Alm. Brand

årsrapport

2012

Alm. Brand A/S · Midtermolen 7 · 2100 København Ø · CVR-nr. 77 33 35 17

ADRESSE
Alm. Brand Huset
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

5 **KONCERNOVERSIGT**

6 **LEDELSENS BERETNING**
- 7 Alm. Brand 2012
- 10 Hoved- og nøgletal for Alm. Brand
- 11 Søren Boe Mortensens beretning
- 14 Skadeforsikring
- 26 Bankvirksomhed
- 42 Liv og Pension
- 52 Distribution
- 58 Redegørelse for virksomhedsledelse
- 63 Hr
- 66 Aktionærforhold
- 72 CSR - eller bare Alm. Sund Fornuft

80 **LEDELSESPÅTEGNING**

81 **REVISIONSPÅTEGNINGER**

83 **REGNSKAB KONCERN**
- 84 Balance
- 85 Resultatopgørelse
- 86 Egenkapitalopgørelse
- 87 Pengestrømsopgørelse
- 88 Segment rapportering, balance
- 89 Segment rapportering, resultatopgørelse
- 90 Oversigt over noter
- 91 Noter

141 **REGNSKAB MODERSELSKAB**
- 142 Balance
- 143 Resultatopgørelse
- 144 Egenkapitalopgørelse
- 145 Noter

150 **NØGLETALSDEFINITIONER**

152 **LEDELSESHVERV OG SÆRLIGE KOMPETENCER**

157 **SELSKABSOVERSIGT**

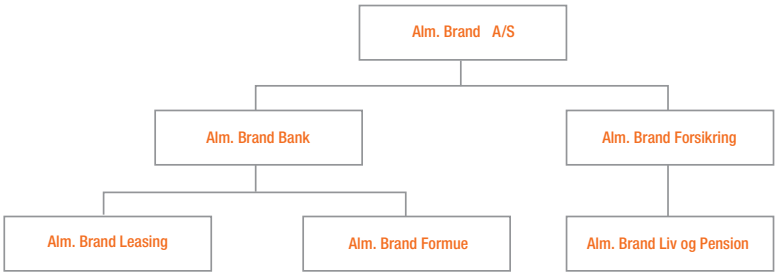


Koncernoversigt

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



Alm. Brand A/S koncernens hovedaktivitet er skadeforsikringsvirksomhed, der støttes af de to forretningsområder inden for livs- og pensionsforsikring samt bankvirksomhed.



Bestyrelsen

På trappen fra venstre:

Arne Nielsen
Født 1944
Indtrådt 2009

Helle Låsby Frederiksen
Medarbejdervalgt
Født 1962
Indtrådt 2010

Jan Skytte Pedersen*
Født 1956
Indtrådt 2010

Per Viggo Hasling Frandsen*
Født 1952
Indtrådt 2009

Per Dahlbom
Medarbejdervalgt
Født 1958
Indtrådt 2009

På gulvet fra venstre:

Boris Nørgaard Kjeldsen*
Næstformand
Født 1959
Indtrådt 2003

Susanne Larsen
Medarbejdervalgt
Født 1964
Indtrådt 2006

Henrik Christensen*
Født 1950
Indtrådt 2010

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen*
Formand
Født 1954
Indtrådt 1994

Henning Kaffka
Medarbejdervalgt
Født 1965
Indtrådt 2010

*Valgt af hovedaktionæren

Ledelsens beretning

Alm. Brand 2012

ALM. BRAND KONCERNEN

Resultatet for Alm. Brand blev et overskud på 860 mio.kr. før tab og nedskrivninger mod senest udmeldte forventninger på 725 mio.kr. Efter tab og nedskrivninger blev resultatet et overskud på 380 mio.kr. Resultatet er væsentligt bedre end forventet, men med en egenkapitalforrentning på 9 % lever resultatet ikke fuldt op til målsætningen om pengemarkedsrenten plus 10 % og er således ikke tilfredsstillende.

SKADEFORSIKRING

Koncernens skadeforsikringsaktiviteter udviklede sig særdeles positivt med et overskud på 853 mio.kr., hvilket er væsentligt bedre end forventet. Resultatet er meget tilfredsstillende.

Combined Ratio blev på 83,3, hvoraf omkostningsprocenten udgjorde 16,2.

Den underliggende Combined Ratio i Skadeforsikring udviklede sig igen positivt og blev på 79,7 mod 80,2 året før.

Præmierne steg med 2,0 %, hvilket svarer til forventningerne. Der har i 2012 været en reduceret kundeafgang i forhold til tidligere år samt et større salg end i 2011.

Året har været kendetegnet ved generelt få skader, og specielt vejrliget har påvirket årets resultat positivt, ligesom der igen i 2012 har været få storskader. Sammen med afløbsgevinster specielt fra personrelaterede brancher er Combined Ratio positivt påvirket med 8,6 %-point i forhold til et normalt år.

BANKVIRKSOMHED

Resultatet før tab og nedskrivninger blev et underskud på 39 mio.kr. og således 11 mio.kr. bedre end senest udmeldte forventninger. Resultatet inklusive tab og nedskrivninger blev et underskud på 519 mio.kr. Resultatet er ikke tilfredsstillende.

Tab og nedskrivninger var fortsat høje i 2012. Det er særligt nedskrivninger på landbrug og pantebreve, der belaster resultatet, hvor mælkeproducenternes forværrede økonomiske betingelser samt tomgangsleje i erhvervsejendomme betød højere nedskrivninger.

Bankens resultat er ud over tab og nedskrivninger påvirket af det generelt faldende renteniveau samt reduktionen i udlånsporteføljen. Begge forhold påvirker rentemarginalen negativt.

Banken har i 2012 tilbagebetalt samlet 7,7 mia.kr. i funding, hvoraf 4 mia.kr. er førtidsindfrielse af statsgaranterede obligationer. Dette har været muligt som følge af en fortsat afvikling af ikke-fortsættende udlån samt en succesfuld indlånskampagne primo 2012.

Den 26. februar 2013 har Alm. Brand A/S indskudt 700 mio.kr. i egenkapital i Alm. Brand Bank A/S. Kapitalindskuddet skal sikre en tilstrækkelig kapitalmæssig overdækning i banken samt benyttes til en delvis indfrielse på 430 mio.kr. af den statslige hybride kernekapital, som i dag samlet udgør 855 mio.kr. Indfrielsen vil finde sted, når tilladelse foreligger og vil medføre en betydelig reduktion i bankens fremtidige fundingomkostninger og dermed have en positiv effekt på bankens indtjening samt rentemarginal.

LIV OG PENSION

Liv- og pensionsaktiviteterne gav et tilfredsstillende overskud på 90 mio.kr.

Der har været en flot vækst i 2012, hvor de samlede indbetalinger til pensionsopsparing i koncernen steg med 14,2 %, mens præmieindbetalingerne til de garanterede ordninger var 24,7 % højere end i 2011. Væksten skyldes i væsentlig grad engangsindbetalinger, ligesom der har været en vækst i de løbende indbetalinger på 2,5 %.

Resultatet er påvirket af et positivt omkostnings- og risikoresultat samt af et godt investeringsafkast. Afkastet på kundernes midler blev på 8,6 %. De positive resultater har medført, at det kollektive bonuspotentiale i 2012 blev forøget med 137 mio.kr. til 586 mio.kr. svarende til en bonusgrad på 5,8 %. I den rentegruppe, hvor nye aftaler indtegnes, udgjorde bonusgraden 8,9 % ultimo 2012.

Kundernes depotrente var ved udgangen af 2012 på mellem 3,00 % og 4,75 %.

FORVENTNINGER

For 2013 forventes et resultat for den samlede Alm. Brand koncern før tab og nedskrivninger på 440 mio.kr. Forventningerne til Skadeforsikring afspejler et normalt forsikringsår med en Combined Ratio på 92, ligesom banken viser et forbedret driftsresultat som følge af de lavere renteudgifter til den hybride kernekapital. Det forventede resultat er i øvrigt negativt påvirket af det aktuelt meget lave renteniveau.

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

Mio.kr.	Forventninger 2013*)
Skadeforsikring	400
Bankvirksomhed	5
Liv og Pension	75
Øvrige aktiviteter	– 40
Resultat før skat	440

*) Før skat og eksklusive minoriteter og før nedskrivninger i banken.










HOPE



Hoved- og nøgletal for Alm. Brand

	Mio. kr.	2012	2011	2010	2009	2008
KONCERN	**Indtægter**					
	Skadeforsikring	4.866	4.772	4.762	4.714	4.769
	Bankvirksomhed	852	1.008	1.132	1.254	1.718
	Liv og Pension	903	724	719	710	747
	Andre aktiviteter	–	–	–	10	14
	Investering mv.	726	714	728	883	928
	Samlede indtægter	**7.347**	**7.218**	**7.341**	**7.571**	**8.176**
	Resultat eksklusive minoriteter					
	Skadeforsikring	853	460	207	287	262
	Bankvirksomhed	– 519	– 1.154	– 869	– 1.758	– 532
	Liv og Pension	90	137	181	139	43
	Andre aktiviteter	–	–	–	– 11	286
	Øvrige aktiviteter	– 44	– 44	– 55	7	– 15
	Resultat før skat	**380**	**– 601**	**– 536**	**– 1.336**	**44**
	Skat	– 94	98	135	336	– 73
	Resultat efter skat	**286**	**– 503**	**– 401**	**– 1.000**	**– 29**
	Resultat koncern					
	Resultat før skat, koncern	**411**	**– 626**	**– 539**	**– 1.416**	**– 164**
	Skat	– 94	97	135	336	– 53
	Resultat efter skat, koncern	**317**	**– 529**	**– 404**	**– 1.080**	**– 217**
	Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	19.678	19.197	18.413	17.894	17.714
	Koncernegenkapital	4.506	4.206	4.758	3.694	4.800
	Heraf minoritetsinteresser	137	113	160	199	282
	Aktiver, i alt	42.559	44.913	48.149	47.498	45.777
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	1.592	1.572	1.725	1.859	1.898
	Egenkapitalforrentning før skat	9,0%	– 13,8%	– 16,4%	– 33,4%	0,9%
	Egenkapitalforrentning efter skat	6,8%	– 11,6%	– 12,3%	– 25,2%	– 0,6%
MODERSELSKAB	**Resultat før skat**	**273**	**– 509**	**– 414**	**– 1.000**	**– 36**
	Skat	11	10	14	– 1	9
	Årets resultat	**284**	**– 499**	**– 400**	**– 1.001**	**– 27**
	Aktiver, i alt	4.705	4.432	4.984	4.401	4.776
	Investeringsaktiver, i alt	4.623	4.365	4.919	4.337	4.701
	Aktiekapital	1.735	1.735	1.735	1.388	1.476
	Egenkapital	4.363	4.089	4.590	3.486	4.510
	Gæld	46	47	98	620	220
	Egenkapitalforrentning før skat*	8,9%	– 13,7%	– 16,4%	– 33,5%	1,0%
	Egenkapitalforrentning efter skat	6,7%	– 11,6%	– 12,3%	– 25,2%	– 0,6%
NØGLETAL	Resultat pr. aktie	1,7	– 2,9	– 24	– 59	– 2
	Resultat pr. aktie, udvandet	1,7	– 2,9	– 24	– 59	– 2
	Indre værdi pr. aktie	25	24	27	207	264
	Børskurs ultimo	14,0	8,15	14,2	91	69
	Børskurs/Indre værdi	0,55	0,34	0,53	0,44	0,26
	Antal aktier ultimo (1.000 stk.)	172.790	173.202	173.079	16.835	17.073
	Gennemsnitligt antal aktier (1.000 stk.)	173.123	173.140	16.882	16.828	17.971
	Antal aktier tilbagekøbt (1.000 stk.)**					2.133
	Gennemsnitskurs tilbagekøbte aktier, kr.**					186
	Udlodningsprocent i alt**					30%

* Egenkapitalforrentningen i moderselskabet er beregnet før skat i tilknyttede virksomheder.

** Målt på tidspunktet for udløb af tilbagekøbsprogrammet ultimo januar.

Alm. Brand A/S har pr. 30. december 2010 gennemført en kapitaludvidelse. Nøgletal for 2008 til 2009 er ikke tilrettet.

Atter sorte tal på bundlinjen

Siden finanskrisens begyndelse i 2008 har Alm. Brand haft negative resultater. At vi i år kan præsentere sorte tal på bundlinjen afspejler således et væsentligt skifte for hele koncernen, og det er særdeles glædeligt. Resultatet afspejler dog også et meget fragmenteret regnskab med exceptionelt flotte skaderesultater, et flot og gedigent pensionsresultat og et bankresultat, der viser, at det går fremad, men også at krisen fortsat påvirker bankens resultater.

At koncernen på trods af den økonomiske krise alligevel har kunnet levere et samlet positivt resultat for 2012 skyldes en kombination af flere års arbejde med at effektivisere koncernen samt et usædvanlig gunstigt skadeforsikringsår.

Det positive resultat for 2012 betyder, at koncernen har fået opbygget en betydelig overskydende kapital. Den overskydende kapital gør, at vi nu mere aktivt kan arbejde med koncernens kapitalstruktur. Vi har derfor besluttet at indfri halvdelen af den meget dyre statslige hybride kernekapital, som ligger i banken.

Et exceptionelt godt skadeforsikringsår
Skadeforsikring er i betydelig grad underlagt tilfældige udsving, og i 2012 faldt stort set alle disse tilfældigheder ud til den rigtige side. Det betød, at vores Combined Ratio for 2012 blev på imponerende 83,3.

Selv når vi ser bort fra tilfældighederne, kan vi konstatere, at vi har nået vores mål. Combined Ratio på den underliggende forretning ligger lige under 80, og med "normale tilfældigheder" ville det betyde en Combined Ratio på 92. Vi er kommet så langt ved et fokuseret arbejde med dels at tilrette præmier og vilkår og dels at reducere omkostningsniveauet.

Selvom klimaet i den grad har været med os i 2012, så er det vores klare forventning, at ændrede klimaforhold fremadrettet kan give os stadig nye og større skadetyper. Vi søger aktivt at reducere denne risiko, og vi arbejder i den forbindelse både med forebyggelse, forsikringsvilkår og med vores reassurancedækning.

Liv og Pension i gunstig konkurrence position
Til trods for at fortsat faldende renter har presset pensionsselskaberne generelt, så er det lykkedes for Alm. Brand Liv og Pension ikke bare at komme igennem udfordringerne, men oven i købet at øge det kollektive bonuspotentiale i løbet af 2012. Samtidig er der tilskrevet pæne afkast til kunderne.

Konkurrencemæssigt sætter det os i en stærk position, og vi har da også i 2012 kunnet se, at engangspræmieindbetalinger har været stigende og sikret en flot vækst på knap 25 %.

For tredje gang inden for de sidste fire år så vi imidlertid også, at politikerne ændrede på vilkårene for pensionsopsparerne. Det har krævet en betydelig indsats af vores liv- og pensionsselskab at kunne håndtere og rådgive omkring de nye regler over for kunderne. Det er lykkedes, og en stor del af kunderne fastholder indbetalingerne til deres pensionsopsparing. Ikke desto mindre skaber enhver ændring utryghed og tvivl om fordelene ved at spare op til pensionen.

Vi retter fokus fremad i banken
Over de seneste år er der gjort en betydelig indsats for at reducere risikoen i banken. Blandt andet afvikles udlånsforretninger til alle andre end privatkunderne, og banken fokuserer alene på privatkunder, finansielle markeder samt leasing.

Selvom reduktion af bankens risiko stadig er meget central, kan vi nu sætte kræfterne ind på at opbygge den fortsættende bank. Der er gennemført en række strukturmæssige ændringer i banken. Den fremadrettede ledelse er på plads, og likviditeten, som i 2011 var en udfordring, er i dag ikke et problem. Således er der i 2012 tilbagebetalt funding for 7,7 mia.kr.

Tab og nedskrivninger er halveret i forhold til 2011, men niveauet er stadig meget højt. Især nedskrivninger på pantebreve og landbrug har været meget høje.

Til trods for disse væsentlige fremskridt har bankdriften fortsat ikke nået et tilfredsstillende niveau. Faldende udlån, lavere renter og betydelig overskudslikviditet presser rentemarginalen, ligesom en generel tendens til, at kunderne sparer op frem for at forbruge, betyder mindre forretning. Omkostninger til den afviklende forretning præger ligeledes resultatet.

Tilbagebetalingen af i første omgang halvdelen af den statslige hybride kernekapital samt betydeligt styrket fokus på at udvikle den fremadrettede bank skal sikre en forbedret bankdrift.

En strategi, der er lykkedes
I Alm. Brand har vi i mere end 220 år hjulpet vores kunder. Kundefokus er således en integreret del af Alm. Brands DNA. Det var derfor i naturlig forlængelse af vores historie, at vi i 2005 definerede vores mission "Vi tager hånd om kunden".

> Vi er sat i verden for at give vores kunder tryghed, men også for at tjene penge og skabe et overskud, der kan komme kunder såvel som aktionærer og medarbejdere til gode. De ting står ikke i et modsætningsforhold, men betinger snarere hinanden. For hvis vi skaber et større overskud, har vi samtidig mere overskud til andre.
>
> Søren Boe Mortensen

Vores privatkunder kan hos os samle alle deres finansielle produkter inden for både forsikring, pension og bank. Det skal de fortsætte med at kunne. Vi mener, at relationer ikke alene er værdifulde for kunderne, men også for os som koncern. Vores evne til at fastholde og udbygge gode relationer til kunderne er helt afgørende for, at vi kan skabe et tilfredsstillende langsigtet afkast til vores aktionærer.

Finanskrisen gav startskuddet til en strategiperiode, hvor effektivitet og konkurrencekraft kom i centrum. Vi gennemførte en række tiltag for at forbedre vores effektivitet og indtjening. Tiltagene har blandt andet betydet, at vi har sagt farvel til mange gode medarbejdere i bestræbelserne på at sikre et solidt og langsigtet fundament. Missionen er lykkedes, og vi er i dag et af de mest omkostningseffektive forsikringsselskaber, ligesom bankens omkostningsniveau også er væsentligt reduceret.

Som servicevirksomhed er vores kunders oplevelser med os meget afhængige af medarbejdernes engagement. Derfor har netop engagementet været i fokus i en tid, hvor omkostningsreduktioner og afskedigelser har fyldt i medarbejdernes hverdag. Det er i sidste ende vores medarbejdere, der sikrer tilfredse og loyale kunder.

Her ved afslutningen af strategiperioden kan vi konstatere, at vi nåede de fleste af vores mål, og vi kan glæde os over, at vi nu står med et markant stærkere grundlag for den fremadrettede koncern.

Ny strategi frem mod 2016

Koncernens nye strategi mod 2016 er døbt KUNDEN FØRST. Strategien er et skifte fra den tidligere strategi, hvor vi havde fokus rettet indad for at optimere forretningsgange, processer mv. Nu retter vi blikket ud mod kunden, mens vi fastholder og styrker de resultater, vi allerede har skabt.

De konkrete indsatsområde er beskrevet under forretningssegmenterne, men de overordnede delmål for koncernen er følgende:

- Øget effektivitet
- Øget digitalisering
- Øget kvalitet
- Øget arbejdsglæde
- Øget kundeoplevelse

Disse delmål understøtter vores overordnede afkastmål - at egenkapitalen skal forrentes med pengemarkedsrenten plus 10 %-point. Efterveerne fra finanskrisen i form af fortsatte tab og nedskrivninger på bankudlån gør dog, at vi ikke forventer at kunne indfri målsætningen før 2016.

Vi har fortsat fokus på at forbedre effektiviteten. Vi skal optimere vores interne processer, hvilket samtidig sikrer kunderne en hurtig og effektiv sagsbehandling. Dette understøttes yderligere af en øget digitalisering af de kundevendte processer, så kunderne kan gøre deres forretninger, når det passer dem samtidig med, at kvaliteten og effektiviteten øges.

Vi vil sikre kunden en virkelig god oplevelse, når de er i kontakt med os. Det skal sammen med de andre mål medføre, at vores kunder bliver endnu mere tilfredse og dermed forbliver kunder i Alm. Brand. Derfor arbejder vi målrettet mod at sikre kunden den ypperste service, hver gang de er i kontakt med Alm. Brand. Og vi arbejder med, at vores medarbejderes arbejdsglæde er blandt de bedste i branchen, da vi véd, at tilfredse medarbejdere giver tilfredse kunder.

