Årsrapport

Alm Brand

2013

”Vi har støvet af, åbnet op og set frem. Det er egentlig ikke et nyt logo. Vores gode, gamle er bare blevet tilpasset vores nye position”

Siden 1792

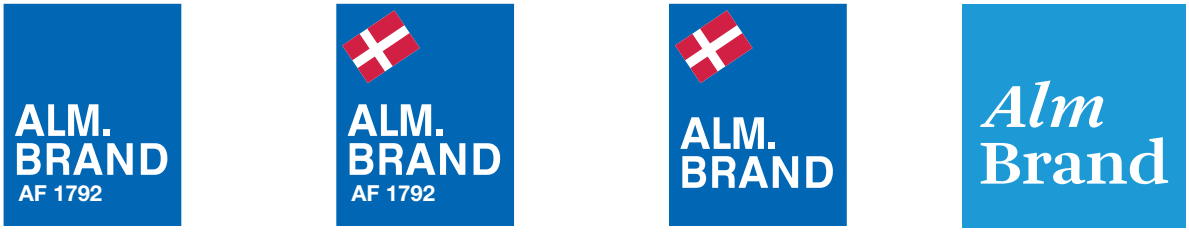








1980 *1992* *2014*



Adresse

Alm. Brand
Midtermolen 7
2100 København Ø
Telefon: 35 47 47 47

Internet: www.almbrand.dk
E-mail: almbrand@almbrand.dk

Revisor

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Registrering

Alm. Brand A/S
CVR-nr. 77333517

Indhold

8 KONCERNOVERSIGT

9 LEDELSENS BERETNING
- 10 Alm. Brand 2013
- 12 Hoved- og nøgletal for Alm. Brand
- 17 Søren Boe Mortensens beretning
- 20 Skadeforsikring
- 36 Bank
- 52 Liv og Pension
- 66 Kunden
- 72 HR
- 77 Redegørelse for virksomhedsledelse
- 82 Kapitalforhold
- 86 Aktionærforhold
- 90 CSR - eller bare Alm. Sund Fornuft

100 LEDELSESPÅTEGNING

101 REVISIONSPÅTEGNINGER

103 REGNSKAB KONCERN
104 Balance
105 Resultat- og totalindkomstopgørelse
106 Egenkapitalopgørelse
107 Pengestrømsopgørelse
108 Segment rapportering, balance
109 Segment rapportering, resultatopgørelse
110 Oversigt over noter
111 Noter

167 REGNSKAB MODERSELSKAB
168 Balance
169 Resultat- og totalindkomstopgørelse
170 Egenkapitalopgørelse
171 Noter

176 NØGLETALSDEFINITIONER

178 LEDELSESHVERV OG SÆRLIGE KOMPETENCER

183 SELSKABSOVERSIGT

Bestyrelsen

Forrest fra venstre:

*Boris Nørgaard Kjeldsen**
Næstformand
Født 1959
Indtrådt 2003

Karen Sofie Hansen-Hoeck
Født 1965
Indtrådt 2013

Susanne Larsen
Medarbejdervalgt
Født 1964
Indtrådt 2006

*Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen**
Formand
Født 1954
Indtrådt 1994

Arne Nielsen
Født 1944
Indtrådt 2009

Lars Christiansen
Medarbejdervalgt
Født 1971
Indtrådt 2013

Helle Låsby Frederiksen
Medarbejdervalgt
Født 1962
Indtrådt 2010

Bagerst fra venstre:

*Henrik Christensen**
Født 1950
Indtrådt 2010

Henning Kaffka
Medarbejdervalgt
Født 1965
Indtrådt 2010

Ebbe Castella
Født 1950
Indtrådt 2013

*Jan Skytte Pedersen**
Født 1956
Indtrådt 2010

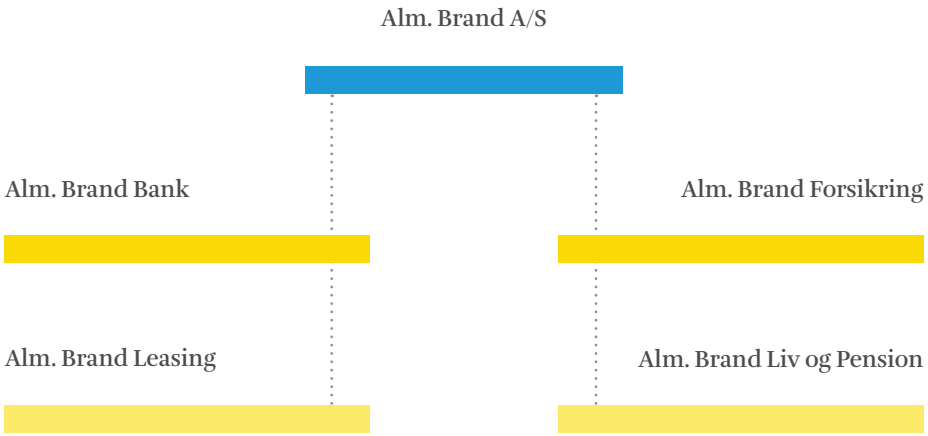
*Per Viggo Hasling Frandsen**
Født 1952
Indtrådt 2009

*Valgt af hovedaktionæren





Koncernoversigt





Administrerende direktør
Søren Boe Mortensen
Født 1955
Ansat i Alm. Brand siden 1987
Indtrådt i direktionen i 1998
Adm. direktør fra december 2001

Ledelsens *beretning*

Alm. Brands hovedaktivitet er *skadeforsikringsvirksomhed*, der støttes af de to forretningsområder inden for *livs- og pensionsforsikring* samt *bankvirksomhed*.

Alm. Brand *2013*

Koncernens resultat
Alm. Brands samlede resultat blev et overskud på 355 mio.kr. før skat, hvilket er bedre end senest forventet. Set i forhold til forventningerne primo 2013 er resultatet væsentligt bedre end forventet. Med en egenkapitalforrentning på 8 % lever resultatet ikke op til målsætningen om et afkast af egenkapitalen på pengemarkedsrenten plus 10 %. Resultatet er således ikke tilfredsstillende.

355 mio.kr.

Overskud før skat

Skadeforsikring
Koncernens skadeforsikringsaktiviteter leverede igen i 2013 et særdeles positivt resultatet med et overskud på 763 mio.kr., hvilket er væsentligt bedre end forventet. Resultatet er meget tilfredsstillende.

Præmierne steg med 3,4 %, hvilket er bedre end forventet. Præmierne er positivt påvirket af et større salg på særligt Erhverv, og afgangen ligger fortsat på et lavt niveau.

Combined Ratio blev 87,4, hvoraf omkostningsprocenten udgjorde 16,0.

Combined Ratio har været positivt påvirket af færre storskader end forventet samt af et positivt afløbsresultat. Omvendt har vejrligsudgifterne påvirket Combined Ratio negativt som følge af de to storme i oktober og december.

Den underliggende Combined Ratio i Skadeforsikring blev forbedret til 78,8 mod 79,7 året før. Samlet ligger den underliggende Combined Ratio bedre end den langsigtede målsætning på 80.

Bank
Resultatet før skat blev et underskud på 469 mio.kr. mod et underskud i 2012 på 519 mio.kr. Resultatet er ikke tilfredsstillende.

De samlede tab og nedskrivninger blev på 374 mio.kr., hvilket fortsat er højt, men som forventet ved indgangen til 2013. Før tab og nedskrivninger fik banken således et underskud på 95 mio.kr., hvilket er på niveau med de senest udmeldte forventninger.

Resultatet før skat af bankens fortsættende aktiviteter blev et underskud på 90 mio.kr., mens resultatet før nedskrivninger blev et overskud på 28 mio.kr. Nedskrivningerne har i 2013 været høje og skyldes særligt, at der i 2013 blev iværksat en ekstraordinær kreditgennemgang af bankens privatkunder. Før nedskrivninger er resultatet forbedret i forhold til 2012 og er positivt påvirket af højere aktivitet særligt i Finansielle Markeder.

Resultatet af bankens aktiviteter under afvikling blev et underskud på 379 mio.kr. Resultatet er væsentligt forbedret i forhold til 2012 og 2011. Det er især lavere nedskrivninger, der påvirker resultatet positivt. Endvidere er resultatet positivt påvirket af lavere fundingomkostninger som følge af, at banken i løbet af 2013 har tilbagebetalt 630 mio.kr. af den højtforrentede statslige hybride kernekapital. Resultatet er derudover negativt påvirket af høje afviklingsomkostninger.

Den 27. februar 2014 har Alm. Brand A/S indskudt 400 mio.kr. i egenkapital i Alm. Brand Bank A/S. Kapitalindskuddet skal benyttes til at indfri de resterende 226 mio.kr. i statslig hybrid kernekapital samt sikre en tilstrækkelig kapitalmæssig overdækning i banken i forbindelse med, at nye kapitaldæknings-regler i 2014 reducerer værdien af den supplerende kapital med 200 mio.kr. Banken vil herefter have indfriet al statslig kapital.

87,4

Combined Ratio i Skadeforsikring

3,4 %

Præmiestigning i Skadeforsikring

Liv og pension

Liv- og pensionsaktiviteterne gav et tilfredsstillende overskud på 86 mio.kr.

Der har i 2013 været en vækst i løbende indbetalinger på 1,3 %. Væksten har været positivt påvirket af en tilgang af nye kunder, mens skattereformen, hvor fradrag på indbetalinger til kapitalpensioner blev afskaffet, har haft en negativ effekt på væksten.

Liv og Pension har også i 2013 givet et tilfredsstillende omkostnings- og risikoresultat samt investeringsafkast. De positive resultater har medført, at det kollektive bonuspotentiale i 2013 er blevet yderligere styrket til trods for, at Liv og Pension har kunnet tilbyde en høj depotrente. Samlet er det kollektive bonuspotentiale forøget med 240 mio.kr. til 827 mio.kr., og bonusgraden var ultimo 2013 på 9,2 %.

Depotrenten er for 2014 blevet forhøjet, således at nye kunder tilbydes 4,00 %, hvilket fortsat er blandt de bedste i markedet.

Væsentlige begivenheder

Ændring i bestyrelsen

På selskabets generalforsamling, der blev afholdt den 25. april 2013, blev Ebbe Castella og Karen Sofie Hansen-Hoeck indvalgt i bestyrelsen.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Den 27. februar 2014 har bestyrelsen i Alm. Brand af 1792 fmba godkendt, at Alm. Brand A/S indfrier det eksisterende ansvarlige lån på 250 mio.kr., idet dette ikke opfylder betingelserne for indregning i kapitalgrundlaget i Alm. Brand A/S fra 1. januar 2014. Indfrielsen kræver Finanstilsynets godkendelse, hvorfor indfrielsen først sker, når denne foreligger.

Det er samtidig mellem Alm. Brand af 1792 fmba og Alm. Brand A/S aftalt, at der etableres et nyt ansvarligt lån på 250 mio.kr. Lånet har en løbetid på ti år med første mulighed for opsigelse efter fem år. Lånet forrentes med CIBOR 3 plus 5 %-point.

Forventninger

For 2014 forventes et samlet resultat før skat på 525-575 mio.kr. fra koncernens fortsættende aktiviteter og et tab før skat på 375-425 mio.kr. fra aktiviteterne under afvikling i banken.

Forventningerne til Skadeforsikring afspejler et normalt forsikringsår med en Combined Ratio på 91-92 og en omkostningsprocent i niveauet 16 %. Resultatet i Liv og Pension forventes at være på niveau med 2013. Resultatet af bankens fortsættende aktiviteter forventes at blive væsentlig forbedret i 2014 dels som følge af en bedre basisindtjening og dels som følge af lavere nedskrivninger. Øvrige aktiviteter forventes at beløbe sig til en udgift på 50 mio.kr. Forventningerne til aktiviteterne under afvikling forventes at være på niveau med 2013.

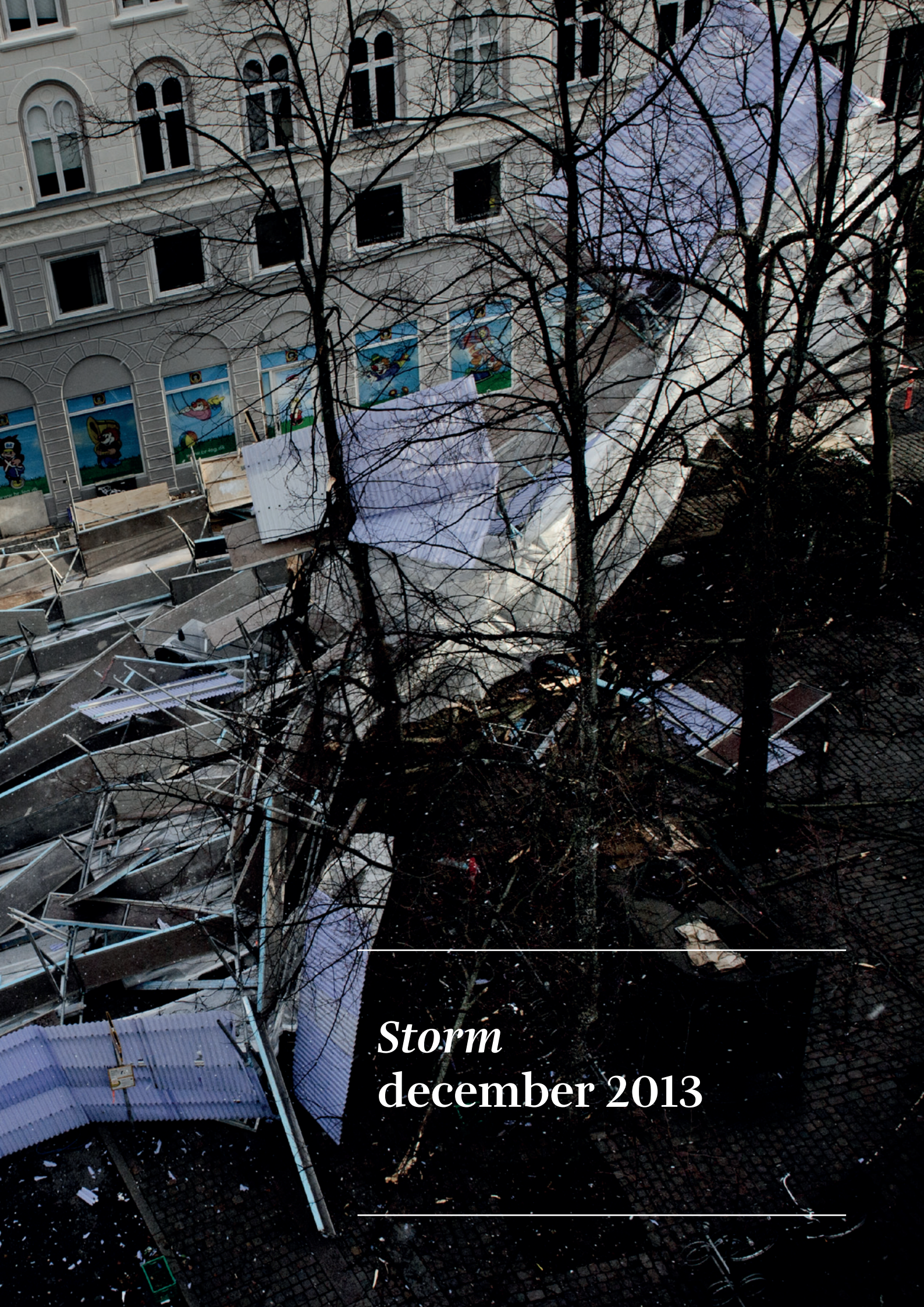
Der er betydelig usikkerhed forbundet med de forventede resultater, og de afhænger blandt andet af konjunkturernes udvikling og de generelle markedsvilkår.

Hoved- og nøgletal for Alm. Brand

	Mio. kr.	2013	2012	2011	2010	2009
KONCERN	Indtægter					
	Skadeforsikring	5.031	4.866	4.772	4.762	4.714
	Bank	746	852	1.008	1.132	1.254
	Liv og Pension	928	903	724	719	710
	Andre aktiviteter	–	–	–	–	10
	Investering mv.	653	726	714	728	883
	Samlede indtægter	**7.358**	**7.347**	**7.218**	**7.341**	**7.571**
	Resultat eksklusive minoriteter					
	Skadeforsikring	763	853	460	207	287
	Bank	– 469	– 519	– 1.154	– 869	– 1.758
	Liv og Pension	86	90	137	181	139
	Andre aktiviteter	–	–	–	–	– 11
	Øvrige aktiviteter	– 25	– 34	– 44	– 55	7
	Resultat før skat	**355**	**390**	**– 601**	**– 536**	**– 1.336**
	Skat	– 159	– 94	98	135	336
	Resultat efter skat	**196**	**296**	**– 503**	**– 401**	**– 1.000**
	Resultat koncern					
	Resultat før skat, koncern	375	421	– 626	– 539	– 1.416
	Skat	– 159	– 94	97	135	336
	Resultat efter skat, koncern	**216**	**327**	**– 529**	**– 404**	**– 1.080**
	Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	18.627	19.678	19.197	18.413	17.894
	Koncernegenkapital	4.685	4.506	4.206	4.758	3.694
	Heraf minoritetsinteresser	153	137	113	160	199
	Aktiver, i alt	39.580	42.559	44.913	48.149	47.498
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	1.585	1.592	1.572	1.725	1.859
	Egenkapitalforrentning før skat	8,0%	9,2%	– 13,8%	– 16,4%	– 33,4%
	Egenkapitalforrentning efter skat	4,4%	7,0%	– 11,6%	– 12,3%	– 25,2%
MODERSELSKAB	**Resultat før skat**	**188**	**273**	**– 509**	**– 414**	**– 1.000**
	Skat	5	11	10	14	– 1
	Årets resultat	**193**	**284**	**– 499**	**– 400**	**– 1.001**
	Aktiver, i alt	4.865	4.705	4.432	4.984	4.401
	Investeringsaktiver, i alt	4.772	4.623	4.365	4.919	4.337
	Aktiekapital	1.735	1.735	1.735	1.735	1.388
	Egenkapital	4.523	4.363	4.089	4.590	3.486
	Gæld	52	46	47	98	620
	Egenkapitalforrentning før skat*	7,9%	8,9%	– 13,7%	– 16,4%	– 33,5%
	Egenkapitalforrentning efter skat	4,3%	6,7%	– 11,6%	– 12,3%	– 25,2%
NØGLETAL	Resultat pr. aktie	1,1	1,7	– 2,9	– 24	– 59
	Resultat pr. aktie, udvandet	1,1	1,7	– 2,9	– 24	– 59
	Indre værdi pr. aktie	27	25	24	27	207
	Børskurs ultimo	24,1	14,0	8,15	14,2	91
	Børskurs/Indre værdi	0,91	0,55	0,34	0,53	0,44
	Antal aktier ultimo (1.000 stk.)	170.655	172.790	173.202	173.079	16.835
	Gennemsnitligt antal aktier (1.000 stk.)	171.587	173.123	173.140	16.882	16.828

* Egenkapitalforrentningen i moderselskabet er beregnet før skat i tilknyttede virksomheder.
Alm. Brand A/S har pr. 30. december 2010 gennemført en kapitaludvidelse. Nøgletal for 2009 er ikke tilrettet.

Vi skal tilbyde en virkelig *god service*, og med vores KUNDEN FØRST-strategi har vi iværksat et gennemgribende arbejde og undervisningsforløb for vores ansatte for at sikre, at vi sætter *kunderne først* i alle vores processer. Derudover skal strategien sikre kunderne høj kvalitet, digitaliserede processer og effektive forretningsgange, ligesom vi skal have ENGAGEREDE medarbejdere og give et ordentligt *afkast* til koncernens aktionærer.



Storm
december 2013



”Efter det første år med den nye strategi kan vi se, at den virker. Både interne og eksterne målinger viser, at kunderne oplever en forskel. Kundetilfredsheden har været stigende. Endvidere har vi over de sidste par år set et betydeligt løft i kundeloyaliteten”

Søren Boe Mortensen,
Administrerende direktør

FØRSTE ÅR MED NY STRATEGI

Vi har sat *fokus* på kunderne

2013 blev året, hvor Danmark - og dermed også Alm. Brand - bevægede sig ud af krisen. Ikke at økonomien er tilbage på sporet og i fornuftig vækst – men forholdene er stabiliseret. Alm. Brands resultat før skat for 2013 blev på 355 mio.kr. svarende til et afkast på 8 %. Det er ikke godt nok, og der er fortsat meget at arbejde med, før vi har en tilfredsstillende indtjening i hele koncernen.

Vi vil alligevel tillade os at glæde os over et på mange måder vellykket år. Retningen er rigtig på alle vores forretningsområder, selvom der fortsat er tale om et meget fragmenteret resultat forretningsområderne imellem. Skadeforsikring leverede igen et resultat, der til trods for to store storme var væsentlig bedre end forventet. Liv og Pension fik ligeledes et tilfredsstillende resultat, selv om ændringer i vilkårene for kapitalpensioner har påvirket væksten. I banken begynder tingene at pege i den rigtige retning, men finanskrisen sætter stadig et tydeligt præg på resultaterne.

BEDST til prisen

Indgangen til 2013 markerede også starten på en ny strategisk periode. I den nye strategi, der dækker perioden 2013 til 2016, er fokus lagt på kunden og på at sikre, at Alm. Brand står stærkt i forhold til konkurrenterne.

Vores målsætning er, at vi vil være bedst til prisen. Prisen er vigtig, og der er ingen tvivl om, at vi også på den skal være konkurrencedygtige, men det er på service, at vi skal adskille os fra konkurrenterne. Vi skal tilbyde en virkelig god service, og med vores KUNDEN FØRST-strategi har vi iværksat et gennemgribende arbejde og undervisningsforløb for vores ansatte for at sikre, at vi sætter kunderne først i alle vores processer.

Derudover skal strategien sikre kunderne høj kvalitet, digitaliserede processer og effektive forretningsgange, ligesom vi skal have engagerede medarbejdere og give et ordentligt afkast til koncernens aktionærer.

For at gøre det enklere for kunderne arbejder vi med at gøre vores kundevendte processer mere smidige og digitale, så kunderne i højere grad selv kan vælge, hvornår de vil i kontakt med os. Mulighederne for digital skadeanmeldelse via hjemmesiden blev anvendt af et stort antal kunder i forbindelse med stormene i oktober og december. Det betød, at vi kunne anvende vores indsats til fordel for de kunder, som havde behov for personlig betjening. På den måde vil digitalisering af vores processer bidrage til at forbedre kundeoplevelsen.

Efter det første år med den nye strategi kan vi se, at den virker. Både interne og eksterne målinger viser, at kunderne oplever en forskel. Kundetilfredsheden har været stigende, og vi har kunnet se et markant fald i antallet af klager i ankenævnet. Endvidere har vi over de sidste par år set et betydeligt løft i kundeloyaliteten - altså at kunderne ønsker at blive i Alm. Brand. Endelig har vi på tværs af vores forretningsområder set en tilgang af nye kunder, ligesom flere kunder samler deres finansielle produkter hos os.

Flot Skadeforsikringsresultat trods storme
I 2012 oplevede Skadeforsikring et usædvanligt forløb med "mangel" på hændelser, som gjorde, at resultatet var ekstraordinært godt. Frem til og med den 27. oktober så 2013 ud til at blive et år, der var næsten lige så godt.

Vejret var i det meste af 2013 meget mildt, og udgifterne til vejrligsskader lå historisk lavt og endda lavere end det ekstraordinære 2012. I oktober og december blev Danmark dog ramt af de værste storme siden 2005 med skader, der for Alm. Brand forventes at løbe op i 650 mio.kr. Et godt genforsikringsprogram begrænser udgiften til 219 mio.kr.

Herudover er resultatet i 2013 igen begunstiget af afløb fra tidligere års skader, ligesom stigende renter har været til Alm. Brands fordel.

Ser vi bort fra de ekstraordinære begivenheder, så fastholdes profitabiliteten på et lidt bedre niveau end det langsigtede mål om en Combined Ratio i niveauet 92. Ligeledes lå omkostningerne lidt lavere end forventet.

På forsikringsmarkedet ser vi stigende konkurrence. Denne konkurrence imødegår vi - men kun så længe det giver et fornuftigt resultat for den enkelte portefølje. Ligeledes fortsættes arbejdet med at forbedre de dele af porteføljen, som i dag ikke har et tilfredsstillende afkast. Der arbejdes med skærpede betingelser på udvalgte forsikringer, men herudover er forebyggelse af skader helt central i arbejdet med kunderne.

Nye skatteregler begrænsede væksten i Liv og Pension
Liv og Pension gik ind i 2013 med en meget attraktiv depotrente til kunderne og med en klar målsætning om at bygge videre på den flotte vækst fra 2012. Folketinget satte dog forhindringer i vejen for denne målsætning, da de vedtog en ny lovgivning for kapitalpensioner, som fjernede den skattemæssige fradragsret ved indbetalinger til kapitalpensioner og gav mulighed for at betale en lavere afgift mod at fremrykke beskatningen til 2013.

Alm. Brand anbefalede allerede i vinteren 2012 de fleste kunder at benytte sig af denne mulighed og fortsætte pensionsopsparingen på en Alderspension, der ikke er fradragsberettiget, men heller ikke beskattes ved udbetaling. Mange kunder har valgt at følge rådgivningen og har fortsat med de hidtidige indbetalingsbeløb. Omvendt har nogle kunder valgt at fortsætte med lavere indbetalinger på deres ordninger eller helt at stoppe indbetalingerne. Så selvom det er lykkedes at tiltrække nye kunder, har væksten ikke været som forventet.

Udfordringerne til trods leverede Liv og Pension igen i 2013 et tilfredsstillende resultat. Kunderne har samtidigt kunne glæde sig over et godt år for deres pensionsopsparing. Afkastet har været væsentlig bedre end benchmark, og det har resulteret i, at kundernes bonuspotentiale er steget på alle grupper samtidig med, at vi for 2014 kan tilbyde en depotrente til kunderne, der er blandt de absolut højeste.

Fra finanskrise til strukturel krise
Banken kom som forventet med endnu et underskud. Det er stadig tab og nedskrivninger, der alvorligt trækker resultatet ned, selvom de var inden for det forventede niveau.

Bankens resultater er stærkt påvirkede af udgifter til afvikling af udlån, som ikke er en del af den fremadrettede strategi. Så selvom finanskrisen er aftagende, ser vi et Danmark, der står tilbage med et mere permanent strukturelt problem.

Hjemmemarkedsvæksten er begrænset, og ejendoms- og boligpriserne uden for de større byer er fortsat lave og i nogle områder fortsat faldende. Da Alm. Brand har eksponering over hele landet, rammer disse strukturelle svagheder afvik-

lingsporteføljen hårdt. Landbruget har dog haft lidt bedre vilkår i 2013, men der er stadig lang vej ud af den krise, som dele af landbruget længe har befundet sig i.

På privatområdet er billedet fragmenteret. Boligpriserne i og omkring de største danske byer har i 2013 været i bedring, men som nævnt er det lige så tydeligt, at yderområderne i Danmark ikke bedrer sig. Lånelysten blandt private viser en klar tendens til, at kunderne fortsat sparer op. Det gør det vanskeligt at få skabt den ønskede vækst i den fremadrettede bank.

Selvom udviklingen i banken langt fra går så hurtigt, som vi gerne så det, så er det dog glædeligt, at det er lykkedes at øge antallet af helkundeforhold, og at der har været væsentlig mere aktivitet inden for Leasing og Finansielle Markeder. Det er afgørende, at vi får mange nye gode kunder, så vi står stærkere, når først økonomien vender, og kunderne atter begynder at låne penge.

De forbedrede resultater i koncernen har betydet, at 2013 blev året, hvor vi begyndte tilbagebetalingen af den dyre hybridfinansiering, som den danske stat stillede til rådighed i forbindelse med finanskrisen. Banken vil nu ansøge om at indfri de resterende 226 mio.kr., og dermed vil al statslig kapital være afviklet. Det medfører en besparelse på fundingomkostningerne.

Frem mod 2014

Vender vi blikket mod 2014, så skal rejsen, vi startede i 2013, fortsættes. I 2013 påbegyndte vi arbejdet med at forbedre og forenkle vores kontakt til og kommunikation med kunderne. I 2014 breder vi dette ud og styrker også den måde, vi præsenterer og profilerer os på.

Vi ønsker at sende et klart signal til både nuværende og kommende kunder om, at Alm. Brand er et selskab i forandring. Vi har været igennem en hård periode, men vi har nu modet og kræfterne til at præsentere os på en ny måde. Vi ønsker at blive mere synlige, og det betyder også en tilbagevenden til en mere aktiv markedsføringsstrategi.

Vi forbereder os også på et år, der er mere normalt. Både i 2012 og 2013 var resultatet i Skadeforsikring markant bedre end forventet, hvilket for en del skyldtes et godt vejrlig. For Skadeforsikring forventer vi en tilbagevenden til mere normale forhold. Samtidig ser vi mere konkurrence i markedet, og det betyder også, at den flotte vækst i 2013 ikke forventes at blive gentaget i det kommende år.

Modsat forventer vi, at banken i 2014 vil udvikle sig til det bedre. Også i 2014 vil banken give tab, men tabene vil koncentrere sig om aktiviteterne under afvikling, mens de fortsættende aktiviteter vil bidrage positivt.

Endelig forventer vi en fortsat god og stabil udvikling i pensionsområdet.

Alt i alt ser vi frem til en positiv udvikling for Alm. Brand koncernen i 2014.

Med venlig hilsen



Søren Boe Mortensen
Adm. direktør

Skadeforsikring

Skadeforsikring er koncernens kerneforretning. Alm. Brand er det fjerdestørste skadeforsikringsselskab på det danske marked med bruttopræmieindtægter, der årligt beløber sig til ca. 5 mia.kr. og med en markedsandel på godt 10 %. Skadeforsikring fokuserer udelukkende på det danske marked med særligt fokus på segmenterne privatkunder, små og mellemstore erhvervsvirksomheder, ejendomsejere og -administratorer, landbrug samt den offentlige sektor. Koncernen har bevidst fravalgt at fokusere på større industri- og marinekunder, da konkurrencen om disse kunder primært sker på nordisk plan.

Til de valgte segmenter tilbydes skadeforsikringsprodukter gennem flere forskellige distributionskanaler. Privatkundeporteføljen omfatter ca. 400.000 kunder, hvoraf 200.000 er pluskunder, der har stort set alle deres forsikringer i selskabet. Erhvervs- og landbrugsporteføljen består af ca. 100.000 kunder.

Marked

Privat

Forsikringsmarkedet for forbrugerforsikringer målt i bruttopræmier udviste i 2013 et fald, når der korrigeres for indeksregulering. Væksten i markedet for bygning, løsøre og bilforsikringer udgjorde 0,9 % (fra tredje kvartal 2012 til tredje kvartal 2013). Stigningen ligger under stigningen i den årlige indeksregulering, som i 2013 var ca. 2 %.

Alm. Brands markedsandel er i 2013 steget med 0,1 %-point til 10,7 %.

Markedet for bilforsikringer i Danmark har haft en tilbagegang i bruttopræmieindtægterne på 0,8 %. Dette skal ses i forhold til, at der i 2013 har været det højeste antal nyregistrerede personbiler nogensinde - over 180.000 mod 150.000 i 2012. Den samlede personbilpark er steget med 1,8 %. Når præmieindtægterne alligevel er faldet, skyldes det blandt andet, at andelen af solgte mikro- og minibiler i perioden fra 2011 til 2013 er steget fra 53,6 % til 62,2 % af nysalget, mens andelen af familiebiler er faldet fra 31,8 % til 26,4 %. Det er typisk billigere at forsikre en mindre bil, hvorfor der ikke ses en tilsvarende vækst i præmieindtægterne. Herudover er konkurrencesituationen på bilforsikringer også skærpet i løbet af 2013.

Forsikringsbranchen har gennem de sidste ti år haft hjemmesiden forsikringsguiden.dk, hvor kunder kan sammenligne forsikringstilbud mellem udbyderne. Sammenligningsportaler forventes at blive stadig vigtigere, når kunderne skal købe forsikringer, og henover sommeren fik en alternativ sammenligningsportal en del omtale i medierne. Branchens egen portal vil i løbet af 2014 blive opgraderet, således at den til stadighed understøtter kundernes ønsker og krav.

Ligeledes har der i 2013 været tilgang af nye mindre konkurrenter, hvor salget alene vil foregå via internettet og hovedsageligt med nicheprodukter. Dette forventes ikke at ændre på den samlede konkurrencesituation i markedet.



”Skadeforsikrings formål er at udvikle, rådgive om, sælge og administrere lønsomme forsikringsløsninger af høj kvalitet og derved sikre og tage hånd om kunderne. Dette skal ske ved at tilbyde kunderne en sublim kundeservice, et stærkt engagement i kundernes verden samt ordentlighed og fornuft, når det kommer til priser, fleksibilitet og ikke mindst dækning”

Jesper Mørch Sørensen,
Direktør i Skadeforsikring

Resultat for *fjerde* kvartal

- Resultat før skat: 125 mio.kr. (247 mio.kr. i 2012)
- Forsikringsteknisk resultat: 74 mio.kr. (222 mio.kr. i 2012)
- Combined Ratio: 94,2 (82,1 i 2012)
- Erstatningsprocent: 108,0 (57,5 i 2012)
- Omkostningsprocent: 15,1 (17,7 i 2012)
- Underliggende Combined Ratio: 75,8 (81,5 i 2012)

Resultatet i fjerde kvartal er meget tilfredsstillende og bedre end forventet i betragtning af to storme. Ved de udmeldte forventninger til året i tredje kvartal var stormen den 28. oktober 2013 kendt. Stormen i december 2013 har påvirket resultatet med en udgift på 88 mio.kr. Når resultatet trods stormen er bedre end forventet, skyldes det et bedre forløb af den underliggende forretning, afløbsgevinster, færre storskader, højere investeringsafkast samt lavere omkostninger.

Præmier
Bruttopræmieindtægterne blev 1.267 mio.kr. mod 1.236 mio.kr. i 2012 svarende til en vækst på 2,6 %. Privatsegmentet havde en vækst på 0,9 %, mens erhvervssegmentet havde en vækst på 4,5 % set i forhold til sidste år.

Erstatninger
De samlede bruttoerstatninger udgjorde 1.369 mio.kr. mod 710 mio.kr. i 2012. Stigningen i erstatningsprocenten skyldes i særdeleshed stormene i oktober og december 2013 med forventede erstatninger på 650 mio.kr. Det svarer til en forøgelse af erstatningsprocenten med 51,3 %-point. Erstatningsudgifterne til stormene efter modtagen genforsikring udgjorde 134 mio.kr. Hertil kommer 85 mio.kr. for at genetablere genforsikringsdækningen, hvorefter den samlede udgift for egen regning til de to storme påvirkede resultatet for 2013 negativt med 219 mio.kr.

Antal skader på den underliggende forretning lå på samme niveau som i 2012 på trods af et øget antal forsikringer. Skadefrekvensen har således været faldende, mens der er set en lille stigning i den gennemsnitlige skadeerstatning.

Afløbsgevinsten for egen regning var i kvartalet på 64 mio.kr. mod 77 mio.kr. i samme periode 2012. Afløbsgevinsterne kan hovedsageligt henføres til personskaderelaterede brancher.

Storskader udgjorde 68 mio.kr. mod 80 mio.kr. i 2012 svarende til 5,4 %-point af Combined Ratio. Normalt forventes storskader at ligge i niveauet 8 %-point.

Omkostninger
Omkostningerne udgjorde 191 mio.kr. i kvartalet mod 220 mio.kr. i samme periode 2012. Ændringerne i omkostningerne i fjerde kvartal i forhold til samme periode 2012 skyldes overvejende, at der i 2012 var ekstraordinært mange omkostninger i fjerde kvartal, herunder udviklingsomkostninger til opkrævning af skadeforsikringsafgift og til ombygning af datacentre.

Investeringsresultat
Investeringsafkastet før overførsel til forsikringsteknisk resultat udgjorde 92 mio.kr. i fjerde kvartal 2013 mod 42 mio.kr. i samme periode 2012. Resultatet efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser udgjorde 51 mio.kr. i perioden mod 25 mio.kr. i fjerde kvartal 2012.

Netto har kursreguleringerne på aktiver og hensættelser bidraget med en gevinst på 24 mio.kr. i fjerde kvartal.

125 mio.kr.

Resultat før skat (247 mio.kr. i 2012)

74 mio.kr.

Forsikringsteknisk resultat (222 mio.kr. i 2012)

94,2

Combined Ratio (82,1 i 2012)

108,0

Erstatningsprocent (57,5 i 2012)

15,1

Omkostningsprocent (17,7 i 2012)

En del af Alm. Brands strategi frem mod 2016 er fokuseret på digitalisering. Målet er at etablere internetbaserede løsninger, som kan gøre det nemmere og hurtigere for kunderne at købe forsikringer via internettet samt at servicere sig selv. Digitaliseringen skal sikre, at Alm. Brand også i fremtiden kan tilbyde konkurrencedygtige priser til kunderne samtidig med, at kvaliteten og tilgængeligheden forbliver høj. Derudover vil Alm. Brand forbedre servicen og den personlige betjening for de kunder, der ønsker dette.

Kunderne efterspørger i stigende omfang bredere forsikringsløsninger med øget dækningsomfang – noget Alm. Brand fortsat vil arbejde for at indfri.

Erhverv

Bruttopræmieindtægterne for direkte forsikring i Danmark på erhvervsforsikringsområdet eksklusive bilforsikringer er i 2013 øget med 2,1 %, hvilket stort set svarer til nulvækst efter indeksregulering.

Små og mellemstore erhvervsvirksomheder

Markedet for erhvervsforsikring har ikke gennemgået de store forandringer gennem de senere år. Dansk erhvervsliv er fortsat præget af lav vækst som følge af den generelle økonomiske afmatning, som Danmark i en årrække har befundet sig i. På trods heraf lykkedes det Alm. Brand at øge omsætningen ud over indeks, og markedsandelen er i 2013 øget.

I 2013 er konkurrencen skærpet. Forsikringsudbyderne accepterer skarpere priser end tidligere med henblik på at tiltrække nye kunder. Generelt opleves det, at flere udenlandsk ejede selskaber har øget fokus på det danske erhvervsforsikringsområde, hvilket har intensiveret konkurrencen.

Aktørerne blandt de større forsikringsmæglere har over de seneste år satset på øget ensretning og standardvilkår over for forsikringstagerne. Den primære konkurrenceparameter bliver dermed indsnævret til forsikringspræmien for kunder i dette segment. Denne tendens kan føre til forskydninger af markedsandelene i de kommende år. Alm. Brand vil ikke gå på kompromis med lønsomheden for at erobre markedsandele.

Landbrug

Alm. Brand har en ledende position som forsikringsudbyder til dansk landbrug med en skønnet markedsandel på over 30 %. Alm. Brand har i en årrække arbejdet med at forebygge skader i samarbejde med de enkelte landmænd. Således gennemføres der løbende el-tjek og el-termografering af bedrifterne, der derved undersøges for mulige brandkilder. Ledige bygninger omtegnes fra nyprisforsikring til sumforsikring, hvilket sikrer landmanden en mindre sum til oprydning, men samtidig sænker præmiekravet som følge af den lavere risiko.

Udviklingen mod større, men færre landbrugsbedrifter fortsætter. Der er i dag under 40.000 landbrug, hvor der i 2011 var 42.000.

Strategi

Kunder

Skadeforsikrings formål er at udvikle, rådgive om, sælge og administrere lønsomme forsikringsløsninger af høj kvalitet og derved sikre og tage hånd om kunderne. Dette skal ske ved at tilbyde kunderne en sublim kundeservice, et stærkt engagement i kundernes verden samt ordentlighed og fornuft, når det kommer til priser, fleksibilitet og ikke mindst dækning.

På privatområdet er den primære målgruppe kunder bosat i Danmark og med ejerbolig og/eller bil og således med et behov for en bredere vifte af forsikringsprodukter. På erhvervsområdet er den primære målgruppe små og mellemstore erhvervsdrivende, ejendomsejere og -administratorer, landbrug samt den offentlige sektor.

For Alm. Brand er målet, at kunderne samler flest mulige produkter og forbliver loyale tilfredse kunder.

Strategimål 2013 til 2016

Mål: Egenkapitalen i Skadeforsikring skal forrentes med 20 % plus pengemarkedsrenten

Alm. Brand er i dag et af de mest effektive og lønsomme skadeforsikringsselskaber i Danmark. Denne position skal fastholdes og styrkes yderligere. Derfor blev der i 2012 lagt en ny strategi, som bygger videre på de opnåede resultater.

På trods af to store storme i fjerde kvartal 2013 er egenkapitalen i Skadeforsikring i 2013 forrentet med 35 % og således væsentligt over målsætningen.

Mål: Combined Ratio på maksimalt 92

Arbejdet med at sikre lønsomheden fortsætter. Alm. Brand har en relativ stor bestand af bygningsforsikringer på erhvervs- og landbrugsmarkedet. Indtjeningen på dette produkt er for lav i forhold til risikoen og den allokerede kapital. Derfor er der i 2013 arbejdet med at omtegne en væsentlig del af kunderne til et nyt bygningsforsikringsprodukt. Ud over nye betingelser betyder det også højere priser og højere selvrisiko.

Der ses øget konkurrence på flere områder - herunder ikke mindst på bilforsikringer. Alm. Brand følger udviklingen nøje, men vil fastholde en tilfredsstillende lønsomhed.

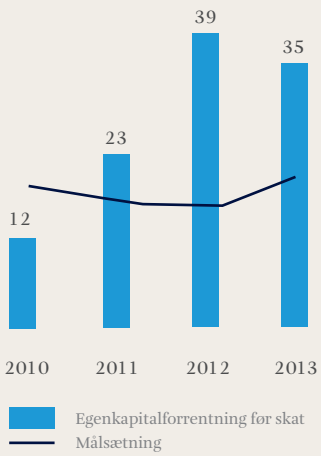
Den samlede Combined Ratio steg i 2013 til 87,4, men resultatet er fortsat meget gunstigt set i forhold til målsætningen på 92.

Den underliggende Combined Ratio blev i 2013 forbedret yderligere til 78,8 mod 79,7 i 2012. Målsætningen for den underliggende Combined Ratio er i niveauet 80.

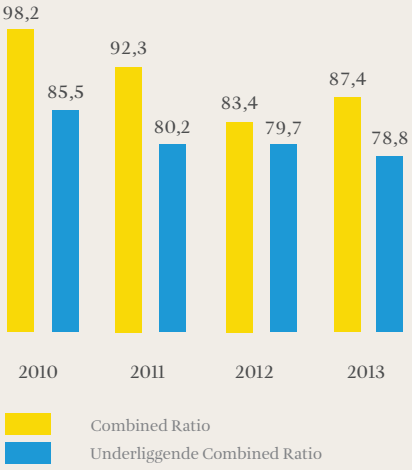
Mål: Årlig effektivitetsforbedring på 2,5 %

De opnåede effektivitetsforbedringer skal fastholdes og forbedres. Målet er en årlig effektivitetsforbedring på 2,5 % frem til ultimo 2016 svarende til en omkostningsprocent i niveauet 15. Dette skal blandt andet ske via øget digitalisering af alle kundevendte processer og en løbende optimering af øvrige processer.

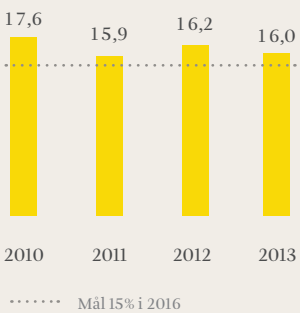
Egenkapitalforrentning (%)



Combined Ratio



Bruttoomkostningsprocent (%)



	Mio.kr.	2013	2012	2011	2010	2009
RESULTAT-	Bruttopræmieindtægter	5.031	4.866	4.772	4.762	4.714
OPGØRELSE	Forsikringsteknisk rente	9	13	40	33	53
	Erstatningsudgifter	– 3.769	– 3.180	– 3.845	– 3.702	– 3.601
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger	– 803	– 790	– 763	– 839	– 872
	Resultat af genforsikring	174	– 86	207	– 136	– 146
	Forsikringsteknisk resultat	**642**	**823**	**411**	**118**	**148**
	Renter og udbytter mv.	233	245	262	283	370
	Kursgevinster og -tab	– 24	– 106	– 28	– 22	1
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	– 22	– 23	– 18	– 19	– 29
	Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	– 66	– 86	– 167	– 155	– 205
	Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	**121**	**30**	**49**	**87**	**137**
	Andre ordinære poster	0	0	0	2	2
	Resultat før skat	**763**	**853**	**460**	**207**	**287**
	Skat	– 221	– 214	– 116	– 51	– 79
	Resultat efter skat	**542**	**639**	**344**	**156**	**208**
BALANCE	Afløbsresultat	207	235	153	139	80
	Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	7.553	7.215	7.368	6.920	6.631
	Forsikringsaktiver	608	143	336	163	103
	Egenkapital, i alt	2.184	2.441	2.152	1.808	1.753
	Aktiver, i alt	10.661	10.579	10.348	9.383	8.933
NØGLETAL	Bruttoerstatningsprocent	74,9%	65,4%	80,6%	77,8%	76,4%
	Bruttoomkostningsprocent	16,0%	16,2%	16,0%	17,6%	18,5%
	Nettogenforsikringsprocent	– 3,5%	1,7%	– 4,3%	2,8%	3,1%
	Combined Ratio	87,4%	83,3%	92,3%	98,2%	98,0%
	Operating Ratio	87,3%	83,1%	91,5%	97,6%	96,9%
	Relativt afløbsresultat	4,3%	4,4%	3,3%	3,3%	1,8%
	Egenkapitalforrentning før skat	35,0%	38,7%	23,2%	11,9%	19,1%
	Egenkapitalforrentning efter skat	24,9%	29,0%	17,4%	9,0%	13,8%
	Solvensdækning*	2,7	2,8	2,6	2,7	2,7

Hoved- og nøgletal er udarbejdet med udgangspunkt i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

* Den angivne solvensdækning er for Alm. Brand Forsikring A/S, og basiskapitalen er reduceret med foreslået eller udbetalt udbytte.

I 2013 er der arbejdet på at øge graden af digitalisering. En stadig større del af nye kunder bliver digitale fra den første kommunikation og modtager både forsikringstilbud, police og anden korrespondance elektronisk. Herudover sendes der digitale nyhedsbreve til kunder, som har ønsket dette.

Under de to storme i oktober og december 2013 blev den nye internetløsning (I Skade) for alvor testet, idet rigtig mange kunder selv registrerede skader over internettet og direkte i Alm. Brands forsikringssystem. Samtidig kunne kunderne uploade billeder, kvitteringer og anden dokumentation, hvilket betød en væsentlig hurtigere opgørelse af skader og i sidste ende sikrede en hurtigere skadebehandling for kunderne.

Graden af digitalisering opgøres ud fra en række områder, f.eks. anvendelse af e-post, online køb, online skadeanmeldelser mv. Målet er en digitaliseringsgrad i 2016 på 33 % af alle kundevendte processer.

Der investeres i øjeblikket i systemer, som skal understøtte digitaliseringsprocessen, og derfor vil målet om en omkostningsprocent på 15 først nås i slutningen af strategiperioden.

Mål: Markedsandelen skal fastholdes på minimum 10 %
Fokus på kundernes oplevelse af Alm. Brand, tilgængelighed og effektive administrative forretningsgange skal sammen skabe større kundeloyalitet og dermed medvirke til at fastholde - og gerne udvide - markedsandelen. Alm. Brand ønsker alene profitabel vækst.

Når mulighederne byder sig, vil der blive indgået samarbejde med andre forsikringsselskaber. Markedsandelen har været stigende i 2013 og er nu 10,3 %. Dette skyldes blandt andet samarbejdet med forsikringsselskabet AIG omkring arbejdsskade og samarbejdet på landbrugsområdet med Sønderjysk Forsikring.

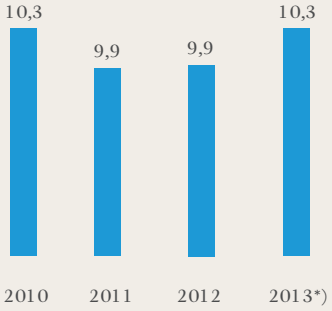
Fastholdelse af kunderne er et væsentligt indsatsområde i målet for at bibeholde selskabets position i markedet. Som led i denne strategi har Alm. Brand ansat en kundeambassadør, der har til opgave at sikre kunderne en optimal service og skadebehandling og dermed øge kundeloyaliteten. Her er arbejdet med at nedbringe antallet af kundeklager vigtigt. Helt konkret er der arbejdet med at nedbringe antallet af klager til Ankenævnet for forsikring. I 2013 er antallet bragt ned til 89, hvilket er mere end en halvering siden 2011.

Resultat

Resultatet af koncernens skadeforsikringsaktiviteter i 2013 blev et overskud før skat på 763 mio.kr. mod 853 mio.kr. i 2012.

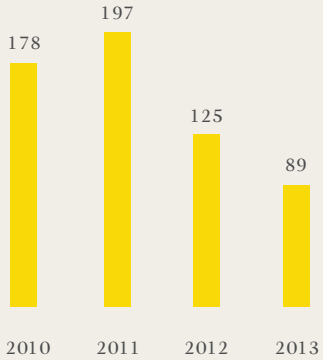
Resultatet er meget tilfredsstillende og bedre end forventet. Resultatet svarer til en forrentning af egenkapitalen før skat på 35 % mod 39 % i 2012.

Markedsandel (%)

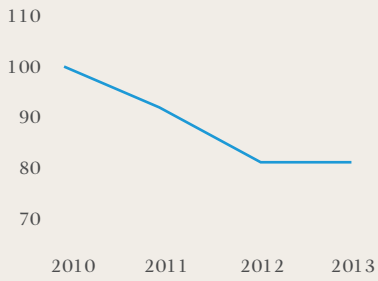


*)Opgort ultimo september

Antal anlagte sager i Ankenævnet



Årlig afgangsprocent



Indeks (2010=100)

Det forsikringstekniske resultat blev et overskud på 642 mio.kr. mod 823 mio.kr. i 2012. De to kraftige storme, som ramte Danmark i oktober og december, har reduceret resultatet med i alt 219 mio.kr. Dette svarer til en effekt på Combined Ratio på 4,4 %.

Combined Ratio blev på 87,4 mod 83,3 i 2012. Sammenlignet med 2012 er Combined Ratio negativt påvirket af de to storme, flere storskader og lidt lavere afløbsgevinster for egen regning. Den underliggende forretning udvikler sig fortsat positivt med en Combined Ratio på 78,8 mod 79,7 i 2012. Dette er bedre end forventet, idet målet for den underliggende forretning er en Combined Ratio i niveauet 80.

	2013	2012	2011	2010
Combined Ratio, underliggende forretning	78,8	79,7	80,2	85,5
Storskader	7,2	6,2	6,8	7,1
Vejrligsskader	3,7	2,1	6,9	8,5
Genetableringspræmie	1,8	0,2	1,6	-
Afløbsresultat	– 4,1	– 4,9	– 3,2	– 2,9
Combined Ratio	87,4	83,3	92,3	98,2

Investeringsafkastet efter forsikringsteknisk rente udgjorde 121 mio.kr. mod 30 mio.kr. i 2012. Resultatet er meget tilfredsstillende og bedre end forventet.

Præmier

Bruttopræmierne udgjorde 5.031 mio.kr. mod 4.866 mio.kr. i 2012 svarende til en vækst på 3,4 %, hvilket er lidt bedre end forventet. Præmievæksten skyldes blandt andet et samarbejde med forsikringsselskabet AIG om indtegning af arbejdsskadeforsikringer samt indtegning af en større erhvervsbygningsportefølje pr. 1. januar 2013. Herudover ligger afgangen generelt fortsat på et lavt niveau.

Skadeforløb

I 2013 blev erstatningsprocenten 74,9 mod 65,4 i 2012, mens de samlede bruttoerstatninger blev 3.769 mio.kr. mod 3.180 mio.kr. året før. Erstatningsprocenten er negativt påvirket af de to storme i fjerde kvartal og af lidt flere storskader end i 2012. Samlet har vejrlig og storskader påvirket erstatningsprocenten negativt med 12,9 %-point i forhold til 2012.

Omvendt har en højere bruttoafløbsgevinst i 2013 i forhold til 2012 påvirket erstatningsprocenten positivt med 2,7 %-point. Renset for ovennævnte forhold udgjorde erstatningsprocenten 64,7 mod 65,4 i 2012.

Vejrligsskader

Årets første tre kvartaler i 2013 var præget af meget få udgifter til vejrligsskader. Dette ændrede sig i fjerde kvartal, hvor Danmark blev ramt af to kraftige storme den 28. oktober samt den 5. til 6. december 2013. Stormene er de kraftigste siden januar 2005. Under stormen Allan den 28. oktober 2013 blev den højeste vindhastighed målt på Kegnæs Fyr med en hastighed på 192,6 km/t.

Alm. Brand forventer godt 40.000 skader i alt fra de to storme. Det udgør ca. 90 % af det normale antal skader, som behandles i løbet af et kvartal. Herudover er der modtaget ca. 350 skader som følge af stormflod. Disse skader opgøres af Alm. Brands taksatorer efter Stormrådets regler og betingelser og betales fra den statslige stormflodspulje.

Samlet forventer Alm. Brand, at erstatningsudgifterne til de to storme beløber sig til 650 mio.kr. Alm. Brand har et selvbehold på hver storm på 75 mio.kr., hvorefter reassurandørerne dækker skaderne. Ud over selvbeholdet har Alm. Brand betalt 85 mio.kr. for at genetablere genforsikringsdækningen.

STORMENE DEN 28. OKTOBER SAMT 5. TIL 6. DECEMBER 2013

Mio.kr.	I alt
Forventet erstatningsudgift	650
Modtaget fra reassurandørerne *)	- 516
Erstatninger f.e.r.	134
Betalt genetableringspræmie	85
Samlet resultatpåvirkning	219
Antal forventede skader	40.000

*) Inklusive 16 mio.kr. i refunderede skadebehandlingsomkostninger

Erstatningsudgifterne til vejrligsskader for egen regning udgjorde 187 mio.kr. mod 102 mio.kr. i 2012. På trods af de to storme er skadeniveauet som følge af vejrlig for året som helhed lavere end normalniveauet, hvilket skyldes et godt genforsikringsprogram. Vejrligsskaderne påvirker erstatningsprocenten med 3,7 %-point i 2013 mod 2,1 %-point i 2012. Et forventet normalniveau er i niveauet 4 %.

Storskader

Erstatningsudgifterne til storskader for egen regning udgjorde 364 mio.kr. i 2013 mod 302 mio.kr. i 2012. På trods af det højere niveau i forhold til 2012 er det lavere end forventet. Storskaderne påvirker erstatningsprocenten med 7,2 %-point i 2013 mod 6,2 %-point i 2012. Et forventet normalniveau udgør godt 8 %.

Underliggende forretning
Den underliggende forretning udvikler sig fortsat positivt, hvilket er en følge af de gennemførte aktiviteter for at forbedre forholdet mellem pris og risiko, som løbende gennemføres i Alm. Brand. Antallet af anmeldte skader ligger 1 % højere end i 2012, men skal ses i sammenhæng med, at antallet af forsikringer er steget mere. Således er skadefrekvensen i 2013 faldet for de fleste produkter. Dette skyldes dels et generelt fald i antal indbrud og trafikuheld i Danmark, dels at Alm. Brand løbende har skærpet indtegningspolitikken, indført højere selvrisici og rådgivet kunderne omkring skadebegrænsende tiltag.

Diskonteringseffekt
Renten, som anvendes ved diskontering af hensættelserne, har i 2013 været marginalt lavere end i 2012. Samlet over hele året har dette betydet en forøgelse af erstatningsprocenten på 0,3 %-point i forhold til sidste år.

Den 20. december 2013 blev det aftalt at videreføre Finanstilsynets rentekurve frem til 1. januar 2016, hvor Solvens II forventes at træde i kraft.

Afløbsresultat
Der har været afløbsgevinster for egen regning på 207 mio.kr. mod 235 mio.kr. i 2012. Afløbsgevinsterne kommer primært fra personrelaterede skader samt ansvarsskader.

Effekten af udviklingen i arbejdsskadeindekset på hensættelserne afdækkes ved brug af inflationsswaps. Der har i 2013 været et fuldstændigt match mellem effekten af indeksændringen og afdækningen via inflationsswaps.

Omkostninger
De samlede omkostninger i 2013 udgjorde 803 mio.kr. mod 790 mio.kr. i 2012. Omkostningsprocenten udgjorde 16,0 mod 16,2 i 2012 og et forventet niveau på 16,5. Omkostningerne i 2013 er blandt andet påvirket af koncernens digitaliseringsstrategi, der medfører investeringer samt af lavere erhvervelsesomkostninger. Det samlede omkostningsniveau er bedre end forventet.

Nettogenforsikringsprocenten
Årets nettogenforsikringsprocent blev minus 3,5 (indtægt) mod en udgift på 1,7 i 2012. Samlet beløber genforsikringspræmier sig til 387 mio.kr., mens der er modtaget 561 mio.kr. i erstatninger og provisioner fra reassurandørerne.

Investeringsresultat
Resultatet efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser udgjorde 121 mio.kr. mod 30 mio.kr. ultimo 2012. Investeringsafkastet før overførsel til forsikringsteknisk resultat udgjorde 187 mio.kr. i 2013 mod 116 mio.kr. i 2012.

Resultatet for 2013 er positivt påvirket af en gunstig sammensætning af investeringsaktiver, hvilket har øget det samlede afkast. Den samlede renteføl somhed på aktiverne generelt har i 2013 været lavere end passivernes. De stigende renter i 2013 har således bidraget positivt til resultatet, idet investeringsprofilen har været eksponeret mod stigende renter. I takt med rentestigningen i løbet af 2013 er forskellen i renterisiko på aktiver i forhold til passiver reduceret.

Investeringsaktiverne er altovervejende placeret i danske rentebærende aktiver, hvoraf hovedparten er realkreditobligationer.

De rentebærende aktiver har gennem 2013 været placeret med en vægtet varighed på mellem to og tre år. Renterisikoen på aktiverne er for en stor dels vedkommende tilpasset renterisikoen på hensættelserne ved brug af renteswaps.

Aktieeksponeringen i Skadeforsikring udgør under en procent af investeringsaktiverne og udgøres hovedsagligt af strategiske aktier, der understøtter forretningen.

Privat

Det forsikringstekniske resultat for 2013 eksklusive forsikringsteknisk rente udgjorde et overskud på 352 mio.kr. mod et overskud på 383 mio.kr. i 2012. Combined Ratio udgjorde 86,5 mod 85,2 i 2012. Resultatet er meget tilfredsstillende.

Præmieindtægten for hele 2013 steg med 1,9 % til 2.626 mio.kr. Specielt i første halvår var der pæn vækst i præmierne, men der er sket en opbremsning af væksten i andet halvår særligt på bilforsikringer. Dette skyldes dels, at personbilparken i Danmark i disse år bliver udskiftet til mindre biler, som er billigere at forsikre, og dels at konkurrencen på bilforsikring er skærpet i 2013. På trods af konkurrencen ligger kundefastholdelsesprocenten i 2013 på det højeste niveau siden 2009.

PRIVAT

Mio.kr.	2013	2012
Bruttopræmieindtægter	2.626	2.579
Bruttoerstatningsudgifter	– 1.845	– 1.717
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	– 467	– 456
Resultat af genforsikring	38	– 23
Forsikringsteknisk resultat*)	352	383
Afløbsresultat	99	79
Bruttoerstatningsprocent	70,2%	66,6%
Bruttoomkostningssprocent	17,8%	17,7%
Nettogenforsikringsprocent	– 1,5%	0,9%
Combined Ratio	86,5%	85,2%

*) Eksklusive forsikringsteknisk rente

Erstatningsprocenten udgjorde 70,2 mod 66,6 i 2012.

Vejrligsskader udgjorde 187 mio.kr. i 2013 mod 31 mio.kr. i 2012. Stormene i oktober og december 2013 forventes at koste 28 mio.kr. for egen regning. De samlede vejrligsudgifter for 2013 udgjorde 52 mio.kr. for egen regning mod 31 mio.kr. i 2012. Vejrligsudgifterne har forøget Combined Ratio med 0,8 %-point i forhold til 2012.

STORMENE DEN 28. OKTOBER SAMT 5. TIL 6. DECEMBER 2013

Mio.kr.	Privat
Forventet erstatningsudgift	163
Modtaget fra reassurandørerne*)	– 135
Erstatninger f.e.r.	28
Betalt genetableringspræmie	22
Samlet resultatpåvirkning	50
Antal forventede skader	23.000

*) Inklusive 9 mio.kr. i refunderede skadebehandlingsomkostninger

Der har været en stigning i antal storskader i forhold til 2012, og erstatningsudgifterne for egen regning udgjorde 85 mio.kr. mod 42 mio.kr. i 2012. Imidlertid var 2012 et år med meget få storskader, mens 2013 er på et mere normalt niveau. Storskaderne i 2013 har dog samlet været lidt lavere end forventet.

Den underliggende forretning udvikler sig fortsat positivt. Forløbet på bilforsikringer er fortsat meget tilfredsstillende, og der er forbedring på de fleste øvrige brancher.

Omkostningsprocenten udgjorde 17,8 mod 17,7 i 2012. Omkostningsniveauet var som forventet.

Afløbsresultatet for egen regning gav en gevinst på 99 mio.kr. mod 79 mio.kr. i 2012. Der var afløbsgevinster på de fleste brancher.

Nettogenforsikringsprocenten blev minus 1,5 (indtægt) mod en udgift på 0,9 i 2012.

Erhverv

Det forsikringstekniske resultat eksklusive forsikringsteknisk rente udgjorde et overskud på 281 mio.kr. mod et overskud i 2012 på 427 mio.kr. Resultatet er meget tilfredsstillende set i lyset af de to store storme i fjerde kvartal 2013.

Resultatet er positivt påvirket af en fortsat forbedring af den underliggende forretning, stigende præmieindtægter og en lavere omkostningsprocent. De to storme i oktober og december har påvirket det forsikringstekniske resultat negativt med 170 mio.kr. efter modtagen genforsikring.

Bruttopræmieindtægten på erhverv udgjorde 2.405 mio.kr. mod 2.287 mio.kr. i 2012 svarende til en stigning på 5,2 %. Præmievæksten skyldes blandt andet et samarbejde med forsikringsselskabet AIG om indtegning af arbejdsskadeforsikringer samt indtegning af en større erhvervsbygningsportefølje pr. 1. januar 2013.

Den igangværende omtegning af bygningsforsikringerne har som forventet medført en stigende afgang af specielt de kunder, hvor der var behov for de største præmiestigninger og selvrisikoforhøjelser. Herudover har der i fjerde kvartal været afgang af et par større kunder inden for arbejdsskade- og bygningsforsikring.

ERHVERV

Mio.kr.	2013	2012
Bruttopræmieindtægter	2.405	2.287
Bruttoerstatningsudgifter	– 1.924	– 1.463
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	– 336	– 334
Resultat af genforsikring	136	– 63
Forsikringsteknisk resultat*)	281	427
Afløbsresultat	108	156
Bruttoerstatningsprocent	80,0%	64,0%
Bruttoomkostningssprocent	14,0%	14,6%
Nettogenforsikringsprocent	– 5,6%	2,7%
Combined Ratio	88,4%	81,3%

*) Eksklusive forsikringsteknisk rente

Combined Ratio udgjorde 88,4 mod 81,3 i 2012. Erstatningsprocenten udgjorde 80,0 mod 64,0 i 2012.

Vejrligsskader udgjorde 517 mio.kr. mod 71 mio.kr. i 2012. De to storme i oktober og december 2013 forventes at koste 106 mio.kr. for egen regning. De samlede vejrligserstatninger for egen regning udgjorde 136 mio.kr. i 2013 svarende til en erstatningsprocent på 5,7 mod 2,9 i 2012.

STORMENE DEN 28. OKTOBER SAMT 5. TIL 6. DECEMBER 2013

Mio.kr.	Erhverv
Forventet erstatningsudgift	487
Modtaget fra reassurandørerne*)	– 381
Erstatninger f.e.r	106
Betalt genetableringspræmie	63
Samlet resultatpåvirkning	169
Antal forventede skader	17.000

*) Inklusive 7 mio.kr. i refunderede skadebehandlingsomkostninger

Storskaderne for egen regning udgjorde 280 mio.kr. mod 260 mio.kr. i 2012. I forhold til 2012 har der været lidt flere storskader på landbrug, specielt i første kvartal. Samlet er erstatningerne til storskader lavere end forventet primo året.

Resultaterne for bygningsforsikringer til erhvervs- og landbrugskunder lever fortsat ikke op til selskabets indtjeningskrav, selv om der er sket forbedringer i forløbet af den underliggende forretning i 2013. Derfor har Alm. Brand i 2013 løbende omtegnet en del af kunderne til nye betingelser i kombination med højere selvrisiko og præmieforhøjelser. Effekten af disse tiltag vil først få rigtig målbar effekt i 2014 og 2015. Arbejdet vil fortsætte, indtil porteføljen giver det ønskede resultat.

Afløbsresultatet for egen regning blev positivt på 108 mio.kr. mod 156 mio.kr. i 2012. Gevinsterne kommer hovedsageligt fra arbejdsskade og ansvarsbrancher, hvor der er lang afviklingstid.

Omkostningsprocenten udgjorde 14,0 mod 14,6 i 2012. Omkostningsprocenten blev lidt bedre end forventet.

Årets nettogenforsikringsprocent blev minus 5,6 (indtægt) mod en udgift på 2,7 i 2012. Der er betalt 260 mio.kr. i præmie til reassurandørerne, heraf 64 mio.kr. i genetableringspræmie efter de to storme. Samlet er der modtaget 396 mio.kr. i erstatninger fra reassurandørerne.

Væsentlige begivenheder

Nyt bygningsforsikringsprodukt til erhvervs- og landbrugskunder

Alm. Brand introducerede i 2013 et nyt bygningsforsikringsprodukt til selskabets erhvervs- og landbrugskunder. Det nye produkt indeholder en række forbedringer. Herunder tilbydes udvidet vandskadedækning til kunder med bygninger, der anvendes til beboelse. En del af kunderne blev varslet med krav om forhøjede præmier på deres bygningsforsikringer med henblik på at skabe bedre balance mellem de forventede erstatninger for de pågældende forsikringer og præmierne.

El-termografering af landbrugsejendomme

Som et led i Alm. Brands løbende udvikling af skadeforebyggende tiltag, indgik selskabet et samarbejde med en landsdækkende el-entreprenørvirksomhed om termografering af landbrugsejendomme i Alm. Brands portefølje. Formålet er at reducere antallet af brande i landbruget som følge af antænding i el-nettet. Aftalen betyder, at Alm. Brand kan tilbyde sine landbrugskunder et skadeforebyggende tiltag, der kan reducere risikoen for brand på kundens ejendomme.

Samarbejde på arbejdsskadeforsikringsområde

Alm. Brand og forsikringsselskabet AIG's danske afdeling indgik ved årets begyndelse en aftale, således at Alm. Brand overtager AIG's portefølje af arbejdsskadeforsikringer. Aftalen omfatter arbejdsskadeforsikringer for både AIG's eksisterende kunder og nytegninger. Alm. Brand har dermed i 2013 udvidet præmieindtægten fra arbejdsskadeforsikring betydeligt.

Flere landbrugskunder

Alm. Brand og Sønderjysk Forsikring G/S startede primo 2013 et samarbejde om at lade landbrugskunderne i Sønderjysk Forsikring overgå til Alm. Brand. Flertallet af landbrugskunderne har taget positivt imod denne anbefaling fra Sønderjysk Forsikring, og Alm. Brand har haft en høj hitrate på indtegning af disse kunde. Alm. Brand har dermed i 2013 cementeret selskabets position som et af landets ledende forsikringsselskaber for dansk landbrug.

Revideret Pluskundekoncept

I juni måned blev Alm. Brands Pluskundekoncept revideret. Fremover er der endnu flere kunder, som ved at samle deres forsikring i Alm. Brand har mulighed for at blive Pluskunder og ud over attraktive forsikringsløsninger og priser også har mulighed for at blive Dobbeltkunder. Samtidigt introduceredes en ny dækning - Brugsveteran - som giver Pluskunder med veteranbilforsikring mulighed for at udvide forsikringen, så den dækker veterankøretøjet som brugskøretøj.

Motorcykelforsikringen er ligeledes udvidet, så man som Pluskunde nu har mulighed for at tegne begrænset kaskodækning. Fremover kan man også vælge vejhjælpsdækning på sin motorcykelforsikring.

Ny rejseforsikring

I maj måned introducerede Alm. Brand en ny og udvidet rejseforsikring. Rejseforsikringen vil blive revideret igen i 2014 som konsekvens af, at Finansloven for 2014 indeholder en ændring, således at den offentlige rejseforsikring bortfalder pr. 1. august 2014. Det betyder, at de udgifter, som det offentlige tidligere har afholdt, fremover skal betales af forbrugeren - eller af deres rejseforsikringsselskab. Alm. Brand vil i god tid orientere kunderne om ændringerne, og om hvilke muligheder kunden har for at forsikre sig mod disse udgifter.

Ordentlighed på alle leder og kanter. SUBLIM kundeservice hver gang vi møder kunden.

Stormene den 28. oktober samt 5. til 6. december 2013
Den 28. oktober 2013 blev specielt Danmarks sydlige del ramt af stormen Allan med den kraftigste vind målt i Danmark. Alm. Brand gik i højeste vejrligsberedskab. Alle fem kundeservicecentre med ca. 100 medarbejdere blev indkaldt til at betjene de skaderamte kunder, ligesom mange medarbejdere fra andre afdelinger deltog i beredskabet.

Til forskel fra den sidste store storm i 2005 kunne kunderne anmelde skaderne over internettet og direkte i skadesystemet. Det benyttede kunderne sig i høj grad af, idet ca. 30 % af skaderne blev anlagt af kunderne selv.

Kunderne uploadede over 25.000 billeder af skader, kvitteringer og anden dokumentation for skaderne via Internettet. Dette har muliggjort, at Alm. Brand kunne hjælpe kunderne og afgøre skaderne og deres omfang hurtigt og dermed sikre en hurtigere erstatning til kunderne.

Ved årsskiftet var der modtaget godt 24.000 skadesanmeldelser. I alt forventes ca. 25.000 skader som følge af Allan.

Den 5. til 6. december 2013 blev Danmark ramt af endnu en storm, der blev døbt Bodil.

Til forskel fra Allan - der primært ramte den sydlige halvdel af Danmark og hurtigt var ovre - ramte Bodil stort set hele landet. Stormen varede i flere dage, men nåede dog ikke så høje vindhastigheder som Allan.

Beredskabet, som blev etableret under den første storm, var fortsat gældende, så Alm. Brand var godt forberedt, da Bodil ramte.

Ved årsskiftet var der modtaget ca. 14.000 skadesanmeldelser som følge af Bodil. Der forventes godt 15.000 skader i alt.

Stormflod efter Bodil
Den 6. december 2013 steg vandstanden som følge af stormen i de indre farvande, særligt i Isefjorden og Roskilde Fjord.

Mange steder nåede vandstanden det højest målte niveau nogensinde. Flere tusinde huse blev skaderamt. Den 10. december 2013 besluttede Stormrådet, at der var stormflod den 5. til 6. december i store dele af landet. Oversvømmelser fra stormflod er ikke dækket af forsikringen, men betales af stormflodspuljen. Dækning efter stormflod følger bestemte regler fastsat ved lov og styret af Stormrådet.

Det er den skaderamte kundes brandforsikringsselskab, som takserer og opgør skaderne. Således arbejder medarbejderne i Alm. Brand for Stormrådet i disse skadesituationer og efter Stormrådets ganske omfattende regelsæt.

Alm. Brand har modtaget ca. 350 anmeldelser fra kunder med stormflodskader.

Forventninger
Samlet set forventes skadeforsikringsaktiviteterne at give et resultat før skat i niveauet 475 mio.kr. i 2014 svarende til en Combined Ratio i niveauet 91-92.

Omkostningerne forventes at ligge i niveauet 16 %.

Væksten i præmieindtægterne forventes i 2014 at ligge i niveauet 1 %. Væksten er påvirket af afgang som følge af præmieforhøjelser på bygningsforsikringsområdet, afgang af et par større kundeforhold på erhverv og af lavere gennemsnitspræmier for bilforsikringer.

Stormflod
december 2013





Bank

Alm. Brand Bank er landsdækkende med godt 50.000 privatkunder målt på husstande.

Banken tilbyder produkter, der dækker finansielle behov hos privatkunder. Herudover har banken aktiviteter inden for leasing af biler til både privat- og erhvervskunder, handel med og analyse af obligationer, aktier og valuta (Markets) samt inden for kapitalforvaltning (Asset Management).

Banken har desuden en portefølje af udlån, som er under afvikling. Porteføljen består primært af engagementer inden for landbrug, erhverv samt pantebreve.

Marked

Privat

Privatkundemarkedet var også i 2013 præget af tilbageholdenhed i det private forbrug. Generelt har privatkunderne fortsat fokus på nedbringelse af bankgæld samt opsparing.

Boligmarkedet har i 2013 været inde i en svag bedring, men vendingen er skrøbelig, og der er betydelige geografiske forskelle. Markedet er stadig trægt, og det er kun i og omkring de større byer, der er registreret en reel forbedring.

Generelt opleves investeringslysten hos den almindelige private bankkunde igen som positiv efter en række år med stor tilbageholdenhed. Der kan spores en stigende optimisme, men den har endnu ikke givet udslag i en betydende stigning i bankens kurtageindtægter fra privatområdet.

Regeringens introduktion af Alderspension har som forventet medført, at mange kunder har valgt at gøre brug af muligheden for at betale afgiften af kapitalpensionsindskud allerede nu frem for ved udløb.

Samlet betyder udviklingen med faldende udlån, et trægt boligmarked og afgiftsbetalinger fra pensionsformuer, at indtjeningen i privatbankmarkedet ikke er væsentligt forbedret i 2013.

Finansielle Markeder

I 2013 har der generelt været en stigende handelsaktivitet i markedet, hvilket også har medført en positiv udvikling i aktiviteterne i Finansielle Markeder.

Der er dog fortsat pres på handelsindtægterne samt hård konkurrence på kapitalforvaltning. Samtidigt opleves et stigende behov fra kunder for øget information og rapportering.

Generelt har markederne udviklet sig positivt i 2013. De finansielle markeders fokus har været på, hvorvidt væksten begynder at tiltage, og om den meget lempelige pengepolitik fortsættes. De økonomiske nøgletal er gradvist blevet bedre i løbet af året primært trukket af USA, hvor faldende ledighed og stigende forbrugertillid har kendetegnet udviklingen.

De lange renter er som helhed steget i løbet af 2013, og det samme er tilfældet med de toneangivende aktiemarkeder.

Leasing

Markedet for privatleasing af biler har i 2013 oplevet en pæn vækst. Markedet er ikke tilbage på niveauet før ændringen af principperne for beregning af registreringsafgift, men især privatleasing af små og mellemstore biler oplevede stor vækst i 2013.

Markedet for leasing af biler til erhverv kom i 2012 tilbage på et fornuftigt niveau. Dette niveau er fastholdt i 2013.



”Kunderne skal opleve banken som blandt de bedste på service, rådgivning og prisvilkår. Kunderne skal have økonomisk attraktive løsninger, der skaber værdi for kunden, for herigennem at skabe langvarige kunderelationer”

Kim Bai Wadstrøm,
Direktør i Bank

		Koncerntal		
	Mio.kr.	**2013**	**2012**	**2011**
Resultat-opgørelse	**Fortsættende Aktiviteter:**			
	Netto rente- og gebyrindtægter, Privat	179	177	172
	Handelsindtægter (ekskl. kursreguleringer)	240	172	224
	Øvrige indtægter	89	63	55
	Indtægter i alt	**508**	**412**	**451**
	Omkostninger	-368	-364	-368
	Afskrivninger	-52	-33	-18
	Basisresultat	**88**	**15**	**65**
	Kursreguleringer	-33	3	-96
	Resultat af kapitalandele	-2	-6	0
	Alm. Brand Formue (bankens ejerandel)	-25	-2	-28
	Resultat før nedskrivninger	**28**	**10**	**-59**
	Nedskrivninger	-118	-57	-105
	Resultat før skat, fortsættende aktiviteter	**-90**	**-47**	**-164**
	Aktiviteter under afvikling:			
	Resultat før nedskrivninger	-123	-49	-101
	Nedskrivninger	-256	-423	-889
	Resultat før skat, aktiviteter under afvikling	**-379**	**-472**	**-990**
	Samlet resultat før skat og minoritetsinteresser	**-469**	**-519**	**-1.154**
	Skat	77	128	236
	Årets resultat før minoritetsinteresser	**-392**	**-391**	**-918**
	Minoritetsinteresser	26	39	-32
	Årets resultat, koncern	**-366**	**-352**	**-950**
Balance	Udlån, fortsættende aktiviteter	2.568	2.754	3.158
	Udlån, aktiviteter under afvikling	4.772	5.642	7.059
	Indlån	10.936	11.325	7.995
	Egenkapital	1.696	1.169	1.234
	Heraf minoritetsinteresser	193	173	141
	Balance	16.296	17.903	21.393
Nøgletal	Antal ansatte omregnet til heltid, gennemsnit	263	275	286
	Rentemarginal	1,6%	1,4%	1,6%
	Indtjening pr. omkostningskrone	0,38	0,42	0,08
	Årets nedskrivningsprocent	2,1%	2,8%	6,0%
	Solvensprocent	18,4%	18,5%	16,8%
	Egenkapitalforrentning før skat	-33,8%	-41,6%	-94,5%
	Egenkapitalforrentning efter skat	-27,9%	-30,6%	-75,8%

Banken har i årsrapporten for 2013 introduceret en ny hoved- og nøgletalsoversigt, der viser en opdeling i fortsættende aktiviteter og aktiviteter under afvikling. Opdelingen har af registreringsmæssige årsager først været mulig at foretage fra 2011. Resultatopgørelsen og udlån er i ledelsens beretning opdelt på fortsættende aktiviteter og aktiviteter under afvikling. Resten af årsrapporten har ikke samme opdeling, idet betingelserne i IFRS 5 ikke er fuldt opfyldt herunder opfyldes betingelsen om realisering inden for 12 måneder ikke. Alm. Brand Formue er opgjort som bankens ejerandel inklusive resultat fra afdækning af aktierisici.

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 privatkunder. Der er særligt fokus på kunder, som bor i ejerbolig eller andelsbolig samt kunder med større rådgivningsbehov inden for investering og pension. Det skyldes, at disse kundesegmenter vil kunne få størst udbytte af bankens rådgivningskompetencer. Privatområdet har et tæt samarbejde med Finansielle Markeder inden for investering og formueforvaltning.

Finansielle Markeder skal gennem høj kvalitet i analysearbejdet og rådgivningen sikre kunderne et godt beslutningsgrundlag, uanset om det drejer sig om privatkunder eller mere professionelle kunder. Rådgivningen bygger på langsigtede strategier, fundamental og kvantitativ analyse samt fokus på risikostyring tilpasset kundernes risikoprofil. Rådgivningen tager udgangspunkt i en helhedsorienteret rådgivning, baseret på en egenudviklet Asset Allocation-model, som giver retningslinjer for den mest hensigtsmæssige fordeling af aktiverne.

På leasingområdet er strategien at udbyde konkurrencedygtige leasingløsninger, der dækker økonomisk velfunderede virksomheders behov for leasing af person- og varebiler. Det er endvidere en del af strategien at intensivere det direkte salg af billeasing til private - både til slutkunden og gennem samarbejde med bilimportører og bilforhandlere.

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

Bankens godt 50.000 kunder (målt på husstande) betjenes af ca. 80 bank-, investerings- og pensionsrådgivere fordelt på 11 filialer, mens der på hovedkontoret arbejder knap 40 medarbejdere til kundehåndtering og udvikling af privatområdet. I Finansielle Markeder er der beskæftiget ca. 50 medarbejdere i front-, middle- og backofficefunktioner, mens der i Leasing er beskæftiget ca. 25 medarbejdere.

Ud over de nævnte segmenter har banken 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 knap 30 medarbejdere. Afviklingen er centraliseret på hovedkontoret, hvorved de øvrige dele af organisationen sikres fokus til bedst muligt at servicere bankens fremadrettede kunder.

Resultat for *fjerde* kvartal

- Resultat før skat og minoriteter: -104 mio.kr. (-146 mio.kr. i 2012)
  - Fortsættende aktiviteter: -20 mio.kr. (12 mio.kr. i 2012)
  - Aktiviteter under afvikling: -84 mio.kr. (-158 mio.kr. i 2012)
- Resultat før nedskrivninger: -6 mio.kr. (2 mio.kr. i 2012)
- Tab og nedskrivninger: 98 mio.kr. (148 mio.kr. i 2012)
- Udlånsreduktion i afviklingsporteføljen: 296 mio.kr. (472 mio.kr. i 2012)

Rentemarginalen for moderselskabet udgjorde 1,6 % mod 1,4 % i fjerde kvartal 2012. For bankkoncernen udgjorde rentemarginalen ligeledes 1,6 % mod 1,4 % i samme periode 2012.

Fortsættende aktiviteter
Resultatet før nedskrivninger i de fortsættende aktiviteter udgjorde et overskud på 24 mio.kr. mod et overskud på 32 mio.kr i fjerde kvartal 2012. Udviklingen er sammensat af et forbedret basisresultat, som er modsvaret af et fald i kursreguleringerne.

Indtægter
Bankens indtægter fra de fortsættende aktiviteter er forbedret med 46 mio.kr. til 150 mio.kr. mod 104 mio.kr. i 2012. Udviklingen er primært drevet af øgede handelsindtægter fra Finansielle Markeder samt øget indtjening fra leasingaktiviteterne.

Basisresultat
Basisresultatet er steget med 14 mio.kr. til 30 mio.kr. mod 16 mio.kr. i fjerde kvartal 2012.

Kursreguleringer
Kursreguleringerne udgjorde et kurstab på 2 mio.kr. mod en kursgevinst på 16 mio.kr. i fjerde kvartal 2012. Kurstabet i 2013 kan henføres til bankens obligationsbeholdning.

Nedskrivninger
Nedskrivningerne udgjorde 44 mio.kr. mod 20 mio.kr. i fjerde kvartal 2012. Nedskrivningerne kan henføres til bankens privatkunder.

Aktiviteter under afvikling
Resultatet før skat af bankens aktiviteter under afvikling udgjorde et underskud på 84 mio.kr. mod et underskud på 158 mio.kr. i fjerde kvartal 2012. Nedskrivningerne udgjorde 54 mio.kr. mod 128 mio.kr. i fjerde kvartal 2012.

- 104 mio.kr.

Resultat før skat (-146 mio.kr. i 2012)

- 6 mio.kr.

Resultat før tab og nedskrivninger (2 mio.kr. i 2012)

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: Indtjening pr. omkostningskrone på over 1,1 i 2016
I 2013 udgjorde indtjening pr. omkostningskrone 0,38. Nøgletallet er påvirket af høje nedskrivninger. Forbedringen mod 2016 skal skabes både ved en stigende basisindtjening i de fortsættende aktiviteter og ved reduktion i de samlede nedskrivninger.

Mål: Forøgelse af rentemarginalen med over 1 %-point i 2016
Målet er, at koncernens rentemarginal skal udgøre mindst 2,4 % i 2016. I 2013 udgør rentemarginalen 1,6 % og er forøget med 0,2 %-point sammenlignet med 2012. Forbedringen er skabt ved en pæn tilgang i antallet af helkunder samt reduktion i fundingomkostningerne.

Mål: 10 % årlig reduktion af afviklingsporteføljen
I 2013 lykkedes det at reducere afviklingsporteføljen eksklusive nedskrivninger med 615 mio.kr. svarende til 11 % af porteføljen primo 2013. Reduktionen af afviklingsporteføljen følger forventningerne.

Mål: Egenkapitalforrentning på 5 % plus pengemarkedsrenten i 2016
I 2013 udgjorde egenkapitalforrentningen minus 34 %. Nøgletallet er påvirket af et negativt resultat før nedskrivninger samt høje nedskrivninger. Resultaterne i de kommende år vil fortsat være præget af udgifter og nedskrivninger relateret til afviklingsporteføljen.

Resultat
Bankens resultat før skat og eksklusive minoriteter for 2013 blev et underskud på 469 mio.kr. mod et underskud på 519 mio.kr. i 2012.

De samlede nedskrivninger i 2013 udgjorde 374 mio.kr. mod 480 mio.kr. i 2012. Nedskrivningerne er høje, men inden for det forventede niveau på 350-400 mio.kr.

Før nedskrivninger blev bankens samlede resultat et ikke tilfredsstillende underskud på 95 mio.kr. Resultatet er dog på niveau med forventningen om et underskud på 100 mio.kr.

Resultatet før nedskrivninger er sammensat af et overskud fra de fortsættende aktiviteter på 28 mio.kr. og et underskud på 123 mio.kr. fra aktiviteter under afvikling.

Rentemarginalen udgjorde for moderselskabet 1,5 % i 2013 mod 1,4 % i 2012 og for bankkoncernen 1,6 % i 2013 mod 1,4 % i 2012. Det målrettede arbejde med at skabe flere helkunder på privatområdet samt reduktion i fundingomkostningerne har i 2013 forbedret rentemarginalen og skal sikre en fortsat stigende rentemarginal.

Banken har i 2013 samlet indfriet hybrid kernekapital for 630 mio.kr. Den 27. februar 2014 er det besluttet at indfri de resterende 226 mio.kr. i statslig hybrid kernekapital. Indfrielsen vil finde sted, når tilladelse foreligger. Herudover har banken i 2013 indfriet de resterende 2 mia.kr. i udstedte statsgaranterede obligationer.

Med indfrielsen af de 226 mio.kr. i statslig hybrid kernekapital vil banken have tilbagebetalt al statslig kapital, som blev optaget i forbindelse med finanskrisen.

Fortsættende aktiviteter
Resultatet før skat er faldet med 43 mio.kr. sammenlignet med 2012 og udgjorde et underskud på 90 mio.kr. Baggrunden for det negative resultat er væsentligt højere nedskrivninger. Nedskrivninger udgjorde 118 mio.kr. i 2013 mod 57 mio.kr. i 2012.

Resultatet før nedskrivninger blev på 28 mio.kr., hvilket er en forbedring på 18 mio.kr. sammenlignet med 2012. Det bedre resultat er en følge af et forbedret basisresultat, men er samtidig negativt påvirket af kursreguleringer samt ejerskabet af Alm. Brand Formue.

Basisresultatet udgjorde i 2013 et overskud på 88 mio.kr. mod et overskud på 15 mio.kr. i 2012. Den positive udvikling er drevet af øgede handelsindtægter, øgede indtægter fra bankens leasingaktiviteter samt et forbedret resultat i privatområdet.

Indtægter
Bankens indtægter i de fortsættende aktiviteter udgjorde 508 mio.kr. i 2013.

Sammenlignet med 2012 er indtægterne steget med 96 mio.kr. svarende til en vækst på 23 %. Stigningen kan henføres til øgede handelsindtægter samt øvrige indtægter, der primært dækker bankens leasingaktiviteter.

Netto rente- og gebyrindtægter fra bankens privatkunder udgjorde 179 mio.kr. i 2013 mod 177 mio.kr. i 2012. På trods af at året generelt bød på en svag efterspørgsel fra privatkunderne med faldende udlån, er det lykkedes at fastholde netto rente- og gebyrindtægterne på et uændret niveau.

Handelsindtægter eksklusive kursreguleringer er i 2013 steget med 40 % til 240 mio.kr. mod 172 mio.kr. i 2012. Forbedringen skyldes en flot performance i bankens kapitalforvaltningsaktiviteter samt en øget kundetilgang og forbedret indtjening i marketsaktiviteterne. Derudover har bankens øvrige aktiviteter bidraget positivt til udviklingen.

Øvrige indtægter, der primært dækker over leasingaktiviterne, er steget med 41 % til 89 mio.kr. sammenlignet med 2012. Der er i 2013 skabt en pæn porteføljevækst og bestilt mere end tre gange så mange biler som i 2012.

Som et resultat af væksten inden for operationel leasing er bankens afskrivninger steget med 19 mio.kr. til 52 mio.kr. sammenlignet med 33 mio.kr. i 2012.

Omkostninger
Omkostninger udgjorde 368 mio.kr. i 2013, hvilket er på niveau med 2012. Omkostninger er sammensat af udgifter til personale og administration på 354 mio.kr. i 2013 mod 359 mio.kr. i 2012 og andre driftsudgifter primært til Indskydergarantifonden på 14 mio.kr. i 2013 mod 5 mio.kr. i 2012.

Kursreguleringer
Kursreguleringerne udgjorde et kurstab på 33 mio.kr. i 2013 mod en kursgevinst på 3 mio.kr. i 2012.

De renterelaterede kursreguleringer udgjorde i 2013 et kurstab på 40 mio.kr. mod et kurstab på 29 mio.kr. i 2012. 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. Desuden har de stigende renter i 2013 medført negative kursreguleringer. Bankens obligationsbeholdning har i 2013 givet et afkast på 1,7 %, hvilket er tilfredsstillende sammenholdt med markedsudviklingen.

De aktierelaterede kursreguleringer udgjorde en kursgevinst på 9 mio.kr. i 2013 mod en kursgevinst på 25 mio.kr. i 2012.

De valutarelaterede kursreguleringer udgjorde et kurstab på 2 mio.kr. i 2013 mod en kursgevinst på 7 mio.kr. i 2012.

Nedskrivninger
Nedskrivninger i bankens fortsættende aktiviteter udgjorde for 2013 en udgift på 118 mio.kr. mod en udgift på 57 mio.kr. i 2012. Nedskrivningerne kan henføres til bankens privatkunder som følge af en ekstraordinær kreditgennemgang.

Privat
Resultatet før skat udgjorde i 2013 et underskud på 155 mio.kr. mod et underskud på 102 mio.kr. i 2012. Resultatudviklingen skyldes, at nedskrivningerne er steget med 63 mio.kr.

til 120 mio.kr. som følge af en ekstraordinær kreditgennemgang, hvor privatkunder med svagere bonitet er vurderet ud fra stress af afviklingsprofil og renteniveau.

PRIVAT

Mio.kr.	2013	2012
Indtægter	180	177
Omkostninger	– 215	– 222
Afskrivninger	0	0
Basisresultat	**– 35**	**– 45**
Kursreguleringer	0	0
Resultat før nedskrivninger	**– 35**	**– 45**
Nedskrivninger	– 120	– 57
Resultat før skat	**– 155**	**– 102**

Bankens indtægter fra privatsegmentet steg med 1,7 % til 180 mio.kr. sammenlignet med 2012. Indtægtsudviklingen kombineret med faldende omkostninger resulterede i, at basisresultatet steg med 10 mio.kr. til et underskud på 35 mio.kr.

Banken har oplevet en vækst på ca. 20 % i antal helkunder, som bruger banken som primær bankforbindelse. Væksten i antal helkunder udgør et centralt element i den fremtidige udvikling af privatsegmentet.

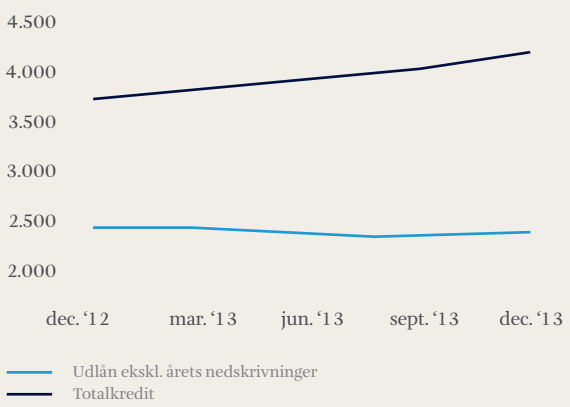
Porteføljen af formidlede Totalkreditlån er i 2013 steget 12 % og udgjorde 4.163 mio.kr. ultimo året. I lighed med 2012 har mange kunder i 2013 ikke bare konverteret deres lån til andre rente- og afdragsvilkår, men de har også i stort omfang optaget tillægslån i kreditforeningen, hvilket blandt andet er anvendt til at nedbringe udlån i banken.

Til trods for at banken har oplevet en pæn bruttotilgang i udlånet på mere end 360 mio.kr. i 2013, har den øgede efterspørgsel efter Totalkreditlån og kunders generelle tilbagebetaling af lån medvirket til, at udlån til bankens privatkunder er faldet med 29 mio.kr. eksklusive nedskrivninger til 2.293 mio.kr.

Pensionsområdet udviklede sig tilfredsstillende i 2013. Efter introduktionen af Alderspension, som medførte en reduktion i pensionsformuen på grund af afgiftsberigtigelsen af de overførte beløb, så lykkedes det at få den samlede pensionsformue i banken til at vokse med knap 2 %. Det er særligt bankens porteføljeplejeprodukt - Investeringsordning - som driver denne udvikling med en vækst på knap 13 %.

Der har i 2013 været en stigende interesse fra kunderne i Skadeforsikring om at gøre brug af de fordele, som de tilbydes, såfremt de bliver helkunder i banken. Dette samarbejde har også stor fokus i 2014, og den positive udvikling forventes at fortsætte.

Portefølje, Privat



Leasing

Resultat før skat udgjorde i 2013 et overskud på 1 mio.kr. og er forbedret med 3 mio.kr. sammenlignet med 2012.

LEASING

Mio.kr.	2013	2012
Indtægter	86	60
Omkostninger	– 33	– 30
Afskrivninger	– 52	– 32
Basisresultat	**1**	**– 2**
Kursreguleringer	0	0
Resultat før nedskrivninger	**1**	**– 2**
Nedskrivninger	0	0
Resultat før skat	**1**	**– 2**

I 2013 blev der skabt en porteføljevækst fra leasingaktiviteterne på mere end 100 mio.kr., og der blev bestilt mere end tre gange så mange biler som i 2012. Det er især privatleasing, som har drevet den positive porteføljeudvikling, men også erhvervssegmentet oplevede vækst.

Porteføljevæksten har resulteret i, at indtægterne i 2013 er steget med 26 mio.kr. til 86 mio.kr. sammenlignet med 2012. Afskrivninger er som følge af den øgede portefølje steget med 20 mio.kr.

Finansielle Markeder

Resultatet før skat udgjorde 87 mio.kr. i 2013 mod 58 mio.kr. i 2012.

FINANSIELLE MARKEDER

Mio.kr.	2013	2012
Indtægter	204	158
Omkostninger	–105	– 105
Afskrivninger	0	0
Basisresultat	**99**	**53**
Kursreguleringer	– 15	4
Resultat af kapitalandele	1	1
Resultat før nedskrivninger	**85**	**58**
Nedskrivninger	2	–
Resultat før skat	**87**	**58**

Finansielle Markeder har i 2013 skabt en vækst i indtægterne på 29 % til 204 mio.kr. sammenlignet med 158 mio.kr. i 2012. En stigende risikoappetit og aktivitet blandt kunderne har i 2013 bidraget til en højere omsætning samt en pæn kundetilgang og været medvirkende til, at basisresultatet er steget med 46 mio.kr. til 99 mio.kr.

Kapitalforvaltningsaktiviteterne har leveret en flot performance i 2013. Det er særligt realkreditobligationer, der har drevet den positive performance og dermed har påvirket resultatet i Finansielle Markeder positivt.

Afdelingen har ca. 31 mia.kr. under forvaltning, hvoraf eksterne midler udgør knap 8 mia.kr. Målet er at øge eksterne midler under forvaltning i de kommende år.

Samarbejdet mellem Finansielle Markeder og Privat blev styrket i 2012, og i 2013 kunne det ses i resultaterne. Tilgangen af formuende privatkunder, der samtidig har en rådgiver i Markets, er på det højeste niveau nogensinde. Samtidigt udviklede Asset Management et struktureret indlånsprodukt til privatkunderne. Dette blev modtaget meget positivt.

Øvrige

Øvrige aktiviteter består af bankens treasuryfunktion samt ejerandel i Alm. Brand Formue A/S. Området havde i 2013 et underskud på 23 mio.kr. før skat mod et underskud på 1 mio.kr. i 2012.

ØVRIGE

Mio.kr.	2013	2012
Indtægter	38	17
Omkostninger	–15	– 7
Afskrivninger	0	– 1
Basisresultat	**23**	**9**
Kursreguleringer	– 18	– 1
Resultat af kapitalandele	– 3	– 7
Alm. Brand Formue (bankens ejerandel)	– 25	– 2
Resultat før nedskrivninger	**– 23**	**– 1**
Nedskrivninger	0	0
Resultat før skat	**– 23**	**– 1**

Kursreguleringerne udgjorde et tab på 18 mio.kr. i 2013 mod et tab på 1 mio.kr. i 2012. Kurstabet skyldes primært effekten af løbetidsforkortelser på obligationer med høj kuponrente samt effekten fra stigende renter.

Bankens andel af resultatet i Alm. Brand Formue samt bankens afdækning af aktierisikoen relateret hertil udgjorde et tab på 25 mio.kr. Dette skyldes dels kurstab på rentebærende fordringer, og dels at afdækningen af aktierisikoen ved brug af indeks ikke matchede porteføljens sammensætning.

Aktiviteter under afvikling

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

Ved gennemførsel af en kontrolleret afvikling af de enkelte engagementer forekommer der sager, hvor banken som led i kreditforsvar af bankens sikkerheder yder yderligere lån. Det betyder, at udlånet kan stige i enkelte udlånssegmenter på trods af, at udlånssegmentet er under afvikling.

Resultatet af bankens aktiviteter under afvikling udgjorde i 2013 et underskud på 379 mio.kr. mod et underskud på 472 mio.kr. i 2012. Området er præget af væsentlige nedskrivninger, som i 2013 udgjorde 256 mio.kr. mod 423 mio.kr. i 2012.

Det samlede udlån i afviklingsporteføljen er i 2013 faldet med 870 mio.kr. til 4.772 mio.kr. og udgør 65 % af bankens samlede udlånsportefølje. Justeret for tab og nedskrivninger er udlånet reduceret med 615 mio.kr., hvilket svarer til det forventede niveau.

Landbrug

Generelt kan det fortsat konstateres, at bankens landbrugskunder har det vanskeligt. Risikoen for misligholdelse af gæld er høj, og der er pres på salgsværdien af landbrugsjord og -ejendomme. Gennemsnitsprisen på kundernes landbrugsjord er af banken vurderet til 130.000-140.000 kr. pr. hektar.

Bankens landbrugsportefølje består af ca. 50 % svinelandbrug, ca. 45 % mælkeproducenter og ca. 5 % agerbrug. Banken havde ultimo 2013 knap 80 landbrugskunder. Porteføljen er i 2013 reduceret med 135 mio.kr. til 820 mio.kr. ultimo 2013. Fratrukket tab og nedskrivninger er udlån til landbrug faldet med 34 mio.kr.

Tab og nedskrivninger er fortsat høje og er dels en konsekvens af øget træk på eksisterende kreditfaciliteter dels reduktion i de bagvedliggende sikkerhedsværdier.

Erhverv

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

Banken har i 2013 afviklet dets største engagement, som har bestået af garanti- og derivatforpligtelser. Afviklingen har ikke givet en reduktion i udlånsporteføljen. Engagementet er lukket uden tab og har medført en reduktion i bankens kapitalreservation på ca. 50 mio.kr.

Den samlede portefølje er i 2013 faldet med 229 mio.kr. til 1.044 mio.kr. ultimo 2013. Tab og nedskrivninger udgjorde en

	Ultimo udlån			Tab og nedskrivninger				I alt	
Mio.kr.	2012	2013	Porteføljeandel i %	1. kvt.	2. kvt.	3. kvt	4. kvt.	2013	Nedskr. i %[a]
Landbrug	955	820	11,2%	26	18	47	10	101	11,4%
Erhverv	1.273	1.044	14,2%	– 15	– 2	– 9	2	– 24	– 2,1%
Pantebreve	2.930	2.497	34,0%	50	47	37	43	177	6,5%
Øvrigt udlån	484	411	5,6%	2	–	–	– 1	1	0,2%
Aktier[b]	–	–	–	–	1	–	–	1	–
Aktiviter under afvikling	**5.642**	**4.772**	**65,0%**	**63**	**64**	**75**	**54**	**256**	**4,9%**

[a] Tab og nedskrivninger i procent af den gennemsnitlige portefølje i 2013. Procenten kan ikke sammenlignes med nedskrivningsprocenten i hoved- og nøgletalsoversigt.

[b] Aktiepost overtaget i forbindelse med nedlukning af et tidligere udlånsengagement. Værdiregulering af aktieposten indregnes under kursreguleringer.

tilbageførsel på 24 mio.kr. Justeret for tab og nedskrivninger er udlån til erhverv faldet med 253 mio.kr.

Pantebreve
Segmentet omfatter bankens egenbeholdning af privat- og erhvervspantebreve. Beholdningen af pantebreve beløb sig ultimo 2013 til 2.497 mio.kr., hvilket er et fald på 433 mio.kr. sammenlignet med ultimo 2012. Justeret for tab og nedskrivninger er porteføljen faldet med 256 mio.kr.

Der er et naturligt afløb på pantebreve som følge af almindelige betalinger og indfrielser. Det naturlige afløb på pantebrevsbeholdningen udgjorde ca. 8 % i 2013, når der ses bort fra kreditmæssige nedskrivninger og rentepåvirkning.

Kreditrelaterede nedskrivninger udgjorde 177 mio.kr. i 2013 svarende til en nedskrivningsprocent på 6,5 af den gennemsnitlige portefølje.

I forhold til den samlede udlånsportefølje har banken en relativt høj eksponering i pantebreve sammenlignet med banksektoren generelt. For beskrivelse af væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder henvises til note 51.

Private pantebreve
Bankens portefølje af private pantebreve udgør 1.847 mio.kr. og omfatter bankens beholdning af pantebreve med pant i primært villaer, ejerlejligheder og sommerhuse. Ejendommene er beliggende i hele landet.

Kreditrelaterede nedskrivninger på private pantebreve beløb sig i 2013 til 96 mio.kr.

Private pantebreve er fortsat negativt påvirket af de svage økonomiske konjunkturer, og antallet af private pantebreve i restance er således stadig højt.

Erhvervspantebreve
Erhvervspantebreve udgør 650 mio.kr. og omfatter bankens beholdning af pantebreve med pant inden for boligudlejningsejendomme, erhvervsejendomme med kontor, handel og industri samt grunde og blandet bolig/erhverv.

Kreditrelaterede nedskrivninger på erhvervspantebreve beløb sig i 2013 til 81 mio.kr.

Markedet for udlejning af erhvervsejendomme har i 2013 været svagt, og der har været oplevet et stigende pres på lejeniveauet. Revurderede værdiansættelser har medført et højt nedskrivningsbehov.

Øvrigt udlån
Øvrigt udlån dækker over en portefølje af bilfinansieringskontrakter samt ejendomsudviklingsprojekter. Ultimo 2013 relaterede ca. 60 % af udlånene i dette segment sig til et enkelt ejendomsudviklingsprojekt. Banken finansierer alene færdiggørelsen af igangværende projekter i henhold til allerede indgåede aftaler.

Øvrigt udlån er i 2013 faldet med 73 mio.kr. og udgjorde 411 mio.kr. ultimo 2013. Tab og nedskrivninger udgjorde 1 mio.kr. i 2013.

Balance

Udlån
Bankens udlån udgjorde 7,3 mia.kr. ultimo 2013 mod 8,4 mia.kr. ultimo 2012 svarende til et fald på 1,1 mia.kr.

Eksklusive nedskrivninger er udlånet i de fortsættende aktiviteter faldet med 98 mio.kr. og 615 mio.kr. i aktiviteter under afvikling. Reduktionen i afviklingsporteføljen er på niveau med forventningerne.

Indlån
Ultimo 2013 havde banken indlån for 10,9 mia.kr. mod 11,3 mia.kr. ultimo 2012. Faldet er et resultat af et løbende fokus på at nedbringe indlånsbalancen i takt med, at udlånet i aktiviteterne under afvikling reduceres.

I 2013 har banken oplevet en fremgang på mere end 15 % i variabelt forrentede indlån. Der er således sket en positiv forskydning i forholdet mellem fastforrentede højrente indlån og lavere forrentede variable indlån. Denne udvikling forventes at fortsætte i 2014 og vil påvirke bankens rentemarginal positivt.

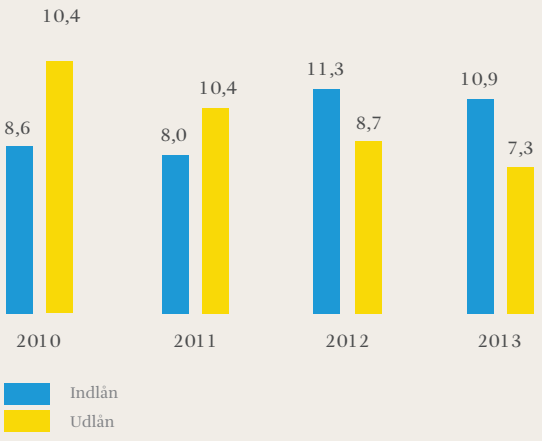
Det er en del af bankens strategi at nedbringe indlånet yderligere samtidig med, at andelen af variabelt forrentede indlån øges.

Likviditet

Ved udgangen af 2013 udgjorde bankens likviditet 4,5 mia.kr., og den likviditetsmæssige overdækning udgjorde 3,0 mia.kr., hvilket svarer til 202 % i forhold til lovkravet. Indfrielse af funding i 2013 har som forventet reduceret overdækningen set i forhold til ultimo 2012, hvor den udgjorde 256 %.

Ledelsen følger likviditeten tæt, og det er forventningen, at den likviditetsmæssige overdækning vil blive nedbragt yderligere i løbet af 2014.

Indlån/udlån (mia.kr.)



Kapitalforhold

Bankens egenkapital udgjorde 1,5 mia.kr. ultimo 2013. Basiskapitalen udgjorde 1,8 mia.kr., og de risikovægtede poster udgjorde 8,7 mia.kr. ultimo perioden.

Solvensprocenten udgjorde således 20,3 og kernekapitalprocenten 19,2. Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 14,2 %, og bankens solvensprocent oversteg dermed det individuelle solvensbehov med 6,1 %-point.

Bankkoncernens egenkapital udgjorde 1,7 mia.kr. ultimo 2013. Basiskapitalen udgjorde 1,8 mia.kr., og de risikovægtede poster udgjorde 9,6 mia.kr. ultimo perioden.

Bankkoncernens solvensprocent udgjorde således 18,4 og kernekapitalprocenten 17,7. Bankkoncernens individuelle solvensbehov er opgjort til 14,3 %, og solvensprocenten oversteg dermed det individuelle solvensbehov med 4,1 %-point.

Kapitalreservation til kreditrisici

Bankkoncernens samlede kapitalreservation til kreditrisici er i 2013 faldet med 329 mio.kr. og udgjorde 3.149 mio.kr. ultimo 2013 mod 3.478 mio.kr. ultimo 2012.

Kapitalreservationen svarede til 33 % af bruttoudlånet og restgælden på pantebreve pr. 31. december 2013, hvilket er uændret sammenlignet med ultimo 2012.

På den fortsættende portefølje udgjorde kapitalreservationen 18 % af bruttoudlånet, og på afviklingsporteføljen udgjorde kapitalreservationen 39 % af bruttoudlånet og restgælden på pantebreve.

Af bankkoncernens samlede kapitalreservation ultimo 2013 udgjorde de akkumulerede nedskrivninger 1.454 mio.kr. mod 1.557 mio.kr. ultimo 2012. De akkumulerede nedskrivninger var ultimo 2013 opdelt med 277 mio.kr. på den fortsættende portefølje og 1.177 mio.kr. på afviklingsporteføljen. Hertil kommer 747 mio.kr. i dagsværdireguleringer på pantebreve.

Nye kapitaldækningsregler (CRD IV)

Den 1. januar 2014 er der indført nye kapitaldækningsregler i EU. De nye regler betyder blandt andet, at der stilles skrappere krav til kapitalens kvalitet. Der indføres en skærpet nedtrapning i medregningen af supplerende kapital samt en stramning af kravene til hybrid kapital. Derudover ændres reglerne for opgørelse af de risikovægtede aktiver. Reglerne indfases i årene 2014 til 2019, men de største ændringer for banken sker allerede i 2014.

Reglerne betyder, at værdien af bankens supplerende kapital i solvensberegningen er faldet med 160 mio.kr. den 1. januar 2014 og vil blive yderligere reduceret med 40 mio.kr. i løbet af 2014. Dette modsvares delvist af kapitalindskud fra Alm. Brand A/S den 27. februar 2014.

Bankens risikovægtede aktiver påvirkes ikke væsentligt af de ændrede regler.

Kapitalreservation til kreditrisici

	31.12.2013						31.12.2012	
Mio.kr.	Bruttoudlån/ restgæld	Balance-værdi	Forskel[a)]	Nødvendig kapital	Samlet reservation	Reservation ift. bruttoudlån	Samlet reservation	Reservation ift. bruttoudlån
Fortsættende portefølje	2.708	2.431	277	223	500	18%	515	18%
Afviklingsportefølje	6.696	4.772	1.924	701	2.625	39%	2.952	38%
I alt - ekskl. reverse-forretninger	**9.404**	**7.203**	**2.201**	**924**	**3.125**	**33%**	**3.467**	**33%**
Reverse-forretninger samt koncerninterne transaktioner	137	137	-	24	24	18%	11	10%
I alt koncern	**9.541**	**7.340**	**2.201**	**948**	**3.149**	**33%**	**3.478**	**33%**

[a)] Akkumulerede nedskrivninger samt kursreguleringer af pantebreve.

Tilsynsdiamanten

Banken efterlever ultimo 2013 de fem grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant, hvilket fremgår af nedenstående figur.

Store engagementer
Grænseværdi < 125 %

2013	2012
32%	32%

Udlånsvækst
Grænseværdi < 20 %

2013	2012
-11%	-13%

Funding ratio
Grænseværdi < 1

2013	2012
0,57	0,62

Ejendomseksponering
Grænseværdi < 25%

2013	2012
15%	17%

Likviditetsoverdækning
Grænseværdi > 50%

2013	2012
202%	256%

Udviklingen i bankens værdier i tilsynsdiamanten er som forventet.

Væsentlige begivenheder

Kapitalindskud

Den 26. februar 2013 indskød Alm. Brand A/S 700 mio.kr. i egenkapital i Alm. Brand Bank A/S. Kapitalindskuddet er benyttet til en delvis indfrielse på 430 mio.kr. af den statslige hybride kernekapital den 19. marts 2013.

Den 22. august 2013 indskød Alm. Brand A/S 200 mio.kr. i egenkapital i Alm. Brand Bank A/S. Kapitalindskuddet er benyttet til indfrielse af yderligere 200 mio.kr. af den statslige hybride kernekapital den 11. september 2013.

Førtidsindfrielse af statsgaranterede obligationer

Den 22. marts 2013 indfriede banken godt 1 mia.kr. i statsgaranterede obligationer, og den 1. juli 2013 blev de resterende 950 mio.kr. af obligationsudstedelsen indfriet.

Partneraftale med Dansk Svømmeunion

Banken indgik den 2. december 2013 en partneraftale med Dansk Svømmeunion, hvilket skal sikre flere helkunder til banken og flere penge til de lokale svømmeklubbers medlemsaktiviteter.

Begivenheder indtruffet efter regnskabsperiodens afslutning

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 skal benyttes til at indfri de resterende 226 mio.kr. af den statslige hybride kernekapital. Indfrielsen vil finde sted, når tilladelse foreligger. Herudover skal kapitalindskuddet delvis modsvare effekten af de nye kapitaldækningsregler i 2014.

Alm. Brand Formue

Bestyrelsen i datterselskabet Alm. Brand Formue A/S har efter regnskabsperiodens afslutning stillet forslag om en solvent likvidation af selskabet.

Baggrunden for forslaget er en årrække med lav efterspørgsel og likviditet i aktien, der gør, at børskursen ikke vurderes at afspejle selskabets værdier. Derudover vil FAIF lovgivningen medføre nye regulatoriske forpligtelser for selskabet og betyde øgede administrationsomkostninger.

For yderligere information henvises til særskilt selskabsmeddelelse nr. 2 dateret 21. februar 2014 udsendt af Alm. Brand Formue.

Forventninger

Banken forventer i 2014 et overskud før skat i de fortsættende aktiviteter i niveauet 40 mio.kr., hvoraf nedskrivninger forventes at blive i niveauet 35 mio.kr.

Resultatet før skat i aktiviteter under afvikling forventes at udgøre et underskud i niveauet 375-425 mio.kr.

Det er forventningen, at bankens afviklingsportefølje eksklusive tab og nedskrivninger vil blive reduceret i niveauet 500 mio.kr. i 2014.

Der er betydelig usikkerhed forbundet med de forventede resultater, og de afhænger blandt andet af konjunkturernes udvikling og de generelle markedsvilkår.

Sommervarme
2013





Liv og Pension

Liv og Pension omfatter livsforsikring, pensionsopsparing på garanterede produkter og pensionsforsikring. I tilbuddet til kunderne omfatter forretningsområdet Pension også markedsrentebaseret pensionsopsparing i banken.

Resultatet af de markedsbaserede pensionsordninger indgår under bank.

Pension har fokus på individuelle pensionsordninger samt på mindre og mellemstore firmaordninger. Målgruppen er privatpersoner, indehavere af og ansatte i mindre erhvervsvirksomheder samt landmænd, som alle tilbydes et målrettet pensionskoncept. Egentlige arbejdsmarkedspensioner er fravalgt.

Antallet af forsikringsaftaler i Liv og Pension udgør 94.000, hvoraf 63.000 er aftaler med løbende indbetaling af præmie.