Søren Boe Mortensen, Administrerende direktør



I 2013 bygger vi ovenpå

Over de seneste år er vi igen og igen blevet overraskede over, hvor skrøbelig verdensøkonomien er. Alligevel drister vi os til at kigge ind i 2013 med større optimisme, end vi har gjort længe. Vi ser mere positivt på den globale økonomi, men vi erkender, at konjunkturerne stadig er svage og ustabile, og der ikke skal meget til, før billedet ændres.

Når vi alligevel tør være mere optimistiske for 2013, skyldes det ikke mindst, at det grundlag, vi nu arbejder på, er bedre og mere solidt end tidligere. Og samlet set er forventningen, at vi kan levere et lille positivt resultat, også efter nedskrivninger.

Vi forventer, at Skadeforsikring i 2013 vender tilbage til et normalt skadesniveau, hvor resultaterne fortsat vil afspejle de effektivitetsforbedringer, der er opnået, men også hvor tilfældet ikke konsekvent falder ud til den positive side.

Liv og Pension er i dag i en konkurrencemæssig gunstig situation med et flot bonuspotentiale. Med afsæt heri skal vi sikre vækst i de løbende præmieindbetalinger. Vi skal samtidig fastholde vores eksisterende indtegningspolitik, så vi fortsat kan levere et godt omkostnings- og risikoresultat.

Banken har fået styr på en række af de væsentligste udfordringer, og med en delvis indfrielse af hybridkapitalen kan vi nu for alvor begynde at kigge fremad. Vi skal skabe profitable kunderelationer, som skal danne grundlaget for en rentabel bankforretning. Høje nedskrivninger vil dog en tid endnu dominere bankens resultater, selvom vi i 2013 forventer et lavere niveau end i 2012.

I Alm. Brand står vi ved indgangen af 2013 med en toptrimmet og effektiv organisation, en skadeforretning, der leverer topresultater, et pensionsselskab, der atter har styrket sin konkurrencekraft og en bank, der er kommet langt med restruktureringen og forberedelserne til den nye strategi.

Med venlig hilsen



Søren Boe Mortensen
Adm. direktør

Skadeforsikring

Skadeforsikring er kerneforretningen i Alm. Brand koncernen. Alm. Brand er det fjerdestørste skadeforsikringsselskab på det danske marked med en årlig bruttopræmieindtægt på 4,9 mia.kr. og en markedsandel på ca. 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 i stigende grad sker på nordisk plan.

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

MARKED

Privat

Forsikringsmarkedet for forbrugerforsikringer præges i øjeblikket af konkurrence på flere områder. Visse aktører har fokus på at øge lønsomheden med tilpasning af priser og risiko til følge, mens andre sætter tiltag i værk med henblik på at genvinde markedsandele. Konkurrencesituationen er dog ikke forrykket væsentligt.

Situationen på bilforsikringsmarkedet er dog under forandring. Bilisterne køber i stigende grad mindre, mere klimavenlige og mere omkostningseffektive biler. Markedets fokus på at bevare konkurrencedygtighed på dette produkt resulterer i faldende gennemsnitspriser.

Vejret i 2012 medførte få skader, hvilket har påvirket lønsomheden i branchen positivt i forhold til 2011.

Erhverv

Små og mellemstore erhvervsvirksomheder samt den offentlige sektor

Markedet for erhvervsforsikring ændrede sig ikke nævneværdigt i 2012. Generelt er dansk erhvervsliv fortsat præget af stagnation som følge af den økonomiske krise. På trods heraf lykkedes det Alm. Brand at øge omsætningen ud over indeks, og det vurderes, at Alm. Brands markedsandel på dette segment er øget i 2012.

Flere selskaber har i 2012 forhøjet præmierne og strammet vilkår for dækning mod vandskader på især bygnings- og løsøreforsikringer som følge af stigende erstatningsudgifter. Alm. Brand har ikke strammet vilkårene for dækning, men indført højere selvrisiko på erhvervskundernes bygningsforsikringer.

Generelt opleves det, at flere udenlandsk ejede selskaber opruster på det danske erhvervsforsikringsområde, hvilket har intensiveret konkurrencen.

Landbrug

Alm. Brand har en ledende position som forsikringsudbyder til dansk landbrug med en skønnet markedsandel på over 30 %. Alm. Brands markedsandel skønnes fastholdt i 2012. Alm. Brand har i en årrække arbejdet med at forebygge skader i samarbejde med de enkelte landmænd. Således gennemføres der løbende el-check af bedrifterne, der undersøges for mulige brandkilder, og ledige bygninger omtegnes fra nyprisforsikring til sumforsikring, der sikrer landmanden en mindre sum til oprydning, men samtidig sænker præmiekravet som følge af den lavere risiko for Alm. Brand.

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.

Jesper Mørch Sørensen, Direktør i Skadeforsikring



På privatområdet er den primære målgruppe kunder over 30 år, bosat i Danmark og med ejerbolig og/eller bil. På erhvervsområdet er den primære målgruppe små og mellemstore erhvervsdrivende, ejendomsejere og -administratorer, landbrug samt den offentlige sektor.

For alle kunder er målet, at de samler flest mulige produkter i Alm. Brand koncernen og forbliver loyale og tilfredse kunder.

Strategi 2009 til 2012
Den overordnende strategi for Skadeforsikring har igennem flere år været konsolidering efterfulgt af profitabel vækst. Dette er sket ved at tilbyde kunderne tidssvarende og konkurrencedygtige produkter, høj service og tilgængelighed samt en effektiv og fair skadebehandling og derved sikre øget kundeloyalitet.

I årene 2007 til 2009 var der en kraftig stigning i erstatningsniveauet i den danske forsikringsbranche, hvilket også ramte Alm. Brand. For at imødegå denne udvikling har Skadeforsikring siden 2009 forfulgt tre primære indsatsområder for at forbedre lønsomheden:

- Nedbringelse af omkostningsprocenten gennem effektiviseringer og klarere forretningsgange
- Reduktion af de forsikringsmæssige risici
- Regulering af priserne, så disse modsvarer udviklingen i skadeudbetalingerne

Målene i perioden har været:

- Combined Ratio på 92
- En omkostningsprocent i 2012 på 16 til 17
- Højere indtjening på den enkelte kunde
- Loyale kunder
- Egenkapitalforrentning i Skadeforsikring før skat på 16 % plus pengemarkedsrenten

Resultaterne er meget positive.

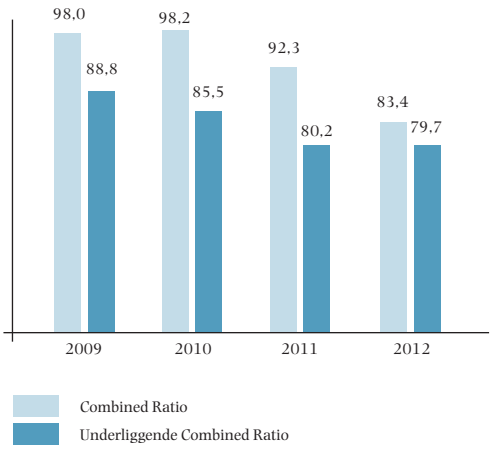
Combined Ratio på 92

Overordnet set har målsætningen i perioden været at komme ned på en Combined Ratio på 92. Dette er opnået via et øget fokus på at skabe et konkurrencedygtigt omkostningsniveau samt en bedre profitabilitet pr. kunde. I et såkaldt "normalt" forsikringsår forventer Alm. Brand, at 4 % af præmieindtægterne går til erstatninger for vejrligsskader og 8 % til storskader. Combined Ratio på den underliggende forretning skal således være 80 eller derunder. Dette niveau blev nået i 2011 og er yderligere forbedret i 2012.

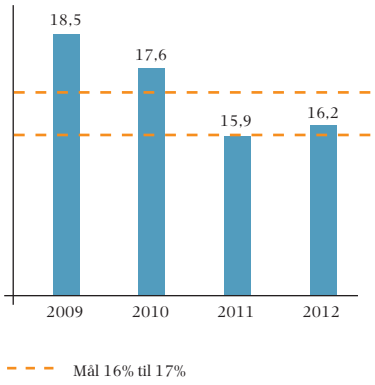
En omkostningsprocent i 2012 på 16 til 17

Målet om en omkostningsprocent i niveauet 16 til 17 blev nået et år før forventet. Dette er blandt andet sket ved at effektivisere distributionen og de administrative forretningsgange, samle alle skadeforsikringssystemer i ét system samt via en generel slankning af koncernens omkostninger.

Combined Ratio



Bruttoomkostningsprocent



	Mio.kr.	2012	2011	2010	2009	2008
RESULTAT OPGØRELSE	Bruttopræmieindtægter	4.866	4.772	4.762	4.714	4.769
	Forsikringsteknisk rente	13	40	33	53	125
	Erstatningsudgifter	– 3.180	– 3.845	– 3.702	– 3.601	– 3.523
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger	– 790	– 763	– 839	– 872	– 905
	Resultat af genforsikring	– 86	207	– 136	– 146	– 173
	Forsikringsteknisk resultat	**823**	**411**	**118**	**148**	**293**
	Renter og udbytter mv.	245	262	283	370	376
	Kursgevinster og -tab	– 106	– 28	– 22	1	– 76
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	– 23	– 18	– 19	– 29	– 15
	Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	– 86	– 167	– 155	– 205	– 301
	Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	**30**	**49**	**87**	**137**	**– 16**
	Andre ordinære poster	0	0	2	2	– 15
	Resultat før skat	**853**	**460**	**207**	**287**	**262**
	Skat	– 214	– 116	– 51	– 79	– 67
	Resultat efter skat	**639**	**344**	**156**	**208**	**195**
BALANCE	Afløbsresultat	235	153	139	80	– 34
	Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	7.215	7.368	6.920	6.631	6.260
	Forsikringsaktiver	143	336	163	103	67
	Egenkapital, i alt	2.441	2.152	1.808	1.753	1.610
	Aktiver, i alt	10.579	10.348	9.383	8.933	8.436
NØGLETAL	Bruttoerstatningsprocent	65,4%	80,6%	77,8%	76,4%	73,9%
	Bruttoomkostningsprocent	16,2%	16,0%	17,6%	18,5%	19,0%
	Nettogenforsikringsprocent	1,7%	– 4,3%	2,8%	3,1%	3,6%
	Combined Ratio	83,3%	92,3%	98,2%	98,0%	96,5%
	Operating Ratio	83,1%	91,5%	97,6%	96,9%	94,0%
	Relativt afløbsresultat	4,4%	3,3%	3,3%	1,8%	– 0,8%
	Egenkapitalforrentning før skat	38,7%	23,2%	11,9%	19,1%	15,4%
	Egenkapitalforrentning efter skat	29,0%	17,4%	9,0%	13,8%	11,5%
	Solvensdækning*	2,8	2,6	2,7	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.

Højere indtjening på den enkelte kunde
Indsatsområderne har været følgende:

- Reduktion af risici og ændring af vilkår
- Bedre balance mellem præmier og risici
- Forbedrede indkøbsaftaler ved skader

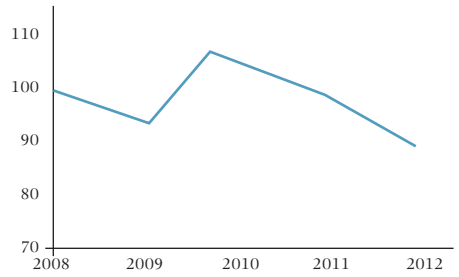
Risiciene er reduceret blandt andet ved at skærpe kravene i indtegningspolitikken. Endvidere er der etableret et team af konsulenter, som besigtiger, risikovurderer og tilpasser eksisterende forsikringer.

For at sikre den fornødne balance mellem præmier og risici er der gennemført præmiestigninger og vilkårsændringer for en stor del af kunderne inden for både privat, erhverv og landbrugssegmentet. Skadeforsikrings tarifstruktur er samtidigt tilpasset med henblik på at motivere kunderne til at vælge en forsikring med selvrisiko eller at vælge højere selvrisiko.

Indtjeningen pr. kunde er øget som følge af højere gennemsnitspræmier, en faldende skadefrekvens, lavere gennemsnitserstatninger samt lavere omkostninger.

Loyale kunder
Andelen af kunder, som opsiger deres forsikringer i Alm. Brand, har været faldende i de sidste to år. Fra efteråret 2009 til ultimo 2011 gennemførte Alm. Brand varslinger af kunderne til ændrede betingelser og prisforhøjelser, hvilket betød en forøget afgang i 2010. Herefter er afgangen atter faldet betydeligt og er nu på det laveste niveau i fem år.

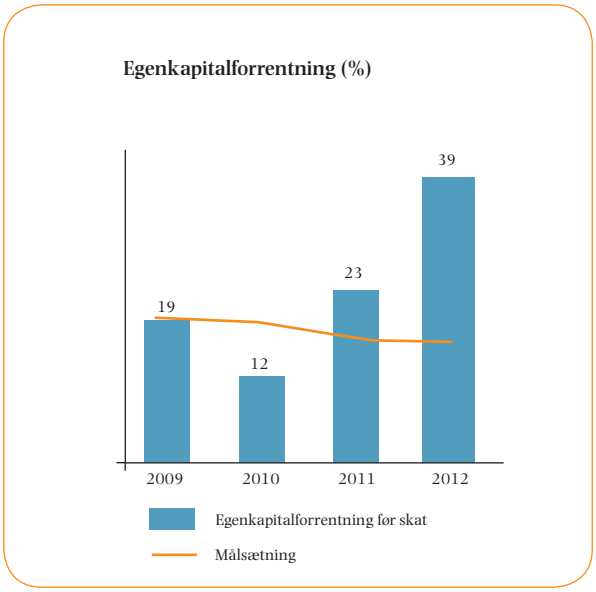
Årlig afgangsprocent



Indeks (2008=100)

Egenkapitalforrentning i Skadeforsikring før skat på 16 % plus pengemarkedsrenten
De strategiske tiltag skulle sikre et konkurrencemæssigt afkast af egenkapitalen. Resultatet i 2010 var præget af store erstatninger til vinterskader, snetryk i februar samt skybrud og mindre storme. Ligeledes var resultatet i 2011 påvirket af skybruddet i juli, der er blevet kaldt det værste skybrud i over 100 år.

Set over de sidste fem år udgjorde den gennemsnitlige egenkapitalforrentning før skat 21,5 % mod et gennemsnitligt afkastkrav på 18,2 %. Året 2012 har med en egenkapitalforrentning på 39 % været et ekstraordinært godt år.



Strategi 2013 til 2016

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

Strategien fra 2009 er lykkedes. Alm. Brand er i dag et af de mest effektive og lønsomme skadeforsikringsselskaber i Danmark. Denne position skal fastholdes og styrkes yderligere. Derfor er der lagt en ny strategi, som bygger videre på de opnåede resultater. Udviklingen af en partiel intern model til beregning af præmie- og reserverisici samt naturkatastrofer har givet grundlag for et lavere kapitalbehov, hvilket har gjort, at Skadeforsikring har sænket kapitalmålsætningen fra 45 % til 40 % af præmieindtægten. Som en konsekvens heraf er målet for forrentningen af egenkapitalen hævet fra 16 % til 20 % plus pengemarkedsrenten.

Mål: Combined Ratio på maksimalt 92

Arbejdet med at sikre lønsomheden fortsætter. Der er særlig fokus på bygningsforsikring for erhverv, og i 2011 blev der lanceret et nyt bygningsforsikringsprodukt, der dels indeholdt en generel forhøjelse af tariffen dels et krav om obligatoriske selvrisici. Arbejdet med at omtegne kunderne til det nye bygningsforsikringsprodukt vil blive intensiveret i 2013.

Alm. Brand udvikler til stadighed risikorapporteringen, hvilket styrker overvågningen af lønsomheden i alle kundesegmenter med det formål at reagere hurtigt på en uheldig udvikling.

Mål: Årlig effektivitetsforbedring på 2,5 %

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

I 2012 fik kunderne mulighed for at modtage og acceptere digitale forsikringstilbud, at modtage digitale policer via deres eget netunivers på almbrand.dk, ligesom funktionaliteten på skadeanmeldelser via hjemmesiden er forbedret. Arbejdet med at digitalisere kundevendte processer vil blive yderligere styrket i den nuværende strategiperiode. Dette vil kræve investeringer, hvorfor det må forventes, at reduktionen i omkostningsprocenten vil ske i slutningen af perioden.

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. Selskabet ønsker dog alene profitabel vækst. Når mulighederne byder sig, ønsker selskabet at indgå samarbejde med andre forsikringsselskaber i lighed med de aftaler, som er indgået i 2012 med Sønderjysk Forsikring G/S og AIG.

> Kunden skal føle sig værdsat, tryg og i gode hænder. Det betyder, at kunden skal forbinde Alm. Brand med ro i maven, enkelthed og god service. Det skal være nemt at handle med os, og vi skal tage hånd om kundens situation og problemstillinger. Vi skal sætte os i kundens sted og ikke nøjes med at se en sag fra vores egen stol.
>
> Jesper Mørch Sørensen

RESULTAT

Årets resultat før skat af skadeforsikringsaktiviteterne blev et overskud på 853 mio.kr. mod 460 mio.kr. i 2011. Combined Ratio udgjorde 83,3 mod 92,3 i 2011. Sammenlignet med de sidst udmeldte forventninger på 725 mio.kr. med en Combined Ratio på 86 er resultatet betydeligt bedre end forventet og meget tilfredsstillende.

Egenkapitalforrentningen før skat udgjorde 39 % mod 23 % i 2011.

Det forsikringstekniske resultat udgjorde 823 mio.kr. mod 411 mio.kr. i 2011. Det stærkt forbedrede resultat skyldes i al væsentlighed lavere erstatningsudgifter.

Investeringsafkastet efter forsikringsteknisk rente udgjorde 30 mio.kr. mod 49 mio.kr. i 2011.

Præmier

Bruttopræmierne udgjorde 4.866 mio.kr. mod 4.772 mio.kr. i 2011 svarende til en vækst på 2 %, hvilket er bedre end forventet ved årets start. Væksten er et resultat af en faldende afgang i forhold til tidligere år og et større salg end i 2011. Væksten svarer til de senest udmeldte forventninger.

Erstatninger

I 2012 blev erstatningsprocenten 65,4 mod 80,6 i 2011, mens de samlede bruttoerstatninger blev 3.180 mio.kr. mod 3.845 mio.kr. året før. Erstatningsprocenten er negativt påvirket af en opskrivning af skybrudsskaderne i København i juli 2011 med i alt 130 mio.kr., hvilket påvirker erstatningsprocenten negativt med 2,7 %-point.

Et gunstigt vejrlig i 2012 betød, at erstatningsudgifterne til vejrligsskader udgjorde 102 mio.kr. svarende til 2,1 % mod et normalt niveau på 4 %.

Den underliggende forretning udvikler sig fortsat positivt, hvilket er en følge af de gennemførte aktiviteter for at forbedre forholdet mellem pris og risiko, som er gennemført over de seneste tre til fire år. Således falder skadefrekvensen fortsat for de fleste produkter, hvilket dels skyldes et generelt fald i Danmark i antal indbrud og trafikuheld, dels at Alm. Brand har skærpet indtegningspolitikken, indført højere selvrisici og rådgivet kunderne omkring skadebegrænsende tiltag.

Faldet i erstatningsudgifter til storskader er fortsat i 2012. Det er således fjerde år i træk, at erstatningerne til storskader falder. Storskader for egen regning udgjorde 302 mio.kr. i 2012 mod 326

mio.kr. i 2011. Storskaderne påvirker erstatningsprocenten med 6,2 %-point i 2012 mod et forventet normalniveau på 8 % og realiseret 6,8 %-point i 2011.

Der har været afløbsgevinster for egen regning på 235 mio.kr. mod 153 mio.kr. i 2011. Afløbsgevinsterne kommer hovedsageligt fra personrelaterede brancher som arbejdsskade og ulykke samt ansvar - alle brancher karakteriseret ved en lang afviklingstid.

Renten, som anvendes ved diskontering af hensættelserne, har i 2012 været lavere end i 2011. Samlet over hele året har dette betydet en forøgelse af erstatningsprocenten på 1 %-point i forhold til sidste år.

Omkostninger

De samlede omkostninger i 2012 udgjorde 790 mio.kr. mod 763 mio.kr. i 2011. Omkostningsprocenten udgjorde 16,2 mod 16,0 i 2011. Omkostningerne i 2012 er blandt andet påvirket af et stigende salg, højere bonusudbetalinger end i 2011 samt omkostninger til systemudvikling som følge af reglerne om den nye skadeforsikringsafgift. Det samlede omkostningsniveau svarer til det forventede.