Målt på løbende indbetalinger udgør Liv og Pensions markedsandel ca.:

- Individuelle alders- og kapitalpensionsordninger 10 %
- Individuelle ratepensionsordninger 4 %
- Forsikringer med løbende udbetalinger 5 %
- Arbejdsgiverordninger <1 %

Marked

Markedet for pension er opdelt i tre typer af ordninger:

- Individuelle ordninger uden begrænsninger, der kan være firma- eller privatbetalt
- Firmaordninger, hvor medarbejdere obligatorisk eller valgfrit er omfattet af en pensionsaftale mellem firmaet og en pensionsudbyder
- Arbejdsmarkedstilknyttede ordninger, hvor medlemskab af et specifikt selskab eller pensionskasse er tvungent

Produktudbuddet omfatter forsikringsdækninger og forskellige opsparingsformer. De væsentligste forsikringsformer er dækning ved dødsfald, nedsat erhvervsevne, kritisk sygdom og hospitalsforsikringer, mens opsparing omfatter alderspension, kapitalpension, ratepension eller livrenter.

Langt den største del af markedet er baseret på princippet om skattefradrag på indbetalingstidspunktet og beskatning på udbetalingstidspunktet. De senere år er mulighederne for skattefradrag blevet beskåret markant. For 2013 var der fuld fradragsret for livrenter, et fradragsloft på 50.000 kr. for ratepension og ingen fradrag for kapitalpension. Fra 2013 er det blevet muligt at indbetale op til 27.600 kr. til alderspension, hvor der ikke er fradrag for indbetalingen, men skattefrihed ved udbetalingen.

Pensionsopsparing kan etableres i livsforsikringsselskaber, pensionskasser og i pengeinstitutter (alderspension og ratepension) og kan foretages efter to hovedprincipper:

- Gennemsnitsrenteprincippet, hvor kunderne indgår i et investeringsfællesskab. Kunderne i hver gruppe (rentegruppe) får samme afkast, og afkastet fordeles og udjævnes over tiden med fastsættelse af en depotrente. Til disse ordninger er der knyttet en ydelsesgaranti
- Markedsrenteprincippet, hvor den enkelte kunde får det aktuelle markedsafkast af opsparingen

Selskaber med gennemsnitsrenteordninger er underlagt regler for, hvor stor en del af overskuddet, der kan tilfalde selskabet – det såkaldte kontributionsprincip. Alt øvrigt overskud tilfalder over tid kunderne i form af bonustilskrivning.

Opsparing i pengeinstitutter og de såkaldte markedsrenteprodukter (link-ordninger, livscyklus-ordninger mv.) i forsikringsselskaber og pensionskasser er derimod baseret på markedsrenteprincippet. Kunden kan selv eje sine værdipapirer eller få individuelle andele af de fonde, som selskabet investerer i.

En række pensionsselskaber på markedet har gennem de seneste år i stadig større omfang tilskyndet kunderne til at omlægge bestående ordninger til markedsprodukter, hvilket typisk letter hensættelsesbehovet for selskabet.

”I tråd med koncernens strategi vil en meget væsentlig del af Pensions fokus de kommende år være på at forbedre kunde-oplevelsen og dermed sikre tilfredse og loyale kunder”

Mikael Sundby,
Direktør i Liv og Pension



Resultat for *fjerde* kvartal

- Resultat før skat: 15 mio.kr. (20 mio.kr. i 2012)
- Samlede indbetalinger til pension steget med 8,3 %
- Risikoresultat: 10 mio.kr. (14 mio.kr. i 2012)
- Omkostningsresultat: - 1 mio.kr. (2 mio.kr. i 2012)
- Investeringsafkast af kundemidler: 5,0 % p.a.
- Gennemsnitlig bonusgrad steget fra 7,8 % til 9,2 %

Præmier

Indbetalinger til garanterede ordninger

Præmieindbetalingerne til garanterede ordninger i Liv og Pension udgjorde 273 mio.kr. mod 260 mio.kr. i 2012 svarende til en stigning på 4,9 %.

Indbetalinger til markedsordninger

Indbetalinger til investeringsordninger i banken udgjorde 102 mio.kr. mod 86 mio.kr. i 2012 svarende til en stigning på 18,4 %.

Pensionsindbetalinger i alt

De samlede pensionsindbetalinger udgjorde 375 mio.kr. mod 347 mio.kr. i 2012 svarende til en stigning på 8,3 %.

Forsikringsydelser

Forsikringsydelserne udgjorde 537 mio.kr. mod 201 mio.kr. i 2012. Stigningen skyldes flere udbetalinger ved pensionering samt ekstraordinær betaling af statsafgift i forbindelse med omlægning af kapitalpensioner til alderspensioner.

15 mio.kr.

Resultat før skat (20 mio.kr. i 2012)

8,3 %

Samlede indbetalinger til pension steget med 8,3 %

10 mio.kr.

Risikoresultat (14 mio.kr. i 2012)

0 mio.kr.

Omkostningsresultat (2 mio.kr. i 2012)

Strategi
Pension ønsker at udbygge positionen som en attraktiv pensionsudbyder, der lægger vægt på at give kunderne individuel rådgivning, overblik og valgfrihed på tværs af sædvanlige brancheskel mellem forsikring og bank.

Pensionsopsparingen foretages valgfrit efter kundens ønsker og behov i livsforsikringsselskabet eller i banken.

Produkter
Livsforsikringsselskabet udbyder alle væsentlige forsikringsdækninger og opsparingsformer, og produktudbuddet vurderes løbende, herunder udbydes et gennemsnitsrenteprodukt med ydelsesgarantier. Garantier for ordninger fastsættes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning om afgivelse af garantier. Nye aftaler baseres på en rente på 0,5 %.

I banken tilbydes værdipapirdepoter, hvor den enkelte kunde ejer værdipapirerne direkte. Den væsentligste del af opsparingen foretages gennem Alm. Brand Investeringsordning. På investeringsordningen kan kunderne tilpasse investeringerne efter deres personlige forhold og risikoprofil. Kunden kan vælge at lade Alm. Brand sørge for investeringerne eller vælge selv at foretage investeringerne - helt eller delvist.

Alle produkter i banken er baseret på markedsrenteprincippet.

Pensionsmidler i banken er uden begrænsning dækket af indskydergarantiordningen.

Samarbejdspartnere
På enkelte områder er der ud fra en konkurrencemæssig eller økonomisk vurdering benyttet samarbejdspartnere i stedet for at udbyde produkter/service i eget regi. For eksempel tilbydes sundhedsforsikring i samarbejde med If Skadeforsikring under produktnavnet Alm. Brand Sundhedsforsikring.

Investeringsstrategi
Egenkapitalmidler
Det direkte afkast af egenkapitalen opnås gennem investering af egenkapitalmidlerne. Disse placeres som udgangspunkt i korte, rentebærende fordringer.

Kundemidler i garanterede ordninger
Investering af kundernes pensionsmidler sker under hensyntagen til produkternes karakter, herunder afgivne ydelsesgarantier. Der investeres primært i obligationer, aktier og fast ejendom. En mindre del placeres i kreditobligationer og obligationer i emerging markets. Derudover investeres i finansielle instrumenter. For eksempel benyttes swaps og swaptioner til at få en passende balance mellem investeringerne og forpligtelserne.

Opdeling af den garanterede portefølje
Kunder med gennemsnitsrenteprodukter blev fra og med 2011 opdelt i et antal rentegrupper ud fra den rente, den enkelte kundes garanterede ydelser er baseret på. Fordelingen af investeringerne afhænger af rentegruppen og fastsættes ud fra et ønske om at skabe højest muligt afkast under hensyntagen til forpligtelserne og den tilhørende kapitalbinding og under hensyntagen til, at produktet primært henvender sig til kunder med lav risikovillighed.

Uanset variationer i investeringsafkastet tilstræbes det at fastsætte en depotrente uden store udsving fra år til år. Depotrenten fastsættes særskilt for hver rentegruppe inden årets begyndelse. Alm. Brand Liv og Pension har dog mulighed for at ændre den udmeldte depotrente i løbet af perioden, hvis dette skønnes nødvendigt.

Strategimål 2013 til 2016
Mål: Forbedrede kundeoplevelser
I tråd med koncernens strategi vil en meget væsentlig del af Pensions fokus de kommende år være på at forbedre kundeoplevelsen og dermed sikre tilfredse og loyale kunder.

Der har i 2013 været sat særligt fokus på kundetilfredsheden i forbindelse med telefonisk kontakt. Tilfredshedsmålingerne viser en særdeles positiv udvikling, og resultaterne for den seneste periode er bedre end forventet.

Mål: 1 2 % vækst i løbende indbetalinger ud over inflationen
Det er koncernens strategi at sikre vækst i pensionsindbetalingerne både i Liv og Pension og i markedsbaserede ordninger i banken. I banken skal væksten primært ske i Alm. Brands Investeringsordning.

	Mio.kr.	2013	2012	2011	2010	2009
RESULTAT-	Præmier	928	903	724	719	710
OPGØRELSE	Investeringsafkast efter rentefordeling	253	856	856	786	780
	Forsikringsydelser	– 2.239	– 973	– 1.057	– 1.056	– 889
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger	– 81	– 79	– 70	– 73	– 67
	Resultat af genforsikring	– 3	3	1	2	5
	Ændring i livsforsikringshensættelser	1.650	– 495	– 401	65	– 233
	Ændring i kollektivt bonuspotentiale	– 240	– 137	63	– 292	– 225
	Statsafgift af ufordelte reserver	– 185	–	–	–	–
	Forsikringsteknisk resultat	**83**	**78**	**116**	**151**	**81**
	Egenkapitalens investeringsafkast	3	12	21	30	58
	Resultat før skat	**86**	**90**	**137**	**181**	**139**
	Skat	– 21	– 19	– 32	– 50	– 26
BALANCE	**Resultat efter skat**	**65**	**71**	**105**	**131**	**113**
	Hensættelse til forsikringskontrakter, i alt	11.074	12.463	11.829	11.493	11.263
	Egenkapital, i alt	1.011	946	1.026	1.122	1.192
NØGLETAL	Aktiver, i alt	12.993	14.366	13.624	13.131	12.691
	Afkast før pensionsafkastskat	2,3%	7,9%	8,3%	7,5%	8,1%
	Afkast før pensionsafkastskat af kundemidler	2,5%	8,5%	9,0%	8,1%	8,4%
	Afkast før pensionsafkastskat af egenkapitalmidler	1,2%	1,3%	2,2%	2,9%	5,9%
	Omkostningsprocent af præmier	8,7%	8,7%	9,7%	10,1%	9,5%
	Omkostningsprocent af hensættelser	0,8%	0,8%	0,7%	0,7%	0,6%
	Omkostninger pr. forsikret (hele kr.)	1.026	961	820	811	723
	Omkostningsresultat	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%
	Forsikringsrisikoresultat	0,7%	0,7%	0,9%	0,5%	0,4%
	Bonusgrad	9,2%	5,8%	4,5%	5,1%	2,1%
	Ejerkapitalgrad	13,0%	10,6%	12,0%	12,7%	12,9%
	Overdækningsgrad (solvens I)*	5,3%	5,6%	5,1%	6,0%	6,2%
	Solvensdækning (solvens I)*	210%	211%	202%	227%	230%
	Egenkapitalforrentning før skat	8,8%	9,7%	13,3%	16,6%	12,2%
	Egenkapitalforrentning efter skat	6,7%	7,6%	10,1%	12,0%	9,5%
	Forrentning af kundernes midler efter omkostninger før skat	1,1%	6,9%	6,9%	7,3%	8,1%
	Forrentning af ansvarlig lånekapital før skat	– 1,7%	– 2,2%	– 2,7%	– 2,2%	– 3,0%

Hoved- og nøgletal er udarbejdet med udgangspunkt i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

*Basiskapitalen er reduceret med foreslået udbytte.

Principper for *egenkapitalafkast*

Finanstilsynet fastsætter i kontributionsbekendtgørelsen retningslinjerne for forrentning af egenkapitalen. Det vil sige det afkast, der kan opnås af den investerede kapital.

Principperne for egenkapitalforrentningen er i 2013 uændrede i forhold til 2012.

Forrentningen af egenkapitalen er sammensat af det direkte afkast på egenkapitalmidlerne og et risikotillæg.

Kunderne er opdelt i et antal kontributionsgrupper ud fra rente, forsikringsrisiko og omkostninger. Egenkapitalens risikotillæg opgøres for hver enkelt gruppe. Tilsvarende opgøres eventuel skyggekonto, kollektivt bonuspotentiale, kursværn mv. pr. kontributionsgruppe.

Risikotillægget for 2013 er fastsat til:

- Rentegrupper: 0,1 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser for egen regning eksklusive kollektivt bonuspotentiale og eventuel anvendelse af bonuspotentiale på fripoliceydelser
- Forsikringsrisikogrupper: 100 % af risikoresultatet for egen regning efter bonus
- Omkostningsgrupper: 100 % af omkostningsresultatet for egen regning efter bonus

Risikotillægget bliver alene opgjort ud fra den bonusberettigede forsikringsbestand. For ikke bonusberettigede forsikringer, herunder livrenter uden ret til bonus, tilfalder resultatet – der kan være positivt eller negativt - egenkapitalen fuldt ud.

Finanstilsynet udsteder retningslinjer for, hvornår risikotillægget kan indgå i resultatet for det enkelte regnskabsår. Om risikotillægget for en kontributionsgruppe kan indtægtsføres afhænger af det realiserede resultat i gruppen. Forenklet beskrevet er tildelingen af risikotillægget i rentegrupperne betinget af, at investeringsafkastet og frigivelse af merhensættelser – positivt eller negativt - overstiger den gennemsnitlige rente, der ligger til grund for ydelsesgarantierne over for kunderne i den enkelte rentegruppe.

Såfremt det opnåede resultat i en kontributionsgruppe ikke giver mulighed for at indtægtsføre risikotillægget, henføres den manglende egenkapitalforrentning til en såkaldt "skyggekonto". Skyggekontoen kan betragtes som et tilgodehavende, som overføres til egenkapitalen i takt med, at de efterfølgende års resultater giver mulighed herfor.

Risikotillægget for 2014 er fastsat til:

- Rentegrupper: 0,15 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser for egen regning eksklusive kollektivt bonuspotentiale og eventuel anvendelse af bonuspotentiale på fripoliceydelser
- Forsikringsrisikogrupper: 100 % af risikoresultatet for egen regning efter bonus
- Omkostningsgrupper: 100 % af omkostningsresultatet for egen regning efter bonus

Målsætningen er, at porteføljen af løbende indbetalinger til Liv og Pension skal stige med 12 % ud over inflationen i perioden 2013-2016. I 2013 er de løbende præmieindbetalinger kun steget med 1,3 %, men hvis der korrigeres for skattereformens negative påvirkning af porteføljen, følger udviklingen strategien.

Liv og Pension kunne i 2013 tilbyde kunderne en depotrente på mellem 3,00 % og 4,75 %, hvilket var blandt de højeste i markedet. For 2014 er depotrenten forhøjet til mellem 4,00 % og 6,00 % afhængig af rentegrupper. Depotrenterne er som udgangspunkt gældende for hele 2014, men kan ændres i løbet af året.

Nye kunder får 4,00 % i depotrente, hvilket er blandt markedets højeste. Den høje depotrente sammen med attraktive omkostningssatser forventes at give Liv og Pension en gunstig konkurrenceposition i 2014. Dette vil understøtte selskabets vækststrategi.

De høje depotrenter forventes derudover at reducere omfanget af overførsler/tilbagekøb og dermed virke porteføljebevarende.

Mål: Egenkapitalforrentning på 10 % plus pengemarkedsrenten
Målsætningen for Liv og Pension er at kunne levere en egenkapitalforrentning på 10 % plus pengemarkedsrenten i 2016. Målet skal nås dels gennem fortsat gode resultater i Liv og Pension, dels som følge af en reduktion i kapitalforbruget.

Liv og Pension har i 2013 givet et afkast på 9 %, hvilket var som forventet.

Resultat
Det samlede resultat i 2013 før skat udgjorde 86 mio.kr. mod 90 mio.kr. i 2012.

Resultatet er sammensat af et omkostnings- og risikoresultatet på 72 mio.kr., et renteresultat på 11 mio.kr., et resultat af ikke-bonusberettigede livrenter på 0 mio.kr. og endelig egenkapitalens investeringskast på 3 mio.kr.

Egenkapitalen har i 2013 fået tildelt fuldt risikotillæg for alle kontributionsgrupper bortset fra én risikogruppe, hvor der kun er tildelt delvist risikotillæg. Det manglende risikotillæg udgør 2 mio.kr., som er overført til skyggekontoen for denne gruppe. Skyggekonti udgør herefter i alt 12 mio.kr.

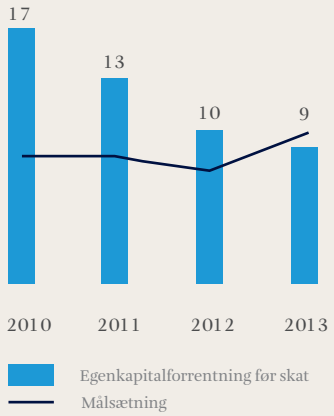
Årets resultat svarer til en egenkapitalforrentning på 9 % mod 10 % i 2012.

Årets resultat er tilfredsstillende.

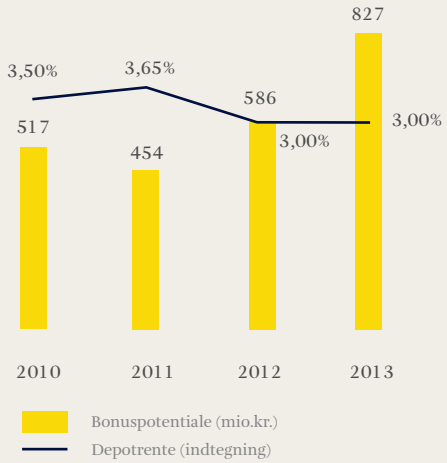
Endvidere er det meget tilfredsstillende, at det kollektive bonuspotentiale er forøget med 240 mio.kr. til 827 mio.kr. pr. 31. december 2013 svarende til en gennemsnitlig bonusgrad på 9,2 %.

Præmier
Indbetalinger til garanterede ordninger
Præmieindbetalingerne til garanterede ordninger i livsforsikringsselskabet udgjorde 928 mio.kr. mod 903 mio.kr. året før svarende til en stigning på 2,8 %. Stigningen skyldes primært éngangsindbetalinger fra et stigende antal nye kunder, der har valgt at overføre deres bestående pensionsopsparing fra andre pensionsinstitutter til Alm. Brand. Éngangsindbetalingerne er således steget fra 285 mio.kr. i 2012 til 302 mio.kr. i 2013 svarende til en stigning på 5,9 %.

Egenkapitalforrentning (%)



Bonus



De løbende præmieindbetalinger er steget fra 618 mio.kr. i 2012 til 626 mio.kr. i 2013 svarende til en stigning på 1,3 %.

I forbindelse med skattereformen i 2012 blev fradrag til kapitalpension afskaffet med virkning fra og med 2013. Samlet har skattereformen haft en negativ indflydelse på de løbende præmieindbetalinger med et beløb, der vurderes til at være i størrelsesordenen 25-30 mio.kr.

Indbetalinger til markedsrenteordninger
Indbetalinger til markedsrenteordninger i banken (investeringsordninger) udgjorde 345 mio.kr. mod 332 mio.kr. året før svarende til en stigning på 3,8 %. Stigningen er tilfredsstillende og højere end forventet, da fradragsmulighederne for bankbaseret pensionsopsparing fra og med 2013 blev begrænset til rateopsparing med et indbetalingsloft på 50.000 kr.

Pensionsindbetalinger i alt
De samlede indbetalinger til pensioner inklusive investeringsordninger i banken og præmieindtægter i livsforsikringsselskabet udgjorde 1.273 mio.kr. mod 1.235 mio.kr. i 2012 svarende til en stigning på 3,1 %.

Udviklingen i de samlede pensionsindbetalinger er, under hensyntagen til skattereformens negative indvirkning, tilfredsstillende og bedre end forventet.

Forsikringsydelser
I forbindelse med skattereformen i 2012 fik kunder med kapitalpension mulighed for i 2013 at afgiftsberigtige deres ordninger til en afgiftssats på 37,3 % mod normalt 40 %. Efterfølgende er denne mulighed blevet forlænget til også at gælde i 2014. De fleste kunder har valgt at følge anbefalingen om at tage imod dette tilbud. I 2013 er der på kundernes vegne indbetalt 962 mio.kr. i statsafgift.

De samlede forsikringsydelser udgjorde inklusive statsafgiften i alt 2.239 mio.kr. mod 971 mio.kr. i 2012.

Ud over den ekstraordinære statsafgift skyldes stigningen udbetalinger i forbindelse med pensionering. Efterhånden som porteføljen bliver ældre og ældre, vil et stadigt større antal ordninger nå udløbsdatoen og derfor blive udbetalt enten som et engangsbeløb eller over en årrække.

Risikoresultat
Risikoresultatet, der er forskellen mellem opkrævede præmier til risikodækning og udgifter til erstatninger, udgjorde 71 mio.kr. mod 77 mio.kr. i 2012. Af det samlede risikoresultat er 2 mio.kr. overført til skyggekontoen, som kan henføres til risikogruppen Invaliditet. Det samlede risikoresultat er meget tilfredsstillende.

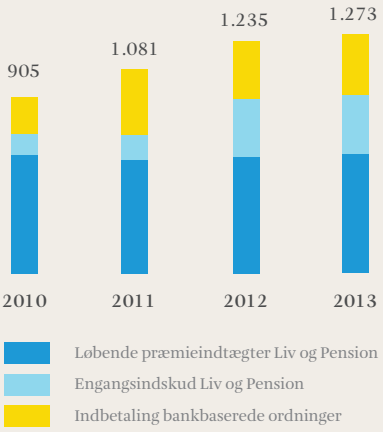
Omkostninger
Omkostninger til erhvervelse og administration udgjorde 81 mio.kr. i 2013 mod 79 mio.kr. i 2012. Stigningen er som forventet.

Omkostningsresultat
Omkostningsresultatet, som er forskellen mellem opkrævede omkostningsbidrag og faktiske omkostninger, udgjorde et overskud på 3 mio.kr., hvilket er på niveau med 2012. Omkostningsprocenten (omkostninger i forhold til bruttopræmier) var på 8,7 mod 8,7 året før. Omkostningerne pr. forsikret person var 1.026 kr. mod 961 kr. året før. Omkostningsresultatet er tilfredsstillende.

Investeringsafkast af egenkapitalen
Afkastet af investeringsaktiver tilhørende egenkapitalen udgjorde 3 mio.kr. mod et afkast på 12 mio.kr. for 2012.

Årets afkast svarer til en afkastprocent på 1,2 %.

Samlede indbetalinger, Pension (mio.kr.)



Egenkapitalens midler investeres primært i meget korte obligationer, og det lave afkast afspejler det meget lave renteniveau for korte renter.

Investeringsafkast af kundemidler
De samlede investeringsaktiver tilhørende kunderne beløb sig ved periodens udgang til 11,5 mia.kr. Investeringsaktiverne er placeret i obligationer, aktier og ejendomme.

Afkastet af investeringsaktiverne tilhørende kunderne udgjorde 302 mio.kr. mod et afkast på 1.042 mio.kr. i 2012.

Årets afkast er meget positivt påvirket af udviklingen på aktiemarkederne, mens en stigende rente har betydet kurstab på obligationer og renteafdækninger. Da rentestigningen også har betydet en væsentlig reduktion af forpligtelserne, er afkastet, på trods af et væsentligt fald i det absolutte afkast, meget tilfredsstillende.

Afkastet er opgjort før pensionsafkastskat, men efter investeringsomkostninger.

I forhold til det opstillede sammenligningsgrundlag er afkastet af kundernes investeringsaktiver særdeles tilfredsstillende.

Betaling af statsafgift som følge af skattereformen er sket ved at realisere realkreditobligationer, så andelen af realkreditobligationer i forhold til de samlede investeringsaktiver er faldet i løbet af året.

Obligationer
Obligationer udgør ved årets udgang samlet 67 % af den samlede portefølje af kundemidler. Afkastet i 2013 udgjorde minus 1,1 %.

Danske realkreditobligationer, som udgør den største andel af porteføljen, har bidraget positivt til afkastet, mens statsobligationer, indexobligationer og emerging markets obligationer har bidraget negativt.

Aktier
Aktier udgør ved årets udgang samlet 16 % af den samlede portefølje af kundemidler. Afkastet i 2013 udgjorde 26,7 %.

Det meget tilfredsstillende aktieafkast er positivt påvirket af, at investeringerne har været placeret på udviklede aktiemarkeder.

Ejendomme
Ejendomme udgør ved årets udgang samlet 14 % af porteføljen af kundemidler. Afkastet i 2013 udgjorde 3,6 %, hvilket er på niveau med det budgetterede afkast. Afkastet relaterer sig primært til driften af ejendommene. Der er i 2013 foretaget en negativ værdijustering på ejendomsporteføljen på 4 mio.kr.

Finansielle instrumenter
Finansielle instrumenter til delvis afdækning af de forsikringsmæssige forpligtelser har bidraget negativt til afkastet som følge af det stigende renteniveau. Afdækningen er blevet reduceret i forhold til primo året som følge af de ekstraordinære betalinger af statsafgift, der har nedbragt balancen og renterisikoen på forpligtelserne.

	U74*	Rentegruppe				I alt
		0	1	2	3	
Grundlagsrente (% p.a.)		0,5-1,5	1,5-2,5	2,5-3,5	3,5-4,5	
Depotrente 2013 (% p.a.)		3,00	3,00	3,75	4,75	
Depotrente 2014 (% p.a.)		4,00	4,50	5,00	6,00	
Investeringsaktiver (mia. kr.)	0,1	3,8	1,9	1,3	4,4	11,5
Bonusgrad (%)		12,8	15,3	8,9	2,4	9,2
Afkast (%)		5,5	3,5	1,5	-0,8	2,3
Obligationer	100%	54%	53%	76%	82%	67%
Aktier	0%	27%	25%	9%	3%	16%
Ejendomme	0%	19%	17%	13%	10%	14%
Rentederivater	0%	0%	5%	2%	5%	3%

*Ikke-bonusberettigede bestande

Livsforsikringshensættelser
Opgørelsen af livsforsikringshensættelserne sker efter et markedsværdiprincip med benyttelse af et forventet cashflow diskonteret med den af Finanstilsynet offentliggjorte rentekurve.

De samlede hensættelser er faldet med 1.650 mio.kr. Faldet kan primært henføres til ekstraordinær betaling af statsafgift i forbindelse med skattereformen samt den stigende rente over størstedelen af rentekurven.

Ud over den i 2013 betalte statsafgift er der hensat 185 mio.kr. i ekstraordinær statsafgift. Beløbet forfalder til betaling i maj 2014 og kan henføres til afgift af ufordelte reserver for kunder, der har valgt at afgiftsberigtige deres kapitalpensionsordning.

Kollektivt bonuspotentiale
Det kollektive bonuspotentiale er i 2013 forøget med 240 mio.kr. og udgjorde dermed ultimo året 827 mio.kr. svarende til en bonusgrad på 9,2 %.

Med opdeling i kontributionsgrupper opgøres det kollektive bonuspotentiale pr. gruppe. Bonusgraden i de enkelte rentegrupper fremgår af skemaet ovenfor.

Bonusgraden i de enkelte rentegrupper er meget tilfredsstillende.

Genforsikring
Resultatet af genforsikring udgjorde et underskud på 3 mio.kr.

Væsentlige begivenheder

Skattereform

Den 13. september 2012 vedtog Folketinget ny lovgivning for kapitalpension med ikrafttrædelse 1. januar 2013.

Reglerne betød, at der fra og med 2013 ikke længere var fradragsret for nye indbetalinger til kapitalpension. Samtidig indførtes en ny pensionsform kaldet Alderspension.

Det er muligt at indbetale løbende til Alderspension med op til 27.600 kr. pr. år (2013-beløb). Indbetalingen er ikke fradragsberettiget. Til gengæld er udbetalingerne skattefri. I opsparingsperioden betales pensionsafkastskat af afkastet.

Lovgivningen gav samtidig mulighed for i 2013 og 2014 at fremrykke beskatningen af allerede foretagen opsparing med en sats på 37,3 % mod normalt 40 % afgift på pensioneringstidspunktet. Ved valg af fremrykket beskatning overgår opsparingen til Alderspension.

Den 17. december 2012 vedtog Folketinget en såkaldt "reparationspakke" til den oprindelige lov. Reparationspakken betød, at der ved fremrykket beskatning også skal betales en selskabsafgift. Formålet med selskabsafgiften er, at ufordelte reserver også beskattes. Dermed vil den samlede afgift svare til det samlede fald i hensættelserne.

Implementering af skattereformen var særdeles ressourcekrævende og selskabets klart største projekt i 2013.

Liv og Pension var først på markedet med den nye Alderspension til kunderne og rådgivning om samme og har ved implementeringen valgt en strategi, hvor der er lagt vægt på, at kunderne fik størst mulig valgfrihed, og at vilkårene for omlægningen var markedets bedste.

Det vil sige:

- omlægning er gratis
- garantier bevares
- kunden får mulighed for at vælge Alderspension uanset, om det er en privat ordning eller en arbejdsgiveradministreret ordning.

I løbet af året har der været en intensiv kundekommunikation, og der er sket en omfattende omlægning af kapitalpensioner til Alderspension, rateforsikring eller livrenter.

Langt de fleste kunder har valgt at indbetale til den nye opsparingsform Alderspension, mens et mindre antal har valgt rateforsikring eller livrente til de fremtidige indbetalinger. Et antal kunder har dog også valgt at stoppe indbetalingerne eller opsige deres kapitalpension.

Porteføljen af kapitalpensioner er i løbet af året faldet med ca. 130 mio.kr. Til gengæld er porteføljen af alderspensioner ved årets udgang knap 80 mio.kr.

Ved årets udgang er der fortsat ca. 7.000 kunder med en samlet årlig præmieindbetaling på knap 40 mio.kr., der endnu ikke har taget stilling til, om deres kapitalpension skal ændres.

Ved årets udgang var der samlet afregnet og hensat ca. 1,2 mia.kr. til staten som følge af fremrykket afgiftsberigtigelse.

Nyt levetidsbenchmark
Finanstilsynet har i 2013 offentliggjort nyt benchmark for de restlevetider, som anvendes til opgørelse af livsforsikringshensættelserne.

Liv og Pension har med virkning fra den 30. september 2013 implementeret det nye benchmark.

For de bonusberettigede bestande har det betydet en forøgelse af hensættelserne på 20 mio.kr. Denne forøgelse er finansieret af det kollektive bonuspotentiale. For de ikke bonusberettigede bestande er hensættelsen forøget med 2 mio.kr. Denne forøgelse er finansieret af egenkapitalen.

Forventninger
Der forventes i 2014 et resultat i niveauet 75 mio.kr. før skat. Heraf forventes afkastet af investeringsaktiverne tilhørende egenkapitalen kun at bidrage med 3 mio.kr. på grund af det fortsat meget lave renteniveau for korte obligationer.

Risikotilægget for rentegrupperne er i 2014 øget til 0,15 % mod 0,10 % i 2013.

Om det fulde risikotillæg kan opnås, afhænger af resultatet i de enkelte kontributionsgrupper. Det er forventningen, at der kan opnås risikotillæg for alle kontributionsgrupper i 2014.

Resultatet for rentegrupperne er afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder.



EM i Herning 2013



Kunden

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

Strategiske indsatsområder i 2013 til 2016

For 2013 har indsatsen særligt været koncentreret på tre områder, der skal sikre kunderne en bedre oplevelse:

- Digitalisering og hjemmesiden
- Sublim kundeservice
- Marketing og branding

Digitalisering og hjemmeside

I slutningen af 2013 har supporten af internetrelaterede kunder nået et omfang, så det i stedet er lagt ud til de fem store call-centre for Skadeforsikring. Forventningen er, at mængden af kunder, der bruger internettet til forskellige services, herved vil få et yderligere boost, idet internetløsningerne fremover vil blive en integreret del af hverdagen hos alle medarbejderne i de fem store kundeservicecentre.

Tidligere har det kun været muligt for privatkunder at se deres policer, betingelser, skader mv. på internettet, men i løbet af 2013 er der blevet udviklet en tilsvarende funktionalitet til Erhvervs- og Landbrugskunder. Der er opnået en flot respons i test blandt udvalgte kunder, og den samlede løsning er lanceret for alle kunder primo 2014.

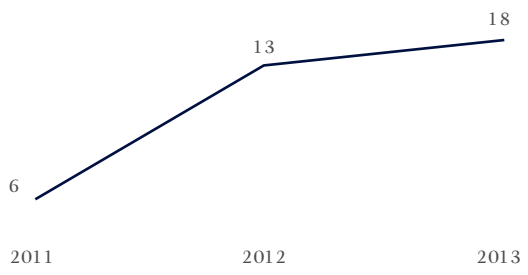
Det har i nogle år været muligt at anmelde udvalgte skader på almbrand.dk, men funktionaliteten har ikke været optimal. Medio 2013 blev et nyt forbedret skadeanmeldelsesmodul lanceret. Det nye modul stod sin prøve i forbindelse med efterårsstormene i oktober og december, hvor 30 % af skaderne blev anmeldt via det nye modul på internettet.

Ultimo 2013 var digitaliseringsgraden 18 % i forhold til en baseline på 6 % i 2012. Udviklingen er derfor fornuftig i forhold til målet om en digitaliseringsgrad på 33 % i 2016.

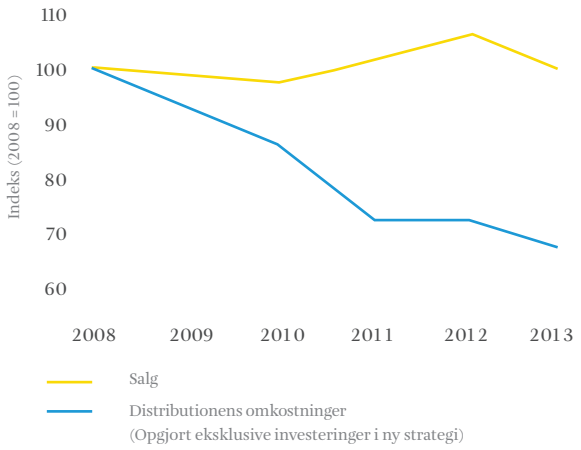
Sublim kundeservice

For at understøtte ambitionen om at levere sublim kundeservice i alle sammenhænge er der i 2013 gennemført en række initiativer. Der er etableret en organisatorisk enhed, der skal supportere og udfordre alle enheder i koncernen i forhold til at forbedre kundeservicen. Der er ligeledes opstartet et servi-

Digitaliseringsprocent (%)



Udvikling i salg og distributionsomkostninger (i 2008 priser)





”Det er Alm. Brands overbevisning, at den ypperste kundeservice og de mest tilfredse kunder er afgørende for den fremadrettede succes. Derfor er strategien også fokuseret på at sikre tilfredse og loyale kunder via høj kvalitet, faglighed og tilgængelighed, gode produkter til den rigtige pris samt en særdeles god kundeservice”

Christian Heick Sørensen,
Marketingdirektør

cetrænings- og uddannelsesforløb for alle medarbejdere, og der er etableret service-målinger af alle salgs- og servicekanaler samt interne funktioner. Erfaringerne efter det 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 Promotion Score), og målingen foretages, når en kunde har haft en konkret oplevelse med Alm. Brand. Målet for hele strategiperioden er at forbedre scoren med ti point, og i løbet af 2013 er scoren gennemsnitligt forbedret med seks point. Der er fortsat muligheder for at betjene kunderne endnu bedre, så målsætningen om plus ti point kan vise sig at være forsigtig.

Marketing og branding
Som en del af grundlaget for den nye strategi mod 2016 er der udarbejdet en stor positioneringsanalyse af Alm. Brand for at få et opdateret billede af virksomhedens position på markedet. Analysen viste blandt andet, at Alm. Brands kendetegn blandt andet er ordentlighed, historie og stabilitet. Dette ønsker Alm. Brand fremadrettet at signalere endnu stærkere. Samtidig er der dog for nogle en oplevelse af, at Alm. Brand ikke fremstår helt tidssvarende.

Alm. Brand har over de seneste år forbedret kundeservicen og kundeoplevelsen markant. Med dette udgangspunkt og positionsanalysen in mente har koncernen ønsket at markere forandringen tydeligt til markedet.

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 har koncernen primo 2014 lanceret en ny markedsføringskampagne. Kampagnen hedder "Pas godt på de gode værdier" og består af annoncer, der viser situationer, ting eller dyr og mennesker, som vi gerne vil passe godt på. Samtidig er der påbegyndt en tv-kampagne, der fokuserer på, at danskerne har stærke værdier, og at det er vigtigt, at disse værdier fastholdes.

Distribution
Strategimål 2013 til 2016
En vigtig del af strategien til at nå målene er at udvikle og højne medarbejdernes kundefokus og styrke arbejdsredskaberne for derved at give de bedst mulige kundeoplevelser.

Ud over øget kundetilfredshed har koncernen sat en række mål for så vidt angår distribution og kundeservicemål, der alle støtter op om koncernens samlede strategi.

Mål: Distributionseffektiviteten i Skadeforsikring skal øges med yderligere 10 %
Målet skal nås ved at øge effektiviteten, samtidig med at serviceniveauet forbedres - enten ved at reducere omkostningerne, øge præmieindtægterne eller en kombination heraf. Effektivitetsforbedringen forventes først at blive fuldt realiseret ved strategiperiodens udløb i 2016, da visse investeringer er krævet inden da.

Der er i 2013 blevet investeret i forbedret kundeservice og øget digitalisering. Eksklusive disse investeringer er distributionseffektiviteten forbedret med 4 %, og samtidig er den oplevede kundeservice i alle distributionskanaler forbedret. Udviklingen er derfor positiv i forhold til slutmålet om en samlet forbedring i 2016 på 10 %.

Mål: Antallet af Pluskunder i banken skal fordobles
Målet skal nås ved at fokusere på 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 2013 lykkedes at øge antallet af Pluskunder med ca. 20 %. Konkurrencen om de gode bankkunder er imidlertid hård, og det er vanskeligt at tiltrække helt nye Pluskunder til banken. En del af de nye Pluskunde er derfor skabt ved aktivt mersalg til eksisterende delkunder, der derved er blevet fullservicekunder.

Mål: Fastholdelse af salgsniveauet fra 2012 i Liv og Pension
Det høje salgsniveau fra 2012 skal fastholdes for de garanterede pensionsprodukter, uden at omkostningerne øges væsentligt.

Det samlede pensionssalg for de garanterede produkter er i 2013 på niveau med 2012, og omkostningerne er stort set fastholdt. Som udgangspunkt betyder det, at målsætningen er nået. Udfordringen er dog, at de nye regler for kapitalpensioner har betydet en nedgang i porteføljen i Liv og Pension, og det medfører igen, at det nuværende høje salgsniveau ikke nødvendigvis er nok til at skabe den ønskede vækst frem mod 2016. Det kan betyde, at salgsindsatsen for de kommende år skal styrkes yderligere.

Organisation
Alm. Brand har som udgangspunkt opdelt distributionsansvaret 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.

Herudover har mæglerafdelingen, Finansielle Markeder og Leasing et selvstændigt distributionsansvar.

Skadeforsikring
Skadeforsikring havde ved udgangen af 2013 ca. 400.000 privatkunder og ca. 100.000 erhvervs- og landbrugskunder, hvilket ikke adskiller sig væsentligt fra 2012.

Der er generelt gennemført en betydelig effektivisering af distributionen over de seneste år. Efter en mindre tilbagegang i udviklingen i 2012 er der i 2013 igen en positiv udvikling. Det betyder to ting. Dels at det nye lave niveau er holdbart, og dels at udviklingen i 2013 sandsynliggør, at der er et yderligere potentiale.

Salget af forsikringer sker primært via assurandører, kundeservicecentre og mæglerdistribution. Ligeledes ses et stigende salg via koncernens hjemmeside. Distributionen til privatsegmentet sker primært via assurandører og kundeservicecentrene, mens erhvervs- og landbrugskunderne hovedsageligt bliver betjent af assurandører og mæglere.

Tabellen nedenfor viser fordelingen af salget for 2013.

	Privat	Erhverv	Landbrug	Total
Assurandører	64%	79%	86%	71%
Kundeservicecentre	36%	4%	9%	23%
Mæglere	0%	17%	5%	6%

Assurandører
Den primære distributionskanal er assurandørerne, der er specialiserede inden for privat-, erhvervs- og landbrugskunder. Der er i 2013 sket en mindre reduktion i antallet af assurandører, og det samlede antal er dermed reduceret til lidt under niveauet fra 2012 på ca. 300 assurandører. Salget er fordelt med omkring 60 % på privatforsikringer og 40 % på erhvervs- og landbrugsforsikringer.

Privatassurandørerne er fysisk placeret dels på 14 lokale kontorer (salgscentre), dels på de regionale hovedkontorer. Privatassurandørerne arbejder primært ude hos kunderne, idet salg og rådgivning typisk foregår hjemme hos den enkelte kunde.

Erhvervs- og landbrugsassurandørerne er ligeledes lokalt baseret, da kunderne i disse segmenter typisk har faste assurandører tilknyttet, der løbende rådgiver kunden omkring behovet for ny- og genkøb.

Assurandørernes aftaler med potentielle kunder sikres blandt andet af fem telemarketingafdelinger fordelt på de fem regioner. Herfra ringer phonere til kunderne for at arrangere møder med en assurandør. Denne operation har et betydeligt omfang, og der er i 2013 arbejdet på at effektivisere den samlede telemarketing indsats, blandt andet via udvikling og indførsel af et nyt it-værktøj.

Kundeservicecentre
Kunderådgiverne i koncernens fem kundeservicecentre rådgiver og sælger forsikringer til privatsegmentet.

For at sikre optimal tilgængelighed for erhvervs- og landbrugskunderne serviceres disse blandt andet via koncernens to centrale servicecentre - et for landbrugskunder i Aarhus og et for erhvervskunder i Roskilde. Fra disse centre rådgives og sælges forsikringer, der ikke kræver direkte involvering af en assurandør.

Mæglerdistribution
Ved salg via mæglere er det typisk disse, der har kontakten til kunden. Omkring 17 % af salget til erhvervskunderne sker via mæglere, mens salget til landbruget via denne kanal er ca. 5 %. Privatsegmentet bruger stort set ikke mæglere.

Alm. Brand har en centralt placeret afdeling, der er ansvarlig for tilbudsgivning og servicering af mæglerne.

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

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

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

Koncernsalg
Af bankens godt 50.000 kunder er 43 % også kunder i Skadeforsikring eller Liv og Pension. Banken vil fortsat have fokus på, at flere af koncernens kunder samler deres finansielle produkter hos Alm. Brand med en række fordele til følge.

Leasing
Banken udbyder billeasingløsninger via datterselskabet Alm. Brand Leasing. Distributionen foretages direkte til private via hjemmesiden www.almbrandleasing.dk samt via samarbejde med bilimportører og bilforhandlere over hele landet. Distribution til erhverv foretages via egne konsulenter. Udviklingen i privatleasing har været meget positiv i 2013, og blandt andet er der skabt gode resultater med en meget målrettet marketingindsats på internettet.

Liv og Pension
Distributionen sker gennem koncernens eget distributionsnet. Salg via mæglere er fravalgt, primært fordi målgruppen ligger uden for det kundesegment, som mæglerne typisk repræsenterer.

Assurandører og pensionskonsulenter
Assurandører og pensionskonsulenter arbejder i et tæt samspil med hensyn til salg af pensionsløsninger til privat-, erhvervs- og landbrugskunder. Både assurandører og

konsulenter arbejder ude hos den enkelte kunde, og arbejdsdelingen er typisk sådan, at assurandøren formidler kontakten og håndterer de mere simple pensionsordninger, mens konsulenterne fokuserer på komplekse ordninger. De seneste år er der sket en udvidelse af antallet af pensionskonsulenter, hvilket er en væsentlig årsag til fremgangen i pensionssalget.

Filialer
Pensionsrådgiverne i filialerne arbejder typisk med udgangspunkt i filialkunderne og i et tæt samspil med bankrådgiverne, der ofte har det overordnede kundeansvar og den primære relation til kunderne.

Kundeservicecentre
Servicering af kunderne understøttes at et centralt placeret servicecenter, hvorfra mange af de mere tekniske spørgsmål besvares.

Salg og service via e-løsninger
Alm. Brand har over de senere år markant udviklet salg og service via elektroniske medier. Kunderne efterlyser fortsat mere selvbetjening, og det er målet, at godt en tredjedel af alle kundevendte processer skal være digitale ved udgangen af 2016.

Dette skal sikres ved f.eks. at gøre det muligt for kunderne at købe alle hovedprodukter og ændre i eksisterende produkter online uden menneskelig indblanding fra Alm. Brands side. Hvis kunderne ønsker det, skal der i visse tilfælde være mulighed for digital skadebehandling fra start til slut. Kunderne tilbydes ligeledes et fuldt digitalt overblik over samtlige engagementer med Alm. Brand. De digitale processer vil sikre hurtigere og enklere kundeservice samtidig med, at kvaliteten vil blive løftet.

Hovedparten af kundernes digitale kontakt med Alm. Brand sker via koncernens hjemmeside, hvor kunderne kan finde en række oplysninger om Alm. Brand generelt og koncernens produkter. Den øgede aktivitet har siden 2010 medført en fordobling af antallet af kunder, der via internettet ønsker en dialog om køb af forsikringer, eller som har behov for service.

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, LinkedIn, mv.

Ligeledes har koncernen udviklet mulighed for, at kunderne kan få tilsendt og godkende tilbud og policer elektronisk, hvilket letter forretningsgangen betydeligt – både for kunderne og for Alm. Brand.

Kundeoverblik
Privatkunderne kan via hjemmesiden logge på deres eget, individuelle område med brug af NemID. Her kan kunderne få et samlet overblik over alle deres aftaler med Alm. Brand, herunder forsikringsaftaler med policer, pensionsaftaler samt bankprodukter. I 2013 har en tredjedel af kunderne valgt at bruge denne mulighed. Erhvervs- og landbrugskunderne har i 2014 fået samme muligheder.

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

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

Banken har i løbet af 2013 oplevet en netto stigning på mere end 3.000 aktive mobilbankbrugere. Der var således knap 9.500 aktive brugere ved udgangen af 2013.

I 2012 lancerede Alm. Brand en mobil-app til forsikringskunder, hvor de kan få hjælp i diverse skadessituationer. App'en er downloadet af knap 9.000 kunder.

Der sendes endvidere skadeforebyggende sms´er ud til forsikringskunderne i forbindelse med varslinger om ekstremt vejrlig.

Skadeanmeldelser
Kunderne kan anmelde deres skader via internettet. Muligheden benyttes af stadig flere kunder ikke mindst i situationer med voldsomt pres på telefonerne – typisk efter større skadebegivenheder.

HR

Strategi og formål

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

Øget arbejdsglæde

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 det derfor et meget vigtigt mål og fokusområde at sikre og udbygge det solide fundament, der er opbygget omkring den enkelte medarbejders arbejdsglæde.

Over en årrække har selskabet anvendt et måleværktøj, der på basis af en lang række relevante parametre udtrykker arbejdsglæden som et indekstal på en skala fra 0-100. Målingen i januar 2014 viste, at arbejdsglæden er fastholdt på 77, hvilket er i den høje ende af kategorien "høj arbejdsglæde". For strategiperioden, der løber til udgangen af 2016, er målet at nå en arbejdsglæde på 78.

Sammenlignet med de fleste andre store selskaber i finanssektoren ligger Alm. Brand på et højt niveau, så målet er ganske ambitiøst og vil kræve en betydelig indsats. Målet er at fastholde den høje arbejdsglæde blandt koncernens medarbejdere og samtidig øge arbejdsglæden i de områder, der befinder sig i den lavere ende af indekset.

Koncernen måler arbejdsglæde to gange årligt. En gang årligt gennemføres en omfattende måling, der indeholder en række spørgsmål vedrørende ledelse, kultur, image, udvikling og engagement. Årets anden måling er en mindre, opfølgende måling. Denne måling (september 2013) viste et resultat på 76.

Som supplement til indsatsen for at øge arbejdsglæden er der igangsat initiativer til at nedbringe sygefraværet.

Eksekverende lederskab

God ledelse er afgørende for at sikre medarbejdernes trivsel, arbejdsglæde og ikke mindst koncernens resultater.

I 2013 er der taget hul på en ny lederuddannelse, som understøtter målet om sublim kundeservice.

Sideløbende med dette er der taget initiativ til at strukturere koncernens lederudvikling, så det sikres, at alle ledere får et fælles solidt fundament, der støtter op om koncernens strategi og den enkeltes behov for konkrete lederkompetencer. Strukturen bygger på et antal obligatoriske moduler samt en række mere individuelt behovsorienterede forløb. Sideløbende udvikles et særskilt programforløb med henblik på at sikre, at nye ledere i koncernen klædes godt på til at varetage deres lederrolle.

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 gennemsyrer Alm. Brand.

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

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

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

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

Alm. Brand akademi

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

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

Lønpolitik

Bestyrelsen

Bestyrelsen for Alm. Brand A/S aflønnes med faste årlige vederlag, der tilstræbes afpasset efter bestyrelsesarbejdets omfang og det ansvar, som er forbundet med bestyrelseshvervet. Menige bestyrelsesmedlemmer modtager 200.000 kr., mens formanden modtager 600.000 kr. og næstformanden 400.000 kr. Bestyrelsesmedlemmer, der er medlemmer af revisionsudvalget samt af bestyrelserne i Alm. Brand Bank A/S, Alm. Brand Forsikring A/S og Forsikringsselskabet Alm. Brand Liv og Pension A/S oppebærer yderligere 200.000 kr. I øvrigt får et menigt medlem af bestyrelsen for Alm. Brand A/S et tillæg på 175.000 kr. som medlem af bestyrelserne for Alm. Brand Bank A/S, Alm. Brand Forsikring A/S samt Forsikringsselskabet Alm. Brand Liv og Pension A/S. Endelig får et et menigt medlem af bestyrelsen for Alm. Brand A/S et tillæg på 150.000 kr. som medlem af bestyrelsen for Alm. Brand Bank A/S.

Bestyrelsesmedlemmer aflønnes i overensstemmelse med selskabets aflønningspolitik ikke med incitamentsprogrammer.

Direktionen

Vederlaget til direktionen for Alm. Brand A/S består af en løn, der tilstræbes fastsat, så den er konkurrencedygtig med aflønning af tilsvarende hverv i den finansielle sektor. I tillæg til lønnen indbetaler selskabet pensionsbidrag, ligesom firmabil, fri telefon og andre sædvanlige lønsubstitutter indgår i vederlaget. Som en fast del af den faste løn er der i 2012 i overensstemmelse med koncernens lønpolitik etableret en aktieoptionsordning for direktionen. Direktionens vederlag reguleres hvert andet år.

Direktionen modtog 7,9 mio.kr. i 2013 i vederlag. I vederlaget indgår værdien af aktieoptioner.

Som en del af den faste løn modtog direktionen i 2013 samlet 334.609 aktieoptioner med en kursværdi på tildelingstidspunktet på 769.542 kr. Herudover er der for andet halvår optjent 384.770 kr. vedrørende aktieoptionsordningen. Tildelingen af optioner sker i henhold til retningslinjerne i henholdsvis marts og september. Der er ikke udbetalt kontante bonusbeløb til direktionen i 2013.

Oplysninger om aflønningspolitikken kan findes på http://www.almbrand.dk/corporategovernance.

Øvrige ledere og specialister
For koncernens øverste ledelse (ABKO) blev der som en fast del af lønnen i 2012 i overensstemmelse med koncernens lønpolitik etableret en aktieoptionsordning. Ordningen inkluderer ikke ledelsen i Alm. Brand Bank A/S.

For koncernens øvrige ledere og specialister har der igennem nogle år været etableret en bonusordning med både fælles mål og individuelle mål. Ordningen er en integreret del af den almindelige lønregulering af denne gruppe medarbejdere og omfatter op til 200 personer.

Der er desuden etableret en bonusordning i kundeservicecentrene, der er målrettet et forbedret salg og en øget service over for privatkunder.

Selskabet efterlevede i 2012 den i årsrapporten 2012 beskrevne lønpolitik og har i 2013 efterlevet den oven for beskrevne lønpolitik. Ordningen vil fortsætte i 2014.

Aktieoptionsordningen
På generalforsamling den 26. april 2012 blev indførelsen af en aktieoptionsordning til den øverste ledelsesgruppe godkendt.

Følgende gælder for ordningen:

- Aflønningsprogrammet omfatter tildeling af aktieoptioner som en del af den faste løn og kan maksimalt andrage 13 % af den faste løn
- Personkredsen, der er omfattet af aflønningsprogrammet, er medlemmer af koncernens ledelsesgruppe (ABKO) bortset fra ledelsesgruppemedlemmer, der er ansat i Alm. Brand Bank A/S. Personkredsen udgjorde ved årets udgang 16 personer
- Da der er tale om en fastlønsordning, lægges der ikke målsætninger eller principper til grund for tildelingen. Værdien er alene afhængig af kursudviklingen for Alm. Brand A/S-aktien
- Aktieoptionerne tildeles pr. den 8. handelsdag efter offentliggørelse af henholdsvis halv- og helårsrapporterne
- Udnyttelsesprisen vil andrage et simpelt gennemsnit af gennemsnitskursen for en aktie i Alm. Brand A/S på den 5., 6. og 7. handelsdag efter offentliggørelse af førnævnte halv- og helårsrapporter med et tillæg på 10 %
- Markedsværdien af den aktiebaserede aflønning kan opgjort som 13 % af de omfattedes løn i to år opgøres til 8-9 mio.kr.
- De tildelte optioner er endeligt optjent på tildelingstidspunktet. Hvis optionerne ikke er udnyttet senest 50 måneder efter tildelingen, bortfalder de

Der har i 2013 været tildelt aktieoptioner to gange. Første gang var efter årsregnskabet for 2012, hvor der den 8. marts 2013 blev tildelt i alt 922.610 stk. aktieoptioner med en udnyttelseskurs på 20,06 kr. pr. aktie. Den anden tildeling af aktieoptioner var efter halvårsregnskabet, hvor der blev tildelt 906.705 stk. aktieoptioner med en udnyttelseskurs på 20,42 kr. pr. aktie.

I note 30 til årsregnskabet er yderligere oplysninger om de tildelte optioner.

Alm. Sund Fornuft

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

Gensidig respekt

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

Helhed og nærhed

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

Vilje til succes

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



Alm. Brand skal til enhver tid have et solidt og tilstrækkeligt kapitalgrundlag for altid at kunne tage hånd om kunderne, hvis de skulle blive ramt af en uheldig begivenhed.

Anne Mette Barfod,
Direktør i Økonomi

Redegørelse for virksomhedsledelse

Alm. Brand er omfattet af Komitéen for god selskabsledelses anbefalinger, der er offentliggjort på www.corporategovernance.dk.

Alm. Brand A/S' bestyrelse tager årligt stilling til samtlige anbefalinger for god selskabsledelse efter "følg eller forklar"-princippet.

Det er bestyrelsens opfattelse, at god Corporate Governance skal tage udgangspunkt i en helhedsbetragtning, så forholdet til og samspillet med samtlige interessenter tilgodeses. Alm. Brand tilstræber størst mulig gennemsigtighed og åbenhed og er således enig i grundprincipperne i anbefalingerne for god Corporate Governance. Dette afspejles i selskabets ledelsespraksis, der for langt den overvejende del følger anbefalingerne om god Corporate Governance. På hjemmesiden www.almbrand.dk/corporategovernance findes en detaljeret gennemgang af, hvorledes Alm. Brand forholder sig til hver enkelt anbefaling.

I det følgende gennemgås de få områder, hvor anbefalingerne ikke er fulgt. Herudover beskrives hovedelementerne i de interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen og sammensætningen af koncernens ledelsesorganer.

Forklaring på fravigelse af corporate governance-anbefalingerne

Overtagelsesforsøg

Det anbefales, at selskabet etablerer en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg. Alm. Brand 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 unødvendigt også 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 af 1792 fmba ejer knapt 60 % af aktiekapitalen i Alm. Brand A/S, og fem ud af otte generalforsamlingsvalgte medlemmer er indstillet af hovedaktionæren. Det er ledelsens opfattelse, at hovedaktionærens og de øvrige aktionærers interesser er sammenfaldende.

Øvrige generalforsamlingsvalgte medlemmer har ingen tilknytning til hovedaktionæren.

De fem bestyrelsesmedlemmer, der er indstillet af hovedaktionæren, er samtidig medlemmer af Alm. Brand af 1792 fmba's bestyrelse. Disse er valgt blandt medlemmerne af Alm. Brand af 1792's repræsentantskab i henhold til foreningens vedtægt.

Der offentliggøres ikke oplysninger om de indstillede medlemmers baggrund, kompetencer og rekrutteringskriterier forud for generalforsamlingen. Oplysninger om blandt andet 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.

Bestyrelsen har nedsat to bestyrelsesudvalg (revisionsudvalget og aflønningsudvalget). Bestyrelsens formand og næstformand, der ikke kan betegnes som uafhængige, jf. ovenstående, indgår i disse udvalg, hvorfor flertallet af udvalgenes medlemmer ikke er uafhængige. Bestyrelsen har truffet dette valg for derved at sikre stor fokus på udvalgenes arbejde.

Eftersom fem ud af otte generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer indstilles af hovedaktionæren, har bestyrelsen ikke fundet det nødvendigt at nedsætte et nomineringsudvalg. Ved udvælgelse og indstilling af de uafhængige kandidater følges anbefalingen om at tage hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. alder, international erfaring og køn, ligesom bestyrelsen inddrager ekstern assistance ved udvælgelsen af de uafhængige kandidater.

Bestyrelsens og direktionens vederlag
Det anbefales, at aftaler om fratrædelsesgodtgørelse maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag. Bestyrelsen har på nuværende tidspunkt ikke fundet anledning til at ændre i direktionens bestående fratrædelsesordning, der indeholder en fratrædelsesgodtgørelse, der svarer til tre års vederlag samt et gensidigt opsigelsesvarsel på 12 måneder. Der er i lønpolitikken indført en grænse for fratrædelsesgodtgørelser svarende til to års løn gældende for aftaler, der indgås eller genforhandles fra den 1. januar 2011.

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.

Det er bestyrelsens vurdering, at Alm. Brand samlet lever op til kriterierne for god Corporate Governance, og at disse få undtagelser ikke er til ulempe eller strider imod aktionærernes eller øvrige interessenters interesser.

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

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

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

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

Koncernens interne revision refererer og rapporterer direkte til bestyrelsen og i overensstemmelse med den af intern revision forelagte og af bestyrelsen vedtagne revisionsplan. Der revideres stikprøvevis på alle forretningsgange og 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 koncernens organisation for så vidt angår:

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

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

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

Det etablerede revisionsudvalg understøtter bestyrelsen i disse vurderinger.

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

Risikostyringen koordineres af en tværgående risikokomité bestående af direktionen samt de ansvarlige for aktuariatet, kreditsekretariatet, salgsorganisationen, økonomiafdelingen og Risk Management samt de forretningsansvarlige for Skadeforsikring, Liv og Pension samt bank.

Økonomiafdelingen er ansvarlig for udarbejdelse af års- og delårsrapporter. De væsentligste bidragsydere til regnskabsaflæggelsen er skade- og livsforsikringsaktuariaterne, som er ansvarlige for opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser, og Risk Management, som er ansvarlig for opgørelse af koncernens finansielle aktiver og finansielle forpligtelser. Herudover er kreditsekretariatet en væsentlig bidragyder vedrørende den regnskabsmæssige behandling af bankens udlån.

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

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

Bestyrelsen består af otte generalforsamlingsvalgte medlemmer og fire medarbejdervalgte medlemmer. Af de 12 bestyrelsesmedlemmer er ni mænd og tre kvinder. Bestyrelsesmedlemmernes alder, anciennitet, øvrige ledelseshverv og særlige kompetencer fremgår af oversigten over ledelseshverv sidst i årsrapporten. Ebbe Castella, Karen Sofie Hansen-Hoeck og Arne Nielsen anses for uafhængige, da de ikke tillige er medlemmer af selskabets hovedaktionærs bestyrelse.

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

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

Der er afholdt ni bestyrelsesmøder i 2013.

En yderligere beskrivelse af koncernens ledelsesstruktur findes på: http://www.almbrand.dk/abdk/OmAlmBrand/Omkoncernen/index.htm

Revisionsudvalg

Bestyrelserne i Alm. Brand A/S, Alm. Brand Forsikring A/S, Forsikringsselskabet Alm. Brand Liv og Pension A/S og Alm. Brand Bank A/S har nedsat revisionsudvalg. Bankens revisionsudvalg varetager tillige opgaven for datterselskabet Alm. Brand Formue A/S.

Revisionsudvalgene i alle selskaberne 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 erhvervserfaring som statsautoriseret revisor for blandt andet finansielle virksomheder.

Revisionsudvalgene støtter bestyrelserne i arbejdet og tilsynet med:

- Regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder tilsyn med rigtigheden af de finansielle oplysninger i års- og delårsrapporter samt med, om den anvendte regnskabspraksis er relevant og konsekvent anvendt

- Intern kontrol og risikostyring. Herunder gennemgår og vurderer revisionsudvalgene mindst én gang om året ledelsens retningslinjer for identifikation, overvågning og styring af de væsentligste risici. Udvalgene foretager tillige en vurdering og gennemgang af de interne kontrol- og risikostyringssystemer
- Intern og ekstern revision. Herunder gennemgår og drøfter udvalgene resultaterne af den interne og eksterne revisions arbejde samt revisionens observationer og konklusioner samt kontrollerer ekstern revisions uafhængighed, herunder særligt leveringen af yderligere tjenesteydelser. Udvalgene fører endvidere kontrol med ledelsernes opfølgning på den interne og eksterne revisions rapporterede anbefalinger til ledelserne

Revisionsudvalgenes arbejde er rettet mod historiske begivenheder og omfatter generelt ikke fremadrettede begivenheder som forventninger og budgetter.

Revisionsudvalgene har afholdt fire møder i 2013. Revisionsudvalgene rapporterer regelmæssigt til bestyrelserne. I revisionsudvalgsmøderne deltager ud over revisionsudvalgenes medlemmer også koncernens administrerende direktør, koncernøkonomidirektøren og koncernrevisionschefen. Herudover deltager de valgte revisorer, der også har lejlighed til at holde møde med revisionsudvalgene og koncernrevisionschefen uden den daglige ledelses tilstedeværelse.

Aflønningsudvalg

Bestyrelserne i Alm. Brand A/S og Alm. Brand Forsikring A/S har nedsat aflønningsudvalg i begge selskaber.

Aflønningsudvalgene består af følgende bestyrelsesmedlemmer:

Alm. Brand A/S:
- Jørgen H. Mikkelsen (formand)
- Boris N. Kjeldsen
- Arne Nielsen

Alm. Brand Forsikring A/S:
- Jørgen H. Mikkelsen (formand)
- Boris N. Kjeldsen
- Søren Boe Mortensen
- Arne Nielsen

Aflønningsudvalgene støtter bestyrelserne i forbindelse med arbejdet med lønpolitikken for bestyrelse, direktion og andre væsentlige risikotagere.

Aflønningsudvalgene har afholdt henholdsvis fire og tre møder i 2013.

Kapitalforhold

Tilstrækkelige og tilfredsstillende kapitalforhold er grundlaget for, at Alm. Brand kan påtage sig risici på vegne af sine kunder. For at understøtte koncernens langsigtede forretningsmæssige mål påtages en række forskellige kalkulerede risici. Koncernens risici er yderligere beskrevet i note 49 og 50.

Bestyrelserne i Alm. Brands datterselskaber har ansvaret for, at der sker en identificering og kvantificering af de vigtigste risici, som de enkelte selskaber er eller kan blive udsat for. I solvenssammenhæng er det lovmæssige krav, at selskaberne skal være tilstrækkeligt kapitaliseret, således at negative hændelser i de kommende 12 måneder kan dækkes, uden at kundernes fordringer kompromitteres. Det er bestyrelserne, der godkender beregningsmetoden i forhold til opgørelse af kapitalkrav.

Herudover fastsætter koncernens datterselskaber en kapitalmålsætning, som giver yderligere luft i forhold til den solvensmæssige kapital. Overdækningen i forhold til kapitalmålsætningen er samtidig grundlaget for beslutning om udlodning til aktionærerne.

Direktionen sørger for, at bestyrelsens anvisninger udføres i praksis i det enkelte selskab, ligesom den sørger for at advisere de respektive bestyrelser om væsentlige ændringer i forudsætningerne for kapitalkravet eller størrelsen på dette.

Kapital- og risikoforhold er grundigere beskrevet i koncernens Risiko- og Kapitalstyringsrapport for 2013 på http://www.almbrand.dk/abdk/OmAlmBrand/Investor/Risiko-ogkapitalstyring/index.htm.

Basiskapital

Koncernens kapitalgrundlag består først og fremmest af egenkapital plus supplerende kapital. Den supplerende kapital består både af hybrid kapital og ansvarlig kapital.

Specielt i banken har kapitalgrundlaget 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 2013 har banken indfriet 630 mio.kr. heraf.

I 2014 vil brugen af supplerende kapital i koncernens kapitalgrundlag blive yderligere reduceret. Det sker dels som en konsekvens af nye kapitaldækningsregler gældende fra 1. januar 2014 og dels som følge af, at banken har besluttet at indfri de resterende 226 mio.kr. i statslig hybrid kernekapital. Dette vil ske, når Finanstilsynets godkendelse foreligger.

Den 27. februar 2014 har bestyrelsen i Alm. Brand af 1792 fmba godkendt, at Alm. Brand A/S indfrier det eksisterende ansvarlige lån på 250 mio.kr., idet dette ikke opfylder betingelserne for indregning i kapitalgrundlaget i Alm. Brand A/S fra 1. januar 2014. Indfrielsen kræver Finanstilsynets godkendelse, hvorfor indfrielsen først sker, når denne foreligger.

Det er samtidig mellem Alm. Brand af 1792 fmba og Alm. Brand A/S aftalt, at der etableres et nyt ansvarligt lån på 250 mio.kr. Lånet har en løbetid på ti år med første mulighed for opsigelse efter fem år. Lånet forrentes med CIBOR 3 plus 5 %-point. Betingelserne i dette lån opfylder kravene for indregning i kapitalgrundlaget i Alm. Brand A/S.

Samlet reduceres koncernens supplerende kapital i 2014 med ca. 425 mio.kr.

Implementeringen af Basel III-reglerne i CRD IV/CRR betyder, at finansielle holdingselskaber som Alm. Brand A/S ikke vil kunne indregne overdækningen i forhold til kapitalbehovet fra et datterselskab, og dermed vil det under disse regler kunne få stor betydning, hvor overdækning i forhold til kapitalbehov placeres. Samtidig vil en positiv indtjening i et datterselskab ikke direkte komme kapitalsituationen i moderselskabet til gode.

Alm. Brand A/S har imidlertid ansøgt Finanstilsynet om tilladelse til at opgøre basiskapitalen efter de gældende FICOD-regler, da disse er mere retvisende for koncernens kapitalsituation. Finanstilsynet har givet tilladelsen til at opgørelsen af basiskapitalen i Alm. Brand A/S følger FICOD-reglerne.

Individuelt solvensbehov
Det individuelle solvensbehov beregnes for alle selskaber under tilsyn i koncernen. Ansvaret for opgørelsen af solvensbehovet i de enkelte datterselskaber er forankret i disse, mens det overordnede modelansvar findes i den tværgående afdeling Risk Management. Denne tilgang sikrer, at risici bliver vurderet, hvor den relevante ekspertise er til stede. Risikoafdelingen understøtter processen i alle datterselskaberne ved at opgøre markedsrisikoen på aktiverne og derefter på koncernniveau at konsolidere datterselskabernes solvensbehov.

Det samlede solvensbehov for Alm. Brand opgøres som summen af solvensbehovene i de enkelte datterselskaber. Solvensbehovet for koncernen er opgjort til 2.861 mio.kr., og overdækningen ultimo 2013 var således på 2.193 mio.kr.

Forsikringsaktiviteter
Alm. Brand Forsikring A/S har udviklet en partiel intern kapitalmodel, som fra og med ultimo 2012 anvendes til udregning af individuelt solvensbehov i Alm. Brand Forsikring A/S via input til beregningerne af "præmie- og reserverisici" samt "naturkatastroferisici". Den partielle interne kapitalmodel er designet, så den afspejler Alm. Brands forretningsstruktur og genforsikringsdækninger og er baseret på selskabets egne data. Modellen omfatter alle brancher undtagen arbejdsskade og ulykke og er udviklet til at give det mest retvisende risikobillede i Alm. Brand Forsikring A/S.

Selskabet har haft en løbende dialog omkring modellen med Finanstilsynet, og det forventes, at modellen opnår endelig Solvens II-godkendelse, når direktivet træder i kraft. Pr. 1. januar 2014 overgik selskabet fra at anvende en virksomhedstilpasset QIS-beregningsmetodik til at anvende den interne model i kombination med en standard solvensberegning (SSB), som specificeret i Finanstilsynets "Bekendtgørelse om solvens og driftsplaner" af 3. december 2013, på øvrige risici.

Det individuelle solvensbehov til Alm. Brand Forsikring A/S var ultimo 2013 på 1.055 mio.kr., mens Solvens I-kravet udgjorde 804 mio.kr. Basiskapitalen udgjorde 2.677 mio.kr., og der var således en overdækning i forhold til solvensbehovet på 1.622 mio.kr. svarende til en solvensgrad på 2,5. Overdækningen korrigeret for udbytte den 27. februar 2014 udgjorde 1.122 mio.kr.

Alm. Brand Liv og Pension A/S anvendte i 2013 QIS standardmodellen til opgørelse af søjle I-risici (forsikringsrisici, markedsrisici og operationelle risici) samt en række stresstests til kvantificering af solvensbehovet til øvrige risici. I 2014 er Alm. Brand Liv og Pension A/S overgået til at anvende den brancheudviklede model for levetidsrisiko, som følger Solvens II-principperne.

Det individuelle solvensbehov til Alm. Brand Liv og Pension A/S var ultimo 2013 på 192 mio.kr., mens Solvens I-kravet udgjorde 432 mio.kr. Basiskapitalen udgjorde 905 mio.kr., og der var således en overdækning i forhold til lovkravet på 473 mio.kr. svarende til en solvensdækning på 210 %.

Bankaktiviteter
Alm. Brand Bank A/S overgik den 1. januar 2013 til at anvende Finanstilsynets 8+ metode til opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital. 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 udover søjle 1-kravet.

På kreditområdet specificerer vejledningen metoder til opgørelse af søjle 2-tillæg for engagementer, der udgør mere end 2 % af basiskapitalen samt for kreditrisikokoncentration 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 basiskapitalen.

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

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

Under yderligere risici 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 sættes krav om, at der reserveres kapital, hvis basisindtjeningen divideret med udlånet er lavere end 1 %.

Ultimo 2013 udgjorde bankens basiskapital 1,8 mia.kr., hvoraf egenkapitalen udgjorde 1,5 mia.kr. De risikovægtede poster udgjorde 8,7 mia.kr., og solvensprocenten udgjorde således 20,3, mens kernekapitalprocenten udgjorde 19,2. Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 14,2 %, og bankens solvensprocent oversteg dermed det individuelle solvensbehov med 6,1 %-point.

Basiskapitalen for bankkoncernen udgjorde 1,8 mia.kr., og de risikovægtede poster udgjorde 9,6 mia.kr. ultimo perioden. Solvensprocenten udgjorde således 18,4 og kernekapitalprocenten 17,7. Bankkoncernens individuelle solvensbehov er opgjort til 14,3 %, og solvensprocenten oversteg dermed det individuelle solvensbehov med 4,1 %-point.

Kapitalmålsætning

Alm. Brand skal til enhver tid have et solidt og tilstrækkeligt kapitalgrundlag for altid at kunne tage hånd om kunderne, hvis de skulle blive ramt af en uheldig begivenhed.

Kapitalmålsætningen resulterer i et kapitalbehov, som er væsentligt højere end kravene til lovpligtig minimumskapital. Kapitalmålsætningen afspejler ledelsens ønske om, at koncernens kapitalberedskab skal være robust nok til at kunne absorbere en række udefrakommende begivenheder. Disse udefrakommende begivenheder kunne eksempelvis være situationer med ekstremt vejrlig eller en længere periode med lavkonjunktur med deraf følgende tab og nedskrivninger på udlån i banken.

Det er endvidere ledelsens ønske, at koncernen er tilstrækkelig robust til at kunne absorbere større strukturelle fald i aktiekurser og ændrede renteniveauer, der i væsentlig grad kan påvirke Liv og Pension, men også koncernens øvrige forretningsområder.

Den interne kapitalmålsætning opgjort pr. 31. december 2013 udgjorde 4.148 mio.kr. svarende til, at koncernen har en overdækning på 906 mio.kr. Til trods for indfrielse af 630 mio.kr. af den statslige hybride kernekapital er overdækningen i koncernen steget i forhold til 2012. Dette skyldes primært fald i kapitalmålsætningen særligt vedrørende banken og Liv og Pension som følge af fald i risiko. Risikoen i banken er reduceret som følge af afviklingen af udlån samt nedskrivninger, og derudover et fald i kapitalmålsætningen i Liv og Pension som følge af lavere hensættelser efter betaling af statsafgift vedrørende kapitalpension i 2013.

I 2014 reduceres værdien af supplerende kapital i koncernen, og overdækningen falder ligeledes. Den 1. januar 2014 er overdækningen reduceret med 225 mio.kr., hvoraf de 65 mio.kr. vedrører det ansvarlige lån mellem Alm. Brand A/S og Alm. Brand af 1792 fmba. Efter etablering af et nyt ansvarligt lån mellem Alm. Brand A/S og Alm. Brand af 1792 fmba, som opfylder betingelserne for indregning i kapitalgrundlaget, vil disse 65 mio.kr. igen kunne indregnes. De resterende 160 mio.kr. vedrører bankens supplerende kapital, som i løbet af 2014 yderligere vil blive reduceret med 40 mio.kr. Herudover er der truffet beslutning om at tilbagebetale de resterende 226 mio.kr. af den statslige hybride kernekapital, som ligeledes vil reducere kapitaloverdækningen.

Mio.kr.	Kapitalmålsætning pr. 31. december 2013
Skadeforsikring (40% af bruttopræmier)	2.012
Liv og Pension (8,75% af livsforsikringshensættelserne)	892
Bank (17,2% af risikovægtede aktiver) *)	1.506
Kapitalbinding minoriteter	38
Diversifikationseffekt	- 300
Kapitalmålsætning i alt	**4.148**

*) beregnet som det individuelle solvensbehov pr. 31. december 2013 tillagt 3 %-point

Mio.kr.	Basiskapital pr. 31. december 2013
Koncernegenkapital	4.685
Skatteaktiver	- 556
Supplerende kapital	925
Koncernens basiskapital i alt	**5.054**

Koncernens lovmæssige kapitalkrav ultimo 2013	**2.861**
Overdækning i forhold til lovmæssige kapitalkrav	**2.193**
Overdækning i forhold til intern kapitalmålsætning	**906**

Principper for *fastlæggelse af kapitalmålsætning*

Skadeforsikring samt Liv og Pension
Kapitalmålsætningen i Skadeforsikring samt Liv og Pension er beregnet ud fra det forventede niveau for "Solvency Capital Requirements" ("SCR") i henhold til Solvens II-regelsættet tillagt et risikotillæg, som er beregnet ud fra et ønske om at sikre tilstrækkelig kapitaloverdækning.

Med henblik på at gøre kapitalmålsætningen operationel for den daglige ledelse og transparent over for selskabets aktionærer er den beregnede kapitalmålsætning for Skadeforsikring omregnet til en fastlagt procentandel af bruttopræmierne.

Alm. Brand Forsikring A/S bruger en intern kapitalmodel til at beregne visse input til estimeringen af individuel solvens. Solvenskravet er lavere ved anvendelse af input fra den interne kapitalmodel end standardmodellen, da den interne model er baseret på Alm. Brands faktiske risikoprofil.

Kapitalmålsætningen i Skadeforsikring beregnes som 40 % af bruttopræmierne. Kapitalbufferen medfører, at Skadeforsikring – ud over den forsigtighed, der allerede er indeholdt i regelsættet for beregningen af solvensbehovet – har beregnet en tilstrækkelig kapitaloverdækning til at modstå en 200 års begivenhed.

For så vidt angår Liv og Pension er kapitalmålsætningen omregnet til at udgøre en fastlagt procentandel af livsforsikringshensættelserne.

Kapitalmålsætningen for Liv og Pension udgør 8,75 % af livsforsikringshensættelserne ultimo 2013. Kapitalmålsætningen nedjusteres til 8,50 % pr. 1. januar 2014. Der fokuseres på risikoen i form af hensættelsernes volatilitet frem for at beregne kapitalmålsætningen ud fra præmieniveauer. I takt med, at der sker afgang af bestandens høje garantier og tilgang af nye forsikringer på lave garantier, falder risikoen på selskabets bestand. Kapitalmålsætningen for Liv og Pension justeres derfor, således at den i 2016 vil være reduceret til 8 % ved en trinvis aftrapning med 0,25 %-point pr. år.

Kapitalmålsætningen på Liv og Pension er betydelig større end solvensbehovet, men er fastlagt således, at den ønskede overdækning i forhold til solvensbehovet er til stede under en række anførte stressscenarier. Herved kan Liv og Pension modstå udsving i renten, uden at kundernes afkast bliver unødigt beskåret gennem tvangssalg eller en unødig og dyr afdækningsstrategi.

Alm. Brand Bank
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 på 8 % af de risikovægtede aktiver, såfremt det lovpligtige minimumskrav viser sig at være højere end det fastlagte individuelle solvensbehov. Herudover er kapitalmålsætningen fastlagt under hensyntagen til Basel III-reglerne. Kapitalmålsætningen kan opfyldes gennem flere kapitalelementer som egenkapital, hybrid kernekapital og ansvarlig kapital.

Implementeringen af Basel III-reglerne i CRD IV / CRR medfører krav om en egenkapitalprocent på op til 9,5 af risikovægtede aktiver. I egenkapitalprocenten er der indregnet en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % og en konjunkturbuffer på 2,5 % til at imødegå fremtidige konjunkturudsving. Implementeringen af CRD IV / CRR vil ske gradvist frem mod 2019, hvor reglerne skal være fuldt indfaset.

Kapitalmålsætningen for Alm. Brand Bank er fastlagt til en kapitaloverdækning, som svarer til en solvensprocent på mindst 13, men dog således at målsætningen beregnes til at være mindst 3 %-point højere end det individuelle solvensbehov.

Aktionærforhold

Mål
Alle aktionærrettede aktiviteter koordineres i Alm. Brands Investor Relations-afdeling. Formålet med arbejdet er at sikre relevant, præcis og rettidig information til markedet med henblik på at skabe interesse, regelmæssig handel og en fair prisfastsættelse af Alm. Brand aktien. Investor Relations tilstræber hele tiden at have en dyb indsigt i koncernens forhold og derved sikre, at spørgsmål fra analytikere og investorer kan besvares hurtigt og kompetent. Målsætningen er, at Alm. Brand derved bliver opfattet som troværdig, tilgængelig og professionel af aktiemarkedets interessenter, og at disse derved sikres et korrekt indblik i selskabets finansielle position og de risici og muligheder, der ligger i selskabet.

Investor Relations kommunikation foregår via:

- Afholdelse af møder med investorer, analytikere mv.
- Road shows i forbindelse med regnskabsoffentliggørelser
- Deltagelse på konferencer, seminarer mv.
- Hjemmeside med investorrettet information med mulighed for at downloade regnskaber, præsentationer mv.
- Udsendelse af aktionærblad til selskabets danske navnenoterede aktionærer

Aktiviteter
Direktionen prioriterer at møde selskabets investorer og analytikere i forbindelse med offentliggørelse af års- og delårsregnskaber samt ved afholdelse af forskellige konferencer og seminarer. I forbindelse med regnskabsoffentliggørelser deltager ledelsen og Investor Relations i road shows, og Alm. Brand har i 2013 været i Norden, England, USA samt en række centraleuropæiske lande. Dertil kommer one-on-one-møder samt præsentationer for større og mindre forsamlinger rettet mod professionelle investorer i både ind- og udland. I den øvrige del af året tager Investor Relations sig af henvendelser fra investorer og analytikere.

Over de seneste år er andelen af private aktionærer øget, og i 2013 blev indsatsen over for netop private investorer forøget. Alm. Brand deltog blandt andet på Dansk Aktionærforenings InvestorDagen i Aarhus. Indsatsen forventes at fortsætte i de kommende år.

Investorpræsentationer, der benyttes i forbindelse med road shows, konferencer, seminarer mv., er tilgængelige på selskabets hjemmeside. Præsentationer af selskabets hel- og delårsrapporter er endvidere tilgængelige på webcast.

Analytikerdækning
I løbet af 2013 har tre analytikere haft fast dækning på Alm. Brand. De faste analytikere er baseret i Danmark, men herudover følges aktien også ad hoc af en række andre aktieanalytikere.

Alm. Brand-aktien har i 2013 aktivt været dækket af følgende:

- Carnegie Bank
- Danske Bank
- Nordea

Nordea har efter et analytikerskift foreløbigt indstillet dækningen af Alm. Brand. SEB har - ligeledes efter et analytikerskift - ikke haft udarbejdet nye analyser på Alm. Brand i 2013. SEB forventes dog at etablere aktiv dækning igen i 2014.

Analytikernes kontaktinformation findes på koncernens hjemmeside. Ligeledes offentliggøres analytikernes anbefalinger samt konsensusestimater forud for og efter hver regnskabsmeddelelse på hjemmesiden.

Aktieudviklingen
Aktiekursen har været stigende i løbet af 2013. Primo året var kursen på 14,0 kr., og aktien sluttede året på kurs 24,1 kr. Aktien er således steget med 72,1 % i 2013, hvilket er på niveau med stigningen i 2012. Årets højeste noterede kurs var på 24,2 kr.

Med en stigning på over 70 % i 2013 har Alm. Brand aktien igen i 2013 udviklet sig mere positivt end markedet generelt, hvor OMX C20 CAP-indekset er steget med 32 %.

Den gennemsnitlige daglige omsætning har fortsat den positive udvikling fra 2012. Med en gennemsnitlig daglig omsætning på over 5 mio.kr. er omsætningen således mere end fordoblet i forhold til 2012.

Nøgletal

- Kurs/indre værdi ultimo 2013: 0,91 (0,55 i 2012)
- Gennemsnitlig daglig omsætning 2013: 5,2 mio.kr. (2,2 mio.kr. i 2012)
- Markedsværdi ultimo 2013: 4,2 mia.kr. (2,4 mia.kr. i 2012)

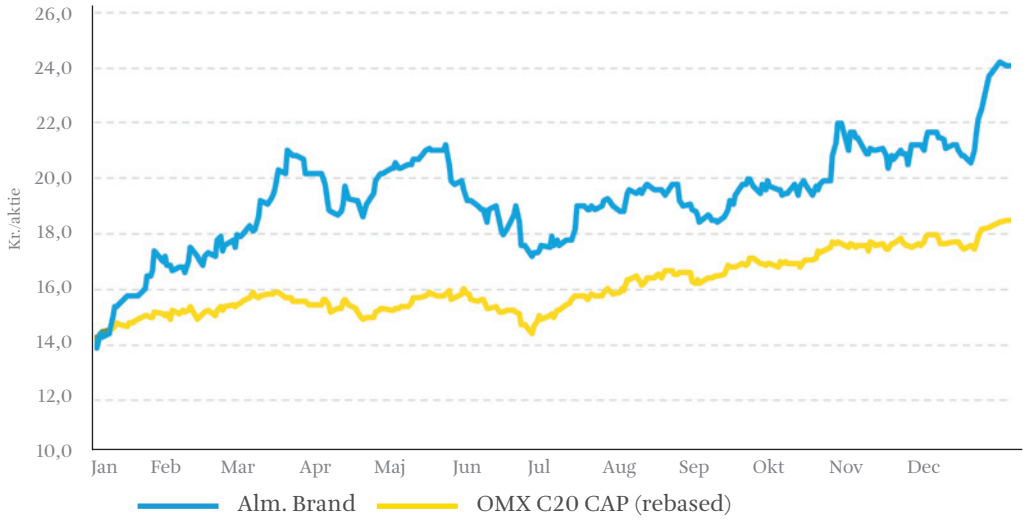
Alm. Brand aktien indgår i NASDAQ OMX' Mid Cap-indeks.

Nedenfor ses udviklingen af Alm. Brand aktien i 2013 sammenholdt med udviklingen i OMX C20 CAP-indekset.

EJERFORHOLD

Antallet af navnenoterede aktier var ved udgangen af 2013 på 164.856.983 stk. eksklusive egne aktier. Alm. Brand A/S er et datterselskab under foreningen Alm. Brand af 1792 fmba, og foreningen var - med en ejerandel på 59,1 % - den eneste aktionær med en ejerandel på mere end 5 %.

Udviklingen af Alm. Brand aktien i 2013 sammenholdt med udviklingen i OMX C20 indekset



AKTIEN

Selskabets aktiekapital er nominelt 1.735 mio.kr. fordelt på 173.500.000 stk. aktier. Aktiestørrelsen er 10 kr., og hver aktie giver én stemme. Alm. Brand har i løbet af 2013 købt egne aktier til afdækning af koncernens aktieoptionsordning. Ved udgangen af 2013 var antallet af aktier justeret for egne aktier på 170.655.145 stk.

Alm. Brand A/S' fondskode er DK0015 25034-4 (ALMB).

De navnenoterede aktionærer udgjorde 96,6 % af aktiekapitalen ved udgangen af 2013. Alm. Brand er et primært danskejet selskab. Udover hovedaktionæren ejede danske aktionærer knap 30 %, og andelen er således 3 %-point højere end ultimo 2012. Andelen af udenlandske aktionærer er tilsvarende faldet i løbet af året, hvor faldet særligt har været på skandinaviske og UK-baserede aktionærer, der i forhold til ultimo 2012 er faldet med næsten 3 %-point. Andelen af amerikanske aktionærer er derimod steget med 1 %-point til 4,3 %. Generelt har der også været god interesse fra amerikanske investorer i forhold til road shows.

Ud af de frit omsættelige aktier ejes 36 % i dag af private aktionærer. Det er en stigning på 4 %-point i forhold til ultimo 2012. De institutionelle investorer er faldet tilsvarende og ejede ved årets udgang ca. 46 % af de frit omsættelige aktier.

Udbyttepolitik

Som hovedregel vil selskabet udlodde overskydende kapital i forhold til kapitalmålsætningen i form af kontantudbytte og/eller aktietilbagekøb. Det vil dog altid blive vurderet, om der i de kommende år forventes et øget kapitalbehov enten som følge af planlagte aktiviteter, særlige risici eller manglende indtjening. Ved udgangen af 2013 var der en kapitaloverdækning i forhold til den interne målsætning på 906 mio.kr.

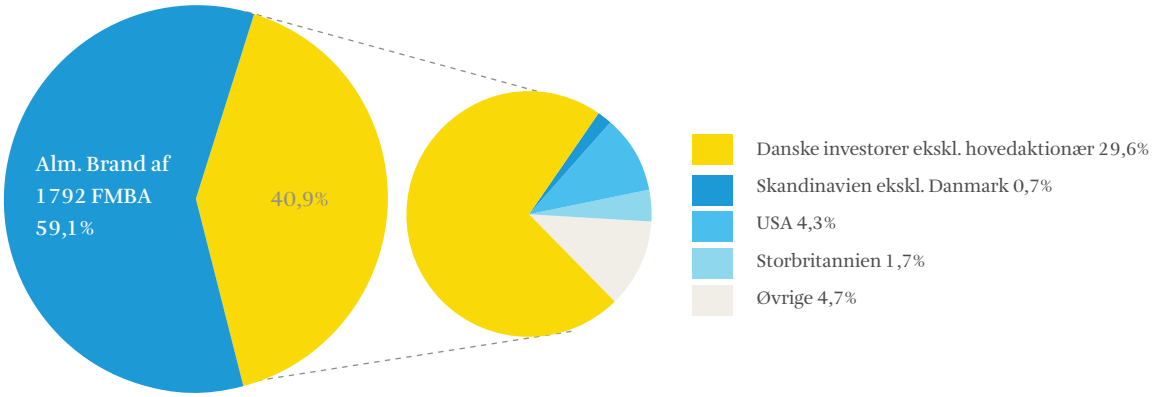
En del af koncernens basiskapital består af statslig hybrid kernekapital, der forrentes med 11,01 %. Grundet den høje rente har Alm. Brand ønsket at indfri denne så hurtigt som muligt. Oprindelig var lånet på 856 mio.kr., men i 2013 er der tilbagebetalt 630 mio.kr. heraf. Det er besluttet at ansøge Finanstilsynet om tilladelse til at indfri de resterende 226 mio.kr. i forlængelse af årsregnskabet.

I 2014 rammes Alm. Brand af nye kapitaldækningsregler for bankvirksomheder. Disse betyder, at koncernens kapitaloverdækning samlet set reduceres med 200 mio.kr. i løbet af 2014 (se mere under Kapitalforhold).

Alm. Brand har efter korrektion for de nævnte ændringer i 2014 en tilfredsstillende kapitaloverdækning på knap 500 mio.kr.

Det forventede negative resultat for banken i 2014 i kombination med den generelle usikkerhed om udlånsbogen har medført en beslutning om i 2014 at fastholde en kapitalreserve ud over kapitalmålsætningen. Dette medfører, at der ikke indstilles til at udbetale udbytte til aktionærerne i forbindelse med godkendelse af årsregnskabet for 2013.

Ejerforhold pr. 31. december 2013



Ledelsens aktiebesiddelser

Bestyrelsens og direktionens aktiebesiddelser i Alm. Brand A/S udgjorde i 2013:

	Stk. aktier pr. 01.01.2013		Stk. aktier pr. 31.12.2013	
	Personligt	Nærtbeslægtede parter	Personligt	Nærtbeslægtede parter
Bestyrelsen				
Jørgen H. Mikkelsen	115.369	106.439	125.369	116.439
Boris N. Kjeldsen	5.480	0	5.480	0
Arne Nielsen	2.500	11.600	5.900	14.400
Ebbe Castella	0	0	1.000	0
Helle Låsby Frederiksen	2.400	0	2.400	0
Henning Kaffka	28.718	0	34.418	0
Jan Skytte Pedersen	12.000	75.000	12.000	75.000
Lars Christiansen	277	0	277	0
Henrik Christensen	0	12.750	0	12.750
Per V. H. Frandsen	21.000	0	21.000	0
Susanne Larsen	11.048	0	10.548	0
Direktionen				
Søren Boe Mortensen	34.697	1.173	34.697	1.173

General forsamling

Den ordinære generalforsamling i Alm. Brand A/S afholdes den 30. april 2014, kl. 11.00 på Crowne Plaza, Ørestads Boulevard 114-118, 2300 København S.

Offentliggjorte selskabsmeddelelser i 2013

26.02.2013	Årsrapport 2012
08.03.2013	Indberetning af transaktioner
08.03.2013	Udstedelse af optioner
19.03.2013	Delvis indfrielse af statslig hybrid kernekapital
22.03.2013	Førtidsindfrielse af statsgaranterede obligationer i Alm. Brand Bank
25.03.2013	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtståendes transaktioner med Alm. Brand A/S aktier
25.03.2013	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
25.04.2013	Resultat af ordinær generalforsamling den 25. april 2013
22.05.2013	Delårsrapport 1. kvartal 2013
23.05.2013	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtståendes transaktioner med Alm. Brand A/S aktier
24.05.2013	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtståendes transaktioner med Alm. Brand A/S aktier
22.08.2013	Delårsrapport 1. halvår 2013
03.09.2013	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtståendes transaktioner med Alm. Brand A/S aktier
03.09.2013	Udstedelse af optioner
11.09.2013	Delvis indfrielse af statslig hybrid kernekapital
17.09.2013	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtståendes transaktioner med Alm. Brand A/S aktier
01.10.2013	Finanskalender 2014
21.11.2013	Delårsrapport 3. kvartal 2013
02.12.2013	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtståendes transaktioner med Alm. Brand A/S aktier
17.12.2013	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtståendes transaktioner med Alm. Brand A/S aktier

Finanskalender 2014

27.02.2014	Offentliggørelse af årsrapport 2013
30.04.2014	Ordinær generalforsamling
21.05.2014	Offentliggørelse af delårsrapport for 1. kvartal 2014
21.08.2014	Offentliggørelse af delårsrapport for 1. halvår 2014
20.11.2014	Offentliggørelse af delårsrapport for 3. kvartal 2014

CSR – eller bare Alm. Sund Fornuft

Alm. Brands vision er "Vi tager hånd om vores kunder". "Tager hånd om" gælder ikke kun i kundeforhold, men også i medarbejderforhold, miljø- og klimaforhold samt samfundsforhold generelt.

Alm. Brand ønsker at drive forretning på en ansvarlig og bæredygtig måde. Koncernens virksomhed og berøring med omverdenen er dog ikke umiddelbart belastet af tunge miljømæssige problemstillinger eller kritiske menneskeretlige udfordringer, som stiller særlige krav til Alm. Brands samfundsmæssige ansvarlighed.

Der er siden 2009 blevet aflagt en formel rapportering om indsatsen på CSR-området. Herunder er der formuleret konkrete mål for det fremadrettede arbejde og etableret en systematisk overvågning af udvikling og resultater.

Opfølgning på mål for 2013

Projekt FOOT

Reduktion af koncernens elforbrug med 3 %. Det mål blev nået, idet elforbruget i forhold til 2012 faldt med hele 4,3 % svarende til en CO_2^e-besparelse på 53.100 kg. Koncernen havde også som målsætning at reducere det samlede printforbrug, dvs. centralt og decentralt print med 5 %. Også her nåede koncernen i mål med en reduktion på 6,1 %, hvilket svarer til et fald i CO_2^e-udledningen på 6.000 kg.

Gennemgang af koncernens ejendomme

Relevante indeklimaoptimerende samt energi- og ressourcebesparende forbedringer skulle identificeres i alle koncernejede ejendomme. Det overordnede mål er at få den enkelte bygnings energiklasse forbedret. Alle ejendomme er besøgt og gennemregistreret, og der er udarbejdet en plan for energiforbedrende foranstaltninger, ligesom et investeringsbudget er under udarbejdelse.

Undervisning af arbejdsmiljørepræsentanter

Arbejdsmiljørepræsentanterne skulle undervises i formidling, således at de bliver bedre i stand til at varetage rollen som koncernens CSR-ambassadører. Dette blev gennemført i forbindelse med den årlige FOOT Camp, hvor ambassadørerne blev trænet i brugen af 'nudging'.

Implementering af CSR-politik

Overordnet CSR-politik, der skal gælde for alle koncernens forretningsområder og –aktiviteter, skulle formuleres og implementeres. Dette arbejde er fortsat i gang.

Socialt ansvar

Alm. Brand ønsker at tage hånd om kunderne ved at tilbyde kvalitetsprodukter og -services, der sikrer hjælp, når skaden er sket, håndtering af og rådgivning omkring penge- og lånesager samt opsparingsprodukter.

I forhold til medarbejdere tilbydes en bred vifte af tilbud af social, helbredsmæssig og praktisk karakter. Der stilles høje faglige og sociale krav til medarbejderne, dog altid med respekt for "det hele menneske", hvilket skaber den mest holdbare løsning for begge parter.

Alm. Brand skelner hverken blandt sine kunder eller ansatte mellem disses køn, hudfarve, samfundsmæssige tilhørsforhold eller politiske og religiøse overbevisning.

Kunderne
Som forsikringsvirksomhed erstatter Alm. Brand kundernes tab eller genetablerer det ødelagte, såfremt der er sket en dækningsberettiget skade. Er der tale om skader som følge af en pludselig, akut opstået, traumatisk hændelse såsom brand, røveri, overfald eller færdselsuheld, tilbyder Alm. Brand psykologbehandlinger til Pluskunder og Dobbeltkunder, der har behov for krisehjælp. I 2012 søgte 333 forsikringstagere om krisehjælp, mens tallet i 2013 var steget til 439.

Kunderne tilbydes konkurrencedygtige finansielle produkter herunder opsparings- og pensionsprodukter. Der lægges vægt på at give en rådgivning, der tager udgangspunkt i den enkelte kundes situation.

Medarbejdere
Koncernens sundhedspolitik skal fremme sundhed og trivsel både på arbejde og i fritiden. Således giver koncernen blandt andet tilskud til en række sportsaktiviteter samt kantine- og frugtordning. Endvidere lægges vægt på et sundt arbejdsmiljø, og der er tilknyttet ergonomisk konsulent og arkitekter samt en særlig service desk, der skal forebygge og afhjælpe fysiske gener.

I både 2012 og 2013 var Arbejdstilsynet på kontrolbesøg i Alm. Brand fire gange, uden at det gav anledning til anmærkninger. Det udløste begge år fire grønne smileys.

Sygdomspolitikken skal sikre, at medarbejderen har et godt arbejdsliv med lav sygdomsfrekvens og højt velvære. Der afholdes således blandt andet sygefraværssamtaler, lederne uddannes i stressforebyggelse og -håndtering, og der sikres sundhedsforsikring til alle medarbejdere.

Sygefraværet i 2012 udgjorde 2,98 %, mens det i 2013 steg en anelse til 3,36 %. Sygefraværet i procent er egen sygdom plus langtidssygdom. I 2012 havde hver medarbejder i Alm. Brand i gennemsnit et fravær på 5,84 dage. Sygefraværet i dage er egen sygdom minus langtidssygdom plus barn syg. Alm. Brand har sat som målsætning, at det gennemsnitlige antal sygedage frem mod 2016 skal falde med én dag til 4,84 fraværsdage. I 2013 var fraværet faldet til 5,72 dage.

Koncernen har løbende dialog med kommuner og arbejdsformidlingskontorer og modtager personer i arbejdsprøvning samt er åbne over for tilbud om fleksjob og skånejob. 20 medarbejdere var i 2012 i fleksjob eller job med løntilskud, mens tallet i 2013 var 19 medarbejdere.

Koncernen tager hvert år studerende fra ungdomsuddannelserne i praktik. Alm. Brand havde i 2012 ni finansbachelorstuderende i praktik. I 2013 havde koncernen fem praktikanter fra finansbachelorstudiet.

Seniorpolitikken sikrer medarbejdernes mulighed for i god tid at planlægge deres seniortid i koncernen. Ud over ekstra feriedage kan medarbejderen vælge færre arbejdstimer samt tilpasse arbejdstiden efter eget behov. I 2012 var 18 medarbejdere på seniorordningen, mens dette antal var steget til 19 i 2013.

Nybagte mødre og fædre får fuld løn i såvel barsels- som forældreorlovsperioden. Samtidig har alle medarbejdere fem omsorgsdage ud over de normale fem ferieuger.

Ligestilling mellem kønnene
I starten af 2013 vedtog Folketinget en lov, der skal sikre en mere ligelig fordeling af mænd og kvinder i virksomhedernes forskellige ledelseslag. Også Alm. Brand er omfattet af denne lov, og der er derfor vedtaget en koncernpolitik for området.

I henhold til loven er et køn underrepræsenteret, når det udgør mindre end 40 %. Primo 2013 var kønsfordelingen M/K i Alm. Brand A/S' bestyrelse 100 %/0 % svarende til otte mænd og nul kvinder, idet medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer efter loven ikke tæller med. Ved den årlige generalforsamling blev der i 2013 valgt et nyt kvindeligt, uafhængigt medlem ind i bestyrelsen, og kønsfordelingen er herefter 87 %/13 %. Alm. Brand A/S har opstillet et måltal for kønsfordelingen i bestyrelsen på 75 %/25 % inden foråret 2017.

Når det gælder kønsfordelingen M/K på koncernens øvrige ledelsesniveauer, så udgjorde den primo 2013 127 mænd og 41 kvinder svarende til 76 %/24 %. For at sikre, at det kvindelige køn ikke er underrepræsenteret, betyder det, at antallet af kvindelige ledere skal øges med 27 ved et uændret samlet antal ledere i koncernen.

For at realisere dette mål og for at understøtte implementeringen af koncernpolitikken er der planlagt en række initiativer. I 2013 forestod koncernens HR-afdeling en gennemgang af Alm. Brands jobannoncer med henblik på at sikre en balance i sprogbruget, således at både mandlige og kvindelige ansøgere blev ansporet til at søge de pågældende jobs. Samtidig er der planlagt yderligere initiativer og mål for 2014 inden for eksempelvis employer branding, rekruttering, førlederkurser/talentspotting samt interne aktiviteter og kommunikation.

Miljø- og klimaansvar
Alm. Brand ønsker at tage hånd om miljøet og klimaet. Der arbejdes således hen mod at formindske det forureningsmæssige "fodaftryk", koncernen efterlader på miljø og klima. Miljø- og klimaindsatsen har i mange år været styret af almindelig sund fornuft snarere end af en formaliseret og nedskrevet miljø- og klimapolitik.

Varme, køling og elforbrug
Koncernen har fokus på individuel klimastyring i kontorområder og på bygningsniveau. Overvågning og styring af varme, køling og ventilation sker i dag på de fleste ejendomme og i lejemål med selvstændigt klimaanlæg.

I 2013 er der sket en udskiftning af vinduer og en tætning af bygningen Midtermolen 3, ligesom der i filialen i Hillerød er skiftet til mere energivenlige ruder. I bygningen på Midtermolen 1 er energistyringssystemerne optimeret som led i det løbende arbejde med at energiforbedre driften i koncernens bygningsportefølje.

Ved årsskiftet 2011/2012 blev den nyetablerede, energibesparende facade med integrerede solceller på hovedkontoret taget i brug. Den nye facade dæmper varmebelastningen og nedsætter kølebehovet med ca. 20.000 kWh pr. år. Solcelleanlægget, der er integreret i facaden, har en designet årlig elproduktion på ca. 32.000 kWh. Solcellerne har i 2013 produceret 32.300 kWh, hvilket svarer til 2,7 % af hovedkontorets elforbrug.

Der fjernes løbende uønskede og miljøbelastende stoffer såsom freon i alle eksisterende kølesystemer, og disse erstattes i takt med de tekniske og økonomiske muligheder med naturlige kølemidler. Der satses fremover på vandbårne køleanlæg og fjernkølingsmuligheder på koncernens ejendomme. Således er i dag over 65 % af den samlede køleeffekt uden freon. Eksempelvis blev et nyt eksternt serverrum i København sat i drift i 2013. Her blev traditionel køleteknologi (freon m.fl.) erstattet af frikøl i form af primært vandkøling.

Koncernen har gennem flere år løbende overgået til energibesparende elartikler. Det gælder for eksempel elpærer, "tynde klienter" frem for stationære pc'ere, fladskærme, printere etc. Der etableres løbende intelligent lysstyring via bevægelses- og dagslysfølere samt automatisk tænd- og slukfunktioner. Der er indført lysstyring på 60 % af alle arealer.

I 2013 blev der skiftet lyskilder i teknikområder, og belysningen i P-kælderen på Midtermolen blev udskiftet med LED-løsninger. Også halogenpærerne i loftet ude i de enkelte filialer blev i 2013 udskiftet med elbesparende LED-løsninger. Samtidig blev flere cirkulationspumper erstattet af nye lavenergipumper. Som led i klimasikringen af rampen ned til parkeringskælderen på Midtermolen er rampevarmen konverteret fra elvarme til fjernvarme.

Etableringen af eget datacenter i 2012 ændrede så markant på forudsætningerne for det samlede energiforbrug og på de faktiske forbrugstal, at der til brug for sammenligningen angives et forbrug med og uden datacenter.

Der har i 2013 været fokus på at konsolidere datagrundlaget for ejendommene og lejemålene. Den intensive opfølgning på strukturen har medført, at det er nødvendigt at justere Alm. Brands elforbrug i 2012 i forhold til det indberettede forbrug i 2012.

Det samlede energiforbrug (el og varme) til kontorområder og bygningsdrift i 2012 og 2013 ser ud som følger:

ENERGIFORBRUG PR. MEDARBEJDER

(kWh/medarbejder)	Indberettet 2012	Justeret 2012[2)]	Mål 2013	Resultat 2013
Elforbrug - uden datacentre	1.389	1.551	1.504	1.424
Elforbrug - med datacentre	1.754	1.916	1.859	1.831
Varmeforbrug[1)]	2.872	2.872	2.786	2.538

Note 1: Varmeforbruget opgøres som det faktiske forbrug og er ikke graddage korrigeret
Note 2: Elforbruget er justeret i forhold til målerkonsolidering

Målsætningen for 2014 og den fremadrettede rapportering af det faktiske forbrug inkluderer datacentre. Datacentrene blev etableret i foråret 2012, hvorfor forbruget for 2012 er estimeret som et årsforbrug. Det har efterfølgende vist sig, at estimatet for datacenter 1 passede meget fint, mens estimatet for datacenter 2 var noget for lavt. For uddybning af forudsætningerne og detaljer for energiforbruget henvises til Alm. Brands klimaregnskab for 2013, der forefindes på www.almbrand.dk.

Siden 2009 har koncernen deltaget i WWF Verdensnaturfondens årlige globale sluk lyset-event Earth Hour, hvor lyset i koncernens kontorer og store reklameskilt på Rådhuspladsen slukkes.

Vand, papir, rengøring og affald
Der bliver løbende installeret vandbesparende armaturer i alle ejendomme, hvor dette er muligt. Koncernen har i dag ikke et præcist måleapparat til at dokumentere udviklingen i vandforbruget på tværs af koncernens lokationer og har for nuværende valgt ikke at bruge ressourcer på dokumentationen af vandforbruget.

I løbet af de seneste fem år har koncernen omlagt store dele af papirforbruget til elektroniske løsninger. Det gælder eksempelvis kontoudskrifter, lønsedler og fakturaer samt brug af NemKonto ved skadeudbetalinger.

De seneste år er processen frem mod minimalt papirforbrug accelereret. Forsikringsselskabet fremsender nu ikke længere et sæt betingelser til kunden, blot fordi pågældende ændrer forsikringsdækning, men alene i de tilfælde, hvor betingelserne er ændret.

Via koncernens e-filial på www.almbrand.dk fremsender forsikringsselskabet nu også digitale forsikringstilbud og digitale policer, ligesom kunderne kan acceptere tilbud online.

Endvidere arbejdes der med papirløse kontorløsninger, hvor kundesager og breve scannes ind, hvilket både medfører mindre papirforbrug og bedre kundeservice. I kontakten med såvel nye som eksisterende kunder anmoder koncernen om at få oplyst kundens e-mail, således at så meget kommunikation som muligt kan ske via mail.

Som en del af koncernens strategi, KUNDEN FØRST, der blev lanceret i 2012, er der en målsætning om, at 33 % af alle kundevendte processer skal være fuldt digitale i 2016. Digitalisering bidrager også til CSR-målsætningen, da den medfører en reduktion i papirforbruget. Det skyldes eksempelvis arbejdet med at få kunderne til at tilmelde sig elektronisk post. Kunderne modtager en e-mail, når der er forsikringsdokumenter i Mit Kundeoverblik på almbrand.dk frem for at modtage forsikringspapirerne i deres postkasse. Alm. Brands "digitaliseringsgrad" var ved indgangen i 2012 på ca. 6 %, mens den i 2013 steg til ca. 18 %.

I 2013 har Alm. Brand gennemført et digitaliseringsprojekt, E/L Mit kundeoverblik, hvor erhvervs- og landbrugskunderne via en selvbetjeningsplatform og brug af NemID kan få adgang til deres seneste forsikringsoversigt samt deres til enhver tid gældende policer og betingelser. De kan også bestille nye dækninger eller ændringer til deres policer - f.eks. selvrisiko og forsikringssum - samt rette kontaktoplysninger. Projektets løsning er implementeret på almbrand.dk i starten af 2014.

Ved udgangen af 2014 forventes 30.000 erhvervs- og landbrugskunder aktivt at bruge E/L Mit kundeoverblik. Løsningen betyder, at en større del af kommunikationen med erhvervs- og landbrugskunderne vil ske digitalt. Derved spares såvel papir som den fysiske udbringning af brevene. Alene besparelsen ved digital fremsendelse af policer forventes årligt at udgøre over 1 mio. ark papir.

Det samlede forbrug af print har kunnet opgøres siden 2012. Som led i Projekt FOOT blev der derfor fastlagt et mål for 2013 om en reduktion af det samlede printforbrug med 5 %. Det mål blev nået med en samlet reduktion i 2013 på 6,1 %. I 2014 skal koncernen reducere det samlede printforbrug yderligere.

KONCERN

	Forbrug 2012	Mål 2013	Forbrug 2013
Print (mio.stk.)	21,1	20,0	19,5

Den overvejende del af Alm. Brands markedsføringsmateriale f.eks. brochurer og magasiner, der produceres eksternt, trykkes på papir, der både er Svanemærket (dvs. papir, der hører til det mindst belastende for miljø og sundhed i forhold til sammenlignelige papirprodukter) og FCS-mærket (dvs. papir fra træer, der kommer fra bæredygtig skovdrift).

Koncernen har siden 2011 øget sit fokus hvad angår kildesortering af papir, pap, flasker og byggeaffald, ligesom restaffald fra kantinerne samles og bruges til biomasse. Lavenergipærer og lysstofrør indsamles til genbrug pga. kviksølvsindholdet. Brugte batterier indsamles ligeledes og deponeres forsvarligt.

Siden 2011 har koncernen kildesorteret elektronikaffald fordelt på tre grupper: Kablet skrot, it/pc elektronikskrot og øvrig elektronikskrot. Alm. Brand har i dag ikke et præcist måleapparat til at dokumentere udviklingen i affaldsforbruget på tværs af koncernens lokationer.

Koncernen anvender kun rengøringsmidler, der er Svanemærket eller tilsvarende.

CO_2

Koncernen ønsker at reducere CO_2^e-udledningen, hvor tiltagene blandt andet er firmacykler, pendlerordninger og øget brug af videokonferencer. Der eksisterer dog ikke for nuværende en samlet opgørelse over udledningen.

Koncernens bilpolitik indeholder et incitament til, at medarbejdere med firmabil tager ansvar for at køre miljørigtigt. Bilpolitikken har siden implementeringen i 2009 medvirket til, at medarbejderne ved udskiftning af deres firmabil netop vælger en mere miljørigtig bil. Koncernens bilflåde er som følge af den implementerede politik på miljøområdet blevet væsentligt optimeret gennem de seneste år. I dag er 77 % af bilerne kategoriseret i miljøklasse A++, A+, A eller B.

Til forsikringskunderne er der indført en række CO_2-reducerende tilbud. Således vil for eksempel kunder med en lille bil eller et lavt kørselsforbrug have en billigere bilforsikring. Endvidere ydes der via husforsikringen gratis forsikring af såvel jord- som solvarmeanlæg.

Alm. Brand Leasing rådgiver private kunder om leasingbilernes miljøklasser og CO_2-udledning og stiller løsninger op for erhvervskunder, der opfylder deres virksomheds regler og målsætninger for miljøbelastning. Kunderne kan på hjemmesiden søge biler med maksimal ønsket CO_2-udledning og se miljøklassen på hver leasingbil. I 2013 var over 85 % af alle nye leasingbiler til private placeret i miljøklasse A eller A+ eller A++.

Erhvervskunderne stiller store krav til rådgivning omkring valg af biler til deres bilflåde og er blevet væsentlig mere bevidste om miljøpåvirkningen. Alm. Brand Leasings rådgivning af disse kunder indeholder derfor altid elementer af, hvordan virksomheden via valg og udskiftning af bilflåden kan reducere miljøpåvirkningen og samtidig løse virksomhedens transportbehov optimalt.

Projekt FOOT

Ultimo 2011 lancerede koncernen 'Projekt FOOT', hvis formål er at skabe et bedre indeklima og arbejdsmiljø for medarbejderne, reducere omkostninger til el og varme samt mindske det miljømæssige fodaftryk. Projekt FOOT sammenkæder arbejdsmiljø- og miljøarbejdet med CSR og gennemføres af den lovpligtige arbejdsmiljøorganisation, som står for de lokale adfærdsmæssige forandringsprocesser.

Arbejdsmiljørepræsentanterne i Alm. Brand blev i 2011 uddannet til at være "CSR-ambassadører" og har løbende modtaget uddannelse i formidling. Siden 2012 har Projekt FOOT bidraget til en reduktion af koncernens elforbrug og forbrug af printpapir.

Samfundsansvar
Alm. Brand har siden grundlæggelsen i 1792 drevet forsikringsvirksomhed og således overtaget kundernes risiko og sikret disse erstatning i tilfælde af skader. Koncernen har fokus på, at hele forretningen drives samfundsmæssigt ansvarligt, uden dog at have en formaliseret og nedskrevet overordnet politik for samfundsansvar herunder menneskerettigheder. Koncernen har dog særskilte politikker for gaver, Corporate Governance og forsikringssvindel.

Kunder
I 2013 udgjorde udgifter til brand-, vand- og tyveriskader på Privat, Erhverv og Landbrug mere end halvdelen af koncernens samlede bruttoerstatningsudgifter. Det er Alm. Brands formål at tage hånd om kunderne i disse situationer, men ikke alt kan erstattes. De skader, der rammer kunderne hårdest psykisk, er tyveri, brand og vandskader. Derfor gør Alm. Brand også meget for at minimere kundernes risiko for at få skader.

Som led i en række skadeforebyggende tiltag over for private husforsikringskunder er der i 2013 tilbudt gratis installation af tyverialarmer. Kunderne er herudover sikret mulighed for at købe vandskadedetektorer samt tyverisikrede vindues- og dørlåse til meget fordelagtige priser. I omegnen af 1.000 private forsikringskunder valgte i 2013 at benytte sig af tilbuddet om alarminstallation.

Koncernen gennemførte også et skadeforebyggende tiltag rettet mod landbrugskunder. Via et samarbejde med Kemp & Lauritzen tilbyder Alm. Brand over de kommende år mere end 6.000 landbrugskunder en gratis termografering med det formål at få reduceret antallet af brande i landbruget som følge af antænding i eltavler og elektriske anlæg. Termografering er en infrarød optagelse med et varmefølsomt kamera, der viser, hvor en landbrugsejendoms el-net er overbelastet.