Combined Ratio

Combined Ratio udgjorde 83,3 i 2012 mod 92,3 i 2011. I nedenstående tabel er Combined Ratio opsplittet i underliggende resultat, genetableringspræmier til genforsikringsprogrammet, storskader, vejrligsskader og afløbsresultat efter modtaget genforsikring.

	2012	2011	2010	2009
Combined Ratio, underliggende forretning	79,7	80,2	85,5	88,8
Storskader	6,2	6,8	7,1	7,8
Vejrligsskader	2,1	6,9	8,5	3,1
Afløbsresultat	– 4,9	– 3,2	– 2,9	– 1,7
Genetableringspræmie	0,2	1,6	-	-
Combined Ratio	83,3	92,3	98,2	98,0

Combined Ratio på den underliggende forretning - opgjort eksklusive stor- og vejrligsskader mv., der er påvirket af tilfældigheder - er løbende forbedret over de seneste år, og i 2012 er den yderligere faldet til 79,7 mod 80,2 i 2011.

Nettogenforsikringsprocenten

Årets nettogenforsikringsprocent blev 1,7 mod minus 4,3 (indtægt) i 2011. Samlet beløber genforsikringspræmier sig til 289 mio.kr., mens der er modtaget 204 mio.kr. i erstatninger og provisioner fra reassurandørerne.

Investeringsresultat

Investeringsafkastet før overførsel til forsikringsteknisk resultat udgjorde 116 mio.kr. i 2012 mod 216 mio.kr. i 2011. Resultatet efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser udgjorde 30 mio.kr. mod 49 mio.kr. i 2011.

Investeringsaktiverne i Skadeforsikring er altovervejende placeret i rentebærende aktiver, hvoraf hovedparten er realkreditobligationer. De rentebærende aktiver har gennem 2012 været placeret med en vægtet varighed på godt to år. Renterisikoen på aktiverne er for en stor del tilpasset renterisikoen på hensættelserne ved brug af renteswaps. Skadeforsikring har dog over de sidste år valgt ikke i fuldt omfang at tilpasse investeringsporteføljen til det faldende renteniveau. Ultimo 2012 udgør nettorenterisikoen ved et rentefald på 100 basispunkter 77 mio.kr.

I takt med rentefaldet i løbet af 2012 er forskellen i renterisiko på aktiver i forhold til passiver forøget. Samlet set har renteudviklingen i 2012 medført negative kursreguleringer på hensættelserne i Skadeforsikring på 214 mio.kr. Disse blev delvist opvejet af positive kursreguleringer på aktiverne på 108 mio.kr. Resten af kurstabet i 2012 kan henføres til, at aktiverne har været investeret i obligationer med højere nominel forrentning end markedsrenterne, hvormed de resterende negative kursreguleringer modsvares af højere renteindtægter.

Aktieeksponeringen i Skadeforsikring har i 2012 været på under 1 % af investeringsaktiverne.

Resultat for fjerde kvartal

- Resultat før skat: 247 mio.kr. (177 mio.kr. i 2011)
- Forsikringsteknisk resultat: 222 mio.kr. (127 mio.kr. i 2011)
- Combined Ratio: 82,1 (89,9 i 2011)
- Erstatningsprocent: 57,5 (78,5 i 2011)
- Omkostningsprocent: 17,7 (16,4 i 2011)

Præmier
Bruttopræmieindtægterne blev 1.236 mio.kr. mod 1.205 mio.kr. i 2011 svarende til en vækst på 2,6 %. Privatsegmentet havde en vækst på 2,4 %, mens erhvervssegmentet havde en vækst på 2,8 % i forhold til sidste år.

Erstatninger
De samlede bruttoerstatninger udgjorde 710 mio.kr. mod 941 mio.kr. i 2011. Faldet i erstatningsprocenten skyldes hovedsageligt vejrligsskader, som udgjorde 6 mio.kr. mod 241 mio.kr. i 2011. Der var forventet vejrligsudgifter i niveauet 35 til 40 mio.kr.

Antal skader på den underliggende forretning lå på samme niveau som i 2011 på trods af et øget antal forsikringer. Skadefrekvensen har således fortsat været faldende, mens der er set en stigning i den gennemsnitlige skadeerstatning.

Afløbsgevinsten for egen regning var i kvartalet på 77 mio.kr. mod 61 mio.kr. i 2011. Afløbsgevinsterne kan hovedsageligt henføres til personskaderelaterede brancher.

Storskader udgjorde 80 mio.kr. mod 97 mio.kr. i 2011.

Den lavere rente har betydet en forøgelse af erstatningsprocenten med 1 %-point i forhold til samme periode i 2011.

Omkostninger
Stigningen i omkostningerne skyldes i al væsentlighed stigende erhvervelsesomkostninger, bonusudbetalinger samt omkostninger til systemudvikling som følge af skadeforsikringsafgiften.

Investeringsresultat
Investeringsafkastet før overførsel til forsikringsteknisk resultat udgjorde 42 mio.kr. mod 82 mio.kr. i 2011. Resultatet efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser udgjorde 25 mio.kr. mod 50 mio.kr. sidste år.

Netto har kursreguleringerne på aktiver og hensættelser bidraget med et tab på 14 mio.kr. i fjerde kvartal.

Inflationsrisikoen i Arbejdsskadeforsikring afdækkes ved brug af inflationsswaps. I 2012 har afdækningen netto bidraget negativt med 1 mio.kr. til resultatet mod positivt 7 mio.kr. i 2011.

Ny diskonteringskurve
Med virkning fra den 13. juni 2012 anvendes Finanstilsynets nye diskonteringskurve ved beregning af de forsikringsmæssige hensættelser. Dette medførte et fald i hensættelserne på 20 mio.kr. ultimo juni 2012.

Privat
Det forsikringstekniske resultat for 2012 eksklusive forsikringsteknisk rente udgjorde et overskud på 383 mio.kr. mod et overskud på 375 mio.kr. i 2011. Combined Ratio udgjorde 85,2 mod 85,3 i 2011. Resultatet er i lighed med sidste år meget tilfredsstillende og afspejler færre vejrligs- og storskader end forventet.

Præmieindtægten for hele 2012 steg med 1,5 % til 2.579 mio.kr. I 2011 var præmieindtægten for syge- og ulykkesforsikringer positivt påvirket af en justering af metoden til opgørelse af hensættelserne til markedsværdier for syge- og ulykkesforsikringer. Korrigeret for denne ekstraordinære ændring var væksten 2,5 %.

PRIVAT

Mio.kr.	2012	2011
Bruttopræmieindtægter	2.579	2.540
Bruttoerstatningsudgifter	– 1.717	– 1.827
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	– 456	– 391
Resultat af genforsikring	– 23	53
Forsikringsteknisk resultat*)	383	375
Afløbsresultat	79	68
Bruttoerstatningsprocent	66,6%	72,1%
Bruttoomkostningssprocent	17,7%	15,3%
Nettogenforsikringsprocent	0,9%	– 2,1%
Combined Ratio	85,2%	85,3%

*) Ekskl. forsikringsteknisk rente

Erstatningsprocenten udgjorde 66,6 mod 72,1 i 2011. Vejrligsskader udgjorde 31 mio.kr. i 2012 mod 259 mio.kr. i 2011.

Skybruddet i København 2. juli 2011 påvirkede erstatningerne i 2011 med 173 mio.kr. I 2012 er der sket en yderligere opskrivning af denne skade, hvilket har medført et afløbstab før genforsikring på 29 mio.kr. og 2 mio.kr. efter genforsikring.

Storskaderne udgjorde 42 mio.kr. mod i 59 mio.kr. i 2011.

Der ses et fortsat fald i skadefrekvensen på den underliggende forretning. Dette fald opvejes imidlertid af en stigende gennemsnitserstatning således, at erstatningsprocenten for den underliggende forretning er på niveau med 2011.

Forløbet på auto er fortsat meget tilfredsstillende med faldende skadefrekvens og uændrede gennemsnitserstatninger.

Omkostningsprocenten udgjorde 17,7 mod 15,3 i 2011. En stor del af omkostningsforøgelsen skyldes øget salg samt udgifter til implementering af skadeforsikringsafgiften. Herudover var 2011 påvirket af en række engangsindtægter. Omkostningsniveauet var som forventet.

Afløbsresultatet for egen regning gav en gevinst på 79 mio.kr. mod 68 mio.kr. i 2011. Der var afløbsgevinster på ulykke, syge/ulykke og familie.

Nettogenforsikringsprocenten blev 0,9 mod minus 2,1 i 2011 (indtægt).

Erhverv
Det forsikringstekniske resultat eksklusive forsikringsteknisk rente udgjorde et overskud på 427 mio.kr. mod et underskud i 2011 på 4 mio.kr. Resultatet er meget tilfredsstillende og bedre end forventet. Baggrunden for resultatet var først og fremmest et godt vejrlig, færre storskader samt et godt forløb på arbejdsskade, auto og ansvar. Herudover var omkostningerne lavere end i 2011.

Bruttopræmieindtægten på erhverv udgjorde 2.287 mio.kr. mod 2.232 mio.kr. i 2011 svarende til en stigning på 2,5 %. Efter et par år med en faldende bestand er der således realvækst i 2012 inden for de fleste erhvervsbrancher.

ERHVERV

Mio.kr.	2012	2011
Bruttopræmieindtægter	2.287	2.232
Bruttoerstatningsudgifter	– 1.463	– 2.018
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	– 334	– 372
Resultat af genforsikring	– 63	154
Forsikringsteknisk resultat*)	427	– 4
Afløbsresultat	156	85
Bruttoerstatningsprocent	64,0%	90,5%
Bruttoomkostningssprocent	14,6%	16,6%
Nettogenforsikringsprocent	2,7%	– 6,9%
Combined Ratio	81,3%	100,2%

*) Ekskl. forsikringsteknisk rente

Combined Ratio udgjorde 81,3 mod 100,2 i 2011. Erstatningsprocenten udgjorde 64,0 mod 90,5 i 2011.

Vejrligsskader udgjorde 71 mio.kr. mod 624 mio.kr. i 2011. Skybruddet i København 2. juli 2011 påvirkede erstatningerne i 2011 med 457 mio.kr. I 2012 er denne skade yderligere opskrevet, hvilket har medført et afløbstab før genforsikring på 101 mio.kr. og 6 mio.kr. efter genforsikring.

Resultaterne for bygningsforsikringsproduktet til Alm. Brands erhvervs- og landbrugskunder lever fortsat ikke op til selskabets indtjeningskrav. De utilfredsstillende resultater kan dels henføres til de senere års udvikling i vejrliget og dels en generel negativ tendens for udviklingen i antal skader samt i gennemsnitserstatningen for småskader. I stedet for blot at hæve præmieniveauet introducerede Alm. Brand i efteråret 2011 en ny bygningsforsikringstarif, hvor mindre præmiestigninger kombineres med selvrisici. Den nye tarif for bygningsforsikring fastholder produktets konkurrenceevne, og samtidig forbedres forholdet mellem pris og risici. Disse tiltag har betydet en bedre lønsomhed af produktet, men der er fortsat et stykke vej til at opfylde indtjeningskravet.

Forløbet af arbejdsskade har været meget tilfredsstillende.

Storskaderne udgjorde 260 mio.kr., hvilket var lavere end forventet og 10 mio.kr. lavere end i 2011.

Afløbsresultatet for egen regning blev positivt på 156 mio.kr. mod 85 mio.kr. i 2011. Gevinsterne kommer hovedsageligt fra arbejdsskade og ansvar - brancher, hvor der er lang afviklingstid.

Omkostningsprocenten udgjorde 14,6 mod 16,6 i 2011. Faldet i omkostningerne skyldes i al væsentlighed, at koncernens skadeforsikringssystem til erhverv blev restafskrevet i 2011.

Årets nettogenforsikringsprocent blev 2,7 mod minus 6,9 (indtægt) i 2011. De samlede udgifter var 189 mio.kr., mens der er modtaget 127 mio.kr. i erstatninger og provision fra reassurandørerne.

KAPITALFORHOLD

Eksklusive udbetalt udbytte i februar 2013 udgjorde basiskapitalen i Alm. Brand Forsikring A/S 2.270 mio.kr. pr. 31. december 2012, hvoraf de 149 mio.kr. er supplerende kapital. Ultimo 2011 udgjorde basiskapitalen 2.128 mio.kr.

Selskabets kapitalkrav udgjorde 822 mio.kr. mod 831 mio.kr. ultimo 2011. Selskabets overdækning udgjorde således 1.448 mio.kr. ultimo 2012 svarende til en solvensgrad på 2,8.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 1.009 mio.kr. Selskabet har ultimo 2012 ændret på metoden for opgørelse af det individuelle solvensbehov. Hidtil er det individuelle solvensbehov opgjort med udgangspunkt i standardmetoden for opgørelse af SCR

ifølge QIS 4 med enkelte tillempninger. Den nye metode tager også udgangspunkt i QIS 4, men præmie og reserverisiko for alle brancher - bortset fra arbejdsskade og ulykke - beregnes i Alm. Brands egenudviklede partielle interne model. Overgangen til den ny model betyder, at det individuelle solvensbehov er reduceret med 118 mio.kr. i forhold til anvendelsen af den gamle model. Det individuelle solvensbehov ultimo 2011 udgjorde 1.132 mio.kr. opgjort ud fra standardmetoden ifølge QIS jf. ovenfor.

Ultimo 2012 udgjorde den egenkapital, der er allokeret til Skadeforsikring, 2,4 mia.kr.

De samlede forsikringsmæssige hensættelser udgjorde 7,2 mia.kr. ultimo 2012 mod 7,4 mia.kr. ultimo 2011.

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER

Ny indtegningskanal for arbejdsskadeforsikringer

Alm. Brand indgik i efteråret 2012 en aftale med forsikringsselskabet AIG om indtegning af arbejdsskadeforsikringer for både erhvervs- og industrikunder. AIG vil fremadrettet indtegne arbejdsskadeforsikringer i Alm. Brand. Det er således Alm. Brand, der sætter priser og betingelser og håndterer skadebehandlingen.

Alm. Brand har i forvejen en voksende portefølje på markedet for arbejdsskadeforsikringer. Med den nye aftale får Alm. Brand adgang til en kundeportefølje, der forventes at bidrage positivt til koncernens præmieindtægter i 2013 med et tocifret millionbeløb.

Alm. Brand i nyt samarbejde omkring landbrugskunder

Alm. Brand har sammen med Sønderjysk Forsikring G/S indgået en aftale, der indebærer, at Sønderjysk Forsikring henviser selskabets landbrugskunder til Alm. Brand. I alt drejer det sig om ca. 500 landbrugskunder.

Gratis id-sikring

I fjerde kvartal 2012 lancerede Alm. Brand en gratis id-sikring til alle kunder med en familieforsikring. Id-sikring har fået stor opmærksomhed, og mange kunder har reageret positivt på denne måde at tage bedre hånd om de risici, man som forbruger i 2012 løber. Sikringen medfører, at man som kunde kan få rådgivning og hjælp, hvis man får frarøvet sin identitet. Forsikringen dækker også udgifter til udredning af forløb, hvor f.eks. en stjålen identitet betyder, at der er indgået finansieringsaftaler eller lignende uden forsikringstagers medvirkende.

Kundeambassadør

Alm. Brands ny strategi sætter KUNDEN FØRST. I bestræbelserne på yderligere at nedbringe antallet af kundeklager samt øge kundeloyaliteten og -tilfredsheden ansatte Alm. Brand i 2012 en kundeambassadør.

Kundeambassadøren arbejder på tværs af hele Skadeforsikring, og det er ambassadørens opgave at sikre kunden en optimal service og skadebehandling. Således skal ambassadøren se sagen "fra kundens perspektiv" snarere end at fokusere på forsikringsbetingelser og normale procedurer. Samtidig skal kundeambassadøren sikre, at kunden modtager forståelig og præcis information.

Ændringer i bestyrelsen

På Alm. Brand Forsikring A/S's ekstraordinære generalforsamling den 20. april 2012 blev Jan Skytte Pedersen valgt som nyt bestyrelsesmedlem.

FORVENTNINGER

Samlet set forventes skadeforsikringsaktiviteterne at give et resultat før skat i niveauet 400 mio.kr. i 2013 svarende til en Combined Ratio i niveauet 92.

Omkostningerne forventes at ligge i niveauet 16,5 %.

Væksten i præmieindtægterne forventes i 2013 at ligge i niveauet 2 %.

Bankvirksomhed

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

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

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

MARKED

Privat

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

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

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

Finansielle Markeder

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

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

Leasing

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

STRATEGI

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

Kim Bai Wadstrøm, Direktør i Bank



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

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

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

Bankens fremadrettede strategi har fokus på følgende tre segmenter:

- Privatkunder
- Finansielle Markeder
- Leasing

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

Strategi 2013 til 2016
Banken arbejder med en række forskellige mål for at øge indtjeningen i de tre fortsættende segmenter.

Mål: Indtjening pr. omkostningskrone på over 1,1 i 2016
Udlånet til privatsegmentet har været faldende som følge af danskernes faldende lånebehov samt omlægning til realkreditlån, der i Alm. Brand Bank håndteres via Totalkredit. Målet er at få flere af bankens eksisterende kunder som helkunder og dermed øge indtjeningen pr. kunde. Samtidig skal banken have nye kunder – blandt andet er det målsætningen, at flere af koncernens kunder får kendskab til de fordele, der er ved at samle deres finansielle produkter hos Alm. Brand.

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

		PRORATA		KONCERNTAL				
	Mio.kr.	**2012**	**2011**	2012	2011	2010	2009	2008
RESULTAT-	Renteindtægter	720	867	728	877	974	1.114	1.523
OPGØRELSE	Renteudgifter	– 452	– 506	– 457	– 513	– 421	– 643	– 1.077
	Netto renteindtægter	**268**	**361**	**271**	**364**	**553**	**471**	**446**
	Gebyrer og provisionsindtægter (netto) samt udbytte mv.	125	132	124	131	158	140	195
	Netto rente- og gebyrindtægter	**393**	**493**	**395**	**495**	**711**	**611**	**641**
	Kursregulering	– 134	– 399	– 96	– 431	– 351	– 257	– 535
	Andre driftsindtægter	50	36	51	36	23	17	14
	Resultat før omkostninger	**309**	**130**	**350**	**100**	**383**	**371**	**120**
	Omkostninger og afskrivninger	– 474	– 476	– 476	– 477	– 523	– 669	– 532
	Andre driftsudgifter	– 43	– 40	– 43	– 40	– 76	– 81	– 25
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	– 309	– 768	– 309	– 768	– 660	– 1.451	– 340
	Resultat af kapitalandele	– 2	0	– 2	11	1	4	
	Resultat før skat	**– 519**	**– 1.154**	**– 480**	**– 1.185**	**– 865**	**– 1.829**	**– 773**
	Skat	128	236	128	235	222	433	127
	Resultat efter skat	**– 391**	**– 918**	**– 352**	**– 950**	**– 643**	**– 1.396**	**– 646**
	Heraf minoritetsinteressers andel	-	-	39	32	– 4	71	218
	Resultat efter skat eksklusive minoriteter	-	-	**– 391**	**– 918**	**– 647**	**– 1.325**	**– 428**
	Resultat før skat eksklusive minoriteter	-	-	– 519	– 1.154	– 869	– 1.758	– 532
BALANCE	Udlån	8.698	10.393	8.396	10.217	12.485	14.823	17.292
	Indlån	11.325	7.995	11.325	7.995	8.598	11.096	11.141
	Egenkapital	996	1.093	1.169	1.234	1.759	1.589	1.237
	Heraf minoritetsinteresser	-	-	173	141	195	227	300
	Balance	17.550	21.053	17.903	21.393	25.597	26.539	24.708
NØGLETAL	Antal ansatte omregnet til heltid, gennemsnit	275	286	275	286	327	366	381
	Rentemarginal	-	-	1,4%	1,6%	2,3%	1,9%	1,8%
	Indtjening pr. omkostningskrone	0,37	0,10	0,42	0,08	0,31	0,17	0,14
	Nedskrivningsprocent	2,8%	5,9%	2,8%	6,0%	4,3%	7,9%	1,7%
	Solvensprocent	-	-	18,5%	16,8%	18,8%	16,0%	12,6%
	Egenkapitalforrentning før skat	– 52,1%	– 106,3%	– 41,6%	– 94,5%	– 67,2%	– 321,7%	– 45,4%
	Egenkapitalforrentning efter skat	– 39,3%	– 84,6%	– 30,6%	– 75,8%	– 50,0%	– 243,7%	– 37,2%

Hoved- og nøgletal er udarbejdet med udgangspunkt i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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

Mål: Forøgelse af rentemarginal med over 1 %-point i 2016
Rentemarginalen skal forbedres, hvilket er afgørende for at sikre basisindtjeningen i banken. Givet det aktuelle lave renteniveau har banken relativt dyre indlån, der for en stor del bruges til at finansiere den afløbende udlånsportefølje. Behovet for disse indlån vil blive reduceret i takt med den faldende afviklingsportefølje. Herudover har statens hybride kernekapital siden 2010 været en del af bankens kapitalgrundlag. Hybridkapitalen er med en rente på ca. 11 % en stor belastning for bankens basisindtjening. Det er besluttet at indfri 430 mio.kr. af den statslige hybride kernekapital i 2013, hvilket vil forbedre indtjeningen i banken.

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

Mål: Egenkapitalforrentning på 5 % plus pengemarkedsrenten i 2016
Resultaterne i de kommende år vil fortsat være præget af omkostninger til håndtering og afvikling af den ikke fortsættende del af banken samt af tab og nedskrivninger fra denne del af porteføljen. Dette begrænser det forventede afkast, som banken kan levere i 2016. På sigt er det målet, at banken skal kunne levere en egenkapitalforrentning på 10 % plus pengemarkedsrenten.

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

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

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

Resultatet er ikke tilfredsstillende.

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

Renteindtægter og -udgifter
Bankens netto renteindtægter er faldet til 268 mio.kr. mod 361 mio.kr. i 2011.

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

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

Gebyrindtægter og -udgifter
Bankens nettogebyrer og udbytter udgjorde 125 mio.kr. i 2012 mod 132 mio.kr. i 2011.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Resultat for fjerde kvartal

- Resultat før skat: -146 mio.kr. (-650 mio.kr. i 2011)
- Resultat før tab og nedskrivninger: 2 mio.kr. (-13 mio.kr. i 2011)
- Tab og nedskrivninger: 148 mio.kr. (637 mio.kr. i 2011)
- Udlånsreduktion: 0,4 mia.kr. (0,3 mia.kr. i 2011)
- Omkostninger: 104 mio.kr. (114 mio.kr. i 2011)

Bankens resultat før tab og nedskrivninger udgjorde et overskud på 2 mio.kr. før skat, hvilket er godt 10 mio.kr. bedre end de senest udmeldte forventninger.

Netto rente- og gebyrindtægter
Banken havde netto rente- og gebyrindtægter på 92 mio.kr. mod 98 mio.kr. i 2011.

Bankens netto renteindtægter udgjorde 60 mio.kr. mod 68 mio.kr. i 2011, mens netto gebyrer og udbytter udgjorde 32 mio.kr. mod 30 mio.kr. i 2011.

Rentemarginalen for både moderselskabet og bankkoncernen udgjorde 1,4 % mod henholdsvis 1,2 % og 1,3 % i fjerde kvartal 2011.

Kursreguleringer
Bankens kursreguleringer udgjorde samlet set et kurstab på 63 mio.kr. mod et kurstab på 166 mio.kr. i samme periode 2011. Eksklusive kreditrelaterede kursreguleringer havde banken en kursgevinst på 14 mio.kr. mod et kurstab på 9 mio.kr. sidste år.

Andre driftsindtægter
Andre driftsindtægter beløb sig til 15 mio.kr. mod 11 mio.kr. i 2011.

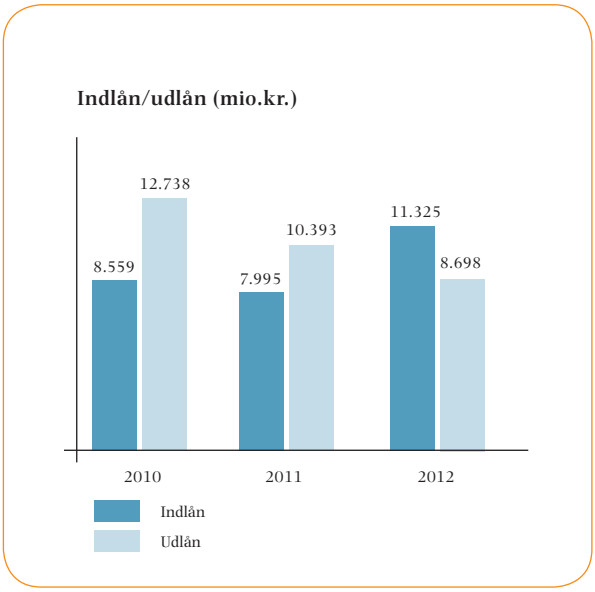
Omkostninger
Bankens samlede udgifter til personale og administration udgjorde 93 mio.kr. mod 108 mio.kr. i 2011. Omkostningerne er påvirket af en ekstraordinær indtægt på 7 mio.kr. vedrørende overskudsudlodning fra bankens datacentral.

Afskrivningerne udgjorde 11 mio.kr. mod 6 mio.kr. sidste år.

Andre driftsudgifter
Andre driftsudgifter blev 14 mio.kr., hvilket primært kan henføres til værdiregulering af overtagne ejendomme. I 2011 udgjorde posten 0 mio.kr.

Nedskrivninger på udlån mv.
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. udgjorde en udgift på 71 mio.kr. Derudover var der kreditrelaterede kursreguleringer på 77 mio.kr. De samlede tab og nedskrivninger på udlåns- og garantiporteføljen udgjorde dermed 148 mio.kr. mod 637 mio.kr. i 2011.

Udlån
Bankens udlån er faldet med 0,5 mia.kr. Når der tages højde for udviklingen i reverse-forretninger, koncerninterne transaktioner samt nedskrivninger, er bankens udlån faldet med knap 0,4 mia.kr.



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

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

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

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

LIKVIDITETSFORHOLD

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

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

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

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

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

KAPITALFORHOLD

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

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

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

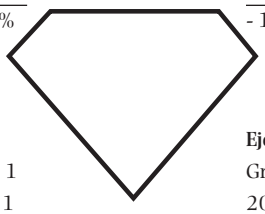
> God kundeservice kan gøre en forskel. Finansielle virksomheder og de produkter de tilbyder ligner på mange måder hinanden. Men én ting kan for alvor adskille os fra de andre, og det er den OPLEVELSE, vi giver vores kunder.
>
> Kim Bai Wadstrøm

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

TILSYNSDIAMANTEN

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

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



Store engagementer
Grænseværdi < 125 %

2012	2011
62%	69%

Udlånsvækst
Grænseværdi < 20 %

2012	2011
- 13%	- 17%

Funding ratio
Grænseværdi < 1

2012	2011
0,62	0,75

Ejendomseksponering
Grænseværdi < 25%

2012	2011
17%	22%

Likviditetsoverdækning
Grænseværdi > 50%

2012	2011
137%	185%






←28-46
WALL ST







Forretningsaktiviteter

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

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

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

Privat

Strategi

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

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

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

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

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

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

Udvikling i 2012

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Udvikling i 2012
De urolige markeder er en udfordring for kundernes risikoappetit, der derfor fortsat er afventende.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Strategien er at udbyde konkurrencedygtige leasingløsninger på det danske marked samt i den forbindelse dække 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 direkte til slutkunden og gennem samarbejde med bilimportører og bilforhandlere.

Udvikling i 2012
Resultatet for 2012 blev et underskud på 1,2 mio.kr. før skat mod et overskud på 0,5 mio.kr. i 2011. Den negative udvikling i resultatet er blandt andet en følge af, at regeringen i slutningen af februar 2012 fremsatte et lovforslag om ændring af principperne

for beregning af registreringsafgift. Lovforslaget har betydet, at der i foråret blev indgået færre nye leasingaftaler end forventet. Privatleasingsegmentet stod stille frem til efteråret, mens leasing til erhverv kom i gang igen hen over sommeren.

Resultatet for 2012 er ikke tilfredsstillende.

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

Alm. Brand Formue A/S

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

Udvikling i 2012

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

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

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

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

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER

Kapitalindskud

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

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

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

Førtidsindfrielse af statsgaranterede obligationer

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

Ændringer i bestyrelsen

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

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

FORVENTNINGER

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

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

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

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

Udlånsporteføjlen

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

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

Opdeling af fortsættende portefølje og afviklingsportefølje
Da banken i relation til udlån fremadrettet ønsker at fokusere på privatkunder, er udlånsporteføljen opdelt i en fortsættende portefølje og en afviklingsportefølje. Afviklingsporteføljen udgør ca. 65 % af de samlede koncernudlån.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[c] Kreditrelaterede tab og nedskrivninger på pantebreve indregnes under kursreguleringer.

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

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

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

Landbrug

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pantebreve

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

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

Erhvervspantebreve udgør 728 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.

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

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

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

KAPITALRESERVATION

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

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

KAPITALRESERVATION

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

[a)] Akkumulerede nedskrivninger samt kursreguleringer af pantebreve.

Liv og Pension

Livsforsikringsaktiviteterne i Forsikringsselskabet Alm. Brand Liv og Pension A/S omfatter livsforsikring, pensionsopsparing, pensionsforsikring samt syge- og ulykkesforsikring. Pensionsaktiviteterne i Alm. Brand Bank udgør sammen med livsforsikringsaktiviteterne en fælles forretningsmæssig enhed – Pension. Resultatet af syge- og ulykkesforsikring og bankaktiviteterne indgår i regnskabet for henholdsvis Skadeforsikring og Banken.

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 knap 100.000, hvoraf 67.000 er aftaler med løbende indbetaling af præmie.

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

- Individuelle kapitalpensionsordninger 9 %
- Individuelle ratepensionsordninger 3 %
- 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 tvungen

Produktudbuddet omfatter forsikringsdækninger og forskellige opsparingsformer. De væsentligste forsikringsformer er dækning ved dødsfald, nedsat erhvervsevne, kritisk sygdom og hospitalsforsikringer, mens opsparing omfatter 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. Fra 2013 er der fuld fradragsret for livrenter, et fradragsloft på 50.000 kr. for ratepension og ingen fradrag for kapitalpension.

Pensionsopsparing kan etableres i livsforsikringsselskaber, pensionskasser og i pengeinstitutter (kapitalpension 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.

Mikael Sundby, Direktør i Liv og Pension



STRATEGI

Liv og 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 Alm. Brand Bank.

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. Brands Investeringsordning. I Alm. Brands Investeringsordning 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.

Pensionsmidler i Alm. Brand Bank er dækket uden begrænsning 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.

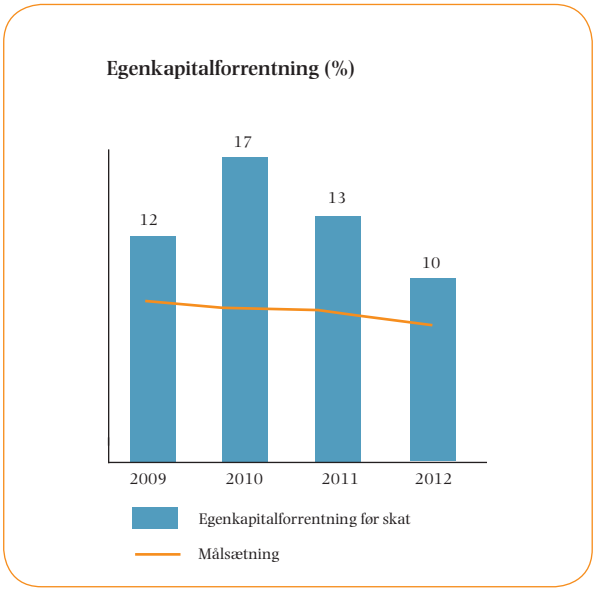
Kundemidler i garanterede ordninger
Investering af kundernes pensionsmidler sker under hensyntagen til produkternes karakter, herunder afgivne ydelsesgarantier. Der investeres primært i obligationer, aktier og fast ejendom. En mindre del placeres i kreditobligationer og obligationer i emerging markets. 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.

Strategi 2009 til 2012
Der har i perioden været fokus på at sikre et tilfredsstillende egenkapitalafkast samt sikre vækst i de løbende pensionsindbetalinger.

Mål: Egenkapitalforrentning i Liv og Pension på pengemarkedsrenten plus 7 %
Liv og Pension har i strategiperioden haft fokus på at levere et konkurrencedygtigt afkast af egenkapitalen. Specielt er et godt omkostnings- og risikoresultat afgørende. Liv og Pension har haft succes med at levere en attraktiv egenkapitalforrentning og har siden 2009 ligget over afkastkravet.

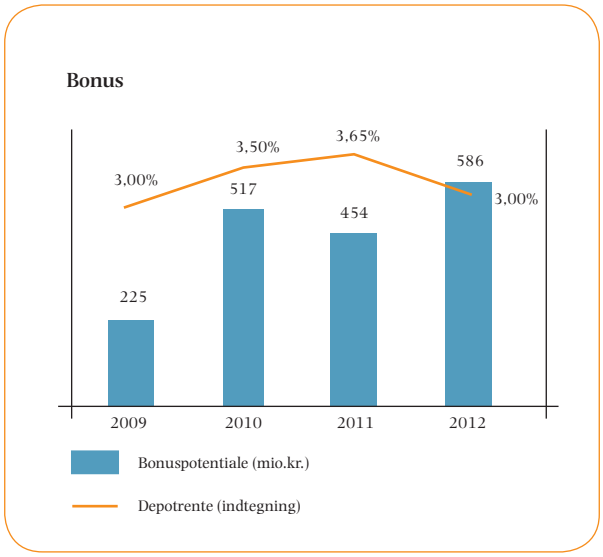


Mål: Vækst i pensionsindbetalinger
De samlede indbetalinger til Pension er vokset med mere end 40 % fra 876 mio.kr. i 2009 til 1.235 mio.kr. i 2012. Væksten i den første del af perioden var primært i markedsordninger i banken, mens der specielt i 2012 har været stor vækst i de garanterede ordninger i Liv og Pension. Væksten i de garanterede ordninger har været drevet af engangsindbetalinger, mens de løbende indbetalinger frem til og med 2011 har været faldende. I 2012 har der været en mindre vækst i de løbende indbetalinger, der dog samlet set ikke har været tilfredsstillende.

	Mio.kr.	2012	2011	2010	2009	2008
RESULTAT-	Præmier	903	724	719	710	747
OPGØRELSE	Investeringsafkast efter rentefordeling	856	856	786	780	37
	Forsikringsydelser	– 973	– 1.057	– 1.056	– 889	– 981
	Ændring i livsforsikringshensættelser	– 495	– 401	65	– 233	– 156
	Ændring i kollektivt bonuspotentiale	– 137	63	– 292	– 225	413
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger	– 79	– 70	– 73	– 67	– 72
	Resultat af genforsikring	3	1	2	5	12
	Forsikringsteknisk resultat	**78**	**116**	**151**	**81**	**0**
	Egenkapitalens investeringsafkast	12	21	30	58	43
	Resultat før skat	**90**	**137**	**181**	**139**	**43**
	Skat	– 19	– 32	– 50	– 26	– 17
	Resultat efter skat	**71**	**105**	**131**	**113**	**26**
BALANCE	Hensættelse til forsikringskontrakter, i alt	12.463	11.829	11.493	11.263	10.801
	Egenkapital, i alt	946	1.026	1.122	1.192	1.079
	Aktiver, i alt	14.366	13.624	13.131	12.691	12.101
NØGLETAL	Afkast før pensionsafkastskat	8,0%	8,3%	7,6%	8,2%	1,1%
	Afkast før pensionsafkastskat af kundemidler	8,6%	9,0%	8,1%	8,5%	0,8%
	Afkast før pensionsafkastskat af egenkapitalmidler	1,3%	2,4%	3,2%	6,3%	6,2%
	Omkostningsprocent af præmier	8,7%	9,7%	10,1%	9,5%	9,7%
	Omkostningsprocent af hensættelser	0,8%	0,7%	0,7%	0,6%	0,7%
	Omkostninger pr. forsikret (hele kr.)	961	820	811	723	748
	Omkostningsresultat	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%
	Forsikringsrisikoresultat	0,7%	0,9%	0,5%	0,4%	0,5%
	Bonusgrad	5,8%	4,5%	5,1%	2,1%	0,0%
	Ejerkapitalgrad	10,6%	12,0%	12,7%	12,9%	11,9%
	Overdækningsgrad (solvens I)*	5,6%	5,1%	6,0%	6,2%	7,2%
	Solvensdækning (solvens I)*	211%	202%	227%	230%	252%
	Egenkapitalforrentning før skat	9,7%	13,3%	16,6%	12,2%	4,4%
	Egenkapitalforrentning efter skat	7,6%	10,1%	12,0%	9,5%	2,7%
	Forrentning af kundernes midler efter omkostninger før skat	6,9%	6,9%	7,3%	8,1%	1,2%
	Forrentning af ansvarlig lånekapital før skat	– 2,2%	– 2,7%	– 2,2%	– 3,0%	– 5,7%

Hoved- og nøgletal er udarbejdet med udgangspunkt i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.
*Basiskapitalen er reduceret med foreslået udbytte.

Mål: Konkurrencedygtigt afkast af kundemidlerne
Liv og Pension har som mål at kunne levere et attraktivt afkast af kundemidlerne. Afkastet leveres dels gennem den tilskrevne depotrente, samt ved eventuel opbygning af det kollektive bonuspotentiale. I perioden fra 2009 til 2012 har Liv og Pension tilbudt en stabil høj depotrente. I tillæg hertil har det været muligt at opbygge et kollektivt bonuspotentiale svarende til en bonusgrad ultimo 2012 på 5,8 %.



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

Mål: 12 % 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.

Målsætningen er, at de løbende indbetalinger til Liv og Pension skal stige med 12 % ud over inflationen i perioden 2013-2016.

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 og dels som følge af en reduktion i kapitalforbruget.

RESULTAT
Det samlede resultat i 2012 før skat udgjorde 90 mio.kr. mod 137 mio.kr. i 2011.

Egenkapitalen har i 2012 fået tildelt fuldt risikotillæg for alle kontributionsgrupper bortset fra én risikogruppe, hvor der kun er tildelt delvist risikotillæg. Det manglende risikotillæg udgør 5 mio.kr., som er overført til skyggekontoen for denne gruppe. Skyggekonti udgør herefter i alt 10 mio.kr.

Resultatet for ikke-bonusberettigede livrenter blev et underskud på 9 mio.kr. mod et overskud på 24 mio.kr. året før. Det er forventningen, at resultatet for denne bestand fremover vil blive stabiliseret omkring et nul-resultat, dog afhængigt af udviklingen i dødeligheden.

Årets resultat svarer til en egenkapitalforrentning på 10 % mod 13 % i 2011.

Årets resultat er tilfredsstillende.

Endvidere er det meget tilfredsstillende, at det kollektive bonuspotentiale er forøget med 137 mio.kr. til 586 mio.kr. pr. 31. december 2012 svarende til en gennemsnitlig bonusgrad på 5,8 %.

Præmier
Bruttopræmieindtægter udgjorde 903 mio.kr. mod 724 mio.kr. året før svarende til en stigning på 24,7 %. Stigningen skyldes primært éngangsindbetalinger fra et stigende antal nye kunder, der

PRINCIPPER FOR EGENKAPITALAFKAST

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 2012 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

har valgt at overføre deres bestående pensionsopsparing fra andre pensionsinstitutter til Alm. Brand. Éngangsindbetalingerne er således steget fra 121 mio.kr. i 2011 til 285 mio.kr. i 2012.

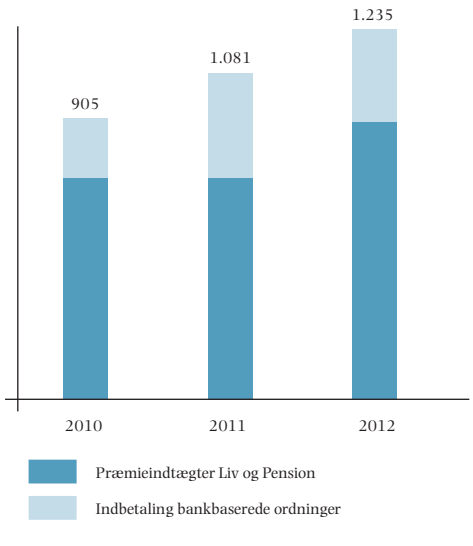
De løbende præmieindbetalinger er steget fra 603 mio.kr. i 2011 til 618 mio.kr. i 2012 svarende til en stigning på 2,5 %.