Forsikringssvindel
Alm. Brand ønsker at opretholde det solidariske princip, som forsikringssystemet bygger på. Det indebærer blandt andet bekæmpelse af forsikringssvindel til gavn for de lovlydige kunder. I 2006 afslørede Alm. Brands skadeinspektører forsikringssvindel for et samlet beløb på 15 mio.kr. I 2012 var det tal steget til 45 mio.kr., mens det i 2013 faldt til 38 mio.kr.

Etiske investeringer
Alm. Brand implementerede i starten af 2010 en etisk investeringspolitik. Det betyder, at etiske kriterier vedrørende eksempelvis menneskerettigheder, børns rettigheder, faglig organisering, ansattes sundhed og sikkerhed samt miljøhensyn indgår på lige fod med andre faktorer i screeningen af selskaber.

Politikken er primært møntet på investering af Liv og Pensions kundemidler i kreditobligationer, hvor banken igennem en kapitalformidlingsaftale investerer i henhold til politikken. Når det gælder investeringer i emerging markets benyttes en negativliste over lande. Negativlisten og politikken har løbende været diskuteret på investeringsmøder mellem Liv og Pension og banken.

Interessekonflikter
Der blev i 2009 implementeret en politik for modtagelse af gaver, deltagelse i arrangementer og lignende, der omfatter alle koncernens medarbejdere. Disse skal sikre, at der ikke opstår mistanke om interessekonflikter. Det påhviler derfor alle medarbejdere at indberette gaver og arrangementer over et vist beløb.

Udvalgte ledere og medarbejdere bliver løbende orienteret om de eksisterende regler på området, ligesom nye medarbejdere undervises i reglerne på introduktionskurset. Den gældende politik indgår endvidere i personalehåndbogen og i systemet for koncernens forretningsgange.

I 2013 modtog Compliance Officeren fire indberetninger fra medarbejdere vedr. gavepolitikken, hvilket er identisk med 2012. Indberetningerne har ikke givet anledning til bemærkninger.

Sponsorater
Som følge af Alm. Brands lokale forankring via filialer, salgscentre og assurandører tager koncernen et ansvar for udviklingen i såvel det lokale erhvervsliv som foreningsliv. Derfor støtter Alm. Brand årligt adskillige lokale sportsklubber - f.eks. fodboldklubben AGF og håndboldklubben Bjerringbro-Silkeborg, der begge stiller attraktive erhvervsnetværk til rådighed for sine sponsorer - og andre lokale formål med sponsorater.

Banken har i 2013 indgået en fireårig partneraftale med Dansk Svømmeunion. Partneraftalen, der bygger på princippet om 'noget-for-noget', består i, at de lokale svømmeklubber skal bane vejen for nye Pluskunder i banken blandt klubbernes medlemmer mod at modtage et variabelt beløb for hver indgået kundeaftale. Samtidig modtager Dansk Svømmeunion som led i aftalen et fast årligt beløb til de danske elitesvømmere.

Donationer
Igen i 2013 støttede Alm. Brand Julemærkehjemmene med en donation på 52.500 kr. og bidrog dermed til at forbedre hverdagen for 750 udsatte børn, der lever et ensomt, isoleret liv, og som kæmper med overvægt og mobning.

Alm. Brand støttede i 2013 også Bamseprojektet med 50.000 kr. Projektet samler brandsårsramte børn og giver dem mulighed for at være sammen med jævnaldrende, der enten er brandsårsramte, har været udsat for en skoldnings- eller forfrysningsulykke eller har mistet en forælder i en brandulykke.

Filialen i Lyngby gennemførte en indsamling blandt kunder og medarbejdere til fordel for 'Støt brysterne'. Resultatet blev en donation på knap 15.000 kr. til kampen mod brystkræft, der årligt rammer næsten 5.000 kvinder typisk over 50 år, og som medfører omkring 1.200 dødsfald hvert år.

I 2011 indgik Alm. Brand en aftale med firmaet Baisikeli om, at det i fremtiden køber de stjålne cykler, forsikringsselskabet får ind. Baisikelis formål er at skabe bæredygtig cykelindustri i Afrika. Halvdelen af cyklerne fra Alm. Brand vil blive sendt til Mozambique, og den anden halvdel vil blive solgt herhjemme for at finansiere Baisikelis aktiviteter. I 2012 solgte Alm. Brand 332 cykler til Baisikeli, mens det tal i 2013 var steget til 352.

Den Mobile Blodbank
Alm. Brand hjælper dagligt forsikringstagere, der har været udsat for sygdom eller ulykke, med at komme tilbage til livet og hverdagen. Koncernens medarbejdere bidrager også individuelt ved to gange årligt at donere blod til Den Mobile Blodbank. I perioden 2003-2013 har Alm. Brands medarbejdere doneret 1.656 portioner blod. I 2013 donerede 172 medarbejdere 189 portioner blod.

Videnoverførsel til gavn for samfundet
Alm. Brand er repræsenteret i en række forskellige faglige udvalg i og uden for branchen. Her stiller koncernens eksperter deres viden om emner, der har relevans for forsikringstagere specifikt og borgere i samfundet generelt, til rådighed. Det gælder for eksempel:

- Skadeforsikrings erhvervsdirektør er næstformand i bestyrelsen for Terrorforsikringspool for skadeforsikring. Bestyrelsen administrerer en terrorforsikringsordning for skadeforsikringsselskaber i Danmark, der forsikrer NBCR-terrorrisici (dvs. kemiske og biologiske terrorskader, der rammer forsikringskunder). Som følge af den post er erhvervsdirektøren samtidig suppleant i Terrorforsikringsrådet, der administrerer den statsgaranterede hjælp i tilfælde af terroranslag i Danmark
- Skadeforsikringschefen for svindel sidder i Forsikringssvindeludvalget under Forsikring & Pension. Udvalget udveksler viden og erfaringer omkring bekæmpelse af forsikringssvindel og inden for hvilke rammer, det skal ske. Skadeforsikringschefen indtrådte endvidere i 2013 i Samarbejdsudvalget Politi & Forsikring under Forsikring & Pension
- Skadeforsikrings privatdirektør sidder i en arbejdsgruppe under Forsikring & Pension. Arbejdsgruppens formål er at skabe indsigt hos og formidle branchens viden om nedbørsskader, særlige risikoområder og skadebegrænsende tiltag til primært myndighederne og landets kommuner. Det sker som en reaktion på de seneste par års voldsomme vejrlig (blandt andet skybrud) og deraf følgende forsikringsskader
- Koncernens administrerende direktør sad i 2012 i daværende miljøminister Ida Aukens nationale dialogforum for klimatilpasninger. Dialogforummet blev nedlagt primo 2013

Folkemødet på Bornholm
Alm. Brand rådgiver dagligt sine kunder omkring skadeforebyggende tiltag, der kan beskytte deres værdier. Det være sig mod skybrud såvel som indbrud. I visse tilfælde klarer rådgivning det ikke alene, og derfor går koncernen gerne forrest i dialogen med lovgivere og myndigheder for derigennem at påvirke de politiske beslutningsprocesser og varetage kundernes interesser bedst muligt.

Alm. Brand deltog i 2013 på Folkemødet i Allinge på Bornholm. Koncernens skadedirektør deltog som repræsentant for forsikringsbranchen i en paneldebat med flere politiske retsordførere og en repræsentant fra Det Kriminalpræventive Råd. Temaet for debatten var: Danmark har en kedelig europarekord i antallet af indbrud. Hvordan får vi dæmmet op for den organiserede indbrudskriminalitet?

Skadedirektøren fremsatte et ønske om at få skærpet bygningsreglementet, således at der stilles langt større krav til sikring af boligen – f.eks. døre og vinduer. Det gælder såvel privat som offentligt byggeri. Efter Folkemødet meddelte SFs retsordfører, Karina Lorentzen, at hun i den efterfølgende folketingssamling ville stille forslag om lovbestemte krav til indbrudssikre døre og vinduer ved nybyggerier og renoveringer.

Initiativer for 2014

- Formulere og implementere en overordnet CSR-politik, der skal gælde for alle koncernens forretningsområder og –aktiviteter
- Styrke koncernens klima- og energistyring samt klimarapportering. Til brug herfra udarbejdes en klima- og energirapportering for koncernens ejendomme og kontorer. Klima- og energirapporteringen bygges op omkring anerkendte konventioner og vil kunne anvendes til afrapportering til eksempelvis Global Compact (COP-rapport), CDP og Energiindeks Danmark
- Reducere det samlede printforbrug, dvs. centralt og decentralt print, med 5 % svarende til 1 million ark papir. Reduktionen forventes at reducere koncernens CO_2-udledning med 5.900 kg
- Reducere det samlede elforbrug med 1 % svarende til 18.000 kWh eller 5.500 kg CO_2
- Sætte fokus på motion og bevægelse på arbejdet. Målet er at få bygget mere fysisk aktivitet og udfoldelse ind i en arbejdsdag, der er præget af stillesiddende arbejde
- Gennemføre en række initiativer for at understøtte måltal for det underrepræsenterede køn og implementeringen af koncernpolitikken for området. Det gælder følgende tiltag:
  - Interview på almbrand.dk med kvindelige ledere, der opfordrer andre kvinder til at søge lederstillinger i Alm. Brand
  - Sikre fokus på kvindelige kandidater ved udvælgelse til interview
  - Sikre at der i medarbejderudviklingssamtalen spørges ind til interessen for ledelse hos både mænd og kvinder
  - Udvikle et førlederkursus for både mænd og kvinder
  - Artikler i medarbejderavisen, der skildrer mandlige og kvindelige lederes hverdag og erfaringer som leder
  - Workshop for nuværende kvindelige ledere med fokus på udfordringer og læring

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for Alm. Brand 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 finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Direktion
København, den 27. februar 2014

Søren Boe Mortensen
Adm. direktør

Bestyrelse
København, den 27. februar 2014

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen
Formand

Boris Nørgaard Kjeldsen
Næstformand

Ebbe Castella

Henrik Christensen

Per Viggo Hasling Frandsen

Karen Sofie Hansen-Hoeck

Arne Nielsen

Jan Skytte Pedersen

Lars Christiansen

Helle Låsby Frederiksen

Henning Kaffka

Susanne Larsen

Revisionspåtegninger

Intern revisions erklæringer

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet
Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alm. Brand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som moderselskabet og pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om 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 2013 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 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 2013 samt af resultatet af moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 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 27. februar 2014

Poul-Erik Winther
Koncernrevisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Alm. Brand A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alm. Brand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som moderselskabet og pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel 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 udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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 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 2013 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 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 2013 samt af resultatet af moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 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 27. februar 2014

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Wellejus
Statsautoriseret revisor

Jens Ringbæk
Statsautoriseret revisor

Regnskab
koncern

Balance

		Koncernen	
Mio.kr.	**Note**	**2013**	**2012**
Aktiver			
Immaterielle aktiver	1	0	0
Domicilejendomme	2	1.058	1.059
Udskudte skatteaktiver	3	556	665
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	42	44
Genforsikringsandele af forsikringskontrakter	5	631	164
Aktuelle skatteaktiver	6	0	4
Andre aktiver	7	1.397	1.299
Udlån	8	7.340	8.396
Investeringsejendomme	9	428	393
Investeringsaktiver	10	27.094	29.350
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	671	879
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender		363	306
Aktiver i alt		**39.580**	**42.559**
Passiver			
Aktiekapital		1.735	1.735
Reserver, overført resultat mv.		2.797	2.634
Minoritetsinteresser		153	137
Koncernegenkapital	12	**4.685**	**4.506**
Efterstillede kapitalindskud	13	1.100	1.829
Hensættelser til forsikringskontrakter	14	18.627	19.678
Andre hensættelser	15	32	28
Udskudte skatteforpligtelser	16	40	46
Udstedte obligationer	17	31	2.032
Aktuelle skatteforpligtelser	6	40	0
Andre passiver	18	1.463	1.018
Indlån	19	10.853	11.240
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	20	2.709	2.182
Passiver i alt		**39.580**	**42.559**

Eventualforpligtelser, garantier og leasingaftaler	39
Sikkerhedsstillelser	40
Nærtstående parter	41
Klassifikation af finansielle instrumenter	42
Afkast af finansielle instrumenter	43
Dagsværdi af finansielle instrumenter	44
Modregning	45
Løbetidsfordeling på finansielle instrumenter	46
Kreditrisici	47
Følsomhedsoplysninger	48
Nøgletal vedrørende bankkoncernen	49
Risikostyring	50
Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	51
Anvendt regnskabspraksis	52

Resultat- og totalindkomstopgørelse

		Koncernen	
Mio.kr.	**Note**	**2013**	**2012**
Resultatopgørelse			
Indtægter			
Præmieindtægter	21	5.959	5.769
Renteindtægter mv.	22	1.204	1.414
Gebyrindtægter mv.	23	114	86
Andre indtægter fra investeringsvirksomhed	24	2	25
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	25	2	2
Anden indkomst	26	77	51
Indtægter i alt		**7.358**	**7.347**
Omkostninger			
Erstatningsudgifter	27	-6.008	-4.153
Renteudgifter	28	-395	-550
Andre udgifter fra investeringsvirksomhed		-29	-40
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	29	-196	-309
Erhvervelses- og administrationsomkostninger	30	-1.339	-1.326
Omkostninger i alt		**-7.967**	**-6.378**
Resultat af afgiven forretning	31	171	-83
Ændring i livsforsikringshensættelser	32	1.650	-495
Ændring i kollektivt bonuspotentiale		-429	-116
Kursreguleringer	33	-359	297
Pensionsafkastskat	34	-49	-151
Resultat før skat		**375**	**421**
Skat	35	-159	-94
Resultat efter skat		**216**	**327**
Resultat før skat fordeles således:			
Alm. Brands andel af årets resultat		355	390
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	36	20	31
Resultat før skat		**375**	**421**
Resultat efter skat fordeles således:			
Alm. Brands andel af årets resultat		196	296
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	36	20	31
Resultat efter skat		**216**	**327**
Resultat pr. aktie, kr.		1,1	1,7
Resultat pr. aktie udvandet, kr.		1,1	1,7
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		216	327
Poster som kan blive omklassificeret til resultatet		0	0
Poster som ikke kan blive omklassificeret til resultatet:			
Opskrivning domicilejendomme		-4	21
Overført til kollektivt bonuspotentiale		4	-21
Genmåling af ydelsesbaserede pensioner	7	0	-10
Skat af anden totalindkomst		0	0
Anden totalindkomst i alt		0	-10
Totalindkomst i alt		**216**	**317**
Fordeles således:			
Alm. Brands andel af årets resultat		196	286
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat		20	31
Totalindkomst i alt		**216**	**317**
Forsikringsteknisk resultat - Skadeforsikring	37		
Realiseret resultat - Liv og Pension	38		

Egenkapitalopgørelse

Mio.kr.	Aktie-kapital	Sikker-heds-fonde	Andre henlægge lser	Overført resultat	Egen-kapital	Minori-tetsinte-resser	Koncern-egen-kapital
Egenkapital pr. 1. januar 2012	**1.735**	**182**	**1.215**	**961**	**4.093**	**113**	**4.206**
Egenkapitalbevægelser i 2012:							
Årets resultat				286	286	31	317
Opskrivning af domicilejendomme				21	21		21
Overført kollektivt bonuspotentiale				-21	-21		-21
Skat af egenkapitalposteringer				0	0		0
Totalindkomst	0	0	0	286	286	31	317
Aktieoptionsordning				3	3		3
Køb og salg af egne aktier				-6	-6		-6
Køb og salg af egne aktier i dattervirksomheder				-7	-7	-7	-14
Skat af egenkapitalposteringer				0	0		0
Ændring i minoritetsinteressers ejerandel				0	0	0	0
Egenkapitalbevægelser i alt	0	0	0	276	276	24	300
Egenkapital pr. 31. december 2012	**1.735**	**182**	**1.215**	**1.237**	**4.369**	**137**	**4.506**
Egenkapital pr. 1. januar 2013	**1.735**	**182**	**1.215**	**1.237**	**4.369**	**137**	**4.506**
Egenkapitalbevægelser i 2013:							
Årets resultat				196	196	20	216
Opskrivning af domicilejendomme				-4	-4		-4
Overført kollektivt bonuspotentiale				4	4		4
Skat af egenkapitalposteringer				0	0		0
Totalindkomst	0	0	0	196	196	20	216
Aktieoptionsordning				4	4		4
Køb og salg af egne aktier				-42	-42		-42
Køb og salg af egne aktier i dattervirksomheder				-1	-1	-4	-5
Regulering af udskudt skat sikkerhedsfonde (25% til 22%)				6	6		6
Skat af egenkapitalposteringer				0	0		0
Ændring i minoritetsinteressers ejerandel				0	0	0	0
Egenkapitalbevægelser i alt	0	0	0	163	163	16	179
Egenkapital pr. 31. december 2013	**1.735**	**182**	**1.215**	**1.400**	**4.532**	**153**	**4.685**

Sikkerhedsfonde er henlagt af ubeskattede midler og skal i henhold til selskabernes vedtægter anvendes til fordel for de forsikrede. Der er afsat en udskudt skatteforpligtelse af sikkerhedsfondene.

Mio.kr.	2013	2012
Egenkapital pr. 31. december eksklusive minoriteter	4.532	4.369
Konsolidering af Pensionskassen under Alm. Brand A/S	-9	-6
Egenkapital efter Finanstilsynets regler eksklusive minoriteter	**4.523**	**4.363**

I koncernregnskabet for Alm. Brand koncernen er Pensionskassen under Alm. Brand A/S konsolideret, hvilket medfører en forskel til egenkapitalen i moderselskabet Alm. Brand A/S.

Pengestrømsopgørelse

	Koncernen	
Mio.kr.	**2013**	**2012**
Likviditet fra drift		
Indbetalte præmier	5.901	5.978
Udbetalte erstatninger	-5.671	-4.551
Indbetalte renter, udbytter mv.	1.207	1.435
Udbetalte renter	-321	-455
Modtaget vedrørende reassurance	-204	117
Indbetalte gebyrindtægter	138	116
Udbetalte afgivne gebyrer	-27	-31
Betalte omkostninger	-1.339	-1.319
Betalt afkastskat	-153	-151
Køb af immaterielle aktiver, inventar, it-anlæg mv.	-135	-66
Modtaget andre ordinære indtægter	77	39
Betalte/modtagne skatter	-10	6
Likviditet fra drift	**-537**	**1.118**
Ændringer i investeringsplacering		
Køb og ombygning af ejendomme	-35	-48
Salg af ejendomme	0	41
Salg/køb af kapitalandele	233	181
Salg/afdrag på pantebreve og udlån	1.175	1.416
Salg/køb af obligationer	1.637	432
Ændringer i investeringsplacering	**3.010**	**2.022**
Ændringer i finansiering		
Øvrige hensættelser	4	0
Salg/køb af egne aktier	-42	-6
Salg/køb af datterselskaber (ændring i minoriteter)	-1	-14
Ansvarlig lånekapital, Efterstillede kapitalindskud	-730	0
Aktieoptioner	4	3
Ændring af udstedte obligationer	-2.000	-4.000
Ændring af indlån	-387	3.284
Ændring af gæld til kreditinstitutter	528	-2.429
Ændringer i finansiering	**-2.624**	**-3.162**
Ændringer i likvide midler	**-151**	**-22**
Likvide midler primo	1.185	1.207
Likvide midler ultimo	**1.034**	**1.185**
Likvide midler består af følgende regnskabsposter:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	363	306
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker jævnfør note 11	611	554
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker jævnfør note 11	60	325
	1.034	**1.185**

Segment rapportering, balance

Mio.kr.	Note	Skade	Bank	Liv	Øvrige	Elimi-nering	I alt
							2013
Aktiver							
Immaterielle aktiver	1	0	0	0	0		0
Domicilejendomme	2	0	0	0	0	1.058	1.058
Udskudte skatteaktiver	3	214	336	0	14	-8	556
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	0	42	40	0	-40	42
Genforsikringsandele af forsikringskontrakter	5	608	0	23	0		631
Aktuelle skatteaktiver	6	0	166	0	9	-175	0
Andre aktiver	7	446	880	199	79	-207	1.397
Udlån	8	0	7.340	0	0	0	7.340
Investeringsejendomme	9	16	37	1.433	0	-1.058	428
Investeringsaktiver	10	9.372	6.562	11.157	3		27.094
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	0	611	0	60	0	671
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender		5	323	141	11	-117	363
Aktiver i alt		**10.661**	**16.297**	**12.993**	**176**	**-547**	**39.580**
Passiver							
Aktiekapital		0	0	0	1.735		1.735
Reserver, overført resultat mv.		2.184	1.503	1.011	-1.901	0	2.797
Minoritetsinteresser		0	193	0	0	-40	153
Koncernegenkapital	**12**	**2.184**	**1.696**	**1.011**	**-166**	**-40**	**4.685**
Efterstillede kapitalindskud	13	149	701	120	250	-120	1.100
Hensættelser til forsikringskontrakter	14	7.553	0	11.074	0		18.627
Andre hensættelser	15	22	10	0	0		32
Udskudte skatteforpligtelser	16	0	0	8	40	-8	40
Udstedte obligationer	17	0	0	0	31		31
Aktuelle skatteforpligtelser	6	198	0	17	0	-175	40
Andre passiver	18	402	757	404	21	-121	1.463
Indlån	19	0	10.936	0	0	-83	10.853
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	20	153	2.197	359	0	0	2.709
Passiver i alt		**10.661**	**16.297**	**12.993**	**176**	**-547**	**39.580**

Mio.kr.	Note	Skade	Bank	Liv	Øvrige	Elimi-nering	I alt
							2012
Aktiver							
Immaterielle aktiver	1	0	0	0	0		0
Domicilejendomme	2	0	0	0	0	1.059	1.059
Udskudte skatteaktiver	3	237	420	0	17	-9	665
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	0	44	36	0	-36	44
Genforsikringsandele af forsikringskontrakter	5	143	0	21	0		164
Aktuelle skatteaktiver	6	0	286	0	17	-299	4
Andre aktiver	7	481	716	218	54	-170	1.299
Udlån	8	0	8.396	0	0		8.396
Investeringsejendomme	9	16	0	1.436	0	-1.059	393
Investeringsaktiver	10	9.642	7.182	12.523	3	0	29.350
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	55	554	45	225	0	879
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender		5	305	87	11	-102	306
Aktiver i alt		**10.579**	**17.903**	**14.366**	**327**	**-616**	**42.559**
Passiver							
Aktiekapital		0	0	0	1.735		1.735
Reserver, overført resultat mv.		2.441	996	946	-1.749	0	2.634
Minoritetsinteresser		0	173	0	0	-36	137
Koncernegenkapital	**12**	**2.441**	**1.169**	**946**	**-14**	**-36**	**4.506**
Efterstillede kapitalindskud	13	149	1.430	120	250	-120	1.829
Hensættelser til forsikringskontrakter	14	7.215	0	12.463	0		19.678
Andre hensættelser	15	19	9	0	0		28
Udskudte skatteforpligtelser	16	0	0	9	46	-9	46
Udstedte obligationer	17	0	2.000	0	32		2.032
Aktuelle skatteforpligtelser	6	280	0	19	0	-299	0
Andre passiver	18	241	573	258	13	-67	1.018
Indlån	19	0	11.325	0	0	-85	11.240
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	20	234	1.397	551	0	0	2.182
Passiver i alt		**10.579**	**17.903**	**14.366**	**327**	**-616**	**42.559**

Segment rapportering, resultatopgørelse

Mio.kr.	Note	Skade	Bank	Liv	Øvrige	Elimi-nering	I alt
							2013
Indtægter							
Præmier	21	5.031	0	928	0		5.959
Renteindtægter mv.	22	236	571	399	0	-2	1.204
Gebyrindtægter mv.	23	0	175	0	0	-61	114
Andre indtægter fra investeringsvirksomhed	24	1	-2	64	0	-61	2
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	25	0	2	5	0	-5	2
Anden indkomst	26	0	77	0	0		77
Indtægter i alt		**5.268**	**823**	**1.396**	**0**	**-129**	**7.358**
Omkostninger							
Erstatningsudgifter	27	-3.769	0	-2.239	0		-6.008
Renteudgifter	28	-61	-321	-3	-12	2	-395
Andre udgifter fra investeringsvirksomhed		-22	0	-55	-13	61	-29
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	29	0	-196	0	0		-196
Erhvervelses- og administrationsomkostninger	30	-803	-516	-81	0	61	-1.339
Omkostninger i alt		**-4.655**	**-1.033**	**-2.378**	**-25**	**124**	**-7.967**
Resultat af afgiven forretning	31	174	0	-3	0		171
Ændring i livsforsikringshensættelser	32	0	0	1.650	0		1.650
Ændring i kollektivt bonuspotentiale		0	0	-425	0	-4	-429
Kursreguleringer	33	-24	-234	-105	0	4	-359
Pensionsafkastskat	34	0	0	-49	0		-49
Resultat før skat		**763**	**-444**	**86**	**-25**	**-5**	**375**
Skat	35	-221	78	-21	5		-159
Resultat efter skat		**542**	**-366**	**65**	**-20**	**-5**	**216**

Mio.kr.	Note	Skade	Bank	Liv	Øvrige	Elimi-nering	I alt
							2012
Indtægter							
Præmier	21	4.866	0	903	0		5.769
Renteindtægter mv.	22	250	728	438	1	-3	1.414
Gebyrindtægter mv.	23	0	124	0	0	-38	86
Andre indtægter fra investeringsvirksomhed	24	1	0	85	0	-61	25
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	25	0	2	8	0	-8	2
Anden indkomst	26	0	51	0	0		51
Indtægter i alt		**5.117**	**905**	**1.434**	**1**	**-110**	**7.347**
Omkostninger							
Erstatningsudgifter	27	-3.180	0	-973	0		-4.153
Renteudgifter	28	-79	-457	-4	-13	3	-550
Andre udgifter fra investeringsvirksomhed		-23	0	-33	-22	38	-40
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	29	0	-309	0	0		-309
Erhvervelses- og administrationsomkostninger	30	-790	-518	-79	0	61	-1.326
Omkostninger i alt		**-4.072**	**-1.284**	**-1.089**	**-35**	**102**	**-6.378**
Resultat af afgiven forretning	31	-86	0	3	0		-83
Ændring i livsforsikringshensættelser	32	0	0	-495	0		-495
Ændring i kollektivt bonuspotentiale		0	0	-137	0	21	-116
Kursreguleringer	33	-106	-101	525	0	-21	297
Pensionsafkastskat	34	0	0	-151	0		-151
Resultat før skat		**853**	**-480**	**90**	**-34**	**-8**	**421**
Skat	35	-214	128	-19	11		-94
Resultat efter skat		**639**	**-352**	**71**	**-23**	**-8**	**327**

Oversigt over noter

Noter med henvisning

1 Immaterielle aktiver
2 Domicilejendomme
3 Udskudte skatteaktiver
4 Kapitalandele i associerede virksomheder
5 Genforsikringsandele af forsikringskontrakter
6 Aktuelle skatteaktiver
7 Andre aktiver
8 Udlån
9 Investeringsejendomme
10 Investeringsaktiver
11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
12 Koncernegenkapital
13 Efterstillede kapitalindskud
14 Hensættelser til forsikringskontrakter
15 Andre hensættelser
16 Udskudte skatteforpligtelser
17 Udstedte obligationer
18 Andre passiver
19 Indlån
20 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
21 Præmieindtægter
22 Renteindtægter mv.
23 Gebyrindtægter mv.
24 Andre indtægter fra investeringsvirksomhed
25 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder
26 Anden indkomst
27 Erstatningsudgifter
28 Renteudgifter
29 Nedskrivning på udlån og tilgodehavender
30 Erhvervelses- og administrationsomkostninger mv.
31 Resultat af afgiven forretning
32 Ændring i livsforsikringshensættelser
33 Kursreguleringer
34 Pensionsafkastskat
35 Skat
36 Minoritetsinteressernes andel af årets resultat

Noter uden henvisning

37 Forsikringsteknisk resultat - skadeforsikring
38 Realiseret resultat - liv og pension
39 Eventualforpligtelser, garantier og leasingaftaler
40 Sikkerhedsstillelser
41 Nærtstående parter
42 Klassifikation af finansielle instrumenter
43 Afkast af finansielle instrumenter
44 Dagsværdi af finansielle instrumenter
45 Modregning
46 Løbetidsfordeling på finansielle instrumenter
47 Kreditrisici
48 Følsomhedsoplysninger
49 Nøgletal vedrørende bankkoncernen
50 Risikostyring
51 Væsentlige regnskabsmæssig skøn, forudsætninger og usikkerheder
52 Anvendt regnskabspraksis

Noter

Mio.kr.	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2013 I alt	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2012 I alt
Note 1 Immaterielle aktiver										
Software	0				0	0				0
Immaterielle aktiver ultimo	**0**				**0**	**0**				**0**
Software										
Anskaffelsessum primo	336				336	338				338
Årets tilgang	0				0	0				0
Årets afgang	0				0	-2				-2
Anskaffelsessum ultimo	336				336	336				336
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	-336				-336	-338				-338
Afskrivninger	0				0	0				0
Tilbageført af tidligere års af- og nedskrivninger	0				0	2				2
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	-336				-336	-336				-336
Software ultimo	0				0	0				0
Note 2 Domicilejendomme										
Anskaffelsesværdi primo					1.085					1.069
Årets tilgang					0					16
Årets afgang					-1					0
Anskaffelsesværdi ultimo					1.084					1.085
Akkumulerede opskrivninger primo					56					35
Årets opskrivninger					1					57
Tilbageført af tidligere års opskrivninger via egenkapitalen					-5					-36
Akkumulerede opskrivninger ultimo					52					56
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo					-82					-19
Årets nedskrivninger					-6					-63
Tilbageført af tidligere års nedskrivninger via resultatopgørelsen					10					0
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo					-78					-82
Domicilejendomme ultimo					**1.058**					**1.059**
Omvurderet værdi primo					1.059					1.085
Årets tilgang					0					16
Årets afgang					-1					0
Værdiregulering indregnet via resultatopgørelsen					4					-63
Værdiregulering indregnet via egenkapitalen					-4					21
Omvurderet værdi ultimo					1.058					1.059
Gennemsnitlig afkastprocent, kontorejendomme					5,98%					5,98%

Koncernens domicilejendomme er i livkoncernen klassificeret som investeringsejendomme, hvorfor reklassifikation alene er foretaget i koncernbalancen.

Note 3 Udskudte skatteaktiver										
Udskudte skatteaktiver primo	237	420	-9	17	665	171	579	-13	21	758
Regulering vedrørende forrige år	0	-1	0	0	-1	0	-1	1	1	1
Årets ændring	-23	-83	1	-3	-108	66	-158	3	-5	-94
Udskudte skatteaktiver ultimo	**214**	**336**	**-8**	**14**	**556**	**237**	**420**	**-9**	**17**	**665**
Udskudt skat på immaterielle aktiver mv.	118	2	0	6	126	127	2	0	6	135
Udskudt skat på ejendomme	0	2	-9	0	-7	0	0	-10	0	-10
Udskudt skat på goodwill	69	0	1	0	70	78	0	1	0	79
Udskudt skat på leasingaktiver	0	133	0	0	133	0	133	0	0	133
Udskudt skat på hensættelser	27	7	0	2	36	32	3	0	2	37
Udskudt skat på fremført underskud	0	192	0	6	198	0	282	0	9	291
Udskudte skatteaktiver ultimo	214	336	-8	14	556	237	420	-9	17	665

Der er foretaget aktivering af udskudt skat under hensyntagen til den fremtidige indtjening og muligheden for udnyttelse. Koncernens samlede skatteaktiv udgør ultimo 2013, 609 mio.kr., hvoraf der er aktiveret 556 mio.kr.

				2013				2012
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Note 4 Kapitalandele i associerede virksomheder										
Kapitalandele i associerede virksomheder										
Anskaffelsessum primo		39	45		39		47	45		47
Tilgang		0	0		0		0	0		0
Afgang		0	0		0		-8	0		-8
Anskaffelsessum ultimo		39	45		39		39	45		39
Op- og nedskrivninger primo		5	-9		5		4	-17		4
Udbytte		-4	-1		-4		-1	0		-1
Årets resultat		2	5		2		2	8		2
Opskrivning pga. ændring i ejerandel		0	0		0		0	0		0
Op- og nedskrivninger ultimo		3	-5		3		5	-9		5
Kapitalandele i associerede virksomheder ultimo		**42**	**40**		**42**		**44**	**36**		**44**

Kapitalandele i associerede virksomheder udgøres af Nordic Corporate Investments A/S, Cibor Invest A/S og Hirlap Finans ApS. Alm. Brands ejerandel udgør 25% i Nordic Corporate Investment A/S, 33% i Cibor Invest A/S og 25% i Hirlap Finans. Herudover indgår Alm. Brand Liv og Pensions A/S' andel af søsterselskabet Alm. Brand Formue A/S. Dette ejerforhold er elimineret på koncernniveau.

Hovedtal for associerede virksomheder	**Nettoindtægter**	**Aktiver i alt**	**Forpligtelser i alt**	**Nettoindtægter**	**Aktiver i alt**	**Forpligtelser i alt**
Nordic Corporate Investments A/S	14	155	26	21	198	63
Cibor Invest A/S	1	163	110	0	174	122
Hirlap Finans ApS	0	0	1	0	0	1

Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Note 5 Genforsikringsandele af forsikringskontrakter										
Genforsikringsandel af livsforsikringshensættelse	0		21		21	0		19		19
Genforsikringsandel af præmiehensættelse	7		0		7	8		0		8
Genforsikringsandel af erstatningshensættelse	601		2		603	135		2		137
Genforsikringsandele af forsikringskontrakter ultimo	**608**		**23**		**631**	**143**		**21**		**164**
Genforsikringsandel af livsforsikringshensættelse										
Primo			19		19			24		24
Årets ændring			2		2			-5		-5
Ultimo			21		21			19		19
Genforsikringsandel af præmiehensættelse										
Primo	8		0		8	6		0		6
Årets afgivne præmier	-386		0		-386	-289		0		-289
Årets betalinger til reassurance	385		0		385	291		0		291
Diskontering	0		0		0	0		0		0
Ultimo	7		0		7	8		0		8
Genforsikringsandel af erstatningshensættelse										
Primo	135		2		137	330		2		332
Årets afgivne erstatninger	552		-14		538	199		-27		172
Årets modtagne betalinger fra reassurance	-86		14		-72	-393		27		-366
Diskontering	0		0		0	-1		0		-1
Ultimo	601		2		603	135		2		137

Alm. Brand modtager automatisk oplysninger om ændringer i securityrating på reassuranceselskaber samt deres regnskabstal. Dette giver et generelt overblik over reasssurancemarkedet, og om der er nogle af de selskaber, som koncernen samarbejder med, som er i økonomiske vanskeligheder (run-off).

Hvis securityratingen for en reassurandør bliver nedjusteret til under niveauet ved indtegning af en kontrakt, har Alm. Brand ifølge kontrakten mulighed for at opsige samarbejdet.

Der registreres eventuelle commutationsforslag/-aftaler til mindre end 100% af skadesreserven, og der tages højde for eventuelle tvister, koncernen måtte have med reassurandørerne.

På baggrund af ovenstående vurderes det ved periodeafslutning, om der er nogle tilgodehavender fra reassurandører, hvor betaling er tvivlsom. Hvis der vurderes at være tvivlsomme poster, nedskrives der til tab.

Alm. Brand har ikke væsentlige koncentrationer af kreditrisici på reassurandører.

Reassurance opgøres på baggrund af bruttoerstatningerne med udgangspunkt i de givne selvbehold. Der henvises til afsnittet om risikoforhold og nærmere beskrivelse af selvbeholdene. Reassurance har en tilsvarende følsomhed over for ændringer i forudsætninger som bruttoerstatningerne.

Der er en direkte sammenhæng mellem reassurance og bruttohensættelserne, hvorfor niveauet af reassurancehensættelserne vurderes til at være tilstrækkelige til enhver tid.

					2013					2012
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Note 6 Aktuelle skatteaktiver										
Aktuelle skatteaktiver primo	-280	286	-19	17	4	-136	156	-22	8	6
Regulering af skat vedrørende forrige år	0	0	0	0	0	0	2	0	-2	0
Afregnet skat vedrørende forrige år	280	-286	19	-17	-4	136	-158	22	-6	-6
Betalt skat vedr. regnskabsåret	0	3	5	0	8	0	0	4	0	4
Beregnet skat af årets resultat	-198	163	-22	9	-48	-280	286	-23	17	0
Aktuelle skatteaktiver ultimo	**-198**	**166**	**-17**	**9**	**-40**	**-280**	**286**	**-19**	**17**	**4**
Note 7 Andre aktiver										
Tilgodehavende hos forsikringstagere	104	0	34	0	138	120	0	39	0	159
Tilgodehavende hos forsikringsmæglere	18	0	0	0	18	7	0	0	0	7
Tilgodehavende hos forsikringsselskaber	0	0	0	0	0	7	0	10	0	17
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	142	0	0	32	-1	159	0	0	12	0
Andre tilgodehavender	43	0	20	38	69	22	0	1	36	60
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	180	0	0	180	0	234	0	0	234
Driftsmidler	5	301	0	0	306	13	158	0	0	171
Øvrige aktiver	0	73	0	0	73	0	61	0	0	61
Pensionskassen under Alm. Brand A/S	0	0	0	9	9	0	0	0	6	6
Midlertidigt overtagne aktiver	0	205	0	0	205	0	137	0	0	137
Tilgodehavende renter	117	115	125	0	357	131	120	153	0	404
Periodeafgrænsninger	17	6	20	0	43	22	6	15	0	43
Andre aktiver ultimo	**446**	**880**	**199**	**79**	**1.397**	**481**	**716**	**218**	**54**	**1.299**
Driftsmidler										
Anskaffelsessum primo	111	207			318	116	126			242
Årets tilgang	0	212			212	2	106			108
Årets afgang	-14	-29			-43	-7	-25			-32
Anskaffelsessum ultimo	97	390			487	111	207			318
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	-98	-49			-147	-88	-29			-117
Årets afskrivninger	-4	-51			-55	-13	-33			-46
Nedskrivninger	0	-1			-1	0	0			0
Afskrevet på årets afgang	10	15			25	3	12			15
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	-92	-86			-178	-98	-50			-148
Øvrige mellemværender vedr. operationel leasing		-3			-3		1			1
Driftsmidler ultimo	5	301			306	13	158			171
Fremtidige minimumsleasingydelser for operationelle leasingaktiver										
Løbetid inden for 1 år		24			24		13			13
Løbetid mellem 1 år og 5 år		275			275		143			143
Løbetid over 5 år		5			5		1			1
I alt		304			304		157			157

Mio.kr.	2013	2012
Alm. Brand har afdækket pensionsforpligtelser i Pensionskassen under Alm. Brand A/S.		
Forpligtelsens nutidsværdi primo	-134	-130
Renteomkostninger	-1	-1
Udbetalte ydelser	12	12
Aktuarmæssig gevinster/tab fra finansielle forudsætninger	-3	-6
Aktuarmæssig gevinster/tab fra demografiske forudsætninger	3	-4
Aktuarmæssig gevinster/tab fra erfaringsmæssige reguleringer	3	-5
Forpligtelsens nutidsværdi ultimo	-120	-134
Dagsværdi af ordningens aktiver primo	140	134
Forrentning af pensionsaktiverne	1	1
Afkast af aktiverne (eksklusive beløb indregnet i netto renteudgifter)	-3	5
Udbetalte ydelser	-11	-12
Ekstraordinær indtægt	2	12
Dagsværdi af ordningens aktiver ultimo	129	140
Forpligtelsens nutidsværdi	-120	-134
Dagsværdi af ordningens aktiver	129	140
Nettoaktiv indregnet i balancen	9	6
Netto renteindtægt	0	0
Ekstraordinære indtægter	2	12
Indregnet i resultatopgørelsen	2	12
Genmåling af ydelsesbaserede pensionsordninger		
Afkast af pensionsordningens aktiver eksklusive beløb indregnet i netto renteomkostninger	-3	5
Aktuarmæssig gevinster/tab fra finansielle forudsætninger	-3	-6
Aktuarmæssig gevinster/tab fra demografiske forudsætninger	3	-4
Aktuarmæssig gevinster/tab fra erfaringsmæssige reguleringer	3	-5
Indregnet i anden totalindkomst	0	-10
Indregnet i resultatopgørelse og anden totalindkomst	2	2

Ordningens aktiver består udelukkende af likvider (under 1 mio.kr.) og obligationer værdiansat til officiel markedskurs.

Pensionsforpligtelserne er opgjort baseret på følgende aktuarmæssige forudsætninger		
Diskonteringssats ved regnskabsårets begyndelse	0,51%	0,97%
*Gennemsnitlig restlevetid i år for pensionsmodtagere**		
Mænd	8,7	9,2
Kvinder	11,0	11,2

*) Baseret på Finanstilsynets opdaterede Benchmark for dødelighed

Pensionskassen er en ydelsesbaseret afviklingskasse. Der er ingen bidragsbetalende medlemmer, så alle medlemmer er enten egenpensionister eller ægtefælle-pensionister. Alle ydelser er livsbetingede løbende ydelser oprindeligt fastlagt som en procent af en pensionsgivende gage. Ydelserne reguleres 2 gange årligt. Reguleringssatsen fastsættes som udviklingen i nettoprisindekset med fradrag af 1% p.a.

Administrationen af Pensionskassen forestås af Alm. Brand A/S, der bærer de hermed forbundne omkostninger. Udgifter til revision samt myndighedsgebyrer og afgifter dækkes af Pensionskassen. Alm. Brand A/S har forpligtet sig til at betale pensionsbidrag fastsat af Pensionskassens ansvarshavende aktuar samt ekstraordinære bidrag, når Finanstilsynet måtte forlange dette. Alm. Brand af 1792 fmba har forpligtet sig til at friholde Alm. Brand A/S for de udgifter, som selskabet til enhver tid måtte afholde i henhold til disse forpligtigelser. Pensionskassen ledes af en bestyrelse, der består af 8 bestyrelsesmedlemmer, hvoraf halvdelen vælges af og blandt de stemmeberettigede medlemmer af Pensionskassen.

Pensionskassen er eksponeret for en række risici såsom levetidsrisici, renterisici og inflationsrisici.
Ved opgørelse af pensionsforpligtelsen benyttes en forventet levetid. Hvis denne levetidsforventning ændres, vil værdien af pensionsforpligtelsen stige eller falde afhængig af, om levetiden stiger eller falder. Hvis den faktiske levetid overstiger den forventede levetid, vil det betyde en udgift for pensionskassen, mens en faktisk lavere levetid vil betyde en indtægt.

Pensionskassens forpligtelser beregnes udfra de forventede ydelser diskonteret med en af Finanstilsynet offentlig rentesats (10-års punktet på diskonteringskurven) med korrektion for de gældende regler for ydelsesregulering. En renteændring vil påvirke værdien af både aktiver og passiver. Forskellen på denne påvirkning udgør renterisikoen.

Reguleringen af ydelserne sker med udviklingen i nettoprisindekset med fradrag af 1%-point. Ved opgørelsen af hensættelserne benyttes en forventet årlig stigning i nettoprisindekset på 2%. Hvis den forventede fremtidige udvikling i nettoprisindekset ændres, vil det betyde en ændring i værdien af pensionshensættelserne. Er den faktiske regulering højere end den forventede, vil det betyde en udgift for Pensionskassen. Omvendt vil en lavere reguleringssats betyde en indtægt.

De aktuarmæssige forudsætninger for fastsættelse af pensionsforpligtelsen omfatter diskonteringsrente, forventet inflation og forventede levetider. Nedenstående følsomhedsanalyse er beregnet ud fra sandsynlige ændringer i de respektive forudsætninger, som er til stede ved årsafslutningen, mens alle andre variable holdes fast.

Hvis diskonteringsrenten er 100 basispoint højere (lavere), vil pensionsforpligtelsen falde med 0 mio.kr. (stige med 3 mio.kr.).
Hvis den gennemsnitlige restlevetid falder med 0,4 år (stiger) for både mænd og kvinder, vil pensionsforpligtelsen falde med 4 mio.kr. (stige med 5 mio.kr.).

Følsomhedsanalysen er ikke nødvendigvis en afspejling af den faktiske ændring i forpligtelsen, da det er usandsynligt, at ændringer i én forudsætning vil forekomme isoleret fra ændringer i andre forudsætninger. Nutidsværdien af pensionsforpligtelsen i ovenstående følsomhedsanalyse er beregnet på samme måde som ved beregningen af pensionsforpligtelsen indregnet i balancen.

Den anvendte metode for følsomhedsanalysen og de forudsætninger, der indgår heri, er uændret i forhold til tidligere år.

Da pensionskassen er en afviklingskasse forventes ingen bidrag til ordningen næste år.
Den gennemsnitlige vægtede varighed af pensionsforpligtelsen pr. 31. december 2013 er 7,3 år (2012: 7,4 år).

					2013					2012
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Note 8 Udlån										
Udlån til dagsværdi		2.497			2.497		2.930			2.930
Udlån til amortiseret kostpris		4.843			4.843		5.466			5.466
Udlån ultimo		**7.340**			**7.340**		**8.396**			**8.396**
Udlån til dagsværdi										
Pantebreve		2.497			2.497		2.930			2.930
Udlån til dagsværdi ultimo		2.497			2.497		2.930			2.930
Af årets samlede dagsværdiregulering for pantebreve på -246 mio.kr. (2012: -77 mio.kr.) kan -177 mio.kr. henføres til kredittab (2012: -155 mio.kr.)										
Udlån til amortiseret kostpris										
Udlån		6.236			6.236		6.942			6.942
Leasing		52			52		74			74
		6.288			6.288		7.016			7.016
Nedskrivninger mv.		-1.445			-1.445		-1.550			-1.550
Udlån til amortiseret kostpris ultimo		4.843			4.843		5.466			5.466
Bruttoinvestering i finansiel leasing										
Løbetid inden for 1 år		30			30		39			39
Løbetid mellem 1 og 5 år		24			24		38			38
Løbetid over 5 år		1			1		1			1
		55			55		78			78
Ikke indtjent finansiel indkomst		-3			-3		-4			-4
Nettoinvestering i finansiel leasing ultimo		52			52		74			74
Nettoinvestering i finansiel leasing										
Løbetid inden for 1 år		30			30		38			38
Løbetid mellem 1 og 5 år		22			22		35			35
Løbetid over 5 år		0			0		1			1
Nettoinvestering i finansiel leasing ultimo		52			52		74			74
Heraf ikke garanteret restværdi		-			-		-			-
Nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter		0			0		1			1
Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse										
Individuel vurdering										
Udlån før nedskrivning		2.093			2.093		2.240			2.240
Nedskrivninger mv.		-1.328			-1.328		-1.420			-1.420
Individuel vurdering ultimo		765			765		820			820
Gruppevis vurdering										
Udlån før nedskrivning		3.727			3.727		4.069			4.069
Nedskrivninger mv.		-118			-118		-129			-129
Gruppevis vurdering ultimo		3.609			3.609		3.940			3.940
Udlån efter nedskrivning i alt ultimo		4.374			4.374		4.760			4.760

	2013					2012				
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Note 9 Investeringsejendomme										
Regnskabsmæssig værdi primo	16	0	1.436		393	22		1.496		433
Årets tilgang	0	48	10		58	0		35		19
Årets afgang	0	-7	-11		-17	-6		-48		-54
Årets værdireguleringer	0	-4	-2		-6	0		-47		-5
Investeringsejendomme ultimo	**16**	**37**	**1.433**		**428**	**16**		**1.436**		**393**
Gennemsnitlig afkastprocent, kontorejendomme	6,73%		6,07%		6,33%	6,73%		6,07%		6,33%
Gennemsnitlig afkastprocent, boligejendomme			6,00%		6,00%			6,00%		6,00%
Gennemsnitlig afkastprocent, samlet	6,73%		6,07%		6,30%	6,73%		6,07%		6,30%

En del af livkoncernens investeringsejendomme anvendes af koncernen som domicilejendomme, hvorfor ejendommene i koncernbalancen er klassificeret som domicilejendomme, jævnfør note 2.

Investeringsejendomme i Skade og Liv:
Dagsværdien for investeringsejendomme beregnes efter afkastmetoden på baggrund af de enkelte ejendommes driftsafkast og et til ejendommen knyttet forrentningskrav, der afspejler de handler, der har fundet sted på ejendomsmarkedet op til vurderingstidspunktet. Den fremkomne dagsværdi korrigeres for deposita, mer- eller mindreleje, leje for uudlejede arealer samt udskudte vedligeholdelsesarbejder og nødvendige udgifter til indretning.

Der har ikke været ændringer i de anvendte metoder for opgørelse af dagsværdier i indeværende år.
I periodens resultat indgår et urealiseret tab på 2 mio.kr. under andre indtægter fra investeringsvirksomhed.

De væsentligste ikke-observerbare input anvendt ved opgørelsen af dagsværdien er følgende:
Afkastkrav 6,73%
Leje pr. m^2 i kr. 1.266

En stigning i afkastkravet vil medføre et fald i ejendommenes dagsværdi, mens en stigning i leje pr. m^2 i forhold til de anvendte forudsætninger vil medføre en stigning i ejendommenes dagsværdi. En generel stigning i leje pr. m^2 i de områder, hvori koncernens investeringsejendomme er beliggende, vil alt andet lige medføre et mindre fald i afkastkravet.

Investeringsejendomme i Bank:
Investeringsejendomme omfatter parcelhuse og udlejningsejendomme, som ikke forventes solgt indenfor 12 måneder. Parcelhuse værdiansættes på baggrund af eksterne vurderingsmænd. Udlejningsejendomme værdiansættes på baggrund af en cashflow model, som tager højde for et afkastkrav, der er afhængig af beliggenhed, lejeres bonitet, lejekontrakternes løbetid og anvendelsesmulighed mm. Udlejningsejendomme suppleres med værdiansættelse fra eksterne vurderingsmænd, såfremt ejendommen vurderes at være svær omsættelig.

Note 10 Investeringsaktiver										
Statsobligationer	70	149	2.110	0	2.329	537	0	1.753	0	2.290
Realkreditobligationer	8.801	5.657	7.367	0	21.825	8.533	6.612	8.641	0	23.786
Andre fastforrentede fordringer	241	150	373	0	764	244	30	521	0	795
Andre variabelt forrentede fordringer	100	0	27	2	129	98	0	92	2	192
Børsnoterede aktier	0	403	763	0	1.166	0	350	670	0	1.020
Unoterede aktier	8	203	207	1	419	9	190	209	1	409
Øvrige	152	0	310	0	462	221	0	637	0	858
Investeringsaktiver ultimo	**9.372**	**6.562**	**11.157**	**3**	**27.094**	**9.642**	**7.182**	**12.523**	**3**	**29.350**

Koncernens beholdning af børsnoterede og unoterede aktier havde pr. 31. december 2013 en markedsværdi på 1.585 mio.kr. (2012: 1.429 mio.kr.).
En væsentlig del af koncernens aktieeksponering opnås ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som optioner og futures. Den samlede aktieeksponering inklusive afledte finansielle instrumenter var 2.347 mio.kr. pr. 31. december 2013 (2012: 2.011 mio.kr.). Bankens beholdning af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver samt andre passiver. Der henvises til bankens årsrapport for yderligere specifikation af positionerne.

Note 11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker										
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	611	0	60	671	55	554	45	225	879
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	**0**	**611**	**0**	**60**	**671**	**55**	**554**	**45**	**225**	**879**
Løbetidsfordeling:										
Anfordringstilgodehavender	0	611	0	0	611	0	554	0	0	554
Til og med 3 måneder	0	0	0	60	60	55	0	45	225	325
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ultimo	0	611	0	60	671	55	554	45	225	879
Tilgodehavender hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger:										
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		178			178		0			0
Andre tilgodehavender		0			0		0			0
Ultimo		178			178		0			0

Mio.kr.	2013	2012
Note 12 Koncernegenkapital		
Aktiekapital ultimo	1.735	1.735

Aktiekapitalen udgøres af 173.500.000 stk. aktier á 10 kr. og er fuldt indbetalt.

Følgende aktionær har meddelt, at den besidder mere end 5% af aktiekapitalen:
Alm. Brand af 1792 fmba
Midtermolen 7
2100 København Ø

Mio.kr.	2013	2012	2011	2010	2009
Aktiekapital primo	1.735	1.735	1.735	1.388	1.476
Kapitalnedsættelse pr. 11. november 2010	0	0	0	-1.215	0
Aktieemission pr. 30. december 2010	0	0	0	1.562	0
Annullering af egne aktier	0	0	0	0	-88
Aktiekapital ultimo	1.735	1.735	1.735	1.735	1.388

Der henvises til egenkapitalopgørelse.

Mio.kr.	2013	2012
Solvensopgørelse		
Kernekapital efter fradrag	4.054	4.417
Basiskapital efter fradrag	3.746	4.210
Vægtede poster med kreditrisiko	9.368	10.647
Vægtede poster med markedsrisiko	2.154	2.024
Vægtede poster med operationel risiko	451	520
Vægtede poster i alt	11.973	13.191
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	33,9%	33,5%
Solvensprocent	31,3%	31,9%

De risikovægtede poster er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Antal aktier		
Afstemning af antal aktier (1.000 stk.)		
Udstedte aktier primo	173.500	173.500
Egne aktier primo	-710	-298
Antal aktier primo	172.790	173.202
Udstedte medarbejderaktier	0	325
Årets køb/salg aktier	-2.135	-737
Udstedte aktier ultimo	173.500	173.500
Egne aktier ultimo	-2.845	-710
Antal aktier ultimo	170.655	172.790
Egne aktier		
Egne aktier primo	0	0
Værdiregulering	-42	-7
Årets køb	42	12
Årets salg	0	-5
Egne aktier ultimo	0	0
Nominel værdi primo	7	3
Årets køb	21	9
Årets salg	0	-5
Nominel værdi ultimo	28	7
Beholdning primo (1.000 stk.)	710	298
Årets køb	2.135	893
Årets salg	0	-481
Beholdning ultimo (1.000 stk.)	2.845	710
Procentdel af aktiekapital ultimo	1,6%	0,4%

	2013					2012				
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Note 13 Efterstillede kapitalindskud										
Ansvarlig lånekapital										
Var. forrentet st. lån med udløb 9. maj 2013	0	0	0	0	0	0	100	0	0	100
Var. forrentet st. lån med udløb 9. maj 2014	0	100	0	0	100	0	100	0	0	100
Var. forrentet st. lån med udløb 3. dec. 2015	0	200	0	0	200	0	200	0	0	200
Var. forrentet st. lån med udløb 15. mar. 2020	0	0	120	0	0	0	0	120	0	0
Var. forrentet st. lån med udløb 15. mar. 2020	149	0	0	0	149	149	0	0	0	149
Var. forrentet st. lån med udløb 7. sep. 2017	0	0	0	250	250	0	0	0	250	250
Ansvarlig lånekapital ultimo	149	300	120	250	699	149	400	120	250	799
Hybrid lånekapital										
Fast forrentet stående lån med ubestemt løbetid		175			175		175			175
Statsligt kapitalindskud, stående lån i DKK med ubestemt løbetid		226			226		855			855
Hybrid lånekapital ultimo		401			401		1.030			1.030
Sikring af renterisiko til dagsværdi					0		0			0
Efterstillede kapitalindskud ultimo	**149**	**701**	**120**	**250**	**1.100**	**149**	**1.430**	**120**	**250**	**1.829**
Renter af efterstillede kapitalindskud	2	71	2	11	84	4	116	3	12	132
Heraf amortisering af omkostninger afholdt ved optagelse	0	1	0	0	1	0	1	0	0	1
Ekstraordinære afdrag	0	630	0	0	630	0	0	0	0	0
Omkostninger ved optagelse af kapitalindskud	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Den ansvarlige lånekapital i skadeforsikring er variabelt forrentet med en tre måneders EURIBOR med et tillæg på 1,80%-point.
Den ansvarlige lånekapital i bank er variabelt forrentet med en tre måneders CIBOR med et tillæg i intervallet 2,10%-2,20%-point og seks måneders CIBOR med et tillæg på 2,5%-point.
Den ansvarlige lånekapital i liv og pension er variabelt forrentet med en tre måneders EURIBOR med et tillæg på 1,80%-point.

Den hybride lånekapital på 175 mio.kr. er udstedt den 12. oktober 2006 med en rentesats for de første ti års løbetid på 5,855%. Herefter forrentes kapitalbeviserne med en tre måneders CIBOR med tillæg af 2,70%-point. Som led i risikostyringen er dagsværdien af den hybride kernekapital afdækket ved hjælp af afledte finansielle instrumenter.

Det statslige kapitalindskud i form af hybrid kernekapital er udstedt den 24. september 2009 med en rentesats på 11,01%. Kapitalindskuddet kan i perioden den 25. september 2012 til den 24. september 2014 indfries til kurs 100.

Den ansvarlige lånekapital i segmentet øvrige er variabelt forrentet med en tre måneders CIBOR med et tillæg på 4,0%-point.

Af den efterstillede kapital i koncernen på 1.100 mio.kr. er der ved opgørelsen af basiskapitalen indregnet 925 mio.kr.efter de gældende regler.