Indbetalingen til bankbaserede ordninger (investeringsordninger) udgjorde 332 mio.kr. i 2012 mod 358 mio.kr. i 2011 svarende til et fald på 7,1 %. Faldet skal ses i sammenhæng med, at indbetalingerne til bankbaserede ordninger steg med 92,3 % fra 2010 til 2011, hvilket var betydeligt mere end forventet.

De samlede indbetalinger til pensioner inklusive investeringsordninger i banken og præmieindtægter i livsforsikringsselskabet udgjorde 1.235 mio.kr. mod 1.081 mio.kr. i 2011 svarende til en stigning på 14,2 %.

Udviklingen i de samlede pensionsindbetalinger er tilfredsstillende.

Samlede indbetalinger, Pension (mio.kr.)



Investeringsafkast

Investeringsaktiver tilhørende egenkapitalen

Afkastet udgjorde 12 mio.kr. mod et afkast på 21 mio.kr. for 2011, hvilket medførte en afkastprocent på 1,3 i 2012 mod 2,4 året før. I forhold til det opstillede sammenligningsgrundlag bestående af korte statsobligationer er afkastet tilfredsstillende.

Kundernes pensionsopsparing

Frem til september blev kundernes pensionsopsparing forrentet med en depotrente på mellem 3,65 % og 5,30 % afhængig af rentegruppe. Fra september og resten af året udgjorde depotrenten mellem 3,00 % og 4,75 % afhængig af rentegruppe.

Afkastet - før pensionsafkastskat - af investeringsaktiver tilhørende de forsikrede udgjorde 1.043 mio.kr. mod et afkast på 1.050 mio.kr. i 2011. Afkastprocenten før pensionsafkastskat udgjorde 8,6 % i 2012 mod 9,0 % i 2011.

Årets afkast og fordelingen ultimo året af investeringerne tilhørende de forsikrede udgjorde samlet:

	Andel ultimo	Afkast
Obligationer mv.	79%	8,4%
Aktier	10%	18,6%
Ejendomme	11%	2,4%
I alt	100%	8,6%

Det samlede afkast er tilfredsstillende.

Afkastet på finansielle instrumenter til (delvis) afdækning af de forsikringsmæssige forpligtelser er påvirket positivt af faldende renter. Beholdningen består af swaps og swaptioner, som har givet betydelige kursgevinster.

Afkastet på obligationsbeholdningen er positivt påvirket af de fortsat faldende renter og dermed stigende kurser på obligationsbeholdningen i fjerde kvartal 2012. Beholdningerne af kreditobligationer og emerging markets obligationer har ligeledes bidraget positivt.

Afkastet af aktiebeholdningen er påvirket af den positive udvikling på aktiemarkederne, herunder særligt det danske aktiemarked.

Afkastet på beholdningen af ejendomme ligger under det forventede, hvilket primært skyldes negative værdireguleringer på samlet godt 50 mio.kr. Selskabets ejendomme er værdiansat med en gennemsnitlig forrentningsprocent på 6,1 %.

Forsikringsydelser

Forsikringsydelserne udgjorde 973 mio.kr. i 2012 mod 1.057 mio.kr. året før.

Faldet i udbetalingerne kan henføres til, at færre kunder har valgt at tilbagekøbe deres ordning, samt at udbetalingerne ved sædvanlig pensionering er faldet.

Forsikringsbestandens alder betyder normalt, at udbetalingerne ved sædvanlig pensionering alt andet lige vil være stigende.

I 2012 har flere kunder end tidligere valgt at udskyde deres udbetaling blandt andet på grund af lavere beskatning af kapitalpensionsudbetalinger i 2013. Dette har derfor midlertidigt påvirket de sædvanlige pensionsudbetalinger i nedadgående retning.

Livsforsikringshensættelser

Opgørelsen af livsforsikringshensættelserne sker efter et markedsværdiprincip med benyttelse af et forventet cash flow diskonteret med den af Finanstilsynet offentliggjorte rentekurve. Rentekurven er senest justeret i juni måned 2012.

De samlede hensættelser er steget med 495 mio.kr. Stigningen kan primært henføres til faldende renter over hele rentekurven.

Kollektivt bonuspotentiale

Det kollektive bonuspotentiale er i 2012 forøget med 137 mio.kr. og udgør dermed ultimo året 586 mio.kr. svarende til 5,8 % af de samlede hensættelser.

Med opdeling i kontributionsgrupper opgøres det kollektive bonuspotentiale pr. gruppe. Pr. 31. december 2012 udgjorde bonusgraden i de enkelte rentegrupper:

Gruppe	Depotrente p.a.	Bonusgrad
Rentegruppe 0*)	3,00%	8,9%
Rentegruppe 1	3,00%	10,7%
Rentegruppe 2	3,75%	5,7%
Rentegruppe 3	4,75%	0,8%

*) Nytegningsgruppe

Omkostninger
Omkostninger til erhvervelse og administration udgjorde 79 mio.kr. i 2012 mod 70 mio.kr. i 2011. Administrationsomkostningerne er steget marginalt, mens erhvervelsesomkostningerne er steget med 8 mio.kr. Stigningen skyldes en højere tegningsaktivitet, herunder at antallet af specialiserede pensionsrådgivere er øget.

Omkostnings- og risikoresultat for egen regning
Omkostningsresultatet, som er forskellen mellem opkrævede omkostningsbidrag og faktiske omkostninger, udgjorde et overskud på 3 mio.kr. mod 16 mio.kr. i 2011. Omkostningsprocenten (omkostninger i forhold til bruttopræmier) var på 8,7 mod 9,7 året før. Omkostningerne pr. forsikret person var 961 kr. mod 820 kr. året før. Omkostningsresultatet er tilfredsstillende.

Risikoresultatet, der er forskellen mellem opkrævede præmier til risikodækning og udgifter til erstatninger, udgjorde 77 mio.kr. mod 70 mio.kr. i 2011. Af det samlede risikoresultat er 5 mio.kr. overført til skyggekontoen, som kan henføres til risikogruppen invaliditet. Det samlede risikoresultat er meget tilfredsstillende.

Genforsikring
Resultatet af genforsikring udgjorde et overskud på 3 mio.kr. Årets resultat er påvirket af modtaget genforsikring vedrørende varige invalideskader.

KAPITALFORHOLD
Basiskapitalen i Alm. Brand Liv og Pension udgjorde 1.078 mio.kr. pr. 31. december 2012, hvoraf de 120 mio.kr. er supplerende kapital. Ultimo 2011 udgjorde basiskapitalen 1.007 mio.kr.

Selskabets kapitalkrav udgjorde 511 mio.kr. mod 500 mio.kr. ultimo 2011. Selskabets overdækning udgjorde således 567 mio.kr. ultimo 2012 svarende til en solvensdækning på 211 %.

Det individuelle solvensbehov var opgjort til 286 mio.kr. ultimo 2012. Ultimo sidste år udgjorde solvensbehovet 440 mio.kr. På trods af et år med faldende renter og stigende forpligtelser er det individuelle solvensbehov faldet med 154 mio.kr. Det skyldes primært de stigende ufordelte reserver til fordel for kunderne.

Ultimo 2012 udgjorde den egenkapital, der er allokeret til Liv og Pension, 1,0 mia.kr. Overdækningsgraden udgjorde 5,6 % mod 5,1 % ultimo 2011.

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER
Nyt livrenteprodukt
Primo november introducerede Liv og Pension et nyt livrenteprodukt "Kontopension Livrente".

Produktegenskaber:

- Ingen helbredsoplysninger
- Udbetaling af den fulde opsparing ved dødsfald i opsparingsperioden
- Maksimal garanti (efter skattereglerne) ved udbetaling til efterladte i udbetalingsperioden
- Livsvarig garanteret ydelse

Med reduktion/bortfald af skattefradraget på øvrige pensionsprodukter er det forventningen, at en stadig større del af nytegningen vil ske i Livrenter, som fortsat er fuldt fradragsberettigede i den personlige indkomst.

Kontopension Livrente forventes derfor at bidrage positivt til selskabets vækststrategi.

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

Reglerne betyder, at der ikke længere er 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. Indbetalingen er ikke fradragsberettiget. Til gengæld er udbetalingerne skattefri. I opsparingsperioden betales pensionsafkastskat af afkastet.

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

Den 17. december 2012 vedtog Folketinget en såkaldt "reparationspakke" til den oprindelige lov. Reparationspakken betyder, 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.

Op mod ca. 1/3 af selskabets præmieportefølje og bestående opsparing blev påvirket af de nye regler.

Kundeinformation
Selskabet sendte i november og december 2012 brev til de berørte kunder med information om de nye regler og muligheden for at spare afgift. Eftersom ændringerne er påtvunget kunderne via ny lovgivning, blev kunderne tilbudt at ændre deres ordning på favorable vilkår.

I alt blev der skrevet til ca. 23.000 kunder. Ved udgangen af januar måned 2013 havde knapt halvdelen af kunderne svaret på, hvordan deres ordning skal fortsætte. Omkring 75 % af disse har valgt at fortsætte med uændret indbetaling til den nye Alderspension, og over 90 % har valgt at tage mod tilbuddet om beskatning i 2013 til den lavere afgiftssats. Det samlede afgiftsbeløb forventes at komme til at udgøre over 700 mio.kr., hvoraf ca. 400 mio.kr. allerede er afregnet til Skat i januar og februar 2013.

Arbejdet med at implementere den nye lovgivning har været særdeles omfattende og ressourcekrævende. Selve gennemførelsen er forløbet effektivt med meget tilfredsstillende løsninger. Herunder er det uden væsentlige omkostninger lykkedes at udvikle en selvbetjeningsløsning på Alm. Brands hjemmeside under "Mit Kundeoverblik", som kunderne har taget meget positivt imod.

Unisextarif
Primo november indførte selskabet unisextarif for alle nye kunder og for forhøjelser af bestående ordninger. Lovgivning omkring ens præmier og ydelser for mænd og kvinder har i en årrække været gældende for pensionsordninger i forbindelse med et ansættelsesforhold, men gælder nu også for individuelle ordninger.

Da alle selskaber er underlagt samme lovgivning forventes det ikke at få større markedsmæssig betydning.

Ny rentekurve
Den 12. juni 2012 blev der indgået en aftale mellem brancheorganisationen Forsikring & Pension samt Erhvervs- og Vækstministeriet om en lempelse af hensættelseskravet. Teknisk skete det ved, at den rentekurve, der bruges til beregning af hensættelserne, blev forhøjet for varigheder over 20 år. For Alm. Brand Liv og Pension betød det i juni måned en lempelse på 68 mio.kr.

Reduktionen i hensættelserne blev modsvaret af en tilsvarende stigning i kollektivt bonuspotentiale.

Selskabet har en porteføljesammensætning med en relativ stor andel engangsudbetalinger og relativt få livsvarige udbetalinger i forhold til markedet generelt. Ændringer i rentekurven for høje varigheder har derfor relativt mindre betydning for Alm. Brand Liv og Pension, end det har for markedet generelt.

Ændringer i bestyrelsen
På Alm. Brand Liv og Pension A/S's ekstraordinære generalforsamling den 20. april 2012 blev Jan Skytte Pedersen valgt som nyt bestyrelsesmedlem.

FORVENTNINGER
Der forventes i 2013 et resultat på 75 mio.kr. før skat. Heraf forventes afkastet af investeringsaktiverne tilhørende egenkapitalen kun at bidrage med 3 mio.kr. på grund af det meget lave renteniveau for korte obligationer.

Om risikotillægget kan opnås, afhænger af resultatet i de enkelte kontributionsgrupper. Det er forventningen, at der kan opnås risikotillæg for alle kontributionsgrupper i 2013.

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

Engangsindbetalingerne forventes i 2013 at være på et lavere niveau end i 2012. De løbende præmieindbetalinger i Liv og Pension forventes at udvise beskeden vækst i 2013.

Hvor mange kunder, der vælger at nedsætte deres indbetaling eller helt stopper med at indbetale til deres pensionsordning på grund af skattereformen, vil først blive endeligt afklaret i løbet af 2013 og udgør derfor en usikkerhed omkring årets udvikling i præmieindtægten og årets resultat.

> Vi har en høj faglighed i Alm. Brand, og de produkter og den service, vi yder, er af høj kvalitet. Høj kvalitet betyder, at kunderne ved, at de er i kompetente hænder, og at vi håndterer deres sager forsvarligt. Det skal vi holde fast i – vores kvalitet er vores stolthed.
>
> Vi skal alle lægge os i selen for at sikre, at kunderne bliver professionelt betjent, så de får ro i maven og oplever, at de bliver taget godt hånd om i Alm. Brand. Det kan vi godt, hvis vi gør os umage – hver gang.
>
> Mikael Sundby

Distribution

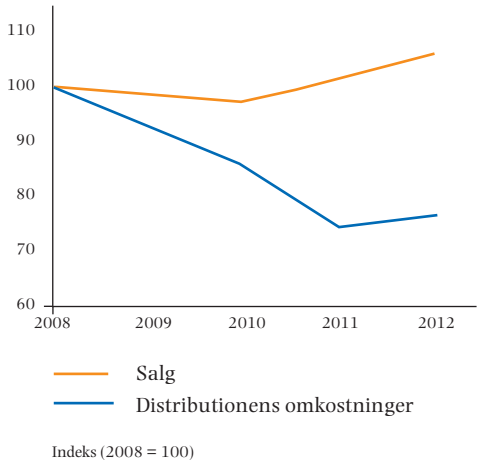
ORGANISATION
Koncernens salgsorganisation er opdelt efter forretningsområde. Der er fokus på krydssalg og henvisninger mellem de enkelte salgskanaler. Ligeledes deles fysiske lokationer i betydeligt omfang.

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

Skadeforsikring
Skadeforsikring havde ved udgangen af 2012 ca. 400.000 privatkunder og ca. 100.000 erhvervs- og landbrugskunder.

Der er gennemført en betydelig effektivisering af distributionen over de seneste år, hvor det er lykkedes at reducere distributionsomkostninger med godt en fjerdedel, mens salget har været stabilt frem til 2011 og stigende i 2012.

Udvikling i salg og distributionsomkostninger (i 2008 priser)



Salget af forsikringer sker primært via assurandører, kundeservicecentre og mæglerdistribution. 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 2012.

	Privat	Erhverv	Landbrug	Total
Assurandører	63%	80%	93%	72%
Kundeservicecentre	37%	0%	1%	21%
Mæglere	0%	20%	6%	7%

Assurandører
Den primære distributionskanal er assurandørerne, der er specialiserede inden for privat-, erhvervs- og landbrugskunder. Der er i alt knap 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, men deler deres tid mellem kundebesøg og rådgivning via telefonen, 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.

Christian Heick Sørensen, Direktør i Marketing



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

I takt med, at kunderne i højere grad henvendte sig telefonisk ved behov for rådgivning, har Alm. Brand lukket flere lokale kontorer. Det har betydet, at aktiviteten i kundeservicecentrene er øget markant, uden at antallet af medarbejdere er steget. Effektiviteten i centrene er således forbedret betydeligt over de seneste år. Dette er sket, uden at kundetilfredsheden er påvirket negativt.

For at sikre optimal tilgængelighed for erhvervs- og landbrugskunderne serviceres disse blandt andet via koncernens to centrale servicecentre - et for landbrugskunder i Århus 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 mæglerne, der har kontakten til kunden. Omkring 20 % af salget til erhvervskunderne sker via mæglere, mens salget til landbruget via denne kanal er relativt lille. Privatsegmentet bruger stort set ikke mæglere.

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

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

Leasing
Banken udbyder leasingløsninger via datterselskabet Alm. Brand Leasing. Distributionen foretages direkte til private via selskabets hjemmeside www.almbrandleasing.dk samt via samarbejde med bilimportører og bilforhandlere over hele landet. Distribution til erhverv foretages via egne konsulenter.

Liv og Pension
Distributionen sker gennem Alm. Brand 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, og det 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 koncernen generelt og koncernens produkter. Endvidere tager koncernens e-koncept udgangspunkt i hjemmesiden. Siden e-konceptets etablering i 2010 er salget herfra mere end fordoblet men er dog fortsat på et begrænset niveau.

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

e-filial
Kunderne har via e-filial mulighed for at beregne diverse forsikringstilbud. Alm. Brand har etableret et call-center, der alene har fokus på at understøtte kunder, der benytter nettet. Centret har åbent for kunderådgivning og salg via nettet om aftenen og i weekender. Konceptet har vist sig særdeles effektivt med høj kundetilfredshed og øget salg.

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

Netbank og Netboks
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 2012 oplevet en stigning på knap 3.000 aktive mobilbank-brugere. Der var således mere end 6.000 aktive brugere ved udgangen af 2012.

I 2012 lancerede Alm. Brand ligeledes en mobil-app til forsikringskunder, hvor de kan få hjælp i diverse skadessituationer.

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

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

Koncernen vil som en væsentlig del af strategien mod 2016 udvikle hjemmesiden og andre elektroniske medier betydeligt, så kunderne i langt højere grad kan rådgives og serviceres via disse hurtige og effektive kanaler.

> Vores kunder skal kunne gøre forretning med Alm. Brand på alle platforme – fra fysisk besøg til smartphones. Det skal være enkelt at være kunde i Alm. Brand, og vi skal være tilgængelige, når kunderne ønsker at købe forsikringer, tjekke deres saldo eller pension eller følge et skadeforløb. Også når det er efter arbejdstid. De fleste ønsker at kunne ordne deres ting over telefonen eller via nettet. Det behov skal vi imødekomme.
>
> Christian Heick Sørensen

STRATEGI

Alm. Brand har frem til og med 2012 haft særligt fokus på effektivisering og omkostningsbesparelser uden dog at miste fokus på kundeservice og kundetilfredshed.

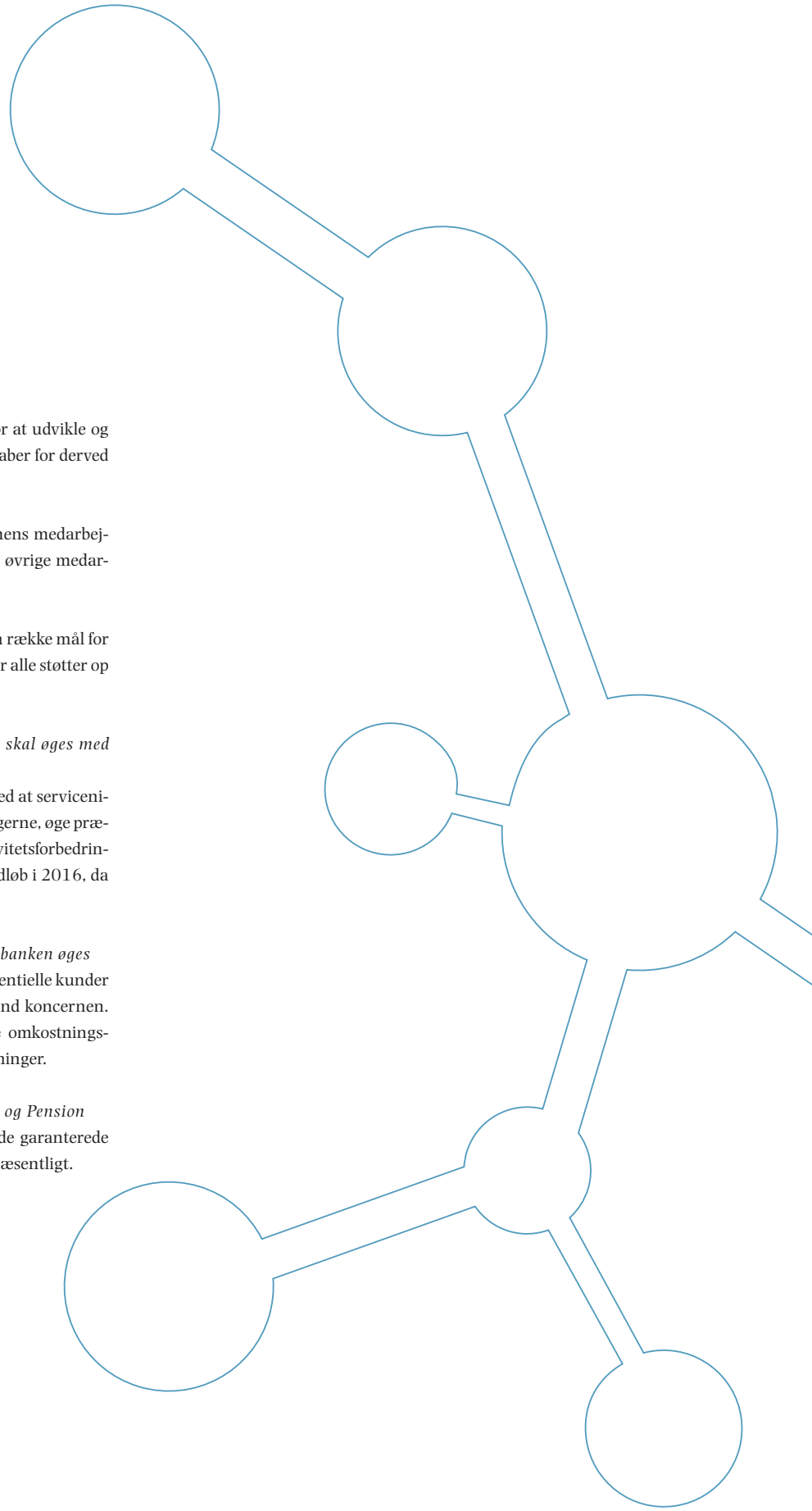
Det er lykkedes at reducere distributionsomkostninger med mere end 25 %. Dette er sket ved

1. at reducere antallet af filialer fra 25 til 11 over de fire år
2. at reducere antallet af salgs- og servicemedarbejdere fra 690 til 530
3. at flytte salg og service fra dyre til billigere kanaler, uden at kvaliteten eller kundetilfredsheden blev forringet

I 2012 har koncernen for første gang siden 2008 oplevet stigende distributionsomkostninger i Skadeforsikring. Salget er imidlertid steget mere end distributionsomkostningerne, og samlet set er udviklingen således tilfredsstillende.

KUNDEN FØRST - strategi 2013 til 2016

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



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

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

Ud over øget kundetilfredshed har koncernen sat en række mål for så vidt angår distribution og kundeservice – mål, 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 vil først blive realiseret ved strategiperiodens udløb i 2016, da visse investeringer er krævet inden da.

Mål: Antallet af pluskunder på privatsegmentet i banken øges
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.

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.

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 selskabets hjemmeside www.almbrand.dk/corporategovernance findes en detaljeret gennemgang af, hvorledes Alm. Brand forholder sig til hver enkelt anbefaling.

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

FORKLARING PÅ FRAVIGELSE AF CORPORATE GOVERNANCE-ANBEFALINGERNE

Bestyrelsens sammensætning og organisering

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 p.t. seks 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.

Med hensyn til mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer i relation til blandt andet køn og alder har det hidtil været bestyrelsens opfattelse, at hverken køns- eller alderskvotering er den rette løsning, da den gør kvalifikationer sekundære. Bestyrelsen er imidlertid opmærksom på det ønskelige i at tilgodese mangfoldighed i henseende til køn og alder og følger løbende køns- og aldersfordelingen blandt koncernens ledere. I december 2012 blev et lovforslag vedrørende indførelse af regler om måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning i det øverste ledelsesorgan vedtaget. Loven indebærer, at selskabet i 2013 skal opstille mål for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen. Endvidere skal der udarbejdes en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer. Der skal endvidere rapporteres om status for opfyldelse af måltallet og for politikken.

Selskabet offentliggør 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.

Anne Mette Barfod, Chief Financial Officer



Eftersom fem ud af p.t. seks generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer indstilles af hovedaktionæren, har bestyrelsen ikke fundet det nødvendigt at nedsætte et nomineringsudvalg.

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. Brand koncernens 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 Alm. Brand 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 Banken.

Økonomiafdelingen er ansvarlig for udarbejdelse af periode- og årsrapporter. De væsentligste bidragsydere til regnskabsaflæggelsen er skade- og livsforsikringsaktuarierne, 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.

> Efter flere år i finanskrisens tegn er vi langsomt ved at få det værste på afstand. Over de sidste kvartaler har vi set fortsat fantastiske tal fra skadeforsikring, flotte og stabile resultater fra pension, og nu ser vi, at også banken langsomt bevæger sig mod bedre resultater. Det betyder, at vores mål om at skabe et fornuftigt overskud atter er blevet både realistisk og er inden for rækkevidde.
>
> Anne Mette Barfod

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 bestyrelse og direktion 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 p.t. af seks generalforsamlingsvalgte medlemmer og fire medarbejdervalgte medlemmer. Af de 10 bestyrelsesmedlemmer er otte mænd og to kvinder. Bestyrelsesmedlemmernes alder, anciennitet, øvrige ledelseshverv og særlige kompetencer fremgår af oversigten over ledelseshverv sidst i årsrapporten. Arne Nielsen anses for uafhængig, da han ikke tillige er medlem af selskabets hovedaktionærs bestyrelse.

Tage Benjaminsen udtrådte den 27. marts 2012 af Alm. Brand A/S's bestyrelse. På selskabets generalforsamling den 25. april 2013 vil Karen Sofie Hansen-Hoeck og Ebbe Castella blive indstillet som nye medlemmer af bestyrelsen. Begge kandidater anses for uafhængige. Bestyrelsen vil herefter bestå af 12 medlemmer.

I forbindelse med indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer lægger bestyrelsen med respekt for det delvise personsammenfald, der er mellem bestyrelsen i selskabets hovedaktionær Alm. Brand af 1792 fmba og bestyrelsen i Alm. Brand A/S 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 10 bestyrelsesmøder i 2012.

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 årsrapporter og delårsrapporter samt med, om den anvendte regnskabspraksis er relevant og konsekvent anvendt
- Intern kontrol og risikostyring. Herunder gennemgår og vurderer revisionsudvalgene mindst én gang om året ledelsens retningslinjer for identifikation, overvågning og styring af de væsentligste risici. Udvalgene foretager tillige en vurdering og gennemgang af de interne kontrol- og risikostyringssystemer
- Intern og ekstern revision. Herunder gennemgår og drøfter 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 stedfundne begivenheder og omfatter generelt ikke fremadrettede begivenheder som forventninger og budgetter.

Revisionsudvalgene har afholdt fire møder i 2012. Revisionsudvalgene rapporterer regelmæssigt til bestyrelserne. I revisionsudvalgsmøderne deltager ud over revisionsudvalgenes medlemmer administrerende direktør Søren Boe Mortensen, koncernøkonomidirektøren og koncernrevisionschefen. Herudover deltager de valgte revisorer i to årlige møder, hvor de også har lejlighed til at holde møde med 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 2012.

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 og eksekverende 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 god kundebetjening og service er i fokus.

100 % ENGAGEMENT BLIVER TIL ØGET ARBEJDSGLÆDE

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

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

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

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

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

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.

EKSEKVERENDE LEDERSKAB

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

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

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

KONCERNENS VÆRDIER MÅLRETTES KUNDEN

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

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

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

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

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

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

ALM. BRAND AKADEMI

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

Alm. Brand 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.

Der er i 2012 udarbejdet en kompetenceudviklingsstrategi, der beskriver rammerne for, hvordan koncernen arbejder med kompetenceudvikling.

I 2013 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.

AFLØNNINGSPOLITIK

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 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 Alm. Brand Liv og Pension A/S.

Bestyrelsesmedlemmer aflønnes i overensstemmelse med selskabets aflønningspolitik ikke med incitamentsprogrammer.

Direktion

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 7,7 mio.kr. i 2012 i vederlag. I vederlaget indgår et jubilæumsgratiale samt værdien af aktieoptioner.

Som en del af den faste løn modtog direktionen i 2012 samlet 42.611 aktieoptioner med en kursværdi på tildelingstidspunktet på 128.259 kr. Herudover er der for andet halvår optjent 384.768 kr. vedrørende aktieoptionsordningen. Tildelingen af optioner sker i henhold til retningslinjerne i marts 2013. Aktieoptionsordningen blev vedtaget på generalforsamlingen i 2012 og afløser den tidligere bonusordning. Der er ikke udbetalt kontante bonusbeløb til direktionen i 2012.

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

Øvrige ledere og specialister
For koncernens øverste ledelse (ABKO) er 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 2011 den i årsrapporten 2011 beskrevne vederlagspolitik og har i 2012 efterlevet den oven for beskrevne lønpolitik. Ordningerne vil fortsætte i 2013.

Aktieoptionsordningen
På årets generalforsamling den 26. april 2012 blev indførelsen af en aktieoptionsordning til den øverste ledelsesgruppe godkendt. Ordningen afløser ledelsens tidligere bonusprogram.

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
- Tidshorisonten for aflønningsprogrammet er to år
- 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 begyndende ved første halvår 2012 og sidste tildeling efter halvårsrapporten 2014
- 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

Den første tildeling skete den 4. september 2012, hvor der blev tildelt i alt 328.130 stk. aktieoptioner med en udnyttelsespris på 15,39 kr. pr. aktie og med en skønnet dagsværdi på tildelingstidspunktet på 3,01 kr. pr. option. For andet halvår 2012 er der optjent 2 mio.kr., hvor tildeling vil ske efter offentliggørelse af årsrapporten for 2012 efter ovenstående retningslinjer.

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

Aktionærforhold

MÅL

Formålet med Alm. Brands Investor Relations arbejde 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.

Alm. Brands 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 Investor Relations og Direktionen i Road Shows, hvor selskabet i 2012 har besøgt Danmark, Norden, England, USA samt en række andre europæiske 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.

Fire analytikere fulgte Alm. Brand-aktien ved årets udgang. Alle selskabets faste analytikere er baseret i Danmark. Ud over de faste analytikere følges aktien ad hoc af en række andre aktieanalytikere.

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.

Analytiker dækning

Alm. Brand-aktien dækkes løbende af følgende:

- Carnegie Bank
- Danske Bank
- Nordea
- SEB Enskilda

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

AKTIEUDVIKLINGEN

Aktiekursen har generelt været stigende i løbet af 2012. Primo året var kursen på 8,15 kr., og aktien sluttede året på kurs 14,00 kr. Aktien er således steget med 71,8 % i 2012. Årets højeste noterede kurs var på 15,50 kr.

Med en stigning på over 70 % i 2012 har Alm. Brand aktien udviklet sig mere positivt end markedet generelt, hvor OMX C20 indekset er steget med 27 %. I forbindelse med offentliggørelsen af koncernens årsrapport for 2011 steg aktiekursen med i alt 60 %. Aktien har siden august ligget relativt stabilt omkring kurs 14 og endte på 14,00 ved årets udgang.

Den gennemsnitlige daglige omsætning har ligeledes udviklet sig positivt i 2012 sammenlignet med 2011. Specielt i anden halvdel af året har omsætningen været stigende.

Der har ikke været udbetalt udbytte i 2012.

Nøgletal

- Kurs/indre værdi ultimo 2012: 0,55
- Gennemsnitlig daglig omsætning 2012: ca. 2,2 mio.kr.
- Gennemsnitlig daglig omsætning 2011: 1,5 mio.kr.
- Markedsværdi ultimo 2012: 2,4 mia.kr.

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

Nedenfor ses udviklingen af Alm. Brand-aktien i 2012 sammenholdt med udviklingen i OMX C20 indekset.

KAPITALMÅLSÆTNING

Kapitalmålsætningen er baseret på forventningerne til de fremadrettede kapitalkrav ifølge Basel III (banker) og Solvens II (forsikringsselskaber). Kapitalmålsætningen har betydning for koncernens fremadrettede udbyttepolitik.

Den endelige udformning af kapitalkravene indeholdt i såvel Solvens II og Basel III kan medføre ændringer i kapitalmålsætningen for koncernen.

Kapitalmålsætningen resulterer i et kapitalbehov, som er væsentligt højere end de krav til lovpligtig minimumskapital, der forventes fastlagt i de nye regelsæt. 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.

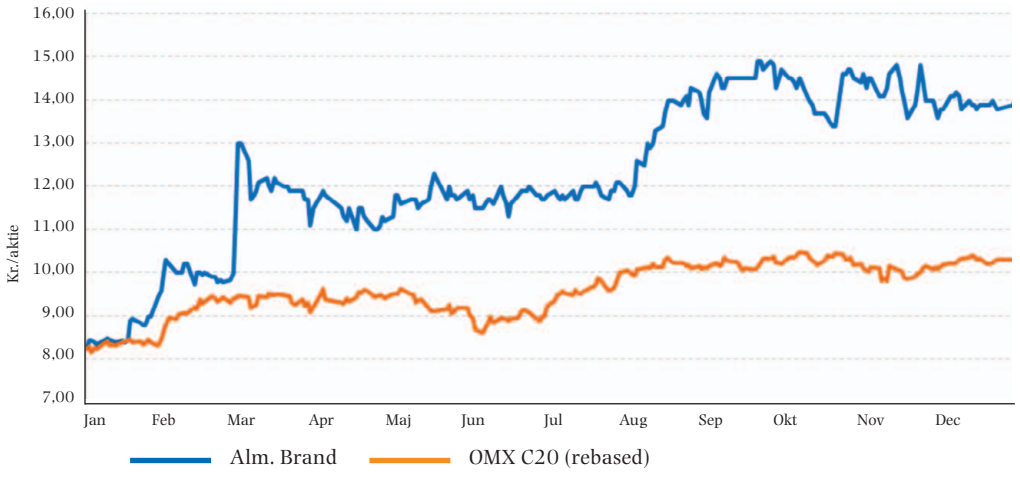
Det er endvidere ledelsens ønske, at koncernen er tilstrækkelig robust til at kunne absorbere større strukturelle fald i aktiekurser og ændrede renteniveauer, der i væsentlig grad kan påvirke Liv og Pension, men også koncernens øvrige aktiviteter.

Kapitalmålsætning i 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.

Udviklingen af Alm. Brand aktien i 2012, sammenholdt med udviklingen i OMX C20 indekset



Alm. Brand Forsikring A/S bruger fra og med ultimo 2012 en intern kapitalmodel til at beregne visse input til beregningen 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. Af denne grund nedjusteres kapitalmålsætningen i forhold til niveauet igennem 2012.

Kapitalmålsætningen i Skadeforsikring er nedjusteret til 40 % af bruttopræmierne mod tidligere 45 %. 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 9 % af livsforsikringshensættelserne ultimo 2012, men nedjusteres til 8,75 % pr. 1. januar 2013. 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.

Kapitalmålsætning i 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 den skønnede effekt af de kommende Basel III-regler. Kapitalmålsætningen opfyldes gennem flere kapitalelementer som egenkapital, hybrid kernekapital og ansvarlig kapital.

Mio.kr.	Kapitalmålsætning pr. 31. december 2012
Skadeforsikring (40% af bruttopræmier)	1.946
Liv og Pension (9% af livsforsikringshensættelserne)	1.065
Alm. Brand Bank moder (18,7 % af risikovægtede aktiver) *)	1.858
Kapitalbinding minoritetsinteresser	40
Diversifikationseffekt	- 300
Kapitalmålsætning i alt	**4.609**

*) beregnet som det individuelle solvensbehov pr. 31. december 2012 tillagt 3 %-point

Mio.kr.	Basiskapital pr. 31. december 2012
Koncernegenkapital	4.506
Skatteaktiver	- 665
Supplerende kapital	1.654
Koncernens basiskapital i alt	**5.495**

Koncernens lovmæssige kapitalkrav ultimo 2012	**3.085**
Overdækning i forhold til lovmæssige kapitalkrav	**2.410**
Overdækning i forhold til intern kapitalmålsætning	**886**

Basel III-reglerne forventes at ville medføre krav om en egenkapitalprocent på 10,5 af risikovægtede aktiver, hvori der er indregnet en kapitalbevaringsbuffer. Herudover forventes Basel III at medføre krav om yderligere 2,5 % i konjunkturbuffer til at imødegå fremtidige konjunkturudsving. Disse krav forventes tidligst at gælde fra 2019.

Kapitalmålsætningen for Alm. Brand Bank er fastlagt til en kapitaloverdækning, som svarer til en solvensprocent på mindst 13,0, men dog således at målsætningen beregnes til at være mindst 3 %-point højere end det individuelle solvensbehov.

Koncernens samlede kapitalberedskab og kapitalmålsætning
Koncernen havde pr. 31. december 2012 et samlet kapitalberedskab på 5.495 mio.kr. til at opfylde kapitalmålsætningen. Heraf bestod 1.654 mio.kr. af supplerende kapital i form af hybrid kernekapital og ansvarlig lånekapital.

Koncernens kapitalkrav efter gældende solvensregler udgør 3.085 mio.kr., hvilket giver en overdækning på 2.410 mio.kr. ultimo 2012.

Den interne kapitalmålsætning opgjort pr. 31. december 2012 udgjorde 4.609 mio.kr. svarende til, at koncernen har en overdækning på 886 mio.kr.

Koncernens mulighed for at udbetale udbytte er afhængigt af opfyldelsen af koncernens kapitalmålsætning, ligesom koncernens likviditetsforhold har indflydelse på, om der udbetales udbytte. En del af koncernens basiskapital består af ansvarlig lånekapital samt hybrid kapital, og det er målet først at indfri den dyre statslige hybride kernekapital, førend der vil blive udbetalt udbytte.

Som tidligere omtalt vil banken foretage en delvis indfrielse af den statslige hybride kernekapital svarende til 430 mio.kr. i foråret 2013. Koncernen vil nøje følge udviklingen i kapitaloverdækningen i de kommende år, og når det vurderes forsvarligt, vil der efter indskud af kapital i banken ske hel eller delvis indfrielse af den resterende del af den statslige hybride kernekapital.

LEDELSENS AKTIEBESIDDELSER
Bestyrelsens og direktionens aktiebesiddelser i Alm. Brand A/S udgjorde i 2012:

	Stk. aktier pr. 01.01.2012		Stk. aktier pr. 31.12.2012	
Bestyrelsen	Personligt	Nærtbeslægtede parter	Personligt	Nærtbeslægtede parter
Jørgen H. Mikkelsen	75.369	66.439	115.369	106.439
Boris N. Kjeldsen	5.480	0	5.480	0
Arne Nielsen	2.500	10.000	2.500	11.600
Per V. Frandsen	21.000	0	21.000	0
Jørgen Henrik Christensen	0	12.750	0	12.750
Jan Skytte Pedersen	6.000	0	12.000	75.000
Per Dahlbom	4.020	100	4.020	100
Helle Låsby Frederiksen	2.400	0	2.400	0
Henning Kaffka	34.523	0	28.718	0
Susanne Larsen	10.503	0	11.048	0
Direktionen				
Søren Boe Mortensen	32.632	1.173	34.697	1.173

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. Eksklusive Alm. Brand A/S' egne aktier er antallet af aktier 172.789.917 stk.

Alm. Brand A/S' fondskode er DK001525034-4 (ALMB).

EJERFORHOLD

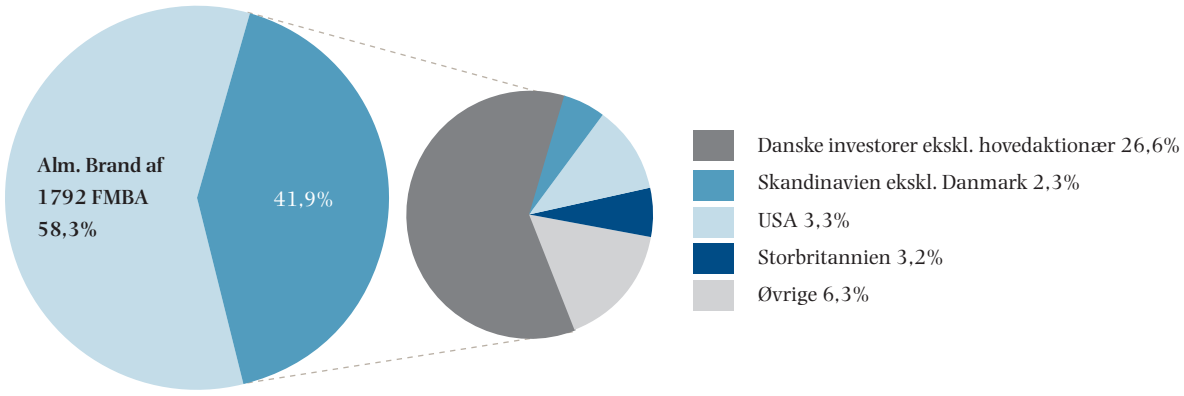
Antallet af navnenoterede aktier var 164.533.278 stk. ved udgangen af 2012. Kun Alm. Brand af 1792 fmba med en ejerandel på 58,3 % af aktiekapitalen ultimo 2012 har oplyst at eje mere end 5 % af selskabet.