Note 14 Hensættelser til forsikringskontrakter						
Præmiehensættelse	1.858	0	1.858	1.877	0	1.877
Livsforsikringshensættelse	0	10.198	10.198	0	11.832	11.832
Erstatningshensættelse	5.695	49	5.744	5.338	45	5.383
Kollektivt bonuspotentiale	0	827	827	0	586	586
Hensættelser til forsikringskontrakter ultimo	**7.553**	**11.074**	**18.627**	**7.215**	**12.463**	**19.678**
Præmiehensættelse						
Præmiehensættelse primo	1.877		1.877	1.831		1.831
Årets modtagne præmier	5.019		5.019	4.897		4.897
Årets indtægtsførte præmier	-5.033		-5.033	-4.866		-4.866
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	3		3	4		4
Kursregulering alle år	-8		-8	11		11
Præmiehensættelse ultimo	1.858		1.858	1.877		1.877

Mio.kr.	2013	2012
Livsforsikringshensættelse		
Livsforsikringshensættelse ultimo foregående år	11.832	11.332
Ændring i anvendelse af bonuspotentiale på fripolicer primo	0	4
Livsforsikringshensættelse primo	11.832	11.336
Akkumuleret værdiregulering ultimo foregående år	-1.661	-1.294
Ændring i anvendelse af bonuspotentiale på fripolicer primo	0	-4
Akkumuleret værdiregulering primo	-1.661	-1.298
Retrospektive hensættelser ultimo foregående år	10.171	10.038
Primoregulering som følge af bl.a. kontributionsflytning	0	2
Retrospektive hensættelser primo	10.171	10.040
Justering for negativ bonus	0	0
Kvoteforskydning Forenede Gruppeliv	11	-4
Bruttopræmier	928	903
PAL kompensation (brutto)	0	0
Rentetilskrivning	270	353
Nulstilling negativ bonus	14	12
Forsikringsydelser	-2.240	-974
Omkostningtillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-81	-80
PAL omkostninger	0	0
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-71	-74
Ændring pga. ændret renteniveau og dødelighed (Livrenter)	0	0
Andet	-5	-5
Retrospektive hensættelser ultimo	8.997	10.171
Akkumuleret værdiregulering ultimo	1.201	1.661
Livsforsikringshensættelse ultimo	10.198	11.832
Garanterede ydelser	8.244	10.386
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	1.216	931
Bonuspotentiale på fripoliceydelser	738	515
Livsforsikringshensættelse ultimo	10.198	11.832

Mio.kr.				2013
	Garanterede ydelser	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	Bonuspotentiale på fripoliceydelser	I alt
Livsforsikringshensættelser pr. grundlag				
Rentegruppe 0	1.551	1.144	602	3.297
Rentegruppe 1	1.484	43	92	1.619
Rentegruppe 2	1.047	18	29	1.094
Rentegruppe 3	4.036	11	15	4.062
Bonusberettigede bestande ultimo	8.118	1.216	738	10.072
Rentegruppe L66/U74	126	0	0	126
Ikke bonusberettigede bestande ultimo	126	0	0	126
Livsforsikringshensættelse ultimo	8.244	1.216	738	10.198

Mio.kr.				2012
Livsforsikringshensættelser pr. grundlag				
Rentegruppe 0	1.867	831	401	3.099
Rentegruppe 1	1.874	66	70	2.010
Rentegruppe 2	1.366	23	31	1.420
Rentegruppe 3	5.135	11	13	5.159
Bonusberettigede bestande ultimo	10.242	931	515	11.688
Rentegruppe L66/U74	144	0	0	144
Ikke bonusberettigede bestande ultimo	144	0	0	144
Livsforsikringshensættelse ultimo	10.386	931	515	11.832

Hensættelserne i Alm. Brand Liv og Pension A/S opgøres til markedsværdi ud fra et forventet cashflow diskonteret med Finanstilsynets offentliggjorte landespændsjusterede rentekurve.

Garanterede ydelser er opgjort med tillæg i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber § 66 stk. 5 svarende til, at der som minimum afsættes en værdi svarende til den garanterede tilbagekøbsværdi.

Mio.kr.	2013	2012
Tillægget er opgjort med indregnet sandsynlighed for tilbagekøb og udgør i alt	71	123
Uden indregning af sandsynlighed for tilbagekøb udgør tillægget	71	123
Ved opgørelsen af livsforsikringshensættelser til markedsværdi er indregnet et risikotillæg på	12,00%	12,00%

Mio.kr.	Skade	Bank	Liv	Øvrige	I alt	Skade	Bank	Liv	Øvrige	I alt
Erstatningshensættelse										
Erstatningshensættelse primo	5.338		45		5.383	5.537		43		5.580
Betalte erstatninger vedrørende indeværende år	-1.923		-2.239		-4.162	-1.765		-971		-2.736
Betalte erstatninger vedrørende tidligere år	-1.354		0		-1.354	-1.874		0		-1.874
Forventet skadesudgift indeværende år	3.977		2.239		6.216	3.248		973		4.221
Ændring i erstatninger vedrørende tidligere år	-208		0		-208	-68		0		-68
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	55		0		55	70		0		70
Kursregulering alle år	-142		0		-142	209		0		209
Afdækning af inflationsrisiko	-48		0		-48	-19		0		-19
Kvoteforskydning Forenede Gruppeliv	0		4		4	0		0		0
Erstatningshensættelse ultimo	5.695		49		5.744	5.338		45		5.383

Under anvendt regnskabspraksis er det beskrevet, hvorledes forventningen til den fremtidige inflation er fastlagt. På hensættelser til arbejdsskade er der ultimo 2013 anvendt en inflationsfaktor på 3,13%.

Mio.kr.	2008	2009	2010	2011	2012	2013	I alt
Afløbstrekant brutto							
Estimerede akkumulerede erstatninger							
Slutningen af året	3.604	3.756	3.887	4.126	3.268	4.004	
1 år senere	3.684	3.737	3.810	4.271	3.151		
2 år senere	3.661	3.777	3.866	4.280			
3 år senere	3.723	3.783	3.817				
4 år senere	3.673	3.750					
5 år senere	3.648						
	3.648	3.750	3.817	4.280	3.151	4.004	22.650
Udbetalt til dato	-3.351	-3.342	-3.345	-3.695	-2.477	-1.886	-18.096
Hensættelse ultimo før diskontering	297	408	472	585	674	2.118	4.554
Diskonteringseffekt	0	-1	-2	-4	-5	-14	-26
Akkumuleret værdiændring syge- og ulykkesforsikring	5	6	6	5	4	11	37
	302	413	476	586	673	2.115	4.565
Reserver fra 2007 og tidligere							1.131
Bruttoerstatningshensættelser ultimo							5.696

Mio.kr.	2008	2009	2010	2011	2012	2013	I alt
Afløbstrekant, for egen regning							
Estimerede akkumulerede erstatninger							
Slutningen af året	3.589	3.703	3.811	3.559	3.246	3.467	
1 år senere	3.671	3.680	3.768	3.542	3.120		
2 år senere	3.639	3.712	3.817	3.556			
3 år senere	3.704	3.722	3.773				
4 år senere	3.661	3.690					
5 år senere	3.637						
	3.637	3.690	3.773	3.556	3.120	3.467	21.243
Udbetalt til dato	-3.343	-3.329	-3.313	-2.996	-2.459	-1.863	-17.303
Hensættelse ultimo før diskontering	294	361	460	560	661	1.604	3.940
Diskonteringseffekt	0	0	-2	-4	-5	-14	-25
Akkumuleret værdiændring syge- og ulykkesforsikring	7	7	7	5	4	14	44
	301	368	465	561	660	1.604	3.959
Reserver fra 2007 og tidligere							1.136
Erstatningshensættelser ultimo, for egen regning							5.095

Tabellen viser den historiske udvikling i den vurderede endelige forpligtelse (summen af udbetalinger og hensættelser) for det enkelte skadeår fra 2008 til og med 2013. De viste forpligtelser er opgjort uden diskontering, hvorved udsving på grund af ændringer i diskonteringsrenter og -metoder elimineres. Arbejdsskade samt syge- og ulykkesforsikring indgår dog med diskonterede størrelser. Udviklingen præsenteres brutto og for egen regning.

	2013					2012				
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Udiskonterede forventede cashflow										
Livsforsikringshensættelse brutto										
Cashflow 1 år eller mindre			249		249			502		502
Cashflow over 1 år og mindre end 5 år			1.239		1.239			1.552		1.552
Cashflow over 5 år			11.095		11.095			12.361		12.361
Erstatningshensættelse brutto										
Cashflow 1 år eller mindre	2.120		49		2.169	1.563		45		1.608
Cashflow over 1 år og mindre end 5 år	1.670		0		1.670	1.535		0		1.535
Cashflow over 5 år	1.453		0		1.453	1.575		0		1.575
Kollektivt bonuspotentiale										
Kollektivt bonuspotentiale primo			586		586			454		454
Årets hensættelse via resultatopgørelsen			425		429			137		116
Kontributionsgruppe flytning primo			1		1			-5		-5
Overført fra opskrivningshenlæggelser fra egenkapitalen			0		-4			0		21
FAB statsafgift af ufordelte hensættelser			-185		-185			0		0
Kollektivt bonuspotentiale ultimo			827		827			586		586

Mio.kr.	**Rente-gruppe 0**	**Rente-gruppe 1**	**Rente-gruppe 2**	**Rente-gruppe 3**	**Risiko-grupperne**	**2013 I alt**
Kollektivt bonuspotentiale pr. rentegruppe						
Primo	273	202	72	30	10	587
Ændring til primo*	32	-19	-12	-1	0	0
Primo, Korrigeret	305	183	60	29	10	587
Ændring i kollektivt bonus	141	80	58	145	1	425
Statsafgift af ufordelte hensættelser	-27	-27	-29	-102	0	-185
Årets hensættelser	114	53	29	43	1	240
Kollektivt bonuspotentiale ultimo	419	236	89	72	11	827

Mio.kr.	**Rente-gruppe 0**	**Rente-gruppe 1**	**Rente-gruppe 2**	**Rente-gruppe 3**	**Risiko-grupperne**	**2012 I alt**
Kollektivt bonuspotentiale pr. rentegruppe						
Primo	0	308	82	59	5	454
Ændring til primo*	188	-171	-20	-2	0	-5
Primo, korrigeret	188	137	62	57	5	449
Ændring i kollektivt bonus	85	65	10	-27	5	138
Statsafgift af ufordelte hensættelser	0	0	0	0	0	0
Årets hensættelser	85	65	10	-27	5	138
Kollektivt bonuspotentiale ultimo	273	202	72	30	10	587

* Flyt mellem kontributionsgrupper og ændring i anvendt bonuspotentiale på fripolicer

Mio.kr.	**2013**	**2012**
Bonusgrad pr. rentegruppe		
Rentegruppe 0	12,8%	8,9%
Rentegruppe 1	15,3%	10,7%
Rentegruppe 2	8,9%	5,7%
Rentegruppe 3	2,4%	0,8%

Opgørelse af erstatningshensættelserne

For alle brancher, bortset fra arbejdsskade, estimeres og indregnes den fremtidige inflation implicit i hensættelsesmodellerne. Forventningen til den fremtidige inflation anvendt på hensættelser vedrørende arbejdsskade består dels af et inflationselement, dels af et reallønselement.

Cashflowet for udbetalingen af hensættelser for de seneste 10 skadeår estimeres for alle brancher, og dette tilbagediskonteres med Finanstilsynets landespænds-justerede rentekurve. På arbejdsskade diskonteres endvidere hensættelser på skadeår ældre end 10 år.

Hensættelsernes følsomhed
Social inflation kan få stor indvirkning på resultatet og på erstatningshensættelsernes størrelse. Social inflation kan f.eks. være en tendens til, at domstolene øger erstatningsudmålinger, en ændring i sagsbehandlingen hos de offentlige myndigheder, som medfører højere erstatningsbeløb og lovgivningsændringer, som påvirker ydelsesniveauet, også med tilbagevirkende kraft.

Den sociale inflation påvirker især erstatningsniveauet på arbejdsskade-, auto- og ansvarsforsikringer. Når der afsættes diskonterede hensættelser, er forventningen til fremtidig inflation og diskonteringsrenten på de langhalede brancher følsomme over for ændringer.

Hensættelsernes tilstrækkelighed
Erstatningshensættelserne er opgjort efter aktuarmæssige metoder og under hensyntagen til at forsøge at undgå såvel afløbstab som afløbsgevinst. Hensættelserne udgør således på tidspunktet for deres opgørelse det bedste skøn over de fremtidige erstatningsudgifter vedrørende dette og tidligere skadeår.
Erstatningshensættelserne genberegnes hver måned, og dermed vurderes niveauet til enhver tid at være tilstrækkeligt.

					2013					2012
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Note 15 Andre hensættelser										
Hensættelse til jubilæer, fratrædelse mv.	22	2			24	19	2			21
Hensættelser til tab på garantier	0	8			8	0	7			7
Andre hensættelser ultimo	**22**	**10**			**32**	**19**	**9**			**28**
Hensættelse til jubilæer, fratrædelse mv. primo	19	2			21	19	2			21
Nye og regulerede hensættelser	5	0			5	-1	-1			-2
Årets tilbageførte hensættelser	-1	0			-1	-1	0			-1
Årets forbrugte hensættelser	-1	0			-1	-1	0			-1
Diskonteringseffekt	0	0			0	3	1			4
Hensættelse til jubilæer, fratrædelse mv. ultimo	22	2			24	19	2			21
Hensættelser til tab på garantier primo		7			7		7			7
Årets hensættelser		4			4		5			5
Årets tilbageførte hensættelser		-3			-3		-5			-5
Årets forbrugte hensættelser		0			0		0			0
Hensættelser til tab på garantier ultimo		8			8		7			7

Hensættelse til jubilæer, fratrædelser mv. er opgjort ved en skønnet sandsynlighed for, at der sker udbetaling.

Note 16 Udskudte skatteforpligtelser										
Udskudt skat på sikkerhedsfonde			8	40	40			9	46	46
Udskudte skatteforpligtelser ultimo			**8**	**40**	**40**			**9**	**46**	**46**

Der påhviler selskabet en eventuel skatteforpligtelse vedrørende genbeskatning af i Danmark fratrukne udenlandske underskud. Genbeskatningsforpligtelsen udgør maksimalt 316 mio.kr.

Beløbet forfalder til betaling, såfremt den internationale sambeskatning ophæves inden 2015.

Note 17 Udstedte obligationer										
Variabelt forrentet lån i DKK med udløb 30.06.2013		0		0	0		2.000		0	2.000
Medarbejderobligationer		0		31	31		0		32	32
Udstedte obligationer ultimo		**0**		**31**	**31**		**2.000**		**32**	**2.032**

Note 18 Andre passiver										
Gæld til forsikringstagere	9	0	0	0	9	14	0	0	0	14
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	0	0	13	0	13	1	0	10	0	11
Gæld i forbindelse med genforsikring	86	0	11	0	97	3	0	1	0	4
Gæld til tilknyttede virksomheder	33	22	32	3	3	17	44	6	1	1
Repo- / reverse-forretninger, negative værdier	0	177	0	0	177	0	0	0	0	0
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	234	6	0	240	0	350	2	0	352
Midlertidig overtagne passiver	0	166	0	0	166	0	37	0	0	37
Anden gæld	272	157	342	18	755	205	141	239	12	597
Periodeafgrænsningsposter	2	1	0	0	3	1	1	0	0	2
Andre passiver ultimo	**402**	**757**	**404**	**21**	**1.463**	**241**	**573**	**258**	**13**	**1.018**

Mio.kr.	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2013 I alt	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2012 I alt
Note 19 Indlån										
På anfordring		4.030			3.956		3.377			3.321
Med opsigelsesvarsel		5.643			5.643		6.549			6.549
Tidsindskud		0			-9		4			-25
Særlige indlånsformer		1.263			1.263		1.395			1.395
Indlån ultimo		**10.936**			**10.853**		**11.325**			**11.240**
Note 20 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker										
Centralbanker	0	1.003	0		1.003	0	1.001	0		1.001
Kreditinstitutter	153	1.194	359		1.706	234	396	551		1.181
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ultimo	**153**	**2.197**	**359**		**2.709**	**234**	**1.397**	**551**		**2.182**
Heraf forfalder om mere end 5 år	0	0	0		0	0	0	0		0
Gæld hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:										
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		772			772		0			0
Note 21 Præmieindtægter										
Bruttopræmier	5.018		928		5.946	4.897		903	0	5.800
Ændring i præmiehensættelse	13		0		13	-31		0	0	-31
Præmieindtægter i alt	**5.031**		**928**		**5.959**	**4.866**		**903**	**0**	**5.769**
Direkte forsikring tegnes alene i Danmark										
Præmieindtægter, liv og pension										
Løbende præmier			626		626			618		618
Engangspræmier			302		302			285		285
Præmieindtægter, liv og pension i alt			928		928			903		903
Individuelt tegnede forsikringer			453		453			446		446
Forsikringer tegnet i ansættelsesforhold			277		277			278		278
Gruppelivsordninger			198		198			179		179
Præmieindtægter, liv og pension i alt			928		928			903		903
Antal forsikringer (1.000 stk.)										
Individuelt tegnede forsikringer			63		63			67		67
Forsikringer tegnet i ansættelsesforhold			7		7			7		7
Gruppelivsordninger			72		72			64		64
Forsikringerne er alle tegnet med bonusordning. Livsforsikringsselskabet tegner alene direkte dansk forretning.										
Note 22 Renteindtægter mv.										
Kapitalandele	1	0	23	0	24	0	0	21	0	21
Obligationer	194	166	313	0	673	218	211	362	0	791
Pantesikrede udlån	0	175	0	0	175	0	202	0	0	202
Andre udlån	0	266	0	0	266	0	342	0	0	342
Indlån i kreditinstitutter	0	1	0	0	1	1	4	0	1	6
Øvrige investeringsaktiver	41	-37	63	0	65	31	-31	55	0	52
Renteindtægter mv. i alt	**236**	**571**	**399**	**0**	**1.204**	**250**	**728**	**438**	**1**	**1.414**
Renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger:										
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		0			0		0			0
Udlån og andre tilgodehavender		0			0		0			0
Note 23 Gebyrindtægter mv.										
Værdipapirhandel og depoter		145			84		104			66
Betalingsformidling		4			4		5			5
Lånesagsgebyrer		0			0		0			0
Garantiprovision		6			6		6			6
Øvrige gebyrer og provisioner		40			40		34			34
Udbytter		7			7		6			6
Afgivne gebyrer og provisioner		-27			-27		-31			-31
Gebyrindtægter mv. i alt		**175**			**114**		**124**			**86**

					2013					2012
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Note 24 Andre indtægter fra investeringsvirksomhed										
Huslejeindtægter	2	1	128		45	2	0	130		46
Drift- og vedligeholdelse - udlejede lejemål	-1	-1	-49		-26	-1	0	-38		-14
Drift- og vedligeholdelse - tomme lejemål	0	-2	-15		-17	0	0	-7		-7
Andre indtægter fra investeringsvirksomhed i alt	**1**	**-2**	**64**		**2**	**1**	**0**	**85**		**25**
Note 25 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder										
Kapitalandele i associerede virksomheder		**2**	**5**		**2**		**2**	**8**		**2**

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter koncernens andele af resultatet i Nordic Corporate investments A/S, Cibor Invest A/S og Hirlap Finans ApS. Alm. Brand Liv og Pension A/S' andel af søsterselskabet Alm. Brand Formue A/S er indregnet som kapitalandel i associeret virksomhed. Andelen er elimineret på koncernniveau.

Note 26 Anden indkomst										
Øvrige		77			77		51			51
Anden indkomst i alt		**77**			**77**		**51**			**51**
Note 27 Erstatningsudgifter										
Udbetalte erstatninger	-3.277		-2.239		-5.516	-3.639		-971		-4.610
Ændring i erstatningshensættelse	-492		0		-492	459		-2		457
Erstatningsudgifter i alt	**-3.769**		**-2.239**		**-6.008**	**-3.180**		**-973**		**-4.153**
Afløbsresultat, brutto	207				207	67				67
Afløbsresultat, afgiven forretning	0				0	168				168
Afløbsresultat, netto	207				207	235				235

I afløbsresultatet indgår værdiregulering af inflationsswaps, der afdækker inflationsrisikoen vedrørende arbejdsskadeforsikring.

Udbetalte ydelser, liv og pension										
Forsikringssummer ved død			-87		-87			-86		-86
Forsikringssummer ved kritisk sygdom			-21		-21			-18		-18
Forsikringssummer ved invaliditet			-7		-7			-7		-7
Forsikringssummer ved udløb			-353		-353			-131		-131
Pensions- og renteydelser			-307		-307			-304		-304
Tilbagekøb			-1.334		-1.334			-308		-308
Kontant udbetalte bonusbeløb			-130		-130			-117		-117
Udbetalte ydelser, liv og pension i alt			-2.239		-2.239			-971		-971
Note 28 Renteudgifter										
Kreditinstitutter og centralbanker	0	-11	0	0	-11	0	-36	0	0	-36
Indlån og anden gæld	0	-227	0	0	-227	0	-228	0	0	-228
Udstedte obligationer	0	-11	0	-1	-12	0	-76	0	-1	-77
Efterstillede kapitalindskud	-2	-71	-2	-11	-84	-4	-116	-3	-12	-132
Øvrige renteudgifter	-2	-1	-1	0	-4	-2	-1	-1	0	-4
Diskontering forsikringskontrakter	-57	0	0	0	-57	-73	0	0	0	-73
Renteudgifter i alt	**-61**	**-321**	**-3**	**-12**	**-395**	**-79**	**-457**	**-4**	**-13**	**-550**
Renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:										
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		0			0		1			1
Indlån og anden gæld		0			0		0			0

Mio.kr.	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2013 I alt	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2012 I alt
Note 29 Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.										
Individuel vurdering										
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb		-333			-333		-436			-436
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår		121			121		240			240
Individuel vurdering i alt		-212			-212		-196			-196
Gruppevis vurdering										
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb		-51			-51		-105			-105
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår		63			63		25			25
Gruppevis vurdering i alt		12			12		-80			-80
Endeligt tabt, ikke tidligere nedskrevet		-37			-37		-52			-52
Indgået på tidligere afskrevne fordringer		41			41		19			19
Øvrige tab og hensættelser		0			0		0			0
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender i alt		**-196**			**-196**		**-309**			**-309**
Note 30 Erhvervelses- og administrationsomkostninger										
Tegningsprovisioner	-144	0	-3	0	-147	-153	0	-4	0	-157
Øvrige erhvervelsesomkostninger	-405	0	-40	0	-445	-395	0	-38	0	-433
Administrationsomkostninger	-254	-516	-38	0	-747	-242	-518	-37	0	-736
Erhvervelses- og administrationsomkostninger i alt	**-803**	**-516**	**-81**	**0**	**-1.339**	**-790**	**-518**	**-79**	**0**	**-1.326**
Løn					928					935
Pension					136					135
Lønsumsafgifter mv.					112					101
Aktiebaseret vederlæggelse					4					3
Lønninger, pension mv. i alt					1.180					1.174
En del af årets lønudgifter er fordelt som skadebehandlingsomkostninger og indgår derfor under erstatningsudgifter.										
Gennemsnitlig antal medarbejdere					1.585					1.592
Heraf:										
Vederlag til direktion (i 1.000 kr.)										
Løn					5.518					5.663
Pensionsordninger					1.650					1.537
Aktiebaseret vederlæggelse					770					513
Vederlagt til direktion i alt					7.938					7.713
Vederlag til bestyrelse (i 1.000 kr.)										
Bestyrelseshonorar					3.493					3.175
Vederlag til bestyrelse i alt					3.493					3.175

Vederlag til direktionen omfatter vederlag til administrerende direktør Søren Boe Mortensen. Der er udbetalt jubilæumsgratiale i 2012.

Alm. Brand har valgt, at samtlige medarbejdere i koncernen inklusive direktionen oparbejder en bidragsbaseret pensionsordning. Koncernens omkostninger til direktionens pensionsordning fremgår af ovenstående note.

Der er mellem direktionen og Alm. Brand A/S et gensidigt opsigelsesvarsel på 12 måneder. Herudover er direktionen ved fratrædelse foranlediget af Alm. Brand A/S berettiget til at modtage en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 36 måneders vederlag.

	2013	2012
Vederlag til nøglepersoner (1.000 kr.)		
Fast løn	13.653	13.560
Pension	2.522	2.516
Aktiebaseret vederlæggelse	1.225	919
Vederlag til nøglepersoner i alt	17.400	16.995
Antal nøglepersoner	**6**	**6**

Der er ikke udbetalt bonus til nøglepersoner.

Mio.kr.

Aktiebaseret vederlæggelse

Der er etableret en aktieoptionsordning for den øverste ledelsesgruppe i Alm. Brand koncernen, dog undtaget ledergruppen i Alm. Brand Bank A/S. 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.

Aktieoptionsordningen er en del af den faste løn og udgør maksimalt 13 % af denne. 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 %.

Udestående aktieoptioner kan specificeres således:

	Antal aktie-optioner	Udnyttel-seskurs	Dagsværdi på til-delingstidspunktet	Udløbsdato
Tildelt den 4. september 2012	328.130	15,39	3,01	04.11.16
Tildelt den 8. marts 2013	922.610	20,06	2,28	08.05.17
Tildelt den 3. september 2013	906.705	20,42	2,32	03.11.17

Den vejede gennemsnitlige resterende kontraktlige løbetid er 3 år, 5 måneder og 24 dage.

Selskabet har indkøbt 2.844.855 stk. aktier i forbindelse med optionsprogrammet.

I 2013 er der tildelt aktieoptioner den 8. marts 2013 og 3. september 2013. Den skønnede dagsværdi udgjorde henholdsvis 2,28 kr. og 2,32 kr. pr. option. De skønnede dagsværdier på tildelingstidspunktet er opgjort ved anvendelse af Black & Scholes-modellen til værdiansættelse af optioner. Værdiansættelsen er baseret på følgende forudsætninger:

	2013		2012
	08.03.13	03.09.13	04.09.12
Aktiekurs på tildelingstidspunktet (kr. pr. aktie)	18,24	18,56	13,99
Udnyttelseskurs (kr. pr. aktie)	20,06	20,42	15,39
Forventet volatilitet (%)	22,71	26,48	35,87
Risikofri rente (%)	0,60	0,89	0,60
Forventet udbytterate (%)	0,00	0,00	0,00
Periode til udløb (Antal år)	3	3	3

Den forventede volatilitet er opgjort ud fra den historiske volatilitet på aktiekursen for moderselskabets aktier set over de seneste 12 måneder. Periode til udløb er opgjort ud fra den først mulige udnyttelse af aktieoptionen.

Resultatført aktiebaseret vederlæggelse hidrørende fra egenkapitalordning	4

Heraf vedrører 2 mio.kr. perioden 1. juli 2013 - 31. december 2013. Tildelingen for denne periode sker i marts 2014.

					2013					**2012**
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Revisionshonorar (i 1.000 kr.)										
Deloitte - Revision	1.539	1.197	567	625	3.928	1.618	1.457	594	625	4.294
Deloitte - andre erklæringsopgaver	99	575	121	0	795	614	445	96	0	1.155
Deloitte - skatterådgivning	0	9	0	515	524	0	44	0	479	523
Deloitte - Andre ydelser	577	344	22	110	1.053	686	585	122	182	1.575
Revisionshonorar i alt	2.215	2.125	710	1.250	6.300	2.918	2.531	812	1.286	7.547

Note 31 Resultat af afgiven forretning

Afgivne genforsikringspræmier	-387		-22		-409	-288		-23		-311
Modtaget genforsikringsdækning	87		14		101	392		28		420
Ændring i genforsikringsandele af forsikringskontrakter	466		2		468	-195		-5		-200
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	8		3		11	5		3		8
Resultat af afgiven forretning i alt	**174**		**-3**		**171**	**-86**		**3**		**-83**

Note 32 Ændring i livsforsikringshensættelser

Garanterede ydelser			2.142		2.142			-233		-233
Bonuspotentiale på fremtidige præmier			-285		-285			-145		-145
Bonuspotentiale på fripoliceydelser			-223		-223			-117		-117
Kvoteforskydning Forenede Gruppeliv			16		16			0		0
Ændring i livsforsikringshensættelser i alt			**1.650**		**1.650**			**-495**		**-495**

Mio.kr.	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2013 I alt	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2012 I alt
Note 33 Kursreguleringer										
Investeringsaktiver										
Kapitalandele	1	78	384	0	463	1	58	200	0	259
Investeringsforeningsandele	0	2	1	0	3	0	2	4	0	6
Obligationer	-116	-62	-304	0	-482	31	-16	117	0	132
Andele i kollektive investeringer	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pantesikrede udlån	0	-246	0	0	-246	0	-77	0	0	-77
Øvrige investeringsaktiver	-58	10	-182	0	-230	82	-60	256	0	278
Valutakursreguleringer	0	-12	0	0	-12	0	-8	0	0	-8
	-173	-230	-101	0	-504	114	-101	577	0	590
Grunde og bygninger										
Investeringsejendomme	-1	-4	-4	0	-9	0	0	-52	0	-10
Domicilejendomme	0	0	0	0	4	0	0	0	0	-63
	-174	-234	-105	0	-509	114	-101	525	0	517
Diskontering forsikringskontrakter	150	0	0	0	150	-220	0	0	0	-220
Kursreguleringer i alt	**-24**	**-234**	**-105**	**0**	**-359**	**-106**	**-101**	**525**	**0**	**297**
Ændringer i dagsværdier baseret på værdiansættelsesmodeller og indregnet i resultatopgørelsen										
Pantebreve	0	81	0	0	81	0	61	0	0	61
Unoterede aktier	2	0	0	0	2	0	0	2	0	2
Investeringsejendomme	-1	-4	-4	0	-9	0	0	-52	0	-10
Domicilejendomme	0	0	0	0	4	0	0	0	0	-63
I alt	1	77	-4	0	78	0	61	-50	0	-10
Note 34 Pensionsafkastskat										
Pensionsafkastskat vedrørende tidligere år			-3		-3			0		0
Pensionsafkastskat vedrørende året			-46		-46			-151		-151
Pensionsafkastskat i alt			**-49**		**-49**			**-151**		**-151**
Note 35 Skat										
Beregnet skat af årets resultat	-198	163	-22	9	-48	-280	286	-23	17	0
Regulering af skat vedrørende forrige år	0	-1	0	-1	-2	0	1	1	-1	1
Betalt endelig udbytteskat	0	-1	0	0	-1	0	-1	0	0	-1
Regulering af udskudt skat	-23	-83	1	-3	-108	66	-158	3	-5	-94
Skat i alt	**-221**	**78**	**-21**	**5**	**-159**	**-214**	**128**	**-19**	**11**	**-94**
Effektiv skatteprocent										
Aktuel skatteprocent	25,0%	25,0%	25,0%	25,0%	25,0%	25,0%	25,0%	25,0%	25,0%	25,0%
Regulering af udskudt skat forrige år	0,0%	0,2%	0,0%	-0,1%	0,2%	0,0%	-0,2%	-1,5%	0,3%	-0,4%
Regulering af skat vedrørende forrige år	0,0%	0,0%	-0,3%	0,1%	0,0%	0,0%	0,3%	0,2%	-0,3%	0,0%
Skattemæssige reguleringer	3,9%	-7,3%	-0,9%	-5,0%	20,2%	0,1%	1,6%	-2,6%	-1,1%	-1,6%
Effektiv skatteprocent	29,0%	17,5%	23,9%	20,0%	45,4%	25,1%	26,7%	21,1%	23,9%	23,0%
Note 36 Minoritetsinteressernes andel af årets resultat										
Minoritetsinteressernes andel af resultat før skat										
Alm. Brand Formue A/S		25			20		39			31
Minoritetsinteressernes andel af resultat før skat		**25**			**20**		**39**			**31**
Minoritetsinteressernes andel af resultat efter skat										
Alm. Brand Formue A/S		25			20		39			31
Minoritetsinteressernes andel af resultat efter skat		**25**			**20**		**39**			**31**

Mio.kr.

Note 37 Forsikringsteknisk resultat - Skadeforsikring

Mio.kr.	Syge- og ulykkes-forsikring	Arbejds-skade forsikring	Motor-køretøjs-forsikring ansvar	Motor-køretøjs-forsikring kasko	Brand- & løsøre-forsikring, privat	Brand- & løsøre-forsikring, erhverv	Ansvars-forsikring	Anden direkte forsikring	2013 i alt
Bruttopræmier	580	315	520	858	1.155	1.283	97	210	5.018
Bruttopræmieindtægter	580	314	527	852	1.142	1.279	97	240	5.031
Bruttoerstatningsudgifter	-358	-160	-437	-441	-892	-1.316	-18	-147	-3.769
Bruttodriftsomkostninger	-94	-51	-83	-137	-184	-205	-16	-33	-803
Resultat af afgiven forretning	-7	-3	-2	0	48	139	-1	0	174
Forsikringsteknisk rente	1	1	1	2	2	2	0	0	9
Forsikringsteknisk resultat i alt	**122**	**101**	**6**	**276**	**116**	**-101**	**62**	**60**	**642**
Antal erstatninger	12.769	3.080	15.253	46.406	94.463	40.853	1.974	23.626	238.424
Erstatningsfrekvens	0,041	0,108	0,041	0,150	0,226	0,333	0,042	0,104	0,104
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i 1.000 kr.	25	77	29	10	10	32	26	7	17

Mio.kr.	Syge- og ulykkes-forsikring	Arbejds-skade forsikring	Motor-køretøjs-forsikring ansvar	Motor-køretøjs-forsikring kasko	Brand- & løsøre-forsikring, privat	Brand- & løsøre-forsikring, erhverv	Ansvars-forsikring	Anden direkte forsikring	2012 i alt
Bruttopræmier	563	275	546	847	1.115	1.230	97	224	4.897
Bruttopræmieindtægter	561	273	546	837	1.102	1.204	95	248	4.866
Bruttoerstatningsudgifter	-328	-93	-398	-449	-763	-951	-8	-190	-3.180
Bruttodriftsomkostninger	-94	-42	-46	-184	-191	-177	-15	-41	-790
Resultat af afgiven forretning	-6	-3	-2	0	-15	-57	-1	-2	-86
Forsikringsteknisk rente	1	1	1	2	3	3	0	1	12
Forsikringsteknisk resultat i alt	**134**	**136**	**101**	**206**	**136**	**22**	**71**	**16**	**822**
Antal erstatninger	10.984	2.625	13.520	40.559	70.195	25.115	2.013	23.537	188.548
Erstatningsfrekvens	0,037	0,093	0,037	0,134	0,170	0,205	0,043	0,102	0,104
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i 1.000 kr.	27	76	28	11	11	33	21	8	17

Direkte forsikring tegnes alene i Danmark

Mio.kr.	2013	2012
Note 38 Realiseret resultat - Liv og Pension		
Forsikringsteknisk resultat af Liv og Pension	83	78
Overførsel af investeringsafkast	1	45
Pensionsafkastskat	49	151
Ændring i kollektivt bonuspotentiale	425	137
Afgiftsberigtigelse af akkumuleret værdiregulering	-119	0
Ændring i bonuspotentiale på fripoliceydelser	0	0
Resultat af ikke bonusberettigede bestande	0	9
Tilskrivning af bonus	76	82
Afkast egenkapitaldepot	-3	-12
Afkast syge- og ulykkesforsikrings depot	4	-41
Det realiserede resultat	516	449
Egenkapitalens afkastkrav		
Ubetingede andele:		
Det faktiske investeringsafkast før pensionsafkastskat	3	12
Resultat af ikke bonusberettigede bestande	0	-9
Resultat af syge- og ulykkesforsikring	32	2
Ubetingede andele	35	5

Mio.kr.	2013	2012
Betingede andele:		
Risikoforrentning 0,1% af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser	11	11
100% af omkostningsresultat f.e.r.	3	3
100% af risikoresultat f.e.r.	71	77
Betingede andele	85	91
Årets resultat før skat	120	96
Overført til skyggekonto	-2	-4
Årets resultat før skat inklusive syge- og ulykkesforsikring	118	92
Årets resultat før skat eksklusive syge- og ulykkesforsikring	86	90

Principper for egenkapitalafkast
Finanstilsynet fastsætter i kontributionsbekendtgørelsen retningslinjerne for forrentning af egenkapitalen.

Principperne for egenkapitalforrentningen er i 2013 uændrede i forhold til 2012.

Forrentningen af egenkapitalen er sammensat af det direkte afkast på egenkapitalmidlerne og et risikotillæg.

Kunderne er opdelt i et antal kontributionsgrupper ud fra rente, forsikringsrisiko og omkostninger. Egenkapitalens risikotillæg opgøres for hver enkelt gruppe. Tilsvarende opgøres eventuel skyggekonto, kollektivt bonuspotentiale, kursværn mv. pr. kontributionsgruppe.

Risikotillægget for 2013 er fastsat til:

- Rentegrupper: 0,1 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser for egen regning eksklusive kollektivt bonuspotentiale og eventuel anvendelse af bonuspotentiale på fripoliceydelser
- Forsikringsrisikogrupper: 100 % af risikoresultatet for egen regning efter bonus
- Omkostningsgrupper: 100 % af omkostningsresultatet for egen regning efter bonus

Risikotillægget bliver alene opgjort ud fra den bonusberettigede forsikringsbestand. For ikke bonusberettigede forsikringer, herunder livrenter uden ret til bonus, tilfalder resultatet - der kan være positivt eller negativt - egenkapitalen fuldt ud.

Finanstilsynet udsteder retningslinjer for, hvornår risikotillægget kan indgå i resultatet for det enkelte regnskabsår. Om risikotillægget for en kontributionsgruppe kan indtægtsføres afhænger af det realiserede resultat i gruppen. Tildelingen af risikotillægget i rentegrupperne er således betinget af, at investeringsafkastet (inklusive eventuelle ændringer i merhensættelser til sikring af ydelsesgarantier) overstiger den gennemsnitlige rente, der ligger til grund for kundernes ydelsesgarantier i den enkelte rentegruppe.

Såfremt det opnåede resultat i en kontributionsgruppe ikke giver mulighed for at indtægtsføre risikotillægget, henføres den manglende egenkapitalforrentning til en såkaldt skyggekonto. Skyggekontoen kan betragtes som et tilgodehavende, som overføres til egenkapitalen i takt med, at de efterfølgende års resultater giver mulighed herfor.

Note 39 Eventualforpligtelser, garantier og leasingaftaler

Garantiforpligtelser	1.150	1.473

Koncernens selskaber har indgået leasing-, leje- og serviceaftaler vedrørende it og lokaler med en samlet ydelse på 23 mio.kr. fordelt over en femårig periode.

Alm. Brand koncernen har indgået terminsforretninger mv. til afdækning af valuta- og renterisiko.

Som led i den almindelige bankdrift har Alm. Brand Bank en række eventualforpligtigelser, som i overensstemmelse med IFSR ikke er medregnet i balancen. De ydede finansgarantier samt tabsgarantier for realkreditudlån er primært afledt af samarbejdsaftalerne med Totalkredit, DLR Kredit og BFR Kredit, mens øvrige eventualforpligtigelser bl.a. omfatter garantier overfor Det Private Beredskab samt Garantifonden for Indskydere og Investorer. Samlet har Alm. Brand Bank A/S ikke balanceførte garantiforpligtelser bestående af finansgarantier, tabsgarantier for realkreditudlån mv. for i alt 1,0 mia.kr.

Alm. Brand Ejendomsinvest A/S har en momsreguleringsforpligtelse vedrørende ejendomme på i alt 9 mio.kr.

Forsikringsselskabet Alm. Brand Liv og Pension A/S har en momsreguleringsforpligtelse vedrørende ejendomme på i alt 2 mio.kr.

Alm. Brand A/S har afgivet garanti over for ILU (Institute of London Underwriters) for kontrakter indtegnet på vegne af Kjøbenhavnske Re's engelske datterselskab The Copenhagen Reinsurance Company (U.K.) Ltd. (Cop. Re UK Ltd.). Garantien dækker forsikringskontrakter vedrørende Marine Aviation and Transport (MAT) indtegnet gennem ILU i perioden 3. april 1989 til 1. juli 1997. I forbindelse med salget af Kjøbenhavnske Re koncernen i 2009 har køber påtaget sig at friholde Alm. Brand A/S for garantiforpligtelserne.

Alm. Brand A/S garanterer for Pensionskassen under Alm. Brand A/S (pensionsafviklingskasse). Alm. Brand A/S forpligter sig til at indbetale sådanne ordinære og ekstraordinære bidrag, som de til enhver tid måtte være fastsat i pensionsregulativet, eller som de til enhver tid måtte være aftalt med Finanstilsynet. Alm. Brand af 1792 fmba har forpligtet sig til at friholde Alm. Brand A/S for de udgifter, som selskabet til enhver tid måtte afholde i henhold til disse forpligtigelser.

Alm. Brand A/S hæfter solidarisk sammen med de øvrige samregistrerede koncernselskaber for det samlede afgiftstilsvar.

	2013					2012				
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**

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

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

Note 40 Sikkerhedsstillelser

Bogførte værdier af aktiver, der tjener til sikkerhed for forsikringsmæssige hensættelser

Likvide beholdninger	0	285	285	0	397	397
Obligationer	7.272	10.088	17.360	6.914	11.244	18.158
Kapitalandele og investeringsforeningsandele	0	969	969	0	879	879
Tilgodehavende renter	41	89	130	32	107	139
Ejendomme, ejerpantebreve	0	71	71	0	72	72
Kapitalandele i datterselskaber	0	316	0	0	708	0
Sikkerhedsstillelser ultimo	7.313	11.818	18.815	6.946	13.407	19.645

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 ultimo 2013 stillet obligationer til sikkerhed over for Danmarks Nationalbank til en kursværdi af 1.281 mio.kr. (2012: 1.704 mio.kr.) samt udlån til sikkerhed med en belåningsværdi på 478 mio.kr. (2012: 530 mio.kr.).
Til sikkerhed for henholdsvis positiv og negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter er der ultimo 2013 modtaget kontanter for 1 mio.kr. og afgivet kontanter for 340 mio.kr. (2012: 0 mio.kr. og 432 mio.kr.)

Note 41 Nærtstående parter

Alm. Brand A/S koncernen anser følgende for at være nærtstående parter:

- Alm. Brand af 1792 fmba (moderselskab)
- Alm. Brand Formue A/S (ej helejet dattervirksomhed)
- Nordic Corporate Investment A/S (associeret selskab)
- Cibor Invest A/S (associeret selskab)
- Hirlap Finans ApS (associeret selskab)
- Direktion og bestyrelse i Alm. Brand A/S
- Nøglepersoner i Alm. Brand koncernen

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

Alm. Brand koncernen varetager administrative opgaver for Alm. Brand af 1792 fmba.

Der er indgået aftaler om forrentning af løbende mellemværender mellem Alm. Brand af 1792 fmba og Alm. Brand A/S koncernen, herunder har Alm. Brand af 1792 fmba erhvervet hybrid kapital udstedt i Alm. Brand Bank A/S.

Alm. Brand af 1792 fmba har indskudt ansvarlig lånekapital i Alm. Brand A/S.

For oversigt over dattervirksomheder og associerede virksomheder mv. henvises til selskabsoversigten.

Alm. Brand koncernen har tværgående funktioner, som løser fælles administrative opgaver for koncernens selskaber, og der foreligger herunder administrationsaftaler mellem de respektive koncernselskaber, der sikrer, at reglerne om koncerninterne transaktioner overholdes.

Alm. Brand Bank A/S 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 koncernen og banken finder sted på sædvanlige markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis i overensstemmelse med gældende lovgivning for koncerninterne transaktioner.

Alm. Brand koncernen har desuden indgået en kapitalforvaltningsaftale med Alm. Brand Bank A/S, hvilket betyder, at en betydelig del af koncernens aktiver er under forvaltning i banken. Vederlaget for denne administration og kapitalforvaltning er fastsat på sædvanlige markedsbaserede vilkår, eller hvor der ikke findes et entydigt marked, på omkostningsdækkende basis.

Der foretages reassurancedækning for Alm. Brand koncernen på fælles basis.

Som led i sin almindelige investeringsvirksomhed har Alm. Brand Liv og Pension erhvervet en minoritetsaktiepost i Dades A/S på knap 205 mio.kr. i markedsværdi, hvilket svarer til under 5% i ejerandel. Dades A/S' administrerende direktør er næstformand i Alm. Brand A/S og bestyrelsesmedlem i Alm. Brand Liv og Pension A/S. Investeringen er omfattet af lov om finansiel virksomhed § 78 og er godkendt og følges af bestyrelsen i Alm. Brand Liv og Pension A/S.

Koncernen har derudover indgået en totaladministrationsaftale med Datea A/S, som er 100% ejet af Dades A/S, og hvori Boris Nørgaard Kjeldsen er bestyrelsesformand. I henhold til aftalen foretager Datea A/S ejendomsadministration af ejendomme ejet af koncernen, herunder administration, regnskab og rapportering, udlejning, tilsyn og teknisk bistand. Det årlige honorar er i niveauet 2 mio.kr. Det er ledelsens vurdering, at totaladministrationsaftalen er indgået på markedsvilkår.

Der henvises til note på erhvervelses- og administrationsomkostninger, hvor oplysninger om ydet vederlag til koncernens bestyrelse, direktionen samt andre ledende medarbejdere fremgår.

Der har ud over det ydede vederlag til bestyrelse og direktion mv. i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem Alm. Brand koncernen og de nærtstående parter:

Mio.kr.					2013
	Alm. Brand af 1792 fmba	Alm. Brand datterselskaber (ikke 100% ejet)	Nøglepersoner	Direktion og bestyrelse i A/S	Selskaber kontrolleret af bestyrelses-medlemmer
Salg af ydelser	66	1.271	1	5	1
Køb af ydelser	66	1.399	0	0	0
Rente- og gebyrindtægter	0	20	0	0	0
Rente- og gebyrudgifter	15	0	1	1	0
Tilgodehavender	0	403	2	1	1
Gæld	312	0	32	46	0
Sikkerhedsstillelser	0	0	2	1	0
Rentesatser			1,7-8,5%	1,7-8,5%	5,26%

Mio.kr.					2012
Salg af ydelser	47	1.210	2	2	1
Køb af ydelser	5	1.020	1	1	0
Rente- og gebyrindtægter	0	16	0	0	0
Rente- og gebyrudgifter	16	0	1	1	1
Tilgodehavender	0	550	1	6	17
Gæld	315	0	25	37	0
Sikkerhedsstillelser	0	0	2	1	16
Rentesatser			1,7-3,3%	1,7-4,5%	1,7-5,3%

Herudover er der ikke foretaget væsentlige koncerninterne transaktioner.

Køb og salg af ydelser, der omfatter forsikringsmæssige ydelser samt levering af bankprodukter i form af lån, garantier, kreditter samt køb/salg af pantebreve mv. sker på koncernens sædvanlige markedsbaserede vilkår, dog således at medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer opnår sædvanlige medarbejdervilkår. Gæld omfatter indlån i banken, pensionsdepoter i bank og liv mv. Der er ikke i regnskabsåret eller i det foregående regnskabsår udgiftsført tab eller foretaget nedskrivning på mellemværender med nærtstående parter.

	2013			2012		
Mio.kr.	Dags-værdi	Amor-tiseret kostpris	I alt	Dags-værdi	Amor-tiseret kostpris	I alt
Note 42 Klassifikation af finansielle instrumenter						
Finansielle aktiver						
Statsobligationer	2.329	0	2.329	2.290	0	2.290
Realkreditobligationer	21.825	0	21.825	23.786	0	23.786
Andre fastforrentede fordringer	764	0	764	795	0	795
Andre variabelt forrentede fordringer	129	0	129	192	0	192
Børsnoterede aktier	1.166	0	1.166	1.020	0	1.020
Unoterede aktier	419	0	419	409	0	409
Investeringsejendomme	428	0	428	393	0	393
Øvrige investeringsaktiver	462	0	462	858	0	858
Tilgodehavende hos forsikringstagere	0	138	138	0	159	159
Tilgodehavende hos forsikringsmæglere	0	18	18	0	7	7
Tilgodehavende hos forsikringsselskaber	0	0	0	0	17	17
Andre tilgodehavender	0	69	69	0	60	60
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	180	0	180	234	0	234
Øvrige aktiver	0	73	73	0	61	61
Pensionskassen under Alm. Brand A/S	0	9	9	0	6	6
Midlertidigt overtagne aktiver	0	205	205	0	137	137
Tilgodehavende renter	357	0	357	404	0	404
Periodeafgrænsninger	0	43	43	0	43	43
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	671	671	0	879	879
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	0	363	363	0	306	306
Udlån	2.497	4.843	7.340	2.930	5.466	8.396
Finansielle aktiver ultimo	30.556	6.432	36.988	33.311	7.141	40.452

	2013			2012		
Mio.kr.	Dags-værdi	Amor-tiseret kostpris	I alt	Dags-værdi	Amor-tiseret kostpris	I alt
Finansielle passiver						
Efterstillede kapitalindskud	0	1.100	1.100	0	1.829	1.829
Udstedte obligationer	0	31	31	0	2.032	2.032
Gæld til forsikringstagere	0	9	9	0	14	14
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	0	13	13	0	11	11
Gæld i forbindelse med genforsikring	0	97	97	0	4	4
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	3	3	0	1	1
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	240	0	240	352	0	352
Anden gæld	39	716	755	45	552	597
Periodeafgrænsningsposter	0	3	3	0	2	2
Indlån	0	10.853	10.853	0	11.240	11.240
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	2.709	2.709	0	2.182	2.182
Finansielle passiver ultimo	279	15.534	15.813	397	17.867	18.264

Mio.kr.	Skade	Bank	Liv	Øvrige	I alt	Skade	Bank	Liv	Øvrige	I alt
Dagsværdimåling af finansielle instrumenter										
Noterede kurser										
Finansielle aktiver										
Udlån	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligationer	9.158	5.956	9.127	2	24.243	9.359	6.642	9.372	2	25.375
Aktier	0	403	763	0	1.166	0	350	670	0	1.020
Andre aktiver	0	0	0	0	0	0	0	2	0	2
Finansielle aktiver i alt	9.158	6.359	9.890	2	25.409	9.359	6.992	10.044	2	26.397
Finansielle passiver										
Andre passiver	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansielle passiver i alt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Observerbare data										
Finansielle aktiver										
Udlån	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligationer	0	0	625	0	625	0	0	1.486	0	1.486
Aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre aktiver	269	295	435	0	999	352	354	657	0	1.363
Finansielle aktiver i alt	269	295	1.060	0	1.624	352	354	2.143	0	2.849
Finansielle passiver										
Andre passiver	0	273	6	0	279	0	395	2	0	397
Finansielle passiver i alt	0	273	6	0	279	0	395	2	0	397
Ikke-observerbare data										
Finansielle aktiver										
Udlån	0	2.497	0	0	2.497	0	2.930	0	0	2.930
Obligationer	54	0	125	0	179	53	0	149	0	202
Aktier	8	203	207	1	419	9	190	209	1	409
Investeringsejendomme	16	37	1.433	0	428	16	0	1.436	0	393
Andre aktiver	0	0	0	0	0	0	0	131	0	131
Finansielle aktiver i alt	78	2.737	1.765	1	3.523	78	3.120	1.925	1	4.065
Finansielle passiver										
Andre passiver	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansielle passiver i alt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Der har ikke været overførsel mellem kategorierne i værdiansættelseshierarkiet i 2012 eller 2013.

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi indeholder pantebreve, som opgøres ved brug af en værdiansættelsesmodel, der estimerer nutidsværdien af de forventede fremtidige pengestrømme. Værdiansættelsen er dels baseret på observerbare markedsdata (renter) og dels på forventninger til fremtidige indfrielses- og tabsprocenter. Ved måling til dagsværdien benyttes en swaprentekurve tillagt 50 basis-punkter samt indfrielsesforventninger i niveauet 0,5%-17,5% afhængig af restløbetid og forventede tabsprocenter i niveauet 0,75%-4,25% afhængig af ejendomstype og sikkerhedsmæssig placering. Der henvises endvidere til note 51.

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

Aktier mv. omfatter børsnoterede aktier, der værdiansættes til noterede priser samt unoterede aktier, hvor inputtet er baseret på ikke direkte observerede markedsdata. Unoterede aktier består af sektoraktier som primært prises på baggrund af oplysninger fra foreningen Lokale Pengeinstitutter og aktier, som er modtaget i forbindelse med kreditforsvar, hvor periodebalancer typisk ligger til grund for værdiansættelsen.

Andre aktiver indeholder tilgodehavende renter samt positive værdier af afledte finansielle instrumenter. Værdiansættelse af renter følger normale periodiseringsprincipper. Værdiansættelsen af afledte finansielle instrumenter foretages ud fra observerbare data, herunder rentekurver, volatiliteter og aktieindeks.

Andre passiver indeholder skyldige renter samt negative værdier af afledte finansielle instrumenter. Værdiansættelse af renter følger normale periodiseringsprincipper. Værdiansættelsen af afledte finansielle instrumenter foretages ud fra observerbare data, herunder rentekurver, volatiliteter og aktieindeks.

					2013					**2012**
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Udlån										
Regnskabsmæssig værdi primo		2.930			2.930		3.154			3.154
Årets tilgang		35			35		141			141
Årets afgang		-222			-222		-289			-289
Realiserede kursreguleringer		-177			-177		-153			-153
Urealiserede kursreguleringer		-69			-69		77			77
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.497			2.497		2.930			2.930
Kursreguleringer indregnet i resultatopgørelsen		-246			-246		-76			-76
Obligationer										
Regnskabsmæssig værdi primo	53		149		202	51		121		172
Årets tilgang	0		2		2	0		26		26
Årets afgang	0		-26		-26	0		0		0
Realiserede kursreguleringer	0		0		0	0		0		0
Urealiserede kursreguleringer	1		0		1	2		2		4
Regnskabsmæssig værdi ultimo	54		125		179	53		149		202
Kursreguleringer indregnet i resultatopgørelsen	1		0		1			2		4
Aktier										
Regnskabsmæssig værdi primo	9	190	209	1	409	9	184	210	1	404
Årets tilgang	0	0	1	0	1	0	2	0	0	2
Årets afgang	0	0	0	0	0	0	-9	0	0	-9
Realiserede kursreguleringer	0	-1	0	0	-1	0	1	0	0	1
Urealiserede kursreguleringer	-1	14	-3	0	10	0	12	-1	0	11
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8	203	207	1	419	9	190	209	1	409
Kursreguleringer indregnet i resultatopgørelsen	-1	13	-3	0	9	0	13	-1	0	12
Andre aktiver										
Regnskabsmæssig værdi primo			131		131			80		80
Årets tilgang			0		0			0		0
Årets afgang			-93		-93			0		0
Realiserede kursreguleringer			-38		-38			0		0
Urealiserede kursreguleringer			0		0			51		51
Regnskabsmæssig værdi ultimo			0		0			131		131
Kursreguleringer indregnet i resultatopgørelsen			-38		-38			51		51

For primo til ultimo specifikation vedrørende investeringsejendomme henvises til note 9.
Kursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Rating af obligationer										
Rated AAA	7.934	5.274	8.855	0	22.063	8.645	6.087	9.862	0	24.594
Rated AA- til AA+	1.038	17	308	0	1.363	500	320	245	0	1.065
Rated A- til A+	188	109	260	0	557	267	26	461	0	754
Øvrige	52	556	454	2	1.064	0	209	439	2	650
Obligationer til dagsværdig ultimo	9.212	5.956	9.877	2	25.047	9.412	6.642	11.007	2	27.063

Mio.kr.	2013 Dags-værdi	Aktiver til amortiseret kostpris	Gæld til amortiseret kostpris	2013 I alt	2012 Dags-værdi	Aktiver til amortiseret kostpris	Gæld til amortiseret kostpris	2012 I alt
Note 43 Afkast af finansielle instrumenter								
Renteindtægter mv.	919	285	0	1.204	948	466	0	1.414
Gebyrindtægter mv. forvaltning	15	0	0	15	38	0	0	38
Gebyrindtægter mv. øvrige	62	37	0	99	19	29	0	48
Anden indkomst	-1	78	0	77	0	51	0	51
Indtægter i alt	995	400	0	1.395	1.005	546	0	1.551
Renteudgifter	-74	0	-321	-395	-94	0	-456	-550
Kursreguleringer eksklusive kredittab på pantebreve	-204	0	0	-204	452	0	0	452
Kredittab på pantebreve	-155	0	0	-155	-155	0	0	-155
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	0	-196	0	-196	0	-309	0	-309
Resultat før skat	562	204	-321	445	1.208	237	-456	989

Mio.kr.	Dags-værdi	Indregnet værdi	Dags-værdi	Indregnet værdi
Note 44 Dagsværdi af finansielle instrumenter				
Finansielle aktiver til dagsværdi værdireguleret over resultatopgørelsen				
Statsobligationer	2.329	2.329	2.290	2.290
Realkreditobligationer	21.825	21.825	23.786	23.786
Andre fastforrentede fordringer	764	764	795	795
Andre variabelt forrentede fordringer	129	129	192	192
Børsnoterede aktier	1.166	1.166	1.020	1.020
Unoterede aktier	419	419	409	409
Investeringsejendomme	428	428	393	393
Øvrige investeringsaktiver	462	462	858	858
Tilgodehavende hos forsikringstagere	138	138	159	159
Tilgodehavende hos forsikringsmæglere	18	18	7	7
Tilgodehavende hos forsikringsselskaber	0	0	17	17
Andre tilgodehavender	69	69	60	60
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	180	180	234	234
Øvrige aktiver	73	73	61	61
Pensionskassen under Alm. Brand A/S	9	9	6	6
Midlertidigt overtagne aktiver	205	205	137	137
Tilgodehavende renter	357	357	404	404
Periodeafgrænsninger	43	43	43	43
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	671	671	879	879
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	363	363	306	306
Udlån	7.346	7.340	8.395	8.396
Finansielle aktiver til dagsværdi ultimo	36.994	36.988	40.451	40.452
Finansielle passiver til dagsværdi værdireguleret over resultatopgørelsen				
Efterstillede kapitalindskud	1.100	1.100	1.829	1.829
Udstedte obligationer	31	31	2.032	2.032
Genforsikringsdepoter	0	0	0	0
Gæld til forsikringstagere	9	9	14	14
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	13	13	11	11
Gæld i forbindelse med genforsikring	97	97	4	4
Gæld til tilknyttede virksomheder	3	3	1	1
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	240	240	352	352
Anden gæld	755	755	597	597
Periodeafgrænsningsposter	3	3	2	2
Indlån	11.035	10.853	11.553	11.240
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.709	2.709	2.182	2.182
Finansielle passiver til dagsværdi ultimo	15.995	15.813	18.577	18.264

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

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

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

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

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

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier forudsættes at være den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med markedsrenter, da udstedelserne blev etableret. Ændringer i dagsværdier på grund af ændring i bankens egen kreditværdighed tages ikke i betragtning.