De navnenoterede aktionærer udgjorde 94,8 % af aktiekapitalen. Danske aktionærer ejede ved udgangen af 2012 ca. 84,7 % af selskabets aktiekapital, hvoraf hovedaktionæren tegnede sig for 58,3 %. I løbet af 2012 har der været et svagt fald i antallet af udenlandske aktionærer i selskabet. Specielt amerikanske aktionærer har solgt aktien, mens UK-baserede aktionærer har øget deres andel af den samlede aktiekapital. Både amerikanske og UK-baserede aktionærer tegner sig for ca. 3 % af aktiekapitalen hver, mens de øvrige skandinaviske lande har 2,3 % af aktiekapitalen. De resterende aktier er spredt på primært de øvrige europæiske lande.

GENERALFORSAMLING

Den ordinære generalforsamling i Alm. Brand A/S afholdes den 25. april 2013, kl. 11.00 på Crowne Plaza, Ørestads Boulevard 114-118, 2300 København S.

Ejerforhold 31. december 2012



OFFENTLIGGJORTE SELSKABSMEDDELELSER I 2012

28.02.12	Årsrapport 2011
28.02.12	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtstående transaktioner med Alm. Brand A/S aktier
29.02.12	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtstående transaktioner med Alm. Brand A/S aktier
01.03.12	Forløb af tildeling af medarbejderaktier
21.03.12	Førtidsindfrielse af statsgaranterede obligationer i Alm. Brand Bank
27.03.12	Ændring af bestyrelsen
02.04.12	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
26.04.12	Resultat af ordinær generalforsamling d. 26. april 2012
26.04.12	Indførelse af aktiebaseret aflønningsprogram
16.05.12	Delårsrapport 1. kvartal 2012
16.05.12	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtstående transaktioner med Alm. Brand A/S aktier
11.06.12	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtstående transaktioner med Alm. Brand A/S aktier
23.08.12	Halvårsrapport
23.08.12	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtstående transaktioner med Alm. Brand A/S aktier
04.09.12	Udstedelse af optioner
04.09.12	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtstående transaktioner med Alm. Brand A/S aktier
01.10.12	Finanskalender 2013
22.11.12	Delårsrapport for 3. kvartal 2012
22.11.12	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtstående transaktioner med Alm. Brand A/S aktier
23.11.12	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtstående transaktioner med Alm. Brand A/S aktier
23.11.12	CORRECTION Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtstående transaktioner med Alm. Brand A/S aktier

FINANSKALENDER 2013

26.02.13	Offentliggørelse af Årsrapport 2012
25.04.13	Ordinær generalforsamling
22.05.13	Offentliggørelse af delårsrapport for 1. kvartal 2013
22.08.13	Offentliggørelse af delårsrapport 1. halvår 2013
21.11.13	Offentliggørelse af delårsrapport for 3. kvartal 2013

CSR – eller bare Alm. Sund Fornuft

Alm. Brand ønsker at drive forretning på en ansvarlig og bæredygtig måde. 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.

Koncernens virksomhed og berøring med omverdenen er ikke umiddelbart belastet af tunge miljømæssige problemstillinger eller kritiske menneskeretlige udfordringer, som stiller særlige krav til Alm. Brands samfundsmæssige ansvarlighed.

Siden 2009 har Alm. Brand 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.

Læs mere om Alm. Brands CSR-indsats på www.almbrand.dk under 'Om os' eller 'Investor'.

Opfølgning på mål

Alm. Brand havde som mål for 2012, at koncernen via Projekt FOOT ville reducere el- og varmeforbruget i hele organisationen med 5 %. Det mål blev nået, idet koncernen reducerede sit elforbrug med 208.683 kWh svarende til 8,6 %. Reduktionen betyder, at naturen er blevet sparet for udledning af kultveilte svarende til 95.994 kg CO2.

Et andet mål for 2012 var, at koncernen som et pilotprojekt ville tilbyde private forsikringskunder, der har anmeldt et indbrud i en given periode, en gratis installation af en tyverialarm. Selve abonnementet betalte kunden selv, hvilket dog blev modsvaret af en reduktion i præmien på forsikringen. Formålet var at tage hånd om kunderne og deres værdier ved at forebygge nye indbrud. I alt 180 kunder valgte at takke ja til installation af alarmen.

Koncernen havde også som mål i 2012 at styrke indsatsen mod forsikringssvindel. Når det gælder forsikringssvindel, så undersøger Alm. Brand i dag 0,37 % af alle anlagte skadesager. Koncernen forventer at hæve antallet af undersøgte sager til 1,77 %. Alm. Brand gennemførte medio 2012 en 10-ugers pilottest af Fraud Framework-modellen. Der er behov for at tilpasse modellen med skærpede søgeparametre, og en ny pilottest skal gennemføres primo 2013. I løbet af første kvartal 2013 besluttes det, om Fraud Framework skal implementeres eller ej.

Endelig var målet i 2012, at et beslutningsforslag til en overordnet CSR-politik, der skal gælde for alle koncernens forretningsområder og -aktiviteter, skulle forelægges bestyrelsen til godkendelse og efterfølgende implementeres. Dette arbejde er dog endnu ikke afsluttet.

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 *plus*KUNDER og *dobbelt*KUNDER, der har behov for krisehjælp. I 2010 og 2011 søgte henholdsvis 391 og 375 forsikringstagere om krisehjælp, mens tallet i 2012 var 333.

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 ergoterapeuter og arkitekter samt en særlig service desk, der skal forebygge og afhjælpe fysiske gener. I 2010 var Arbejdstilsynet på kontrolbesøg i Alm. Brand syv gange uden, at det gav anledning til anmærkninger. Det udløste syv grønne smileys. I 2011 var tallet to besøg og et tilsvarende antal smileys. I 2012 besøgte Arbejdstilsynet koncernen fire gange, og alle resulterede i 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 2010 udgjorde 3,60 %, mens det i 2011 var faldet til 3,40 %. I 2012 er sygefraværet faldet yderligere til 2,98 %. Samtidig blev der i 2011 afholdt to kurser i stresshåndtering i samarbejde med en professionel stresscoach. I alt 38 medarbejdere deltog på kurserne. I 2012 har der ikke været efterspørgsel efter kurser i stresshåndtering.

Koncernen har løbende dialog med kommuner og arbejdsformidlingskontorer og modtager personer i arbejdsprøvning samt er åbne over for tilbud om fleksjob og skånejob. 22 medarbejdere var i 2010 i fleksjob eller job med løntilskud, mens tallet i både 2011 og 2012 var 20 medarbejdere.

Koncernen tager hvert år elever fra folkeskolen og studerende fra ungdomsuddannelserne i praktik. Alm. Brand havde i 2010 og 2011 henholdsvis fem og ni finansbachelorstuderende i praktik. I 2012 havde koncernen ni 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 2005 var syv medarbejdere på seniorordningen, mens dette antal var vokset til 26 i 2009 og 21 i både 2010 og 2011. I 2012 var 18 medarbejdere på seniorordningen.

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

MILJØ- OG KLIMAANSVAR

Alm. Brand ønsker at tage hånd om miljøet og klimaet. Koncernen arbejder således hen mod at formindske det forureningsmæssige "fodaftryk", koncernen efterlader på miljø og klima. Alm. Brands miljø- og klimaindsats har i mange år været styret af almindelig sund fornuft snarere end af en formaliseret 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.

Ved årsskiftet 2011/2012 kunne Alm. Brand tage den nyetablerede, energibesparende facade med integrerede solceller på hovedkontoret i brug. Den energibesparende 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.

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 50 % af den samlede køleeffekt uden freon.

På lokalkontoret i Odense blev et traditionelt køleanlæg med lille kapacitet i 2012 erstattet af et nyt højteknologisk anlæg baseret på vand som kølemiddel. Dette har resulteret i et forbedret indeklima og samtidig i et lavere energiforbrug.

Alm. Brand har gennem flere år løbende overgået til energibesparende el-artikler. Det gælder for eksempel el-pærer, "tynde klienter" frem for stationære pc'ere, fladskærme, printere etc. Der etableres løbende intelligent lysstyring via bevægelses- og dagslysfølere samt automatisk tænd- og slukfunktioner. Koncernen har indført lysstyring på 60 % af alle arealer. I 2012 skete der eksempelvis en større udskiftning på hovedkontoret af traditionelle lysrør til LED.

I forbindelse med insourcing af hele koncernens serverkapacitet i 2012 er der etableret nye it-maskinstuer med ny serverteknologi, der har fokus på optimeret drift og lavere energiforbrug. Køling af den ene maskinstue sker via køling med havvand og supplerende køleanlæg med vand som kølemiddel. Ligeledes er der valgt pumper og andet udstyr med mindst mulig energiforbrug. Den samlede energibesparelse ved etablering af it-maskinstue er beregnet til over 1 million kWh pr. år.

Etableringen af egen maskinstue i 2012 ændrer så markant på forudsætningerne for det samlede energiforbrug og på de faktiske forbrugstal, at der for 2012 angives et regnskab uden maskinstuer. Fremadrettet vil det rapporterede faktiske forbrug inkludere maskinstuer.

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

Elforbrug pr. medarbejder (før etablering af egne maskinstuer)

Forbrug pr. medarbejder (kWh)	Elforbrug	Varmeforbrug[1]
2011	1.475	2.250
2011 justeret[2]	1.520	2.769
Mål 2012	1.444	2.631
Resultat 2012	1.389	2.880

Note 1: Varmeforbruget opgøres som det faktiske forbrug og er ikke graddage korrigeret
Note 2: Ejendomsarealet er tilpasset, så det er retvisende

Målsætningen for 2013 og den fremadrettede rapportering af det faktiske forbrug inkluderer maskinstuer. Sammenlignelige tal for 2012 inkluderer et estimeret forbrug for resten af 2012 baseret på den tidligere anvendte teknologi hos leverandøren.

Forbrug pr. medarbejder (kWh)	Elforbrug	Varmeforbrug[1]
Resultat 2012	1.754	2.880
Mål 2013	1.701	2.794

Note 1: Varmeforbruget opgøres som det faktiske forbrug og er ikke graddage korrigeret

Elforbruget pr. medarbejder (efter etablering af egne maskinstuer) 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 2012 har Alm. Brand som led i koncernens klimatilpasninger af dels hovedkontoret og de dertil hørende koncernejede udlejningsejendomme på Midtermolen i København, dels de øvrige private ejendomme på matriklen i samarbejde med den lokale ejerforening sikret, at regnvand ledes ud i havnen frem for i kloakken. Det skal medvirke til, at en overbelastning af kloaksystemer og renseanlæg ikke finder sted.

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

I 2010 og 2011 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 arbejder koncernen med papirløst-kontor-løsninger, 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.

Koncernen har i 2012 lanceret en ny digitaliseringsstrategi, hvor målet er, at 33 % af alle kundevendte processer skal være fuldt digitale i 2016. Dette skal også bidrage til en reduktion i papirforbruget. Alm. Brands "digitaliseringsgrad" i 2012 var på ca. 5 %.

Overgangen til flere elektroniske dokumenter har tidligere ikke kunne måles i det fysiske papirforbrug. I 2012 er et sådant system dog etableret til måling af forbrug af A4-ark, og der er efterfølgende i Projekt FOOT fastlagt følgende mål for en reduktion af print- og papirforbruget i 2013:

Koncernforbrug af papir og print, internt genereret

Forbrug	Papir (mio.ark)	Print (mio.stk.)
Forbrug 2012	15,0	21,1
Mål 2013	14,3	20,9

Note: Eksternt genereret print og papir vil blive rapporteret med 2012 som referenceår

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 elektronik skrot og øvrig elektronikskrot. Alm. Brand har i dag ikke et præcist måleapparat til

at dokumentere udviklingen i affaldsforbruget på tværs af koncernens lokationer.

I det omfang det er muligt, anvender koncernen kun rengøringsmidler, der er Svanemærket.

CO^2

Koncernen ønsker at reducere CO^2 udledningen, men en samlet opgørelse over udledningen eksisterer ikke for nuværende. Blandt tiltagene er firmacykler, pendlerordninger og øget brug af videokonferencer.

I 2009 blev en ny bilpolitik implementeret, og denne er blevet fornyet i 2011. Alm. Brands bilpolitik indeholder et incitament til, at medarbejdere med firmabil tager ansvar for og medvirker til at køre miljørigtigt. Bilpolitikken har siden implementeringen medvirket til, at mange medarbejdere ved udskiftning af firmabil netop vælger en mere miljørigtig bil. I 2011 var 79 % af alle nye firmabiler placeret i miljøklasse A+, A eller B. Det tal er fastholdt i 2012.

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 forsikring. Samtidig tilbydes kunder med el-biler en særdeles attraktiv bilforsikringstarif sammenlignet med markedet i øvrigt. Endvidere ydes der via husforsikringen gratis forsikring af såvel jord- som solvarmeanlæg.

Alm. Brand Leasing rådgiver private kunder omkring leasingbilernes miljøklasse og CO^2-udledning og stiller løsninger op for erhvervskunder, der opfylder deres virksomheds regler og målsætninger for CO^2-udledning. Kunder kan samtidig på hjemmesiden søge biler med maksimal ønsket CO^2-udledning og se miljøklassen på hver leasingbil. I slutningen af 2011 lanceredes leasing til private kunder, og i 2012 var 93 % af alle nye biler til private placeret i miljøklasse A++ eller A+, mens de sidste 7 % var i miljøklasse A eller B.

Investeringer i miljøteknologi

Alm. Brand Bank var sammen med Alm. Brand Invest de første i Danmark til at tilbyde kunderne investeringsmuligheder i blandt andet vedvarende energi, spildevandsrensning og affaldssortering. Blandt investeringsforeningens kunder er Alm. Brand Liv og Pension, der ved udgangen af 2012 havde investeret 56 mio.kr. af kundernes livsforsikringsmidler i Alm. Brand Invest Miljøteknologi. Det er en stigning på 4 % i forhold til 2011.

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", mens de i 2012 også har modtaget uddannelse i formidling. Formålet har været at ruste dem yderligere til at optræde som ambassadører for det sociale ansvar og igangsættere af gode initiativer for indeklimaet og miljøet i alle afdelinger samt at gå foran i arbejdet med at ændre miljøadfærden i koncernen.

I 2012 mere end indfriede Projekt FOOT målet om at reducere elforbruget i hele organisationen med 5 %, og i 2013 har Projekt FOOT forpligtet sig til yderligere reduktioner i elforbruget. Samtidig har Projekt FOOT gjort Alm. Brands papirforbrug til indsatsområde i 2013.

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.

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 15,3 mio.kr. I 2012 var det tal steget til 45,4 mio.kr.

Etiske investeringer
Alm. Brand har i starten af 2010 implementeret 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 livselskabets kundemidler i kreditobligationer, hvor Alm. Brand Bank igennem en kapitalformidlingsaftale investerer i henhold til politikken. Når det gælder investeringer i emerging markets benyttes en negativ-liste over lande. Negativ-listen og politikken har løbende været diskuteret på investeringsmøder mellem Alm. Brand Liv og Pension og Alm. Brand Bank.

Gavepolitik
Alm. Brand implementerede i 2009 en gavepolitik, der omfatter alle koncernens medarbejdere. Medarbejderne blev orienteret om gavepolitikken via koncernens intranet, ligesom nye medarbejdere undervises i gavepolitikken på introduktionskurset. Gavepolitikken ligger endvidere i personalehåndbogen og i systemet for koncernens forretningsgange. Politikken foreskriver blandt andet, at ingen medarbejdere må give eller tage imod gaver, bidrag eller andet, der kan opfattes som forsøg på bestikkelse.

I 2010 og 2011 modtog Compliance-officeren henholdsvis tre og to indberetninger fra medarbejdere vedr. gavepolitikken, mens tallet i 2012 var fire. I ingen af tilfældene har indberetningen 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 og andre lokale formål med sponsorater.

Donationer
I 2012 var Alm. Brand hovedsponsor på Kræftens Bekæmpelses store motionscykelløb 'Træd til - Hele Danmark Cykler". Ud over selve sponsoratet støttede Alm. Brand med en krone for hver kilometer, koncernens kunder og medarbejdere cyklede plus 50 kr. for hver person, der valgte at udfordre sig selv på de cykelsimulatorer, der var stillet op ved Alm. Brands telte i målområderne i de fire målbyer København, Køge, Odense og Skanderborg. Samlet betød det, at kunder og medarbejdere cyklede 78.000 kr. ind i donation fra Alm. Brand til Kræftens Bekæmpelse. Pengene går til forskning i kræft, forebyggelse af kræft og til hjælp til patienter og pårørende.

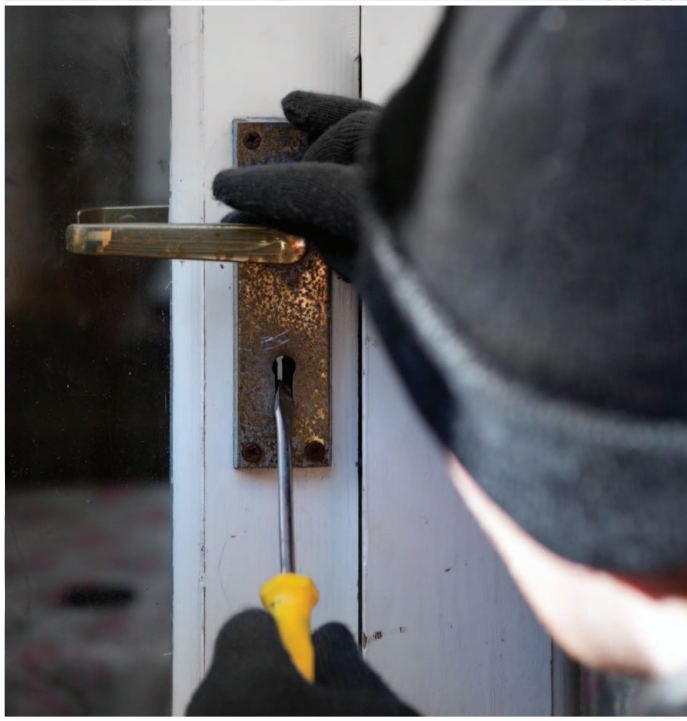
Igen i 2012 støttede Alm. Brand Julemærkehjemmene med en donation på 15.000 kr. og bidrog dermed til at forbedre hverdagen for 700 udsatte børn, der lever et ensomt, isoleret liv, og som kæmper med overvægt og mobning.

Alm. Brands medarbejdere iværksatte også interne indsamlinger af blandt andet vintertøj og soveposer til Projekt Gjaestebud, der hjælper hjemløse i København, og indsamling af legetøjsbamser til SOS Smile, der hjælper syge og ensomme børn på hospitaler og børnehjem i Østeuropa.

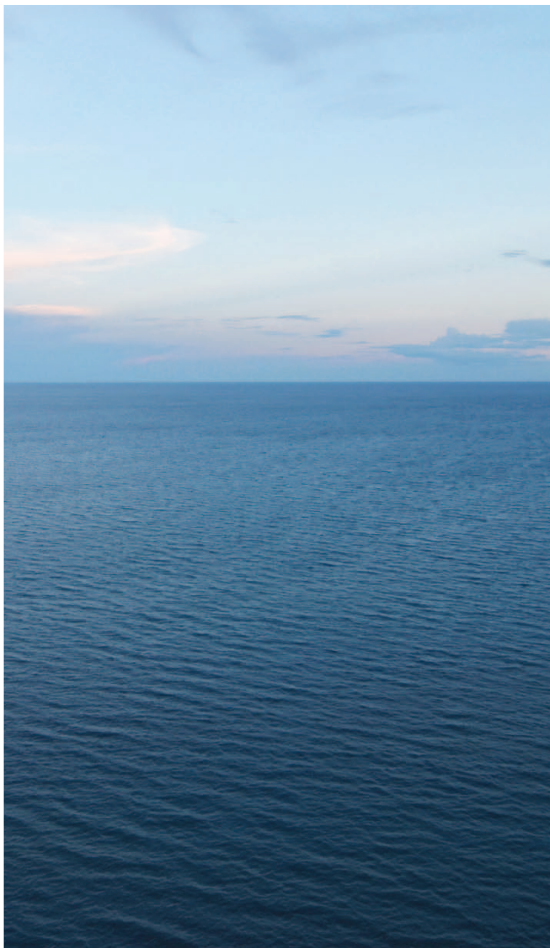
I 2011 indgik Alm. Brand en aftale med firmaet Baisikeli om, at det i fremtiden køber de stjålne cykler, forsikringsselskabet får ind. Baisikelis formål er at skabe bæredygtig cykelindustri i Afrika. Halvdelen af cyklerne fra Alm. Brand vil blive sendt til Mozambique, og den anden halvdel vil blive solgt herhjemme for at finansiere Baisikelis aktiviteter. I 2011 solgte Alm. Brand 197 cykler til Baisikeli, mens det tal var steget til 332 i 2012.