Regulering til dagsværdier for finansielle aktiver og forpligtelser viser et samlet ikke-indregnet urealiseret tab på 218 mio.kr. ultimo 2013 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 anvendt regnskabspraksis er opgørelsen af dagsværdier nærmere beskrevet for de poster, som indregnes til dagsværdi.

Note 45 Modregning

				Relaterede beløb som ikke er modregnet i balancen		
Finansielle aktiver	**Indregnede aktiver, brutto**	**For-pligtelser modregnet i balancen**	**Nettobeløb for finansielle aktiver i balancen**	**Finansielle instru-menter**	**Finansielle sikkerheds-stillelser**	**Nettobeløb**
Derivater	766	-61	705	-3	-678	24
Repo aftaler	178	0	178	0	-175	3
I alt	944	-61	883	-3	-853	27

				Relaterede beløb som ikke er modregnet i balancen		
Finansielle forpligtelser	**Indregnede for-pligtelser, brutto**	**Aktiver modregnet i balancen**	**Nettobeløb for finan-sielle for pligtelser i balancen**	**Finansielle instru-menter**	**Finansielle sikkerheds-stillelser**	**Nettobeløb**
Derivater	339	-61	278	-3	-231	44
Repo aftaler	772	0	772	0	-759	13
I alt	1.111	-61	1.050	-3	-990	57

	2013					2012				
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Note 46 Løbetidsfordeling på finansielle instrumenter										
Obligationer										
Udløb om 1 år eller mindre	3.360	2.588	1.504	0	7.452	2.271	1.221	1.002	0	4.494
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år	4.353	1.256	1.552	0	7.161	4.754	2.352	1.695	0	8.801
Udløb efter 5 år	1.499	2.112	6.821	2	10.434	2.387	3.069	8.310	2	13.768
Obligationer ultimo	9.212	5.956	9.877	2	25.047	9.412	6.642	11.007	2	27.063
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender										
Udløb om 1 år eller mindre	5	323	141	11	363	5	305	87	11	306
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udløb efter 5 år	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender ultimo	5	323	141	11	363	5	305	87	11	306
Udlån og tilgodehavender										
Udløb om 1 år eller mindre	122	2.789	34	60	3.005	189	3.144	94	225	3.652
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år	0	960	0	0	960	0	1.402	0	0	1.402
Udløb efter 5 år	0	4.202	0	0	4.202	0	4.404	0	0	4.404
Udlån og tilgodehavender ultimo	122	7.951	34	60	8.167	189	8.950	94	225	9.458
Indlån og gæld til kreditinstitutter og centralbanker										
Udløb om 1 år eller mindre	248	11.030	383	0	11.587	252	10.482	562	0	11.240
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år	0	1.195	0	0	1.186	0	1.227	0	0	1.198
Udløb efter 5 år	0	908	0	0	908	0	1.013	0	0	1.013
Indlån og gæld til kreditinstitutter og centralbanker ultimo	248	13.133	383	0	13.681	252	12.722	562	0	13.451
Udstedte obligationer										
Udløb om 1 år eller mindre		0		0	0		2.000		0	2.000
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år		0		31	31		0		32	32
Udstedte obligationer ultimo		0		31	31		2.000		32	2.032
Garantier										
Udløb om 1 år eller mindre		104			104		96			96
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år		7			7		12			12
Udløb efter 5 år		542			542		862			862
Garantier ultimo		653			653		970			970
Finansielle forpligtelser										
Udløb om 1 år eller mindre		211			211		72			72
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år		38			38		281			281
Udløb efter 5 år		24			24		42			42
Finansielle forpligtelser ultimo		273			273		395			395

De faktiske udløbstidspunkter kan afvige fra de kontraktmæssige udløbstidspunkter, da udstederne af specifikke fordringer kan have ret til at tilbagekøbe fordringen før udløb. Der henvises i øvrigt til note 14, hvoraf det forventede cashflow for koncernens erstatnings- og livforsikringshensættelser fremgår.

Mio.kr.	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2013 I alt	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2012 I alt
Note 47 Kreditrisici										
Kreditrisici på typer af finansielle aktiver										
Statsobligationer	70	149	2.110	0	2.329	537	0	1.753	0	2.290
Realkreditobligationer	8.801	5.657	7.367	0	21.825	8.533	6.612	8.641	0	23.786
Andre fastforrentede fordringer	241	150	373	0	764	244	30	521	0	795
Andre variabelt forrentede fordringer	100	0	27	2	129	98	0	92	2	192
Øvrige investeringsaktiver	152	0	310	0	462	221	0	637	0	858
Genforsikringsandele af forsikringskontrakter	608	0	23	0	631	143	0	21	0	164
Tilgodehavende hos forsikringstagere	104	0	34	0	138	120	0	39	0	159
Tilgodehavende hos forsikringsmæglere	18	0	0	0	18	7	0	0	0	7
Tilgodehavende hos forsikringsselskaber	0	0	0	0	0	7	0	10	0	17
Andre tilgodehavender	43	0	20	38	69	22	0	1	36	60
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	180	0	0	180	0	234	0	0	234
Øvrige aktiver	0	73	0	0	73	0	61	0	0	61
Tilgodehavende renter	117	115	125	0	357	131	120	153	0	404
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	611	0	60	671	55	554	45	225	879
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	5	323	141	11	363	5	305	87	11	306
Udlån	0	7.340	0	0	7.340	0	8.396	0	0	8.396
Maksimal kreditrisiko ultimo	10.259	14.598	10.530	111	35.349	10.123	16.312	12.000	274	38.608

Koncernens eksponering mod kreditrisici udgøres primært af finansielle tilgodehavender som pantebreve og øvrige udlån samt kreditrisici på beholdningen af kreditobligationer. Beholdningen af kreditobligationer i Liv er en del af kundernes investeringsaktiver. Af beholdningen af kreditobligationer er 97% rated som Investment Grade (BBB rating og derover). Forfaldne tilgodehavender i skade nedskrives til nul efter ni måneder.

Der er foretaget nedskrivninger af tilgodehavender i forbindelse med forsikring på i alt:

Nedskrivninger primo	86		86	73			73
Årets samt tilbageførte nedskrivninger	-8		-8	13			13
Nedskrivninger ultimo	78		78	86			86

Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9,3%	9,3%	10,2%	10,2%
Industri og råstofindvinding	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Energiforsyning	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Bygge og anlæg	0,1%	0,1%	0,3%	0,3%
Handel	0,2%	0,2%	0,4%	0,4%
Transport, hoteller og restauranter	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Information og kommunikation	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Finansiering og forsikring	15,6%	15,6%	5,0%	5,0%
Fast ejendom	14,9%	14,9%	18,8%	18,8%
Øvrige erhverv	7,9%	7,9%	8,3%	8,3%
I alt erhverv	48,4%	48,4%	43,4%	43,4%
Private	51,6%	51,6%	56,6%	56,6%
I alt	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

	2013					2012				
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Nedskrivninger										
Individuel vurdering										
Nedskrivninger primo		1.427			1.427		1.570			1.570
Nedskrivninger i årets løb		333			333		436			436
Tilbageførsel af nedskrivninger		-121			-121		-240			-240
Endeligt tabt (afskrevet)		-303			-303		-339			-339
Nedskrivninger individuel vurdering ultimo		1.336			1.336		1.427			1.427
Gruppevis vurdering										
Nedskrivninger primo		129			129		50			50
Nedskrivninger i årets løb		51			51		105			105
Tilbageførsel af nedskrivninger		-62			-62		-26			-26
Nedskrivninger gruppevis vurdering ultimo		118			118		129			129
Nedskrivninger i alt		1.454			1.454		1.556			1.556
Renteindtægter vedrørende nedskrevne udlån og tilgodehavender mv.		32			32		12			12
Årsager til individuelle nedskrivninger										
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger										
Bobehandling		234			234		144			144
Inkasso		85			85		102			102
Uerholdelig fordring		1.787			1.787		2.006			2.006
I alt		2.106			2.106		2.252			2.252
Nedskrivninger mv.										
Bobehandling		229			229		141			141
Inkasso		73			73		82			82
Uerholdelig fordring		1.034			1.034		1.204			1.204
I alt		1.336			1.336		1.427			1.427
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger		770			770		825			825
Værdi af sikkerheder for udlån som ved individuel vurdering er værdiforringet		843			843		992			992
Beskrivelse af sikkerheder										
Værdi af sikkerheder										
Fast ejendom, privat		59			59		45			45
Fast ejendom, erhverv		734			734		896			896
Kontanter og let realiserbare værdipapirer		6			6		13			13
Biler		2			2		5			5
Andre sikkerheder		42			42		33			33
Værdi af sikkerheder ultimo		843			843		992			992

Sikkerheder 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 realisable 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.

Mio.kr.	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2013 I alt	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2012 I alt
Realiserede sikkerheder og betingelse herfor										
Værdi af realiserede sikkerheder										
Fast ejendom, privat		11			11		42			42
Fast ejendom, erhverv		132			132		0			0
Værdipapirer		35			35		142			142
Biler		5			5		8			8
Værdi af realiserede sikkerheder i alt		183			183		192			192

Tvangsrealisering af panter bliver nødvendig, såfremt banken ikke kan formå debitor eller sikkerhedsstiller til at indgå en frivillig aftale om realisering. Banken sørger altid for at maksimere værdien af panter ved tvangsrealisering. Inden tvangsrealisering af pantet påbegyndes, gives debitor og/eller sikkerhedsstiller et varsel herom, typisk på mindst 8 dage, dog kortere hvis pantets værdi er i åbenbar risko for at blive umiddelbart forringet. Særligt omkring lån og kreditter, der er sikret ved værdipapirbaserede investeringer, etableres såkaldte "stop loss" klausuler, hvor banken kan tvangsrealisere umiddelbart, medmindre yderligere sikkerhedstillelse etableres. Typisk vil sådanne klausuler træde i kraft, hvis pantets værdi falder til en vis grænse af lånet, typisk 105-110%.

Restancer på udlån										
Aldersfordeling										
Op til 3 måneder		9			9		30			30
3-6 måneder		0			0		0			0
6-12 måneder		1			1		1			1
Over 12 måneder		1			1		5			5
Restancer ultimo		11			11		36			36
Værdi af sikkerheder for udlån som er i restance		561			561		792			792
Beskrivelse af sikkerheder for udlån som er i restance										
Værdi af sikkerheder										
Fast ejendom, privat		69			69		130			130
Fast ejendom, erhverv		409			409		583			583
Kontanter og let realiserbare værdipapirer		19			19		35			35
Biler		5			5		11			11
Andre sikkerheder		59			59		33			33
Værdi af sikkerheder ultimo		561			561		792			792
Den samlede værdi af sikkerheder på balancedagen		5.792			5.792		6.671			6.671
Beskrivelse af sikkerheder på balancedagen										
Værdi af sikkerheder										
Fast ejendom, privat		2.554			2.554		2.779			2.779
Fast ejendom, erhverv		2.773			2.773		3.290			3.290
Kontanter og let realiserbare værdipapirer		187			187		293			293
Biler		108			108		204			204
Andre sikkerheder		170			170		105			105
Værdi af sikkerheder ultimo		5.792			5.792		6.671			6.671

Kreditkvalitet

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

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi - opdelt på bonitetskategorier										
Udlån med normal bonitet		1.471			1.471		1.628			1.628
Udlån med visse svaghedstegn		169			169		203			203
Udlån med væsentlige svagheder		281			281		343			343
Udlån der hverken er forfaldne eller værdiforringede		1.921			1.921		2.174			2.174
Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse		1.323			1.323		1.471			1.471
Restgæld i alt før kursreguleringer mv.		3.244			3.244		3.645			3.645
Kursreguleringer mv.		-747			-747		-715			-715
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi ultimo		2.497			2.497		2.930			2.930

Af kursreguleringer mv. på 747 mio.kr. kan 926 mio.kr. ultimo 2013 henføres til kreditrelaterede kursreguleringer.

Mio.kr.	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2013 I alt	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2012 I alt
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris - opdelt på bonitetskategorier										
Udlån med normal bonitet		1.897			1.897		2.117			2.117
Udlån med visse svaghedstegn		1.296			1.296		1.521			1.521
Udlån med væsentlige svagheder		710			710		799			799
Udlån der hverken er forfaldne eller værdiforringede		3.903			3.903		4.437			4.437
Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse		2.386			2.386		2.579			2.579
Restgæld i alt før kursreguleringer mv.		6.289			6.289		7.016			7.016
Nedskrivninger mv.		-1.446			-1.446		-1.550			-1.550
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ultimo		4.843			4.843		5.466			5.466
Garantidebitorer - opdelt på bonitetskategorier										
Garantidebitorer med normal bonitet		365			365		299			299
Garantidebitorer med visse svaghedstegn		138			138		512			512
Garantidebitorer med væsentlige svagheder		29			29		29			29
Garantidebitorer der hverken er forfaldne eller værdiforringede		532			532		840			840
Garantidebitorer med objektiv indikation for værdiforringelse		130			130		137			137
Garantidebitorer i alt før hensættelser mv.		662			662		977			977
Hensættelser mv.		-8			-8		-6			-6
Garantidebitorer ultimo		654			654		971			971

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

Mio.kr.	Skade	Bank *)	Liv-EK	Øvrige	2013 I alt	Procent af egen-kapital
Note 48 Følsomhedsoplysninger						
Følsomhedsoplysninger, koncernen						
Risiko på egenkapital ved enkeltstående hændelse						
Rentestigning på 1%-point	-31	-89	-11	0	-131	-2,8%
Rentefald på 1%-point	-23	58	12	0	47	1,0%
Aktiekursfald på 12%	-1	-58	0	0	-59	-1,3%
Ejendomsprisfald på 8%	-1	-4	0	0	-5	-0,1%
Maksimalt valutakurstab med 99,5% sandsynlighed på 10 dage	0	1	0	0	1	0,0%
Tab på modparter på 8%	-3	0	0	0	-3	-0,1%
Tab på kredit på 8%	-81	-46	-6	0	-133	-2,8%
Katastrofeskader:						
- én "100-års skade"	-235	0	0	0	-235	-5,0%
- to "100-års skader"	-405	0	0	0	-405	-8,6%

*) Følsomheder på renterisiko for banken vedrører balanceposter der indgår i den regnskabsmæssige renterisiko. Den regnskabsmæssige renterisiko på banken ved en renteændring på 1 pct. point udgjorde 74 mio.kr. pr. 31. december 2013 (opgjort ud fra optionsjusterede modificerede varigheder). Ejendomsrisikoen i banken vedrører ejendomme i direkte besiddelse. Følsomheden overfor aktiekursfald i Bank koncern er angivet inkl. aktiepositioner i associerede virksomheder.
Ovenstående er en beskrivelse af de væsentligste risici i Alm. Brand koncernen. Rækkefølgen af de beskrevne risikofaktorer er ikke udtryk for risicienes størrelse eller betydning. De viste risici vedrørende Liv-EK er eksklusive risikoen på værdipapirer tilhørende forsikringstagerne.
I note Risikostyring findes en nærmere beskrivelse af de risici, som koncernen har påtaget sig.

Følsomhedsoplysninger, livselskabet

Mio.kr.	Minimum påvirkning af basiskapitalen	Maksimum påvirkning af kollektiv bonuspotentiale	Maksimum påvirkning af bonuspotentiale på fripoliceydelser før ændring i anvendt bonus-potentiale på fripoliceydelser	Maksimum påvirkning af anvendt bonus-potentiale på fripoliceydelser
Hændelse:				
Rentestigning på 1%-point	-12	-108	261	0
Rentefald på 1%-point	2	-10	-253	5
Aktiekursfald på 12%	0	-187	0	0
Ejendomsprisfald på 8%	0	-98	0	7
Valutarisiko (VaR 99,5%)	0	-34	0	0
Tab på modparter på 8%	-11	-83	0	7
Fald i dødelighedsintensiteten på 10%	-38	0	2	0
Stigning i dødelighedsintensiteten på 10%	33	0	-2	0
Stigning i invalideintensiteten på 10%	-22	0	-11	0

	2013	2012	2011	2010	2009
Note 49 Nøgletal vedrørende bankkoncernen					
Solvensprocent	18,4%	18,5%	16,8%	18,8%	16,0%
Kernekapitalprocent	17,7%	13,9%	11,0%	16,2%	12,9%
Egenkapitalforrentning før skat	-33,8%	-41,6%	-94,5%	-67,2%	-321,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	-27,9%	-30,6%	-75,8%	-50,0%	-243,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,38	0,42	0,08	0,31	0,17
Renterisiko	3,4%	1,5%	-0,9%	1,1%	8,4%
Valutaposition	21,3%	7,1%	5,3%	4,6%	3,0%
Valutarisiko	0,2%	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	80,3%	87,8%	148,0%	160,2%	149,8%
Udlån i forhold til egenkapital	4,3	7,2	8,3	7,1	9,3
Årets udlånsvækst	-12,6%	-17,8%	-18,2%	-15,8%	-14,3%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	201,6%	248,7%	319,6%	256,8%	104,1%
Summen af store engagementer	63,0%	60,9%	68,0%	69,1%	73,9%
Årets nedskrivningsprocent	2,1%	2,8%	6,0%	4,3%	7,9%

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

NOTE 50 Risikostyring

Koncernen påtager sig en række risici. Dels de meget forskellige forretningsmæssige risici forbundet med driften af de forskellige forretningsområder og dels de mere ensartede finansielle risici forbundet med håndteringen af koncernens likviditetsflow og investeringsstrategi. Risikostyring er derfor en helt central del af Alm. Brands forretning.

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

Formålet med risikostyringsfunktionen i Alm. Brand er at sikre, at der løbende sker en aktiv risikostyring i den daglige forretning baseret på sund fornuft. Det forpligter risikostyringsfunktionen til at sikre, at der er en fornøden rapportering til rådighed for at forretningen kan træffe gode og velfunderede beslutninger. I Alm. Brand er der tre selvstændige forretningsområder. Dette medfører at rapporteringen og sparringen skal tilpasses de specifikke forretningsområder for at gøre risikostyringen relevant for forretningen og dermed kunderne. De decentrale enheder i Alm. Brands risikostyringssystem udgøres bl.a. af skadeaktuariatet som behandler skadeforsikringsrisici, livakturiatet som behandler livsforsikringsrisici, 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 væsentligste forretningsrisici, mens der på koncernniveau naturligvis følges op på den samlede risikostyring.

Bestyrelsen i hvert enkelt datterselskab 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 datterselskaber fastlægger på dette grundlag den operationelle risikostyring.

Det lovpligtige revisionsudvalg støtter bl.a. bestyrelsen i arbejdet med risiko- og kapitalstyring. Revisionsudvalget består af tre medlemmer af bestyrelsen i det respektive selskab i koncernen.

Koncernens centrale risikoforum er en tværgående risikokomité, som har til formål at sikre koordination og ensartethed i koncernens selskaber i forhold til påtagelse, opgørelse og rapportering af risici. Derudover sikres det i en 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 tilstrækkelig til at sørge for, at gældende love og regler efterleves. Intern revision overvåger selskabernes administrative og regnskabsmæssige praksis, koncernens kontrolprocedurer og overholdelsen af ledelsens politikker og retningslinjer.

Endvidere opsamler et forum for operationel risiko operationelle begivenheder i Alm. Brand Forsikring og 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.

RISIKOFORHOLD

For at understøtte koncernens langsigtede forretningsmæssige mål påtages en række forskellige kalkulerede risici. Der er væsentlig forskel på indholdet og størrelsen af de risici, som er knyttet til de enkelte forretningsområder, men overordnet set kan risikoparametrene på koncernen illustreres som i nedenstående figur.

Risikoparametre



NOTE 50 Risikostyring - fortsat

Nedenfor beskrives risikoforholdene i koncernens tre forretningsområder Skadeforsikring, Liv og Pension samt banken mere indgående.

Skadeforsikring

Der er på alle væsentlige områder taget stilling til, hvilken risikoprofil, der ønskes i Skadeforsikring. Forretningsgange og kontroller hertil er udformet, og der rapporteres løbende til bestyrelsen og direktionen i Alm. Brand Forsikring A/S.

Skadeforsikringsrisici

De primære risici er præmierisici (risikoen for at udgifterne til skader og omkostninger overstiger præmieindtægterne), erstatningshensættelsesrisici (risikoen for at den afsatte erstatningshensættelse kan være for lavt i forhold til, hvad skaden ender med at koste) og katastroferisici (udgiften til ekstreme hændelser).

Accept- og indtegningsregler på kunde- og produktniveau reducerer præmierisici. For de indtegnede risici foretages en vurdering af muligheden for, at flere policer kan rammes i samme skadebegivenhed såkaldt kumul. Der er ligeledes fastlagt instrukser for, hvilke risici den enkelte sælger må acceptere. Herudover reduceres præmierisici ved brug af reassurance og ved hyppig overvågning af trends i tarifparametrene.

De væsentligste årsager til erstatningshensættelsesrisici er model- og beregningsusikkerheden på erstatningshensættelserne og skadeinflation. Størrelsen af afløbsgevinster og -tab evalueres desuden i den årlige aktuarrapport op imod forventningerne fra selskabets interne kapitalmodel. Denne kontrol er med til at sikre et retvisende billede af risikoen for afløbstab.

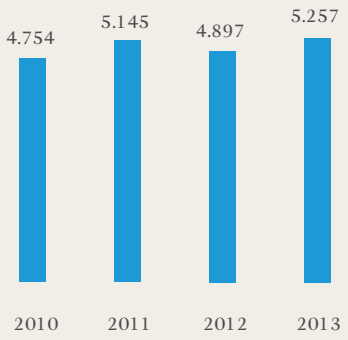
Katastroferisici afdækkes ved reassurance. Reassuranceprogrammet skal sikre, at en enkelt skadebegivenhed eller en tilfældig ophobning af større skader ikke kan medføre et uacceptabelt tab af kapital, ligesom programmet skal begrænse størrelsen af udsving i det forsikringstekniske resultat.

De største enkeltrisici i Skadeforsikring er naturkatastrofer og terrorbegivenheder. Risikoen for naturkatastrofer vurderes ved hjælp af en række scenarier baseret på porteføljens eksponering og på en beregnet sandsynlighed. Disse viser, at det nuværende reassuranceprogram som minimum yder dækning for skader som følge af en 200-års storm.

For 2013 har Skadeforsikring købt katastrofereassurance op til 4,1 mia.kr. med et egetbehold på 75 mio.kr. Genforsikring for brandskader dækker op til 500 mio.kr. med egetbehold på 30 mio.kr., mens dækninger for personskader ved ulykke- og arbejdsskader dækker op til 700 mio.kr. med 20 mio.kr. i egetbehold. Der er yderligere tegnet en frekvensdækning på store brandskader, der dækker større skader mellem 5 mio.kr. og 30 mio.kr. Dækningen træder dog først i kraft, når Alm. Brand mindst har haft erstatninger for 150 mio.kr. i dette interval.

Der er ligeledes købt en dækning til opsamling af "mellemskader" for nedbør (skybrud, snetryk mv.) op til 200 mio.kr. Den dækker skader mellem 7,5 mio.kr. og 75 mio.kr. efter en samlet skadesudbetaling på 100 mio.kr.

Erstatningshensættelser (mio.kr.)



NOTE 50 Risikostyring - fortsat

Brancherne motorforsikring (kasko og ansvar) samt erhvervsansvarsforsikring generelt er dækket af separate reassuranceprogrammer hver med et egetbehold på 20 mio.kr.

Risikoen ved en terrorbegivenhed er ikke altid en del af de forsikrede risici. I de tilfælde, hvor Alm. Brand dækker denne type begivenheder, afdækkes selskabets risiko via en af de to følgende muligheder. For det første dækker den såkaldte terror-pool og garantiordning fra staten skader, der involverer nukleare, biologiske eller kemiske skadesbegivenheder. For det andet har Alm. Brand dækning via egne programmer for skader i forbindelse med terrorisme, der er forårsaget af andre ("konventionelle") årsager samt for eventuel "spill-over" for terror-pool. I tillæg er der tegnet specifikke dækninger for udvalgte bygninger i forhold til konventionelle terrorbegivenheder.

Sundhedsforsikringsrisici
Sundhedsforsikringsrisici opstår som følge forsikringskoncernens dækning af arbejdsskade- og ulykkesforsikringer. Disse forsikringer giver alle anledning til både præmie-, erstatnings-hensættelses- og katastroferisici, som beskrevet i afsnittet om skadeforsikringsrisici.

Især arbejdsskadeforsikring er påvirket af ændringer i lovgivning og retspraksis samt social inflation. Med social inflation menes, at udgiften til erstatninger stiger som følge af udvikling i sociale og økonomiske forhold. Disse forhold vil have en tendens til at øge antallet af dækningsberettigede skader og den gennemsnitlige erstatningsudgift. Disse udefrakommende risikofaktorer opstår på baggrund af samfundsudviklingen og er svære at forudsige, hvilket vanskeliggør den rigtige prissætning af sundhedsforsikringsrisici.

Da løbetiden er længere og lovgrundlaget mere indviklet, er risikofaktorernes potentielle påvirkning af resultatet på arbejdsskadeforsikring større relativt til ulykkesforsikringer.

Markedsrisici
Styringen af markedsrisici skal sikre at det bedst mulige afkast opnås under den betingelse, at kapitalgrundlaget i Alm. Brand Forsikring A/S ikke må kunne blive afgørende forværret af udviklingen på de finansielle markeder samt af enkeltudstederes økonomiske problemer.

Aktivallokeringen i Alm. Brand Forsikring A/S ultimo 2013 afspejler et fokus på stabilt afkast og lav investeringsrisiko. Investeringsaktiverne i Alm. Brand Forsikring A/S er altovervejende placeret i rentebærende aktiver, hvoraf hovedparten er danske realkreditobligationer med høj kreditværdighed. Den gennemsnitlige varighed er mellem to og tre år.

Renterisikoen på aktiverne er for en stor dels vedkommende tilpasset renterisikoen på hensættelserne ved brug af renteswaps. Forskellen i den samlede renterisiko mellem aktiver og passiver er begrænset.

Der er ingen eksponering til investeringsaktier i Alm. Brand Forsikring A/S, og mindre end én procent af aktiverne er placeret i unoterede aktier primært i form af strategiske sektoraktier. Disse aktier holdes med det formål at understøtte forsikringsaktiviteterne.

Valutarisikoen i Alm. Brand Forsikring A/S relaterer sig dels til en begrænset eksponering mod obligationer i udenlandsk valuta og dels som følge af positiv markedsværdi på afledte renteinstrumenter i udenlandsk valuta.

Modpartsrisici
Modpartsrisiko opstår, når modparten i en finansiel aftale ikke kan overholde sine forpligtelser. For forsikringskoncernen opstår denne risiko primært via reassurandører, tilgodehavender hos kunder eller finansielle modparter.

Modpartsrisici relateret til genforsikring opstår eksempelvis, hvis Skadeforsikrings reassurandører går konkurs, således at tilgodehavender mistes delvist, og ny beskyttelse af forretningen skal indkøbes. For at minimere risikoen ved den enkelte reassurandør, skal reassurandøren mindst være rated som A- hos Standard & Poors, Moody's og/eller A.M. Best. Afvigelser herfra skal godkendes af bestyrelsen.

Tilgodehavender hos forsikringstagere i skadesforsikring forekommer løbende, og der afsættes penge hertil i solvenskravet.

De finansielle modparter er oftest kreditinstitutioner, hvor tilgodehavendet opstår i en bilateral derivataftale eller f.eks. via placering af likvide midler på en bankkonto. Placeringsrammer indeholder begrænsninger på, hvor store tilgodehavender selskaberne kan have hos specifikke kreditinstitutter.

NOTE 50 Risikostyring - fortsat

Alm. Brand Forsikring A/S begrænser modpartsrisiciene i forbindelse med derivataftaler ved hjælp af margenaftaler og netting med modparterne. Margenaftaler sikrer, at der stilles sikkerhed når eksponeringen overstiger et vist niveau. Netting er beskrevet i ISDA Master Agreements og betyder, at der kan foretages modregning af gevinster og tab på afledte finansielle instrumenter, såfremt modparten misligholder sine forpligtelser. Der kan ikke indgås aftaler om afledte finansielle instrumenter af længerevarende karakter uden, at det sker under en nettingaftale med sikkerhedsstillelse tilknyttet. Dog kan denne generelle retningslinje i sjældne tilfælde fraviges med ledelsens accept, hvis det skønnes at være hensigtsmæssigt.

Øvrige risici
Skadeforsikring er under størst likviditetspres efter en vejrligsbegivenhed. Likviditetsrisikoen er dog begrænset af, at præmieindbetalingerne i selskaberne er forudbetalte. Muligheden for at skaffe likviditet ved at realisere aktiver er derudover meget betydelig.

Bank
I bankens fortsættende aktiviteter tilbydes produkter, der dækker finansielle behov hos privatkunder, ligesom banken har aktiviteter inden for leasing, handel med og analyse af obligationer, aktier og valuta (Markets) samt inden for kapitalforvaltning (Asset Management). Det afspejles i de typer af risici, som banken påtager sig.

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 og investeringskreditter samt leasing i datterselskabet Alm. Brand Leasing. Der besiddes fortsat pantebreve samt kreditengagementer med erhvervskunder og landbrug som modparter, men denne del af forretningen vil over den kommende årrække blive afviklet.

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 udlån til privatkunder bygger på anvendelse af kreditscoringsmodeller, budgetberegninger og rådighedsbeløbsberegninger. Kreditscoringsmodellerne er udviklet gennem en årrække. Modellerne udvikles og forbedres på baggrund af seneste erfaringer og konjunkturmæssige ændringer. Der anvendes kreditscoringsmodeller for både sikrede og usikrede udlån.

Alm. Brand Bank A/S anvender et beføjelseskontrolsystem 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 oplysninger om kunden indhentes. Disse indgår i det samlede beslutningsgrundlag for kreditsegmentering af kunden og udmåling af de maksimale eksponeringer og risici, inklusive allerede etablerede faciliteter.

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 kreditkontrolfunktion, 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 modsvarer bankens risici og kapitalbinding. I forbindelse med risikostyringen anvendes afledte finansielle instrumenter til at tilpasse markedsrisikoen.

NOTE 50 Risikostyring - fortsat

Aktivallokeringen i Alm. Brand Bank A/S er ikke ændret væsentligt i gennem 2013, hvor realkreditobligationer fortsat udgør størstedelen af investeringsaktiverne. Spændrisiko begrænses via ratingdefinerede rammer for investeringer i obligationer.

Bestyrelsen for Alm. Brand Bank A/S 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. Størstedelen af pantebrevene er danske, men porteføljen indeholder en mindre andel svenske pantebreve. Til opgørelse og styring af renterisici afledt af pantebrevsbeholdningen anvendes en intern mark-to-model pantebrevsmodel, hvor der korrigeres for forventede førtidsindfrielser og kredittab på pantebrevene. Som en del af bankens strategi afdækkes renterisici afledt af pantebrevene således, at renterisikoen på pantebrevsporteføljen efter afdækning minimeres.

Bankkoncernens daglige valutarisici opgøres og styres ud fra summen af tilgodehavender og forpligtelser i fremmed valuta opgjort i danske kroner. Dette svarer til den uvægtede og vægtede valutaindikator 1. Ultimo 2013 var bankens valutarisiko opgjort efter den uvægtede valutaindikator 1 361 mio.kr. mod 105 mio.kr. ultimo 2012. Bankens valutarisiko opgjort efter den vægtede valutaindikator 1 udgjorde 7,1 mio.kr. ultimo 2013 mod 5,5 mio.kr. ultimo 2012. Den opgjorte valutarisiko kan svinge som følge af den daglige drift.

Risikovægtene der anvendes til beregning af den vægtede valutaindikator 1 skal sikre, at der på valutaområdet anvendes risikovægte, der bedst muligt afspejler den underliggende risiko i markedet. Risikovægtene fastsættes halvårligt på baggrund af standardafvigelsen af de sidste 500 dages afkasthistorik. For enkelte valutakryds fastsættes risikovægtene på baggrund interne skøn. Anvendelse af interne skøn kan enten skyldes en trend, som banken forventer holder, eller at banken vurderer at den beregnede risikovægt er for lav til at afspejle de faktiske risici i markedet.

Aktier i handelsbeholdningen (eksklusiv Alm. Brand Formue) udgør 10 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 og investeringsbeviser, der holdes for at understøtte bankens handels- og kapitalforvaltningsfunktioner.

Bankens beholdning af aktier uden for handelsbeholdningen består af aktier ejet via Alm. Brand Formue og 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. Eksponering overfor aktier via ejerskabet af Alm. Brand Formue er afdækket.

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 der stilles sikkerhed når eksponering når 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.

Øvrige risici
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.

NOTE 50 Risikostyring - fortsat

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 repo-forretninger 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. En væsentlig andel af bankens eksterne funding har forfald ved årsskiftet 2014/2015, hvor en betydelig andel af fastrenteaftalerne udløber. Likviditetsoverdækning forventes dog også herefter at være tilstrækkelig, idet banken historisk har haft succes og opbygget erfaring med at tiltrække fastrenteindlån. Refinansieringsbehovet vil afhænge af 2014 udviklingen i ind- og udlån, hvor banken fortsat arbejder på at nedbringe bankens balance af udlån under afvikling.

Liv og Pension

Livsforsikringsrisici

De biometriske risici består af dødelighed, overlevelse og invaliditet. Invaliditets- og dødsrisici begrænses af retningslinjer for, hvor store risici selskabet må påtage sig. Det er Alm. Brand Liv og Pensions politik ikke at tegne risikodækning uden afgivelse af individuelle helbredsoplysninger. Herudover er risici begrænset ved, at der er oprettet et reassuranceprogram. Reassuranceprogrammet indeholder også en katastrofedækning i tilfælde af, at flere kunder/liv rammes af samme begivenhed.

Alm. Brand Liv og Pension A/S opdeling i kontributionsgrupper betyder, at der i udgangspunktet ikke opstår kollektiv bonus i kontributionsgrupperne for henholdsvis dødelighed, overlevelse og invaliditet. Det betyder som udgangspunkt, at tab i disse grupper skal bæres af egenkapitalen. Imidlertid kan de samlede buffere aktiveres ved anvendelse af negativ bonus, så risikoen er begrænset til reaktionshastigheden på justeringen af bonussatserne.

Alm. Brand Liv og Pension A/S har en relativ lille eksponering over for levetid, da bestanden i overvejende grad består af kapital-, alders- og ratepensioner.

Sundhedsforsikringsrisici

Al nytegning af syge- og ulykkesforsikring i Alm. Brand Liv og Pension A/S sker uden for det garanterede rentemiljø, hvilket giver kunden en skarpere, men også mere fleksibel prisfastsættelse af forsikringen. Forsikringen giver anledning til både præmie-, erstatningshensættelses- og katastroferisici, men er herudover også påvirket af ændret lovgivning og retspraksis samt social inflation. Med social inflation menes, at udgiften til erstatninger stiger som følge af udvikling i sociale og økonomiske forhold. Præmierisikoen begrænses til at være etårig som følge af muligheden for hurtig ændring af prisfastsættelsen.

Markedsrisici

Alm. Brand Liv og Pension A/S forsikringsportefølje er opdelt i fire rentekontributionsgrupper, som karakteriseres ved de forskellige garantiniveauer, forsikringerne er baseret på. Der er særdeles pæne investeringsbuffere på de lave rentekontributionsgrupper, hvorimod den højeste rentekontributionsgruppe ultimo 2013, til trods for en positiv udvikling, fortsat har en meget begrænset investeringsbuffer. Investeringsstrategierne for de enkelte rentekontributionsgrupper er nøje udformet, således at de matcher de investeringsbuffere, der er i den enkelte gruppe. Dette betyder således, at den højeste rentekontributionsgruppe har en forholdsvis lille andel af risikobetonede aktiver, målt i forhold til hensættelserne.

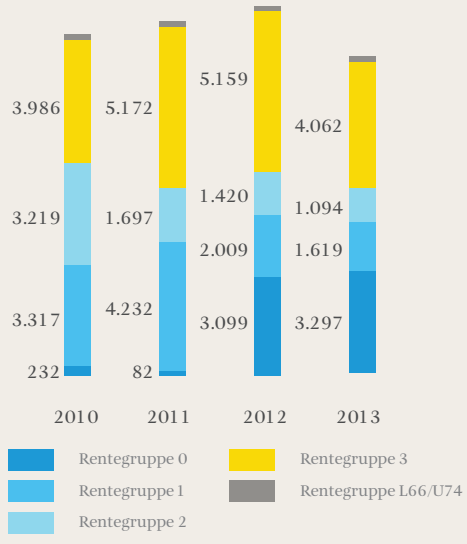
Alm. Brand Liv og Pension A/S har indført et princip, hvorefter eventuelle overskud på policernes rente-, risiko- eller omkostningsresultat anvendes fuldt ud til at nedsætte det fremtidige forrentningskrav til forsikringerne. Dette reducerer gradvist de garantier, der ligger i rentegrupperne og betyder, at de over tid vil blive flyttet ned i rentegrupper med lavere garantier.

NOTE 50 Risikostyring - fortsat

Der sker ingen nytegning i den højeste gruppe, som langt overvejende består af forsikringer under udbetaling eller tæt på pensionering. Derfor reduceres bestanden løbende. Skattereformen har i løbet af 2013 reduceret pensionsforpligtelserne for rentegruppe 3 med næsten 1,1 mia. kr., således at den ultimo 2013 udgør lidt over 4 mia. kr. Årsagen er at skattereformen har givet kunderne mulighed for at afgiftsberigtige deres opsparinger nu og konvertere dem til alderspensioner. Faldet i forpligtelser skyldes således den skattemæssige afregning over for SKAT. Regnskabsmæssigt er den neutral, men har en positiv indvirkning på kapitalkravet, da forsikringer fra denne rentegruppe har et relativt højt kapitalkrav.

Aktivallokeringen i Alm. Brand Liv og Pension A/S er ultimo 2013 spredt bredt over en række aktivklasser. Risikoappetitten er fastlagt ud fra den samlede balance og fordeles ud på hver bestand efter bestandens størrelse. En krones risikoappetit er således identisk uanset de garantier, der er udstedt i rentekontributionsgruppen. Konsekvensen heraf er, at bestande med store investeringsbuffere vil have flere risikofyldte aktiver end en gruppe med lave investeringsbuffere, da den samlede risiko for egenkapitalen skal være identisk.

Udvikling i rentegrupperne i Liv og Pension (mio.kr.)



Note: Før 2011: Rentegruppe 0= Ugaranterede samt 0,5% -1,5%,
Rentegruppe 1= 1,5%-2,5%, Rentegruppe 2= 2,5%-3,51%, Rentegruppe 3= >3,51%

Derivater anvendes til at justere renterisikoen i de enkelte kontributionsgrupper således, at den ønskede risikoprofil mellem aktiver og passiver opnås for hver rentekontributionsgruppe. Den største renterisiko optræder ved et kraftigt og hurtigt rentefald, hvor der ikke er tid til at tilpasse afdækningen. Hensættelsernes varighed øges nemlig i takt med rentefaldet.

Der foretages udelukkende aktieeksponering i investeringsaktier for kundernes midler, og eksponeringen tages ud fra et globalt investeringsunivers. Der er herudover en mindre andel af unoterede aktier i Alm. Brand Liv og Pension A/S primært i form af strategiske sektoraktier. Disse aktier holdes med det formål at understøtte forretningsaktiviteterne.

Ejendomseksponering foregår udelukkende for kundernes midler. Hovedparten af ejendomsinvesteringerne er domicilejendomme, mens der derudover foretages direkte investeringer i ejendomsaktier og kontorejendomme. Den valgte risikoprofil i forbindelse med køb og salg af ejendomme fokuserer på høj sikkerhed og stabilt afkast med et langsigtet perspektiv.

Alm. Brand Liv og Pension A/S har en aktiv valutastrategi, hvilket betyder, at udenlandske positioner i aktier og obligationer ikke valutaafdækkes, medmindre det skønnes at være fordelagtigt.

Modpartsrisici

Modpartsrisici opstår oftest som følge af et tilgodehavende i forbindelse med en bilateral derivataftale eller f.eks. via placering af likvide midler på en bankkonto hos et kreditinstitut. Placeringsrammer indeholder begrænsninger på, hvor stor eksponering selskabet kan have hos specifikke kreditinstitutter.

Modpartsrisiciene i forbindelse med derivataftaler begrænses ved hjælp af margenaftaler og netting med modparterne. Derved sker der løbende sikkerhedsstillelse for tilgodehavender over et vist niveau, og der foretages modregning af gevinster og tab på afledte finansielle instrumenter, såfremt modparten misligholder sine forpligtelser. Kun i sjældne tilfælde fraviges dette med ledelsens accept, hvis det skønnes at være hensigtsmæssigt.

NOTE 50 Risikostyring - fortsat

Øvrige risici
Den største likviditetsrisiko er, at et stort antal kunder samtidig gerne vil flytte deres pensionsopsparing. Hvis dette skulle blive aktuelt, kan risikoen i en vis udstrækning reduceres ved at indføre kursværn.

Andre risici i koncernen

Der foretages løbende en vurdering af Alm. Brand koncernens 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.

Koncernen arbejder aktivt med at nedbringe antallet af potentielle hændelser, der kan give anledning til dårligt omdømme. Et eksempel er udpegelsen af en kundeambassadør i Skadeforsikring. Antallet af klager til Ankenævnet for Forsikring ønskes nedbragt, for selvom forsikringsselskabet historisk set har vundet hovedparten af klagerne, er enhver klage en for meget, da det betyder en utilfreds kunde. Kundeambassadøren ser sagerne med kundernes øjne i klagesager og skal sikre, at kundernes synspunkter bliver hørt. Derved forsøger vi at sikre en god dialog med kunden. Uenigheden bunder ofte i, at kunden ikke forstår, hvorfor en skade ikke dækkes. Klagerne analyseres efterfølgende, hvilket giver mulighed for både at udvikle vores forsikringsprodukter og blive bedre til at forklare vores forsikringsbetingelser.

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

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 http://www.almbrand.dk/abdk/OmAlmBrand/Investor/Risiko-ogkapitalstyring/index.htm er koncernens risikoprofil og -styring nærmere beskrevet.

NOTE 51 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Koncern- og årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af selskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige.

De væsentligste skøn vedrører forsikringsmæssige forpligtelser, opgørelse af dagsværdier for unoterede finansielle instrumenter, måling af udskudte skatteaktiver, hensatte forpligtelser samt udlån og tilgodehavender og hensættelse til tab på garantier.

Værdiansættelsen af unoterede finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, baseres på anerkendte værdiansættelsesmodeller eller til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger. 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.

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

Skadeforsikring

Måling af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter bygger på en række aktuarmæssige beregninger, som blandt andet anvender forudsætninger om en række variable faktorer. Derudover er forpligtelserne påvirket af diskonteringsrenten.

Hensættelserne på arbejdsskadeforsikring er påvirket af loven om reform af fleksjob og førtidspension, der trådte i kraft 1. januar 2013. Loven betyder, at personer, der har været udsat for en arbejdsskade og i den forbindelse får tilkendt et fleksjob, fremover vil få en mindre indtægt i deres fleksjob. Tabet i indtægt skal i stedet kompenseres af arbejdsskadeforsikringen, således at den skadelidte har samme indtægt før og efter lovens indførsel. En betingelse for at få ekstra erstatning er, at man ansættes i fleksjobbet efter lovens ikrafttræden, dvs. loven omfatter ikke personer ansat i fleksjob før 1. januar 2013. Alm. Brand har indtil nu kun set få skader efter den nye lov, og de har ikke haft et mærkbart ændret erstatningsniveau

Der er samtidigt nedsat et ekspertudvalg, der skal overveje en revision af Arbejdsskadeloven blandt andet som følge af ændringerne i reglerne for fleksjob. Det er usikkert, hvad dette arbejde resulterer i, og hvad erstatningsomkostningerne ved en eventuel revision af loven beløber sig til.

Desuden er Kammeradvokaten i gang med at undersøge Arbejdsskadestyrelsens sagsbehandling, efter at en tidligere ansat har rejst kritik af sagsbehandlernes arbejdspres og den deraf følgende dårligere sagsbehandling.

Alm. Brand har på denne baggrund afsat en ekstra reserve til den usikkerhed, de ovenstående faktorer medfører.

Liv og Pension

Måling af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter bygger på en række aktuarmæssige beregninger, som blandt andet anvender forudsætninger om en række variable faktorer. Derudover er forpligtelserne påvirket af diskonteringsrenten.

Alm. Brand Liv og Pension har fokus på afdækningen af de afgivne ydelsesgarantier og anvender afledte instrumenter for at sikre, at renterisikoen på aktiver og passiver omtrent er på samme niveau. Derfor vil ændringer i investeringsaktivernes værdi som følge af renteændringer således delvist blive modsvaret af tilsvarende ændringer i værdien af de forsikringsmæssige hensættelser og det kollektive bonuspotentiale. Egenkapitalen kan dog blive væsentligt påvirket, hvis det nødvendige afkast til at opfylde de garanterede forpligtelser ikke opnås i gennemsnit over forsikringernes løbetid.

NOTE 51 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder - fortsat

Bankvirksomhed

Nedskrivninger på udlån og hensættelse til tab på garantier

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

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

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

Kapitalforhold

Alm. Brand Bank A/S har pr. 31. december 2013 opgjort en solvens på 20,3.

Den 26. februar 2013 og den 22. august 2013 indskød Alm. Brand A/S henholdsvis 700 mio.kr. og 200 mio.kr. i egenkapital til Alm. Brand Bank. Kapitaltilskuddene blev dels anvendt til delvis indfrielse på 630 mio.kr. af den statslige hybride kernekapital, dels anvendt til at styrke bankens kapitalgrundlag.

Der er den 27. februar 2014 indskudt 400 mio.kr. i egenkapital i Alm. Brand Bank A/S fra moderselskabet Alm. Brand A/S. Kapitaltilskuddet skal blandt andet anvendes til indfrielse af den resterende del af den hybride kernekapital. Herudover betyder de nye kapitaldækningsregler, at de ansvarlige lån i Alm. Brand Bank A/S ikke kan indregnes med værdi i kapitalgrundlaget fra 1. januar 2014. Samlet falder værdien af supplerende kapital i banken i 2014 med ca. 200 mio.kr., hvorfor kapitaltilskuddet også gives til delvis dækning af dette fald.

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

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

Værdiansættelse af udlån til dagsværdi

Bankens pantebrevsportefølje indgår under udlån til dagsværdi, og værdiansættelsen sker delvist med udgangspunkt i ikke observerbare input og er derfor forbundet med en vis grad af skøn. Beregning af dagsværdien på pantebrevene er baseret på henholdsvis en kreditmodel og en markedsværdimodel, hvori der indgår parametre som forventede førtidsindfrielser, tabsprocenter og renteniveau.

Pantebreve, der er i restance, værdiansættes med udgangspunkt i kreditmodellen og blanco nedskrives hvis relevant. Niveauet for den kreditmæssige værdiregulering og tabsprocenter i modellen holdes løbende op mod de realiserede kreditmæssige nedskrivninger for restante pantebreve. Det antages, at pantebrevene vil kunne realiseres på en tvangsauktion til den opgjorte sikkerhedsværdi.

NOTE 51 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder - fortsat

I markedsværdimodellen, der benyttes til prisfastsættelse af restancefrie pantebreve, indgår en række forudsætninger omkring afkastkrav, forventede kredittab, indfrielser, som i princippet er udtryk for, hvad et pantebrev kan handles for imellem to uafhængige parter. Modellen opskriver værdien af pantebrevet til over restgældens pålydende værdi, hvis pantebrevets kuponrente overstiger diskonteringsrenten efter, forventede kredittab er fratrukket. Dette markedsværditillæg er følsomt over for modellens antagelser.

De anvendte indfrielsesprocenter, der indgår i markedsværdimodellen, opdateres løbende i takt med udviklingen i de realiserede indfrielser. Stigende indfrielsesprocenter vil aktuelt påvirke markedsværditillægget negativt. En stigning i forventede fremtidige kredittab vil mindske værdien, ligesom et stigende afkastkrav og/eller renteniveau vil mindske værdien.

Likviditetsforhold

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

Den 22. marts 2013 indfriede banken godt 1 mia.kr. i statsgaranterede obligationer, og den 1. juli 2013 blev de resterende 950 mio.kr. af obligationsudstedelsen indfriet.

Ultimo 2013 havde banken en likviditetsmæssig overdækning på 3,0 mia.kr. svarende til 202 % i forhold til lovkravet.

Ledelsen følger fortsat likviditeten tæt, og det er forventningen, at den likviditetsmæssige overdækning vil blive nedbragt yderligere i løbet af 2014.

FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

For at understøtte de langsigtede forretningsmæssige mål påtages en række forskellige kalkulerede risici. De vigtigste forretningsrisici og finansielle risici fremgår af nedenstående tabel.

I note 50 Risikostyring på side 142 til side 149 gennemgås de enkelte risici.

Mio.kr.	Skade	Bank	Liv-EK	Øvrige	I alt	Pct. af egenkapital
Følsomhedsoplysninger, koncernen						
Risko på egenkapital ved enkeltstående hændelse						
Rentestigning på 1 %-point	- 31	- 89	- 11	0	- 131	- 2,8%
Rentefald på 1 %-point	- 23	58	12	0	47	- 1,0%
Aktiekursfald på 12 %	- 1	- 58	0	0	- 59	- 1,3%
Ejendomsprisfald på 8 %	- 1	- 4	0	0	- 5	- 0,1%
Maksimalt valutakurstab med 99,5 %						
sandsynlighed på 10 dage	0	1	0	0	1	0,0%
Tab på modparter på 8 %	- 3	0	0	0	- 3	- 0,1%
Tab på kredit på 8 %	- 81	- 46	- 6	0	- 133	- 2,8%
Katastrofeskader:						
- én "100-årsskade"	- 235	0	0	0	- 235	- 5,0%
- to "100-årsskader"	- 405	0	0	0	- 405	- 8,6%

Den regnskabsmæssige renterisiko på banken ved en renteændring på 1 %-point udgjorde 74 mio.kr. pr. 31. december 2013. Ejendomsrisikoen i banken vedrører ejendomme i direkte besiddelse.

NOTE 52 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser. Årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

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

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

Anvendt regnskabspraksis for koncernregnskabet er beskrevet nedenfor. Anvendt regnskabspraksis for moderselskabet er beskrevet i tilknytning til moderselskabets årsregnskab. Anvendt regnskabspraksis er uændret sammenlignet med årsrapporten for 2012, bortset fra implementeringen af ændringen til IAS 19, der er beskrevet nedenfor.

Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

Årsrapporten for 2013 er aflagt i overensstemmelse med de nye og ændrede standarder (IFRS/IAS) samt nye fortolkningsbidrag (IFRIC), der gælder for regnskabsår, der begynder 1. januar 2013. Følgende nye eller ændrede standarder samt nye fortolkningsbidrag, der gælder for regnskabsår, der begynder 1. januar 2013, er implementeret i koncernregnskabet for 2013:

- IAS 19, Personaleydelser: Ændringen har medført, at aktuarmæssige gevinster og tab på ydelsesbaserede pensionsordninger indregnes i "Anden totalindkomst" mod tidligere i regnskabsposten "Andre udgifter fra investeringsvirksomhed". Afskaffelsen af korridormetoden har ikke haft påvirkning på årsregnskabet, da Alm. Brand koncernen ikke har gjort brug af denne metode

Implementering af ændringen til IAS 19 har medført tilpasning af sammenligningstal for 2012. Tilpasningen har medført en positiv effekt på "Årets resultat" på 10 mio.kr. og en negativ effekt på "Anden totalindkomst" på 10 mio.kr. Tilpasningen har ikke haft effekt på egenkapitalen. Ændringen til IAS 19 har ikke haft effekt på "Årets resultat" og "Anden totalindkomst" for 2013.

- IAS 1, Præsentation af regnskaber: Ændringen har medført, at der i "Anden totalindkomst" skal ske opdeling af poster, som senere recirkuleres til resultatopgørelsen, og poster, som ikke recirkuleres

- IFRS 13, Dagsværdiregulering: Den nye standard har medført yderligere oplysninger i forbindelse med opgørelse af dagsværdier, især dagsværdier på niveau 3 i dagsværdihierarkiet

- IFRS 7, Finansielle Instrumenter: Oplysninger. Ændringen har medført yderligere oplysninger om modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser

- Annual improvements to IFRS 2009-2011: Der er tale om mindre ændringer af diverse standarder som følge af IASB's årlige forbedringer

Implementeringen af ovennævnte har ud over den nævnte ændring til IAS 19 ikke haft effekt på årets resultat, anden totalindkomst, balance eller egenkapital.

NOTE 52 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for offentliggørelse af dette årsregnskab er følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft og/eller godkendt til brug i EU og er derfor ikke indarbejdet i årsregnskabet:

- IFRS 9, Finansielle instrumenter: Klassifikation og måling (Finansielle aktiver) (november 2009): IFRS 9 omhandler den regnskabsmæssige behandling af finansielle aktiver i relation til klassifikation og måling. I henhold til IFRS 9 afskaffes kategorierne "hold-til-udløb" og "finansielle aktiver disponible for salg". Der etableres en ny valgfri kategori for egenkapitalinstrumenter, der ikke besiddes med henblik på salg, og som ved første indregning klassificeres i denne kategori "dagsværdi med værdiregulering via anden totalindkomst". Fremover skal finansielle aktiver således klassificeres enten som "måling til amortiseret kostpris" eller "dagsværdi via resultatet", eller – hvis der er tale om egenkapitalinstrumenter, som opfylder kriterierne herfor – som "dagsværdi via anden totalindkomst". Standarden forventes tidligst at træde i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2017 eller senere. Standarden er endnu ikke godkendt til brug i EU

- IFRS 9, Finansielle instrumenter: Klassifikation og måling (Finansielle forpligtelser) (oktober 2010). Ændringen til IFRS 9 tilføjer bestemmelser vedrørende klassifikation og måling af finansielle forpligtelser samt ophør af indregning. Størstedelen af bestemmelserne i IAS 39 vedrørende indregning og måling af finansielle forpligtelser er overført uændret til IFRS 9. IFRS 9 indeholder dog følgende ændringer til bestemmelserne:

    - Undtagelsen i IAS 39, hvorved afledte finansielle instrumenter relateret til unoterede aktiver i visse tilfælde kunne måles til kostpris, ophæves. Efter IFRS 9 skal alle afledte finansielle instrumenter således måles til dagsværdi
    - Virksomheder, som vælger at måle finansielle forpligtelser til dagsværdi (dagsværdioptionen), skal efter IFRS 9 præsentere den del af periodens ændring i dagsværdien, som kan henføres til ændringer i virksomhedens egen kreditværdighed i anden totalindkomst

Bestemmelserne om ophør af indregning er overført uændret fra IAS 39 til IFRS 9. IFRS 9 standarden forventes tidligst at træde i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2017 eller senere. Standarden er endnu ikke godkendt til brug i EU.

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

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

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

- IFRS 11, Fælleskontrollerede aktiviteter og joint ventures (maj 2011): IFRS 11 omhandler den regnskabsmæssige behandling af joint ventures. Muligheden for at anvende prorata-konsolidering i koncernregnskabet udgår, idet joint ventures fremadrettet skal indregnes efter equitymetoden. Standarden træder i kraft i EU for regnskabsår, der begynder 1. januar 2014 eller senere. Standarden er godkendt til brug i EU

- IFRS 12, Oplysning om involvering i andre virksomheder (maj 2011): IFRS 12 præciserer oplysningskrav vedrørende både konsoliderede og ikke konsoliderede virksomheder, joint ventures og associerede virksomheder. Hensigten med IFRS 12 er at kræve oplysninger, der gør det muligt for regnskabsbrugere at vurdere grundlaget for kontrol, eventuelle begrænsninger vedrørende konsoliderede aktiver og forpligtelser, risici forbundet med deltagelse i ikke konsoliderede virksomheder samt minoritetsinteressers involvering i konsoliderede virksomheders aktiviteter. Standarden træder i kraft i EU for regnskabsår, der begynder 1. januar 2014 eller senere. Standarden er godkendt til brug i EU

NOTE 52 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

- IAS 27, Koncernregnskaber og separate regnskaber (maj 2011): Ændringen er en konsekvens af vedtagelsen af IFRS 10. Ændringen træder i kraft i EU for regnskabsår, der begynder 1. januar 2014 eller senere. Standarden er godkendt til brug i EU

- IAS 28, Investeringer i associerede virksomheder og joint ventures (maj 2011): Ændringen er en konsekvens af vedtagelsen af IFRS 10-12. Ændringen træder i kraft i EU for regnskabsår, der begynder 1. januar 2014 eller senere. Standarden er godkendt til brug i EU

- IAS 32, Finansielle instrumenter: Præsentation (december 2011). Ændringen præciserer kriterierne for modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser. Ændringen træder i kraft i EU for regnskabsår, der begynder 1. januar 2014 eller senere. Standarden er godkendt til brug i EU

- IAS 36, Værdiforringelse af aktiver (maj 2013). Ændringen præciserer oplysningskravene ved værdiforringelse af aktiver mv. samt indsnævrer oplysningskravet om genindvindingsværdi. Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2014 eller senere. Standarden er godkendt til brug i EU

- IAS 39, Finansielle instrumenter indregning og måling (juni 2013): Ændringen betyder, at udskiftning af en modpart vedrørende et sikringsinstrument ikke skal betragtes som udløb eller ophør af instrumentet, der i givet fald også ville medføre ophør af regnskabsmæssig behandling som sikring, hvis visse kriterier er opfyldt. Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2014 eller senere. Standarden er godkendt til brug i EU

- IAS 19, Personaleydelser (november 2013): Ændringen simplificerer behandlingen af bidrag fra medarbejdere eller tredjemand, der er uafhængige af anciennitet. Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. juli 2014 eller senere. Ændringerne er ikke godkendt til brug i EU

- Annual improvements to IFRS 2010-12 (december 2013): Der er tale om mindre ændringer af diverse standarder som følge af IASB's årlige forbedringer. Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. juli 2014 eller senere. Ændringerne er ikke godkendt til brug i EU

- Annual improvements to IFRS 2011-13 (december 2013): Der er tale om mindre ændringer af diverse standarder som følge af IASB's årlige forbedringer). Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. juli 2014 eller senere. Ændringerne er ikke godkendt til brug i EU

- IFRIC 21, Levies (maj 2013): Fortolkningsbidraget omhandler, hvornår og hvordan afgifter til offentlige myndigheder for at operere på et bestemt marked skal indregnes i regnskabet. Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2014 eller senere. Ændringerne er ikke godkendt til brug i EU

Det er ledelsens vurdering, at implementeringen af ovennævnte standarder, ændringer til standarder og fortolkningsbidrag, med undtagelse af implementering af IFRS 9, hvis påvirkning ikke er analyseret ved aflæggelse af årsrapporten, kun vil få en mindre indvirkning på årsrapporten.

KONSOLIDERING

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet samt de tilknyttede selskaber, hvori moderselskabet besidder flertallet af stemmerettighederne eller på anden måde har 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 er udarbejdet ved sammendrag af ensartede poster i de enkelte selskabers resultatopgørelser og balancer. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter, omkostninger, mellemværender, aktiebesiddelser samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

NOTE 52 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Regnskaber for datterselskaber, som aflægger årsrapporter efter anden lovgivning, er tilpasset til den af koncernen anvendte regnskabspraksis.

Ved udarbejdelse af koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter fuldt ud uanset ejerandel. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital vises som særskilte poster i resultatopgørelse og balance.

Koncernregnskabet for Alm. Brand A/S indgår i koncernregnskabet for Alm. Brand af 1 792 fmba, København.

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

Fremmed valuta
Aktiver og passiver i fremmed valuta indregnes til Danmarks Nationalbanks offentliggjorte valutakurs på balancedagen. Indtægter og udgifter i fremmed valuta indregnes til de på transaktionstidspunktet gældende valutakurser. Valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Generelle principper for indregning og måling
Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde 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 koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost i det efterfølgende.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der kan henføres til regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen, med mindre andet er anført i anvendt regnskabspraksis.

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

Ved køb eller salg af finansielle aktiver og forpligtelser anvendes afregningsdatoen som indregningsdatoen. Ændringer i værdien af det erhvervede eller solgte aktiv i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen indregnes som et finansielt aktiv eller en finansiel forpligtelse. 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 kostpriser og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Balance
Immaterielle aktiver
Software
Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til en eventuel lavere genindvindingsværdi. Software afskrives lineært over en forventet levetid på højst fem år.

Ved opgørelsen af kostprisen indregnes alle omkostninger, som direkte kan henføres til udviklingen af software, og som sandsynligvis vil frembringe økonomiske fordele til koncernen. Alle øvrige omkostninger omkostningsføres løbende. Af- og nedskrivninger indregnes under administrationsomkostninger.

NOTE 52 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Grunde og bygninger
Grunde og bygninger ejet af koncernen er opdelt i investeringsejendomme og domicilejendomme. Domicilejendomme omfatter de ejendomme, hvor Alm. Brand i al væsentlighed udnytter ejendommen til administrative formål. Øvrige ejendomme er klassificeret som investeringsejendomme.

Der foretages årligt en intern vurdering af dagsværdien af grunde og bygninger.

Investeringsejendomme
Investeringsejendomme måles til en dagsværdi, der er opgjort på grundlag af Finanstilsynets retningslinjer. Dagsværdien beregnes på grundlag af afkastmetoden, hvilket betyder, at den enkelte ejendom værdiansættes på grundlag af et forventet normalt driftsbudget og en afkastprocent. Den beregnede værdi reguleres for kortvarige forhold, som ændrer ejendommens indtjening. Den regulerede beregnede værdi svarer til dagsværdien.

Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen for det regnskabsår, hvor ændringen er opstået.

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

Domicilejendomme afskrives lineært over ejendommenes forventede brugstider, som vurderes at være 60 år. Afskrivninger beregnes under hensyntagen til den forventede restværdi og indregnes i resultatopgørelsen under administrationsomkostninger.

Opskrivninger med tillæg eller fradrag af den skattemæssige effekt, heraf ejendomme klassificeret som domicilejendomme, foretages via anden totalindkomst og bindes under opskrivningshenlæggelser. Når en foretagen opskrivning ikke længere kan opretholdes, tilbageføres denne. Nedskrivninger, som ikke modsvarer tidligere opskrivninger, foretages via resultatopgørelsen.

Den del af opskrivningerne, som kan henføres til bonusberettigede forsikringskontrakter, overføres herefter til kollektivt bonuspotentiale i henhold til de anmeldte kontributionsregler.

Afkastmetoden
I driftsbudgettet er indregnet lejeindtægter ved fuld udlejning, idet eventuel tomgangsleje eller anden manglende lejeindtægt modregnes i den beregnede værdi. I lighed hermed er i driftsbudgettet indregnet en forventet normal vedligeholdelse på ejendommen. Eventuelle større forventede renoveringsarbejder, opretningsopgaver eller istandsættelser modregnes i den beregnede værdi.

Afkastprocenten fastsættes ud fra de gældende markedsforhold for den pågældende ejendomstype under hensyntagen til vedligeholdelsesstand, beliggenhed, anvendelse, lejekontrakter mv.

Kapitalandele i associerede virksomheder
Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i koncernregnskabet efter den indre værdis metode (equity metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til moderselskabets forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige indre værdi i selskabet på balancedagen opgjort efter koncernens regnskabsprincipper.

Genforsikringsandele fra forsikringskontrakter
Genforsikringens andel af de forsikringsmæssige hensættelser er opgjort som de beløb, som i henhold til indgåede genforsikringskontrakter kan forventes modtaget fra genforsikringsselskaber.

NOTE 52 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Koncernen vurderer løbende sine genforsikringsaktiver for værdiforringelse. Hvis der er en klar indikation af værdiforringelse, nedskrives den regnskabsmæssige værdi af aktivet.

Driftsmidler
Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over de forventede brugstider under hensyntagen til den forventede restværdi. De forventede brugstider vurderes at være følgende:

Biler	5 år
Inventar	3-5 år
It-anlæg	3-5 år

Til kostprisen indregnes anskaffelsesprisen samt direkte henførbare omkostninger.

Indretning af lejede lokaler aktiveres og afskrives over en forventet brugsperiode på højst fem år under hensyntagen til den forventede restværdi.

Investeringsaktiver
Investeringsaktiver omfatter finansielle aktiver til dagsværdi. Klassificeringen afhænger af det formål, som investeringerne blev erhvervet med henblik på. Ledelsen fastsætter klassificeringen af sine investeringer ved første indregning og revurderer denne ved udgangen af hver regnskabsperiode.

Måling ved første indregning såvel som den efterfølgende måling af investeringsaktiver sker til dagsværdi. Fastsættelsen af dagsværdien og klassifikationen af værdireguleringer i regnskabet på finansielle instrumenter afhænger af, om instrumenterne indgår i koncernens handelsbeholdning. Koncernens finansielle instrumenter indgår som udgangspunkt i handelsbeholdningen, dog med undtagelse af unoterede aktier og dele af beholdningen af pantebreve.

Finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdningen, måles til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen. Børsnoterede finansielle aktiver måles til dagsværdi ud fra lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For finansielle instrumenter, der ikke indgår i handelsbeholdningen, foretages der en vurdering af, om dagsværdien kan opgøres pålideligt.

For hovedparten af de unoterede aktier og dele af beholdningen af pantebreve vurderes det, at dagsværdier kan opgøres tilstrækkeligt pålideligt ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder. Disse aktiver måles på den baggrund til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen. De unoterede aktier, hvor det vurderes, at dagsværdien ikke kan opgøres tilstrækkeligt pålideligt, måles i stedet til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger. På unoterede aktier, der forvaltes eksternt, beregner kapitalforvalter en skønnet markedsværdi ud fra en estimeret nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme.

Målingen af finansielle instrumenter til dagsværdi er konsistent med koncernens interne risikostyring, der baseres på markedsmæssig eksponering af risikobehæftede aktiver og passiver.

Finansielle aktiver indregnes eller ophører med at være indregnet på afregningsdatoen.

Realiserede og urealiserede gevinster og tab, som måtte opstå som følge af ændringer i dagsværdien for kategorien finansielle aktiver til dagsværdi, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvor de opstår.

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 erhververen og forrentes som aftalt. Måling af værdipapirerne er uændret, og såvel kursreguleringer som renter mv. indregnes i resultatopgørelsen. Købte værdipapirer i forbindelse med reverse-forretninger, der samtidig med købet er solgt tilbage på et senere aftalt tidspunkt, indregnes ikke i balancen. Afgivne beløb indregnes som et tilgodehavende og forrentes som aftalt.

Afledte finansielle instrumenter
Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efter første indregning måles afledte finansielle instrumenter til dagsværdien på balancedagen. Ændringer i dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

NOTE 52 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Udlån og tilgodehavender
Pantebreve klassificeres som udlån og tilgodehavender til dagsværdi med indregning af værdiændringer over resultatopgørelsen, da de besiddes af koncernen med handel for øje. De omfattede udlån og tilgodehavender skal, såvel ved første indregning som efterfølgende, måles til dagsværdi.

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi omfatter pantebreve, som såvel ved første indregning som efterfølgende måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres ved brug af en værdiansættelsesmodel, der estimerer nutidsværdien af de forventede fremtidige pengestrømme. Værdiansættelsen er dels baseret på observerbare markedsdata (renter) og dels på forventninger til fremtidige indfrielses- og tabsprocenter. Ved måling til dagsværdien benyttes en swaprentekurve tillagt 50 basispunkter samt indfrielsesforventninger i niveauet 0,5 %-17,5 % afhængig af restløbetid og forventede tabsprocenter i niveauet 0,75 - 4,25 afhængig af ejendomstype og sikkerhedsmæssig placering. Værdiansættelsesteknikken er i overensstemmelse med almindeligt anerkendte metoder for prisfastsættelse af finansielle instrumenter.

Øvrige udlån og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Beholdningen 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. Efter første indregning reguleres de nævnte udlån og andre tilgodehavender løbende til amortiseret kostpris.

Der foretages en løbende vurdering af, om der er en objektiv indikation for, at virksomhedens udlån og andre tilgodehavender opgjort til amortiseret kostpris er værdiforringede. Hvis der er indtruffet en objektiv indikation for værdiforringelse, vurderes behovet for nedskrivning på udlånet eller tilgodehavendet. En eventuel nedskrivning er beregnet ud fra forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger fra udlånet eller tilgodehavendet, såfremt det vurderes, at debitor er i stand til at kunne foretage betalinger ud over pengestrømme fra de aktiver, som er lagt til sikkerhed for udlånet. Vurderes debitor ikke i stand til at kunne foretage betalinger ud over pengestrømme fra de aktiver, som er lagt til sikkerhed for udlånet, anvendes dog et realisationsprincip.

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

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

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

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimaterne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den 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 med det enkelte udlåns 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 modelberegnede gruppevise nedskrivning suppleres af et ledelsesmæssigt skøn, såfremt det vurderes, at der er forhold, som modellen ikke tager tilstrækkeligt højde for.

Det ledelsesmæssige skøn vil således afspejle effekten af forventninger til udviklingen i kreditrisiko på udvalgte segmenter.

NOTE 52 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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

Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Sikkerhedsfonde
Opførte sikkerhedsfonde kan alene anvendes til fordel for de forsikrede. For sikkerhedsfond 2 gælder endvidere, at den alene kan anvendes efter tilladelse fra Finanstilsynet.

Der er afsat udskudt skat af koncernens sikkerhedsfonde.

Udbytte
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 noterne til egenkapitalen.

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

Aktieoptioner
Dagsværdien på tildelingstidspunktet indregnes som personaleomkostning i resultatopgørelsen med modpostering på egenkapitalen. Dagsværdien måles efter Black & Scholes-modellen og i øvrigt i henhold til IFRS 2 om aktiebaseret aflønning.

Optionerne afregnes med egne aktier. Når optionerne udnyttes, føres de modtagne strike-beløb på egenkapitalen.

Efterstillede kapitalindskud
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 indregnes 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.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris indregnes 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.

Hensættelser til forsikringskontrakter
Præmie- og erstatningshensættelser måles til diskonteret værdi, hvis det er af væsentlig betydning for hensættelsernes størrelse. Den anvendte diskonteringssats er den af Finanstilsynet offentliggjorte landespændsjusterede og løbetidsafhængige diskonteringssats for den givne varighed.

Præmiehensættelser
Præmiehensættelser måles som det bedste skøn over erstatningsudgifterne for fremtidige skader i den ikke afløbne del af forsikringsperioden inklusive alle direkte og indirekte omkostninger til administration og skadebehandling. Præmiehensættelse udgør dog som minimum et beløb svarende til en periodisering af de opkrævede præmier. Der foretages diskontering af præmiehensættelser på ejerskifteforsikringer.

Præmiehensættelser vedrørende syge- og ulykkesforsikringer er opgjort efter markedsværdiprincipper. De beregnes som forskellen mellem nutidsværdien af selskabets forpligtelser af indgåede syge- og ulykkesforsikringsaftaler og nutidsværdien af de præmier, som forsikringstagerne skal betale i fremtiden, idet der er anvendt bedste skøn over forsikringsrisici, omkostninger til administration og skadebehandling af forsikringer samt den forrentning, der kan opnås i markedet. Hensættelserne er beregnet under forudsætning af en lavere dødelighed og invaliditet end i selskabets nytegningsgrundlag. Nedsættelsen er skønnet på baggrund af selskabets erfaringer omkring skadeprocenter på henholdsvis død og invaliditet samt omkostninger set i forhold til forudsætningerne i nytegningsgrundlaget. Aktuaren foretager løbende vurderinger af, om de benyttede forudsætninger i markedsværdigrundlaget stadig er gældende for selskabets bestand.

Livsforsikringshensættelser
Livsforsikringshensættelser opgøres til markedsværdi ud fra et forventet cashflow diskonteret med Finanstilsynets offentliggjorte landespændsjusterede rentekurve. I markedsværdiforventningerne indregnes et risikotillæg svarende til risikoen for udsving i størrelsen af og betalingstidspunkterne for de garanterede ydelser. Aktuaren foretager løbende vurderinger af, om de benyttede forudsætninger i markedsværdigrundlaget stadig er gældende for selskabets bestand.

NOTE 52 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

De forventede fremtidige forsikringsydelser estimeres på baggrund af forventninger til dødelighed og invaliditet. Disse er skønnet på baggrund af selskabets erfaringer omkring skadeprocenter på henholdsvis død og invaliditet samt faktiske omkostninger set i forhold til forudsætningerne i nytegningsgrundlaget.

Livsforsikringshensættelser opdeles i hensættelser til garanterede ydelser, bonuspotentiale på fremtidige præmier samt bonuspotentiale på fripoliceydelser.

Livsforsikringshensættelserne er opgjort til markedsværdi ud fra en individuel beregning for hver enkelt forsikring. Der tillægges endvidere optjent, men endnu ikke tilskrevet bonus for den enkelte forsikring. For andele friholdt for pensionsafkastbeskatning er der anvendt en diskonteringssats uden fradrag af pensionsafkastskat.

Hensættelserne er generelt beregnet under forudsætning af en lavere dødelighed og invaliditet end i selskabets nytegningsgrundlag. Nedsættelsen er skønnet på baggrund af en empirisk analyse foretaget på selskabets bestand.

Hensættelser til de garanterede ydelser omfatter forpligtelser til at betale ydelser, der er garanteret forsikringstageren. Hensættelser til de garanterede ydelser beregnes som forskellen mellem nutidsværdien af de ydelser, der er garanteret forsikringen samt nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af forsikringen med fradrag af nutidsværdien af de aftalte fremtidige præmier. Hensættelsen indeholder et skønnet beløb til dækning af fremtidige ydelser foranlediget af allerede indtrufne skader samt et skønnet beløb til indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader. De garanterede ydelser er opgjort med tillæg, således at der som minimum afsættes en værdi svarende til den garanterede tilbagekøbsværdi.

Bonuspotentialet på fremtidige præmier omfatter forpligtelser til at yde bonus vedrørende aftalte præmier, som endnu ikke er forfaldne. Bonuspotentialet på fremtidige præmier opgøres for bestanden af bonusberettigede forsikringer som forskellen mellem værdien af de garanterede fripoliceydelser og værdien af de garanterede ydelser. Garanterede fripoliceydelser er de ydelser, der er garanteret forsikringen, hvis policen omtegnes til fripolice. Værdien af de garanterede fripoliceydelser beregnes som nutidsværdien af de garanterede fripoliceydelser tillagt nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af fripolicerne. Fastsættelsen af, om bonuspotentialet på fremtidige præmier skal styrkes, sker pr. grundlag.

Bonuspotentialet på fripoliceydelser indeholder forpligtelser til at yde bonus vedrørende de allerede forfaldne præmier mv. Bonuspotentialet på fripoliceydelser er beregnet som værdien af forsikringstagernes opsparing med fradrag af hensættelse til de garanterede ydelser og bonuspotentialet på fremtidige præmier. Fastsættelsen af, om bonuspotentialet på fripolicer skal styrkes, sker pr. forsikring.

Erstatningshensættelser
Erstatningshensættelser omfatter de beløb, der ved regnskabsperiodens udløb er hensat til betaling af kendte, men endnu ikke afviklede erstatninger samt beløb til indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader. De estimeres generelt ved hjælp af statistiske metoder på baggrund af de historiske udbetalingsforløb samt udviklingen i sagsreserverne. På arbejdsskade er indført en særskilt model, der primært baserer sig på kendelser og sagsbehandlerestimater på enkeltskadeniveau. Desuden beregnes en hensættelse til dækning af forventede fremtidige revisioner af afgjorte og ikke-afgjorte sager samt en hensættelse til genoptagelser og fremtidige efteranmeldelser af indtrufne skader. Herudover indgår en vurdering af øvrige faktorer, som påvirker niveauet for de nødvendige erstatningshensættelser, så som ændringer i retspraksis, interne processer, inflation samt enkeltstående ekstreme skadebegivenheder.

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere beløb til dækning af direkte og indirekte omkostninger, som skønnes at være nødvendige i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne. Estimatet for hensættelsen tager udgangspunkt i de direkte og indirekte omkostninger, der i et normalt skadeår anvendes til henholdsvis anlæggelse af nye skader samt behandling og afslutning af gamle skader. I beregningerne indgår forholdet mellem betalte erstatninger og ultimo erstatningshensættelserne inklusive indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader.

Cashflowet for udbetalingen af hensættelserne for de ti seneste skadeår estimeres for alle brancher, og dette tilbagediskonteres med finanstilsynets nye landespændsjusterede rentekurve. På arbejdsskade diskonteres endvidere hensættelser på skadeår ældre end ti år.

NOTE 52 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

For alle brancher, bortset fra arbejdsskade, estimeres og indregnes den fremtidige inflation implicit i hensættelsesmodellerne. Forventningen til den fremtidige inflation anvendt på hensættelser vedrørende arbejdsskade består dels af et inflationselement, dels af et reallønselement.

Flere af de forudsætninger og skøn, som indgår i beregningen af erstatningshensættelserne, har en indbyrdes afhængighed. Den væsentligste sammenhæng findes mellem forudsætninger om inflation og rente, men effekten af ændring i inflationsforudsætningen vil ikke påvirke opgørelsen af erstatningshensættelserne med samme effekt som en ændring i diskonteringssatsen.

For skader vedrørende syge- og ulykkesforsikringer opgøres hensættelsen til nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger. Erstatningshensættelserne vedrørende syge- og ulykkesforsikringer indeholder endvidere beløb til dækning af direkte og indirekte omkostninger, som skønnes at være nødvendige i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne. For kendte erstatninger foretages en individuel vurdering af udbetalingstiden. Skønnet af omkostninger foretages på baggrund af den gennemsnitlige varighed på de etablerede udbetalinger samt en vurdering af sagsomkostninger til behandling af erstatningssager pr. år.

Hensættelserne for aktuelle invaliderenter opgøres individuelt, idet der for hver enkelt forsikring foretages en vurdering af udbetalingens varighed. Den beregnede hensættelse forøges med et tillæg, som afspejler risikoen for forlængelse af den forventede udbetalingsvarighed f.eks. som følge af nye helbredsoplysninger. Det anvendte tillæg vurderes løbende ud fra empirisk erfaring.

Kollektivt bonuspotentiale
Kollektivt bonuspotentiale omfatter forpligtelser til at yde bonus ud over de bonusbeløb, som er tilført livsforsikringshensættelserne. Beløbet er ikke fordelt til den enkelte forsikringstager.

Test af hensættelsernes tilstrækkelighed
Erstatningshensættelserne er opgjort efter aktuarmæssige metoder og under hensyntagen til at forsøge at undgå såvel afløbstab som afløbsgevinst. Hensættelserne udgør således på tidspunktet for deres opgørelse det bedste skøn over de fremtidige erstatningsudgifter vedrørende dette og tidligere skadeår. Erstatningshensættelserne genberegnes hver måned og dermed vurderes niveauet til enhver tid at være tilstrækkeligt.

Der foretages diskontering af den hensatte forpligtelse, såfremt diskonteringen har en væsentlig betydning for størrelsen af forpligtelsen.

Langsigtede personaleforpligtelser
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 indregnes som nutidsværdien af de ydelser, som ud fra det bedst mulige skøn må forventes at skulle betales.

Løbende omkostninger til pensionsopsparing mv. for medarbejdere i koncernen behandles som bidragsbaserede ordninger. I bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler koncernen faste bidrag og har ingen forpligtelse til at betale yderligere bidrag. Der er fuld afdækning af forpligtelserne.

Andre finansielle forpligtelser
Andre finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris.

Genforsikringsdepoter omfatter modtagne beløb, som henstår til dækning af andre forsikringsselskabers forsikringsmæssige forpligtelser over for koncernens reassuranceselskaber.

Depoter vedrørende finansiel reassurance indeholder modtagne præmier med fradrag af udbetalte erstatninger svarende til selskabets forpligtelser i henhold til indgåede kontrakter.

NOTE 52 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Indlån
Indlån indregnes til amortiseret kostpris og 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.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris og omfatter blandt andet forpligtelser i forbindelse med ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger med modparter, der er kreditinstitutter eller centralbanker samt margintilgodehavender i forbindelse med futures- og optionsforretninger, når kunden er et kreditinstitut.

Resultatopgørelse
Præmieindtægter
Bruttopræmier omfatter forfaldne præmier vedrørende forsikringer og kontrakter, hvor risikoperioden er påbegyndt inden regnskabsårets udgang.

Præmieindtægter for egen regning er årets bruttopræmier reguleret for bevægelser i præmiehensættelser og med fradrag af genforsikringens andel. Den del af ændringen af præmiehensættelser, som kan henføres til diskontering, er overført til renteudgifter mv. Den del af ændringen af præmiehensættelser, som kan henføres til ændring i den anvendte diskonteringssats efter inflation, er overført til kursreguleringer.

Præmier vedrørende liv og pension omfatter årets forfaldne præmier og kapitalindskud med fradrag af arbejdsmarkedsbidrag.

Renteindtægter mv.
Under renteindtægter og udbytter mv. indgår de i regnskabsåret modtagne udbytter, optjente renter mv.

Herudover indgår rentelignende gebyrer og provisioner, der er en integreret del af den effektive rente på finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris. Endelig indregnes den del af ændringen i præmie- og erstatningshensættelser, som kan henføres til diskontering.

Gebyrindtægter mv.
Gebyrer mv. periodiseres over transaktionernes levetid og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Andre indtægter fra investeringsvirksomhed
I regnskabsposten indgår driftsresultatet af investeringsejendomme efter fradrag af de omkostninger, som er forbundet med administrationen heraf.

Anden indkomst
Indtægter vedrørende aktiviteter, som ikke kan henføres til koncernens primære aktiviteter, opføres under anden indkomst.

Erstatningsudgifter
Erstatningsudgifter indeholder forsikringsårets betalte erstatninger reguleret for bevægelser i erstatningshensættelser svarende til kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende året.

Beløb til dækning af udgifter til besigtigelse og vurdering samt øvrige direkte eller indirekte omkostninger til personaleadministration mv. forbundet med skadebehandlingen er indeholdt i regnskabsposten. Endvidere indgår afløbsresultatet vedrørende tidligere år.

Koncernens indirekte omkostninger forbundet med skadebehandling er fordelt mellem erstatningsudgifter og administrationsomkostninger ud fra fordelingsnøgler baseret på skønnet ressourceanvendelse.

Den del af ændringen af erstatningshensættelser, som kan henføres til diskontering, er overført til renteudgifter mv. Den del af ændringen af erstatningshensættelser, som kan henføres til ændring i den anvendte diskonteringssats efter inflation, er overført til kursreguleringer.

Alm. Brand har indgået swaps, der delvist afdækker arbejdsskadehensættelserne mod ændringer i de fremtidige løntal forudsat en stabil vækst i erstatningsudbetalingernes realværdi. Værdireguleringen af disse swaps indgår under erstatningsudgifter.

Forsikringsydelser vedrørende liv og pension omfatter årets forfaldne forsikringsydelser, udbetalte beløb ved tilbagekøb samt kontant udbetalte bonusbeløb.

Andre udgifter fra investeringsvirksomhed
Regnskabsposten indeholder beløb forbundet med forvaltning af investeringsaktiver. Kurtage og provisioner ved køb og salg af værdipapirer indregnes under kursreguleringer.

Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er objektiv indikation på værdiforringelse og hensættelser på garantier. I regnskabsposten indgår endvidere værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver i forbindelse med afvikling af engagementer.

Erhvervelses- og administrationsomkostninger
Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden, opføres under erhvervelsesomkostninger. Erhvervelsesomkostninger udgiftsføres som hovedregel på tidspunktet for forsikringens ikrafttræden.

Administrationsomkostninger vedrører de udgifter, som er forbundet med at administrere selskabets aktiviteter. Administrationsomkostninger periodiseres, således at de omfatter regnskabsåret.

Driftsomkostninger vedrørende domicilejendomme opføres i koncernens resultatopgørelse under administrationsomkostninger. Der indregnes ikke husleje vedrørende selskabets domicilejendomme i koncernens resultatopgørelse, men udgiften indgår i de enkelte segmentregnskaber.

Andre omkostninger
Omkostninger vedrørende aktiviteter, som ikke kan henføres til selskabets primære aktiviteter, opføres under andre omkostninger.

Resultat af afgiven forretning
For reassurancekontrakter indeholdende en kombination af finansielle vilkår og traditionelle vilkår med risikooverførsel foretages en periodiseret indtægtsførsel af risikopræmien under præmieindtægter. Periodiseringen sker på grundlag af kontrakternes værdi ultimo året. Realiserede tab vedrørende disse kontrakter medtages efter regulering for ændringer i finansielle depoter under erstatningsudgifter.

Afgivne genforsikringspræmier og modtaget genforsikringsdækning periodiseres og indgår i resultatopgørelsen efter samme principper, som anvendes for de tilsvarende poster under bruttoforretningen.

Ændringer i den afgivne forretning, som kan henføres til diskontering, er overført til renteudgifter mv., mens ændringer, som kan henføres til ændring i den anvendte diskonteringssats, er overført til kursreguleringer.

Kursreguleringer
Kursreguleringer indeholder samtlige realiserede og urealiserede gevinster og tab af investeringsaktiver, bortset fra værdiregulering af tilknyttede og associerede virksomheder samt opskrivninger af domicilejendomme.

Pensionsafkastskat
Under pensionsafkastskat indregnes den afkastskat, der påhviler afkastet vedrørende koncernens livsforsikringsaktiviteter, uanset om skatten er aktuel eller først skal betales i senere perioder.

AKTUEL OG UDSKUDT SKAT
Samtlige selskaber i koncernen er sambeskattede.

Skat indeholder årets skat, der består af årets aktuelle skat, forskydning i udskudt skat samt regulering vedrørende tidligere år. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesats indregnes ligeledes i posten.

NOTE 52 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for tidligere års fremførte skattemæssige underskud.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Det revurderes på hver balancedag, hvorvidt det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

SEGMENTOPLYSNINGER

Forretningssegmenter er koncernens primære segment, mens det geografiske segment er det sekundære, hvilket skyldes, at koncernen i al væsentlighed dækker det danske marked. Segmentoplysningerne følger koncernens interne rapportering og afspejler en risikoopdeling på relevante forretningsområder.

Under ledelsens beretning gives mere detaljerede oplysninger om segmenterne.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den direkte metode og viser pengestrømme fra driftsaktivitet, investeringsaktivitet samt finansieringsaktivitet. Herudover præsenteres koncernens likvider ved regnskabsårets begyndelse og slutning.

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter ændringer i koncerninterne mellemværender samt nettoinvestering i investeringsaktiver, herunder realiserede gevinster og tab ved afhændelse af disse.

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

Likvider omfatter kontantbeholdninger samt anfordringsindeståender i pengeinstitutter.

Disclaimer

Prognosen er baseret på rente- og kursniveauet medio februar 2014. Alle øvrige forventninger vedrørende fremtiden er alene baseret på den information, der var kendt på offentliggørelsestidspunktet. Meddelelsen indeholder fremadrettede udsagn om selskabets forventninger til den fremtidige økonomiske udvikling og resultater og andre udsagn, som ikke er historiske kendsgerninger. Sådanne fremadrettede udsagn er baseret på en række forudsætninger og forventninger, der afspejler selskabets nuværende synspunkter og antagelser, men som i sagens natur er behæftet med betydelige risici og usikkerheder, herunder forhold, som ligger uden for selskabets kontrol. De faktiske og fremtidige resultater og udviklingen kan afvige væsentligt fra, hvad der er angivet eller forudsat i disse udsagn. Som eksempler på forhold, der kan påvirke den fremtidige udvikling og resultatet i såvel koncernen som de enkelte forretningsområder, kan nævnes ændringer i konjunkturforholdene på de finansielle markeder, i lovgivningen, i konkurrencesituationen, på genforsikringsmarkedet og på ejendomsmarkedet, uventede begivenheder som voldsomt vejrlig eller terrorbegivenheder, tab på debitorer, større ændringer af skadeforløbet, uventede resultater af retssager 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.

Årsrapporten er oversat til engelsk. I tilfælde af uoverensstemmelser mellem den danske og den engelske version, er den danske version gældende.

Regnskab

moderselskabet

Balance

		Moder	
Mio.kr.	**Note**	**2013**	**2012**
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	4.698	4.384
Udlån til tilknyttede virksomheder		0	0
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt		**4.698**	**4.384**
Kapitalandele		1	1
Andre udlån		2	2
Indlån i kreditinstitutter	2	60	225
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	3	11	11
Andre finansielle investeringsaktiver i alt		**74**	**239**
Investeringsaktiver i alt		**4.772**	**4.623**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		14	11
Andre tilgodehavender		57	37
Tilgodehavender i alt		**71**	**48**
Aktuelle skatteaktiver	4	9	17
Udskudte skatteaktiver	5	13	17
Andre aktiver i alt		**22**	**34**
Aktiver i alt		**4.865**	**4.705**
Passiver			
Aktiekapital		1.735	1.735
Andre henlæggelser		1.215	1.215
Overført resultat		1.573	1.413
Egenkapital i alt	6	**4.523**	**4.363**
Ansvarlig lånekapital		250	250
Ansvarlig lånekapital i alt	7	**250**	**250**
Udskudte skatteforpligtelser	8	40	46
Hensatte forpligtelser i alt		**40**	**46**
Gæld til tilknyttede virksomheder		3	2
Udstedte obligationer		31	32
Anden gæld		18	12
Gæld i alt		**52**	**46**
Passiver i alt		**4.865**	**4.705**
Eventualforpligtelser, garantier og leasingaftaler	9		
Personaleomkostninger	10		
Revisionshonorar	11		
Nærtstående parter	12		

Resultat- og totalindkomstopgørelse

		Moder	
Mio.kr.	**Note**	**2013**	**2012**
Resultatopgørelse			
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	13	216	319
Renteindtægter og udbytter mv.	14	0	1
Renteudgifter	15	-12	-13
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	16	-16	-34
Investeringsafkast i alt		**188**	**273**
Resultat før skat		**188**	**273**
Skat	17	5	11
Resultat efter skat		**193**	**284**
Resultat efter skat foreslåes disponeret således:			
Overført resultat		193	284
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		193	284
Totalindkomst i alt		**193**	**284**
Fordeles således:			
Overført resultat		193	284
Anvendt regnskabspraksis	18		

Egenkapitalopgørelse

Mio.kr.	Aktie-kapital	Andre hen-læggelser	Overført resultat	Egen-kapital
Egenkapital pr. 1. januar 2012	**1.735**	**1.215**	**1.139**	**4.089**
Egenkapitalbevægelser i 2012:				
Årets resultat			284	284
Totalindkomst			284	284
Køb og salg af egne aktier			-6	-6
Køb og salg af egne aktier i dattervirksomheder			-7	-7
Aktieoptionsordning			3	3
Skat af egenkapitalposteringer			0	0
Egenkapitalbevægelser i alt	**0**	**0**	**274**	**274**
Egenkapital pr. 31. december 2012	**1.735**	**1.215**	**1.413**	**4.363**
Egenkapital pr. 1. januar 2013	**1.735**	**1.215**	**1.413**	**4.363**
Egenkapitalbevægelser i 2013:				
Årets resultat			193	193
Totalindkomst			193	193
Køb og salg af egne aktier			-42	-42
Køb og salg af egne aktier i dattervirksomheder			-1	-1
Aktieoptionsordning			4	4
Regulering af udskudt skat sikkerhedsfonde (25% til 22%)			6	6
Skat af egenkapitalposteringer			0	0
Egenkapitalbevægelser i alt	**0**	**0**	**160**	**160**
Egenkapital pr. 31. december 2013	**1.735**	**1.215**	**1.573**	**4.523**

Noter

Mio.kr.	2013	2012
Note 1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum primo	7.591	7.291
Årets tilgang	900	300
Anskaffelsessum ultimo	8.491	7.591
Op- og nedskrivninger primo	-3.208	-3.020
Modtaget udbytte	-800	-500
Årets resultat	216	319
Opskrivning af domicilejendomme i datterselskaber	0	0
Op- og nedskrivninger af egne aktier i datterselskaber	-1	-6
Op- og nedskrivninger ultimo	-3.793	-3.207
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder ultimo	**4.698**	**4.384**
Regnskabsmæssig værdi specificeres således:		
Alm. Brand Bank A/S	-1.502	-996
Alm. Brand Forsikring A/S	-3.195	-3.387
Asgaard Finans A/S	-1	-1
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder ultimo	-4.698	-4.384
Note 2 Indlån i kreditinstitutter		
Aftaleindlån, eksterne banker	60	225
Indlån i kreditinstitutter ultimo	**60**	**225**
Note 3 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender		
Anfordringsindlån, Alm. Brand Bank	3	3
Deponeringskonti, Alm. Brand Bank	8	8
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender ultimo	**11**	**11**
Note 4 Aktuelle skatteaktiver		
Aktuelle skatteaktiver primo	17	8
Regulering af skat vedrørende forrige år	0	-2
Afregnet skat vedrørende forrige år	-17	-6
Beregnet skat af årets resultat	9	17
Aktuelle skatteaktiver ultimo	**9**	**17**
Note 5 Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver primo	17	20
Regulering vedrørende forrige år	0	1
Årets ændring	-4	-4
Udskudte skatteaktiver ultimo	**13**	**17**
Udskudt skat på inventar	5	6
Udskudt skat af hensættelser	2	2
Udskudt skat på fremført underskud	6	9
Udskudte skatteaktiver ultimo	13	17

Mio.kr.	2013	2012
Note 6 Egenkapital		
Aktiekapital primo	1.735	1.735
Aktiekapital ultimo	**1.735**	**1.735**

Aktiekapitalen udgøres af 173.500.000 stk. aktier á 10 kr. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

Mio.kr.	2013	2012	2011	2010	2009
Aktiekapital primo	1.735	1.735	1.735	1.388	1.476
Kapitalnedsættelse pr. 11. november 2010	0	0	0	-1.215	0
Aktieemission pr. 30. december 2010	0	0	0	1.562	0
Annullering af egne aktier	0	0	0	0	-88
Aktiekapital ultimo	1.735	1.735	1.735	1.735	1.388

Der henvises i øvrigt til egenkapitalopgørelse.

Mio.kr.	2013	2012
Solvensopgørelse		
Kernekapital efter fradrag	3.892	3.680
Basiskapital efter fradrag	3.524	3.264
Vægtede poster med kreditrisiko	3.972	3.579
Vægtede poster i alt	3.972	3.579
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	98,0%	102,8%
Solvensprocent	88,7%	91,2%

De risikovægtede poster er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Antal aktier		
Afstemning af antal aktier (1.000 stk.)		
Udstedte aktier primo	173.500	173.500
Egne aktier primo	-710	-142
Antal aktier primo	172.790	173.358
Udstedte medarbejderaktier	0	325
Årets køb/salg aktier	-2.135	-737
Udstedte aktier ultimo	173.500	173.500
Egne aktier ultimo	-2.845	-710
Antal aktier ultimo	170.655	172.790
Egne aktier		
Regnskabsmæssig værdi primo	0	0
Værdiregulering	-42	-7
Årets køb	42	12
Årets salg	0	-5
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0
Nominel værdi primo	7	1
Årets køb	21	9
Årets salg	0	-3
Nominel værdi ultimo	28	7
Beholdning primo (1.000 stk.)	710	142
Årets køb	2.135	893
Årets salg	0	-325
Beholdning ultimo (1.000 stk.)	2.845	710
Procentdel af aktiekapital ultimo	1,6%	0,4%

Mio.kr.	2013	2012

Note 7 Ansvarlig lånekapital i alt

Var. forrentet st. lån med udløb 7. september 2017	250	250
Ansvarlig lånekapital ultimo	**250**	**250**
Renter af ansvarlig lånekapital	11	12
Omkostninger ved optagelse af kapitalindskud	0	0

Den ansvarlige lånekapital er et variabelt forrentet lån med en 3 måneders CIBOR med tillæg på 4,0 %-point.

Note 8 Udskudte skatteforpligtelser

Udskudt skat på sikkerhedsfonde i tilknyttede virksomheder	40	46
Udskudte skatteforpligtigelser ultimo	**40**	**46**

Der påhviler selskabet en eventuel skatteforpligtelse vedrørende genbeskatning af i Danmark fratrukne udenlandske underskud. Genbeskatningsforpligtelsen udgør maksimalt 316 mio.kr.

Beløbet forfalder til betaling, såfremt den internationale sambeskatning ophæves inden 2015.

Note 9 Eventualforpligtelser, garantier og leasingaftaler

Garantiforpligtelser	581	639

Alm. Brand A/S har afgivet garanti over for ILU (Institute of London Underwriters) for kontrakter indtegnet på vegne af Kjøbenhavnske Re's engelske datterselskab The Copenhagen Reinsurance Company (U.K.) Ltd. (Cop. Re UK Ltd.). Garantien dækker forsikringskontrakter vedrørende Marine Aviation and Transport (MAT) indtegnet gennem ILU i perioden 3. april 1989 til 1. juli 1997. I forbindelse med salget af Kjøbenhavnske Re koncernen i 2009 har køber påtaget sig at friholde Alm. Brand A/S for garantiforpligtelserne.

Alm. Brand A/S garanterer for Pensionskassen under Alm. Brand A/S (pensionsafviklingskasse). Alm. Brand A/S forpligter sig til at indbetale sådanne ordinære og ekstraordinære bidrag, som de til enhver tid måtte være fastsat i pensionsregulativet, eller som de til enhver tid måtte være aftalt med Finanstilsynet. Alm. Brand af 1792 fmba har forpligtet sig til at friholde Alm. Brand A/S for de udgifter, som selskabet til enhver tid måtte afholde i henhold til disse forpligtigelser.

Alm. Brand A/S har indgået lejeaftaler vedrørende lokaler med en samlet forpligtelse på 197 mio.kr. over en femårig periode.

Alm. Brand A/S hæfter solidarisk sammen med de øvrige samregistrerede koncernselskaber for det samlede afgiftstilsvar.

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

Note 10 Personaleomkostninger

Løn	12	12
Pension	2	2
Aktiebaseret vederlæggelse	1	1
Personaleomkostninger i alt	15	15
Gennemsnitligt antal medarbejdere	3	3
Vederlag til bestyrelsen (i 1.000 kr.)	3.493	3.175
Vederlag til direktionen (i 1.000 kr.)	7.938	7.713
Vederlag i alt	11.431	10.888

Vederlag til direktionen omfatter vederlag til administrerende direktør Søren Boe Mortensen. Der er udbetalt jubilæumsgratiale i 2012.

Alm. Brand har valgt, at samtlige medarbejdere i koncernen inklusive direktionen oparbejder en bidragsbaseret pensionsordning. Koncernens omkostninger til direktionens pensionsordning fremgår af ovenstående note.

Der er mellem direktionen og Alm. Brand A/S et gensidigt opsigelsesvarsel på 12 måneder. Herudover er direktionen ved fratrædelse foranlediget af Alm. Brand A/S berettiget til at modtage en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 36 måneders vederlag.

Vederlag til nøglepersoner (1.000 kr.)

Fast løn	234	248
Pension	33	37
Aktiebaseret vederlæggelse	20	15
Vederlag til nøglepersoner i alt	287	300
Antal nøglepersoner	2	2

Der er ikke udbetalt bonus til nøglepersoner.

Aktiebaseret vederlæggelse

Der er etableret et aktieoptionsprogram for den øverste ledelsesgruppe i Alm. Brand koncernen, dog undtaget ledergruppen i Alm. Brand Bank A/S. 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. Tidshorisonten for programmet er 2 år. 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 %.

Mio.kr.	2013	2012
Note 11 Revisionshonorar		
Deloitte (i 1.000 kr.):		
Revision	625	625
Skatterådgivning	515	479
Andre ydelser	110	182
Revisionshonorar i alt	1.250	1.286

Note 12 Nærtstående parter

Alm. Brand A/S anser følgende for at være nærtstående parter:

- Selskabets direktion og bestyrelse samt disse personers relaterede familiemedlemmer
- Selskaber kontrolleret af medlemmer af direktionen eller bestyrelsen
- Øvrige selskaber i Alm. Brand koncernen
- Alm. Brand af 1792 fmba, som har bestemmende indflydelse i selskabet

Transaktioner med nærtstående parter:

Alm. Brand koncernen har tværgående funktioner, som løser fælles administrative opgaver for koncernens selskaber, og der foreligger herunder administrationsaftaler mellem de respektive koncernselskaber, der sikrer, at reglerne om koncerninterne transaktioner overholdes.

Alm. Brand Bank A/S 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 koncernen og banken finder sted på sædvanlige markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis i overensstemmelse med gældende lovgivning for koncerninterne transaktioner.

Der er indgået aftaler om forrentning af løbende mellemværender på markedsvilkår mellem koncernselskaber.

Herudover er der ikke foretaget væsentlige koncerninterne transaktioner.

Note 13 Indtægter fra tilknyttede virksomheder		
Alm. Brand Bank A/S	-392	-391
Alm. Brand Forsikring A/S	608	710
Asgaard Finans A/S	0	0
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	**216**	**319**
Resultatet indgår i følgende poster:		
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	216	319
Skat	0	0
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	216	319
Note 14 Renteindtægter og udbytter mv.		
Rente Alm. Brand Bank	0	1
Øvrige renter	0	0
Renteindtægter og udbytter mv. i alt	**0**	**1**
Note 15 Renteudgifter		
Renteudgifter, tilknyttede virksomheder	-15	-15
Øvrige renteudgifter	3	2
Renteudgifter i alt	**-12**	**-13**
Note 16 Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		
Omkostninger tilknyttede virksomheder	-1	-1
Øvrige omkostninger	-15	-33
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed i alt	**-16**	**-34**

Mio.kr.	2013	2012
Note 17 Skat		
Beregnet skat af årets resultat	9	17
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-1
Regulering af udskudt skat	-4	-5
Skat i alt	**5**	**11**
Effektiv skatteprocent		
Aktuel skatteprocent	25,0%	25,0%
Regulering af udskudt skat tidligere år	0,1%	2,9%
Regulering af skat tidligere år	-0,1%	-2,9%
Skattemæssige reguleringer	-6,3%	-0,3%
Effektiv skatteprocent	18,7%	24,7%

Note 18 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet er aflagt efter lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser. Årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Koncernregnskabet for Alm. Brand A/S er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards, som er godkendt af EU. Den anvendte regnskabspraksis i Alm. Brand A/S moderselskab vedrørende indregning og måling følger den under koncernen beskrevne regnskabspraksis, dog bortset fra:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen.

Værdien af Pensionskassen under Alm. Brand A/S indregnes ikke i balancen, men oplyses alene som en eventualforpligtigelse.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2012.

Nøgletalsdefinitioner

Egenkapitalforrentning før skat	=	$\frac{\text{Resultat før skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning efter skat	=	$\frac{\text{Årets resultat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ved beregningen af egenkapitalforrentningen tages der hensyn til udbytter, årets kapitaludvidelser og eventuelle andre egenkapitalposteringer, således at disse indgår med en forholdsmæssig andel.

Nøgletal Alm Brand A/S, moderselskab

Indre værdi pr. aktie	=	$\frac{\text{Egenkapital x 100}}{\text{Antal aktier ultimo}}$
Resultat pr. aktie	=	$\frac{\text{Årets resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitligt antal aktier}}$

Ved opgørelsen af gennemsnitligt antal aktier tages der højde for eventuelle aktie- og tegningsoptioner.

Resultat pr. aktie, udvandet	=	$\frac{\text{Årets resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitligt antal aktier}}$
Børskurs/Indre værdi	=	$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Indre værdi pr. aktie}}$

Nøgletal Skadeforsikring

Nøgletal i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser:

Bruttoerstatningsprocent	=	$\frac{\text{Bruttoerstatningsudgifter x 100}}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$
Bruttoomkostningsprocent	=	$\frac{\text{Forsikringsmæssige driftsomkostninger x 100}}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$
Nettogenforsikringsprocent	=	$\frac{\text{Resultat af genforsikring x 100}}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$
Combined ratio	=	$\frac{\text{(Bruttoerstatningsudgifter + Forsikringsmæssige driftsomkostninger + Resultat af genforsikring) x 100}}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$
Operating ratio	=	$\frac{\text{(Bruttoerstatningsudgifter + Forsikringsmæssige driftsomkostninger + Resultat af genforsikring) x 100}}{\text{Bruttopræmieindtægter + Forsikringsteknisk rente}}$

Bruttopræmieindtægter reguleres for bonus og præmierabatter.

Nøgletal vedrørende bankvirksomhed er regnet i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.:

Nøgletal bank

Rentemarginal = $\frac{\text{Renteindtægter}}{\text{Gennemsnitlige rentebærende aktiver}} - \frac{\text{Renteudgifter}}{\text{Gennemsnitlige rentebærende passiver}}$

Årets nedskrivningsprocent = $\frac{\text{Årets nedskrivninger x 100}}{\text{Udlån + garantier + nedskrivninger}}$

Indtjening pr. omkostningskrone = $\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger}}$

Nøgletal Liv og Pension

Nøgletal vedrørende Liv og Pension er regnet i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Ledelseshverv og særlige kompetencer

Bestyrelse

Ledelseshverv

Gårdejer
Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen
Formand
Født 1954
Indtrådt 1994

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 (Investeringsselskabet for Dansk Primær Landbrug)
Hesselbjerg Agro A/S
Vilomix International Holding A/S
DLA International Holding A/S
Dan Agro Holding A/S
DLA Foods Holding A/S

Direktør:
J.H.M. Holding 2010 ApS

Medlem af formandskabet i Landbrug & Fødevarer

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 2003

Næstformand for bestyrelsen:
Alm. Brand A/S
Alm. Brand Bank A/S
Alm. Brand Fond
Alm. Brand af 1792 fmba

Bestyrelsesmedlem:
Forsikringsselskabet Alm. Brand Liv og Pension A/S
Alm. Brand Forsikring A/S

Hverv uden for Alm. Brand koncernen

Formand for bestyrelsen:
Breinholt Consulting A/S
Breinholt Invest A/S
DATEA A/S
Kemp & Lauritzen A/S
Sigvald Madsen Holding A/S

Bestyrelsesmedlem:
Benny Johansen & Sønner A/S
DAVISTA Komplementarselskab A/S
DAVISTA K/S
Ejendomsforeningen Danmark (næstformand)

Direktør:
DADES A/S (adm.dir.)
DAVISTA Komplementarselskab A/S
DAVISTA K/S

Særlige kompetencer

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

Ledelseshverv

Direktør
Jan Skytte Pedersen
Født 1956
Indtrådt 2010

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

Hverv uden for Alm. Brand koncernen

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

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

Særlige kompetencer

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

Ledelseshverv

Advokat
Henrik Christensen
Født 1950
Indtrådt 2010

Bestyrelsesmedlem:
Alm. Brand A/S
Alm. Brand af 1792 fmba
Alm. Brand Fond

Hverv uden for Alm. Brand koncernen

Formand for bestyrelsen:
H. Klindt Petersen A/S
Hjallerup Træ og Spærfabrik A/S
O.J. Malerentreprise A/S
T.E. Gruppen A/S
Torben Enggaard Holding A/S
Anelin A/S
Restaurationsselskabet af 1.11.1996 ApS
Rosenkrantz A/S

Bestyrelsesmedlem:
Boulevarden 1 Invest ApS
Larsen & Sørensen Holding A/S
Musikhuset Jomfru Ane Gade ApS

Direktør:
Advokatanpartsselskabet Henrik Christensen
Boulaw 8 ApS
VGH Nr. 277 ApS

Interessent:
Fortuna I/S

Likvidatorhverv:
Ejendomsselskabet Højen ApS

Særlige kompetencer

Generel ledelsesmæssig erfaring
Erfaring fra Alm. Brand koncernens kundesegmenter
Indsigt i juridiske 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

Godsejer
Per Viggo Hasling Frandsen
Født 1952
Indtrådt 2009

Bestyrelsesmedlem:
Alm. Brand A/S
Alm. Brand af 1792 fmba
Alm. Brand Fond

Hverv uden for Alm. Brand koncernen

Formand for bestyelsen:
"Sia" Per Frandsen Latvia

Særlige kompetencer

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

Ledelseshverv

Cand.polit.
Ebbe Castella
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

Direktør
Karen Sofie Hansen-Hoeck
Født 1965
Indtrådt 2013

Bestyrelsesmedlem:
Alm. Brand A/S

Hverv uden for Alm. Brand koncernen

Bestyrelsesmedlem:
Plast Team A/S
Mup Ejendomme A/S
Green Food Holding A/S
Sirius Company A/S
Good Food Group A/S
Mup Turkey A/S
Danske Spil A/S
Alfred Pedersen & Søn ApS
Softline A/S
Kontrapunkt Group A/S
Fairtrade Mærket Danmark Fonden

Formand for bestyrelsen:
Fooducer A/S
Madkulturen (institution under Fødevareministeriet)

Direktør:
Fooducer A/S
Retail Netword ApS

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

Personaleforeningsformand
Helle Låsby Frederiksen
Medarbejdervalgt
Født 1962
Indtrådt 2010

Bestyrelsesmedlem:
Alm. Brand A/S
Alm. Brand af 1792 fmba
Alm. Brand Fond

Formand for bestyrelsen:
Personaleforeningen i Alm. Brand Forsikring A/S

Særlige kompetencer

Erfaring fra Alm. Brand koncernens kundesegmenter

Ledelseshverv

Erhvervsassurandør
Lars Christiansen
Medarbejdervalgt
Født 1971
Indtrådt 2013

Bestyrelsesmedlem:
Alm. Brand af 1792 fmba
Alm. Brand Fond
Alm. Brand A/S

Særlige kompetencer

Erfaring fra Alm. Brand koncernens kundesegmenter

Ledelseshverv

Bankrådgiver
Susanne Larsen
Medarbejdervalgt
Født 1964
Indtrådt 2006

Bestyrelsesmedlem:
Alm. Brand A/S

Særlige kompetencer

Erfaring fra Alm. Brand koncernens kundesegmenter
Indsigt i finansielle forhold

Ledelseshverv

Markedschef, Erhverv
Henning Kaffka
Medarbejdervalgt
Født 1965
Indtrådt 2010

Bestyrelsesmedlem:
Alm. Brand A/S
Alm. Brand af 1792 fmba
Alm. Brand Fond

Særlige kompetencer

Erfaring fra Alm. Brand koncernens kundesegmenter

Direktion

Ledelseshverv

Administrerende direktør
Søren Boe Mortensen
Født 1955
Ansat i Alm. Brand siden 1987
Indtrådt i direktionen i 1998
Adm. direktør fra december 2001

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

Formand for bestyrelsen:
Asgaard Finans A/S
Alm. Brand Forsikring A/S
Alm. Brand Præmieservice A/S
Alm. Brand Ejendomsinvest A/S
Alm. Brand Formue A/S
Forsikringsselskabet 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

Selskabsoversigt

Mio.kr.		Årets resultat	Egen-kapital ultimo	Ejer-andel
MODERSELSKABET				
Alm. Brand A/S, København	Holding	193	4.523	
SKADEFORSIKRING				
Alm. Brand Forsikring A/S, København	Forsikring	608	3.195	100%
LIV OG PENSION				
Forsikringsselskabet Alm. Brand Liv og Pension A/S, København	Forsikring	90	1.047	100%
Alm. Brand Ejendomsinvest A/S, København	Ejendom	43	1.389	100%
BANK OG FINANSIERING				
Alm. Brand Bank A/S, København	Bank	– 392	1.503	100%
Alm. Brand Leasing A/S, København	Bilfinansiering og leasing	– 17	65	100%
Alm. Brand Formue A/S, København	Investering	47	343	43%

I koncernen indgår endvidere fem ejendomsselskaber, der er 100 % ejet af Alm. Brand Bank. Selskaberne er stiftet i forbindelse med overtagelsen af en række ejendomme i midlertidig besiddelse.

ØVRIGE SELSKABER				
Alm. Brand Præmieservice A/S, København	Finansiering	0	1	100%
Asgaard Finans A/S, København	Holding	0	1	100%
ASSOCIEREDE SELSKABER				
Nordic Corporate Investments A/S	Investering			25%
Hirlap Finans ApS	Handel, industri og investering			25%
Cibor Invest	Investering			33%

Ejerandel angiver Alm. Brand A/S' direkte eller indirekte ejerandel.

Siden 1792

Alm. Brand A/S / Midtermolen 7 / 2100 København Ø / CVR-nr. 77 33 35 17