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 indtræder 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 miljøminister Ida Aukens nationale dialogforum for klimatilpasninger. Forummet mødtes tre gange i løbet af 2012 for at diskutere udviklingen af nye innovative klimatilpasningsløsninger, herunder finansiering, nytænkende og tværgående samarbejdsformer

FREMADRETTEDE INITIATIVER

- I 2013 vil Alm. Brand via Projekt FOOT reducere koncernens internt genererede print- og papirforbrug med 5 % svarende til 0,7 millioner ark papir og 1 million stk. printsider. Reduktionen reducerer koncernens CO^2-udledning med 5.400 kg. Koncernens elforbrug skal tilsvarende reduceres med yderligere 3 % svarende 66.000 kWh eller 25.300 kg CO^2
- I 2013 vil Alm. Brand gennemgå alle sine koncernejede ejendomme for at identificere relevante indeklimaoptimerende samt energi- og ressourcebesparende forbedringer. Resultatet af gennemgangen skal være en investeringsplan med effektuering af anbefalede arbejder i 2014. Det overordnede mål er at få den enkelte bygnings energiklasse forbedret
- I 2013 vil Alm. Brand sikre, at arbejdsmiljørepræsentanterne modtager yderligere undervisning i formidling, således at de bliver bedre i stand til at varetage rollen som koncernens CSR-ambassadører
- I 2013 vil Alm. Brand formulere og implementere en overordnet CSR-politik, der skal gælde for alle koncernens forretningsområder og –aktiviteter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 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 2012 samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

DIREKTION
København, den 26. februar 2013

Søren Boe Mortensen
Adm. direktør

BESTYRELSE
København, den 26. februar 2013

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen
Formand

Boris Nørgaard Kjeldsen
Næstformand

Henrik Christensen

Per Dahlbom

Per Viggo Hasling Frandsen

Arne Nielsen

Jan Skytte Pedersen

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 2012, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som moderselskabet og pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om 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 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om 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 26. februar 2013

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 2012, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som moderselskabet og pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om 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 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

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

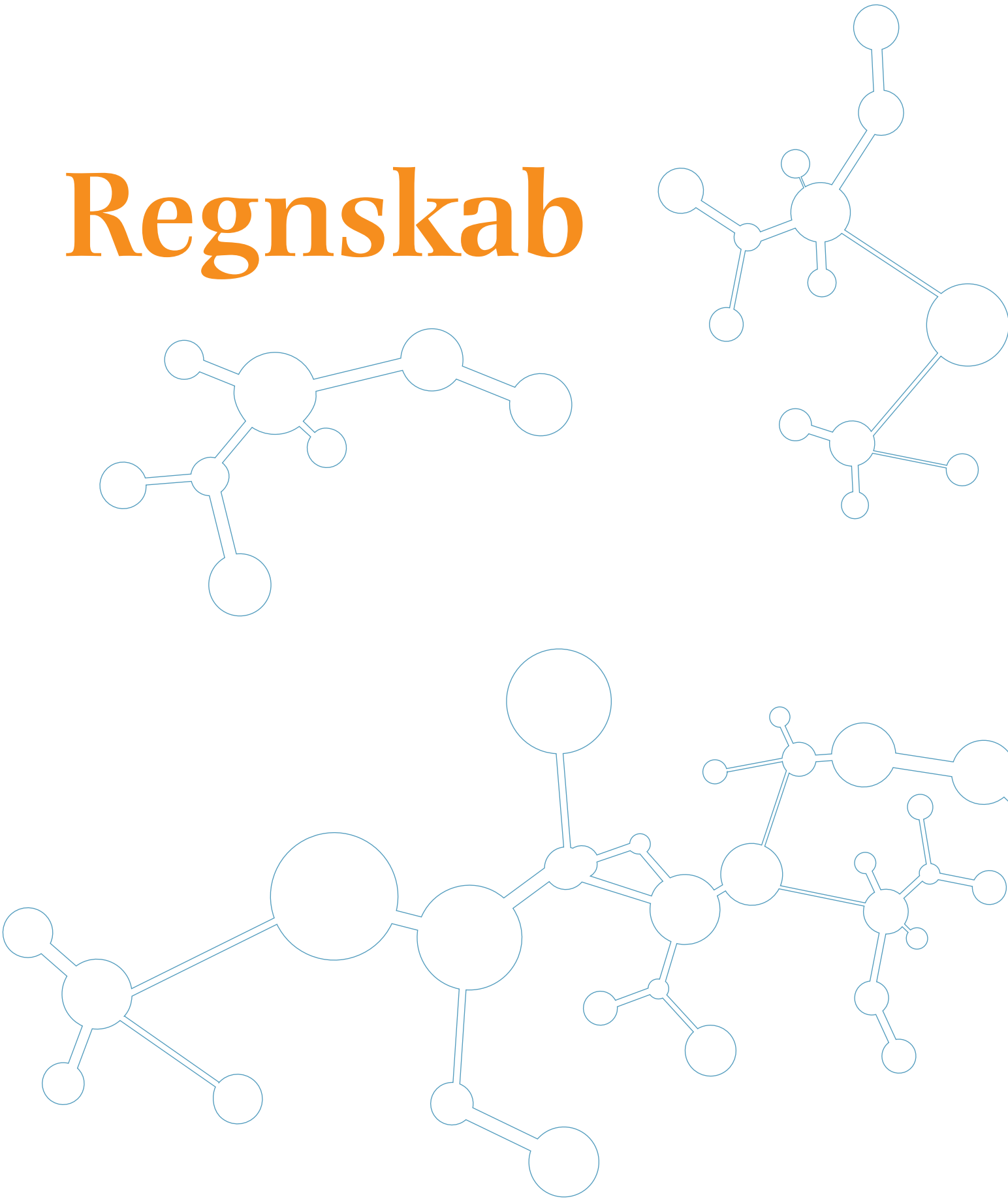
København, den 26. februar 2013

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Wellejus
Statsautoriseret revisor

Jens Ringbæk
Statsautoriseret revisor

Regnskab



Balance

		Koncernen	
Mio.kr.	**Note**	**2012**	**2011**
Aktiver			
Immaterielle aktiver	1	0	0
Domicilejendomme	2	1.059	1.085
Udskudte skatteaktiver	3	665	758
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	44	51
Genforsikringsandele af forsikringskontrakter	5	164	362
Aktuelle skatteaktiver	6	4	6
Andre aktiver	7	1.299	1.514
Udlån	8	8.396	10.217
Investeringsejendomme	9	393	433
Investeringsaktiver	10	29.350	29.280
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	879	1.068
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender		306	139
Aktiver i alt		**42.559**	**44.913**
Passiver			
Aktiekapital		1.735	1.735
Reserver, overført resultat mv.		2.634	2.358
Minoritetsinteresser		137	113
Koncernegenkapital	12	**4.506**	**4.206**
Efterstillede kapitalindskud	13	1.829	1.829
Hensættelser til forsikringskontrakter	14	19.678	19.197
Andre hensættelser	15	28	28
Udskudte skatteforpligtelser	16	46	46
Udstedte obligationer	17	2.032	6.032
Andre passiver	18	1.018	1.008
Indlån	19	11.240	7.956
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	20	2.182	4.611
Passiver i alt		**42.559**	**44.913**

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
Løbetidsfordeling på finansielle instrumenter	45
Kreditrisici	46
Regnskabsmæssig sikring	47
Følsomhedsoplysninger	48
Nøgletal vedrørende bankkoncernen	49
Risikostyring	50
Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	51
Anvendt regnskabspraksis	52

Resultatopgørelse

		Koncernen	
Mio.kr.	**Note**	**2012**	**2011**
Indtægter			
Præmieindtægter	21	5.769	5.496
Renteindtægter mv.	22	1.414	1.582
Gebyrindtægter mv.	23	86	96
Andre indtægter fra investeringsvirksomhed	24	25	9
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	25	2	-1
Anden indkomst	26	51	36
Indtægter i alt		**7.347**	**7.218**
Omkostninger			
Erstatningsudgifter	27	-4.153	-4.902
Renteudgifter	28	-550	-663
Andre udgifter fra investeringsvirksomhed		-50	-44
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	29	-309	-768
Erhvervelses- og administrationsomkostninger	30	-1.326	-1.276
Omkostninger i alt		**-6.388**	**-7.653**
Resultat af afgiven forretning	31	-83	208
Ændring i livsforsikringshensættelser	32	-495	-401
Ændring i kollektivt bonuspotentiale		-116	27
Kursreguleringer	33	297	125
Pensionsafkastskat	34	-151	-150
Resultat før skat		**411**	**-626**
Skat	35	-94	97
Resultat efter skat		**317**	**-529**
Resultat før skat fordeles således:			
Alm. Brands andel af årets resultat		380	-601
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	36	31	-25
Resultat før skat		**411**	**-626**
Resultat efter skat fordeles således:			
Alm. Brands andel af årets resultat		286	-503
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	36	31	-26
Resultat efter skat		**317**	**-529**
Resultat pr. aktie, kr.		1,7	-2,9
Resultat pr. aktie udvandet, kr.		1,7	-2,9
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		317	-529
Opskrivning domicilejendomme		21	-36
Overført til kollektivt bonuspotentiale		-21	36
Totalindkomst i alt		**317**	**-529**
Fordeles således:			
Alm. Brands andel af årets resultat		286	-503
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat		31	-26
Totalindkomst i alt		**317**	**-529**
Forsikringsteknisk resultat - skadeforsikring	37		
Realiseret resultat - liv og pension	38		

Egenkapitalopgørelse

Mio.kr.	Aktie-kapital	Sikker-heds-fonde	Opskriv-nings-henlæg-gelser	Andre henlægge lser	Overført resultat	Egen-kapital	Minori-tetsinte-resser	Koncern-egen-kapital
Egenkapital pr. 1. januar 2011	**1.735**	**182**	**0**	**1.215**	**1.466**	**4.598**	**160**	**4.758**
Egenkapitalbevægelser i 2011:								
Årets resultat					-503	-503	-26	-529
Opskrivning af domicilejendomme					-36	-36		-36
Overført kollektivt bonuspotentiale					36	36		36
Skat af egenkapitalposteringer						0		0
Totalindkomst	0	0	0	0	-503	-503	-26	-529
Køb og salg af egne aktier					2	2		2
Køb og salg af egne aktier i dattervirksomheder					-4	-4	-4	-8
Skat af egenkapitalposteringer					0	0		0
Ændring i minoritetsinteressers ejerandel					0	0	-17	-17
Egenkapitalbevægelser i alt	0	0	0	0	-505	-505	-47	-552
Egenkapital pr. 31. december 2011	**1.735**	**182**	**0**	**1.215**	**961**	**4.093**	**113**	**4.206**
Egenkapital pr. 1. januar 2012	**1.735**	**182**	**0**	**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
Totalindkomst	0	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	0	276	276	24	300
Egenkapital pr. 31. december 2012	**1.735**	**182**	**0**	**1.215**	**1.237**	**4.369**	**137**	**4.506**

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.	2012	2011
Egenkapital pr. 31. december eksklusive minoriteter	4.369	4.093
Konsolidering af Pensionskassen under Alm. Brand A/S	-6	-4
Egenkapital efter Finanstilsynets regler eksklusive minoriteter	**4.363**	**4.089**

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.	**2012**	**2011**
Likviditet fra drift		
Indbetalte præmier	5.978	5.351
Udbetalte erstatninger	-4.551	-4.723
Indbetalte renter, udbytter mv.	1.435	1.551
Udbetalte renter	-455	-505
Modtaget vedrørende reassurance	117	33
Indbetalte gebyrindtægter	116	131
Udbetalte afgivne gebyrer	-31	-41
Betalte omkostninger	-1.319	-1.357
Betalt afkastskat	-151	-114
Køb af immaterielle aktiver, inventar, it-anlæg mv.	-66	-68
Modtaget andre ordinære indtægter	39	37
Betalte/modtagne skatter	6	4
Likviditet fra drift	**1.118**	**299**
Ændringer i investeringsplacering		
Køb og ombygning af ejendomme	-48	53
Salg af ejendomme	41	0
Salg/køb af kapitalandele	181	194
Salg/afdrag på pantebreve og udlån	1.416	1.282
Salg/køb af obligationer	432	131
Ændringer i investeringsplacering	**2.022**	**1.660**
Ændringer i finansiering		
Øvrige hensættelser	0	-18
Salg/køb af egne aktier	-3	2
Salg/køb af datterselskaber (ændring i minoriteter)	-14	-25
Ændring af udstedte obligationer	-4.000	0
Ændring af indlån	3.284	-647
Ændring af gæld til kreditinstitutter	-2.429	-1.980
Ændringer i finansiering	**-3.162**	**-2.668**
Ændringer i likvide midler	**-22**	**-709**
Likvide midler primo	1.207	1.916
Likvide midler ultimo	**1.185**	**1.207**
Likvide midler består af følgende regnskabsposter:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	306	139
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker jævnfør note 11	554	478
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker jævnfør note 11	325	590
	1.185	**1.207**

Segment rapportering, balance

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	0	8.396
Investeringsejendomme	9	16	0	1.436	0	-1.059	393
Investeringsaktiver	10	9.642	7.182	12.523	3		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**

							2011
Aktiver							
Immaterielle aktiver	1	0	0	0	0		0
Domicilejendomme	2	0	0	0	0	1.085	1.085
Udskudte skatteaktiver	3	171	579	0	21	-13	758
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	0	51	28	0	-28	51
Genforsikringsandele af forsikringskontrakter	5	336	0	26	0		362
Aktuelle skatteaktiver	6	0	156	0	8	-158	6
Andre aktiver	7	695	774	208	43	-206	1.514
Udlån	8	0	10.217	0	0		10.217
Investeringsejendomme	9	22	0	1.496	0	-1.085	433
Investeringsaktiver	10	9.056	8.599	11.622	3	0	29.280
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	0	888	105	75	0	1.068
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender		23	129	139	16	-168	139
Aktiver i alt		**10.303**	**21.393**	**13.624**	**166**	**-573**	**44.913**
Passiver							
Aktiekapital		0	0	0	1.735		1.735
Reserver, overført resultat mv.		2.152	1.093	1.026	-1.913	0	2.358
Minoritetsinteresser		0	141	0	0	-28	113
Koncernegenkapital	**12**	**2.152**	**1.234**	**1.026**	**-178**	**-28**	**4.206**
Efterstillede kapitalindskud	13	149	1.430	120	250	-120	1.829
Hensættelser til forsikringskontrakter	14	7.368	0	11.829	0		19.197
Andre hensættelser	15	19	9	0	0		28
Udskudte skatteforpligtelser	16	0	0	13	46	-13	46
Udstedte obligationer	17	0	6.000	0	32		6.032
Aktuelle skatteforpligtelser	6	136	0	22	0	-158	0
Andre passiver	18	326	566	315	16	-215	1.008
Indlån	19	0	7.995	0	0	-39	7.956
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	20	153	4.159	299	0	0	4.611
Passiver i alt		**10.303**	**21.393**	**13.624**	**166**	**-573**	**44.913**

Segment rapportering, resultatopgørelse

Mio.kr.	Note	Skade	Bank	Liv	Øvrige	Elimi-nering	2012 I alt
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	-32	38	-50
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**	**-45**	**102**	**-6.388**
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**	**-44**	**-8**	**411**
Skat	35	-214	128	-19	11		-94
Resultat efter skat		**639**	**-352**	**71**	**-33**	**-8**	**317**

Mio.kr.	Note	Skade	Bank	Liv	Øvrige	Elimi-nering	2011 I alt
Indtægter							
Præmier	21	4.772	0	724	0		5.496
Renteindtægter mv.	22	268	877	438	4	-5	1.582
Gebyrindtægter mv.	23	0	131	0	0	-35	96
Andre indtægter fra investeringsvirksomhed	24	1	0	82	0	-74	9
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	25	0	-1	-6	0	6	-1
Anden indkomst	26	0	36	0	0		36
Indtægter i alt		**5.041**	**1.043**	**1.238**	**4**	**-108**	**7.218**
Omkostninger							
Erstatningsudgifter	27	-3.845	0	-1.057	0		-4.902
Renteudgifter	28	-134	-513	-6	-15	5	-663
Andre udgifter fra investeringsvirksomhed		-18	0	-28	-33	35	-44
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	29	0	-768	0	0		-768
Erhvervelses- og administrationsomkostninger	30	-763	-517	-70	0	74	-1.276
Omkostninger i alt		**-4.760**	**-1.798**	**-1.161**	**-48**	**114**	**-7.653**
Resultat af afgiven forretning	31	207	0	1	0		208
Ændring i livsforsikringshensættelser	32	0	0	-401	0		-401
Ændring i kollektivt bonuspotentiale		0	0	63	0	-36	27
Kursreguleringer	33	-28	-430	547	0	36	125
Pensionsafkastskat	34	0	0	-150	0		-150
Resultat før skat		**460**	**-1.185**	**137**	**-44**	**6**	**-626**
Skat	35	-116	235	-32	10		97
Resultat efter skat		**344**	**-950**	**105**	**-34**	**6**	**-529**

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 Løbetidsfordeling på finansielle instrumenter
46 Kreditrisici
47 Regnskabsmæssig sikring
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	2012 I alt	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2011 I alt
Note 1 Immaterielle aktiver										
Software	0				0	0				0
Immaterielle aktiver ultimo	**0**				**0**	**0**				**0**
Software										
Anskaffelsessum primo	338				338	338				338
Årets tilgang	0				0	0				0
Årets afgang	-2				-2	0				0
Anskaffelsessum ultimo	336				336	338				338
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	-338				-338	-256				-256
Afskrivninger	0				0	-82				-82
Tilbageført af tidligere års af- og nedskrivninger	2				2	0				0
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	-336				-336	-338				-338
Software ultimo	0				0	0				0

Koncernen har ultimo 2011 fuldt nedskrevet investeringen i skadeforsikringssystemet.

Note 2 Domicilejendomme										
Anskaffelsesværdi primo					1.069					1.062
Årets tilgang					16					7
Årets afgang					0					0
Anskaffelsesværdi ultimo					1.085					1.069
Akkumulerede opskrivninger primo					35					71
Årets opskrivninger					57					4
Tilbageført af tidligere års opskrivninger via egenkapitalen					-36					-40
Akkumulerede opskrivninger ultimo					56					35
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo					-19					-103
Årets nedskrivninger					-63					0
Tilbageført af tidligere års nedskrivninger via resultatopgørelsen					0					84
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo					-82					-19
Domicilejendomme ultimo					**1.059**					**1.085**
Omvurderet værdi primo					1.085					1.030
Årets tilgang					16					7
Årets afgang					0					0
Værdiregulering indregnet via resultatopgørelsen					-63					84
Værdiregulering indregnet via egenkapitalen					21					-36
Omvurderet værdi ultimo					1.059					1.085
Gennemsnitlig afkastprocent, kontorejendomme					5,98%					6,00%

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

Note 3 Udskudte skatteaktiver										
Udskudte skatteaktiver primo	171	579	-13	21	758	145	501	-6	20	660
Regulering vedrørende forrige år	0	-1	1	1	1	5	-6	0	0	-1
Årets ændring	66	-158	3	-5	-94	21	84	-7	1	99
Udskudte skatteaktiver ultimo	**237**	**420**	**-9**	**17**	**665**	**171**	**579**	**-13**	**21**	**758**
Udskudt skat på immaterielle aktiver mv.	127	2	0	6	135	64	2	0	7	73
Udskudt skat på ejendomme	0	0	-10	0	-10	0	0	-14	0	-14
Udskudt skat på goodwill	78	0	1	0	79	78	0	1	0	79
Udskudt skat på leasingaktiver	0	133	0	0	133	0	119	0	0	119
Udskudt skat på hensættelser	32	3	0	2	37	29	0	0	2	31
Udskudt skat på fremført underskud	0	282	0	9	291	0	458	0	12	470
Udskudte skatteaktiver ultimo	237	420	-9	17	665	171	579	-13	21	758

Der er foretaget aktivering af udskudt skat under hensyntagen til den fremtidige indtjening og muligheden for udnyttelse. Koncernens samlede skatteaktiv udgør ultimo 2012, 726 mio.kr., hvoraf der er aktiveret 665 mio.kr.

Mio.kr.	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2012 I alt	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2011 I alt
Note 4 Kapitalandele i associerede virksomheder										
Kapitalandele i associerede virksomheder										
Anskaffelsessum primo		47	45		47		29	45		29
Tilgang		0	0		0		18	0		18
Afgang		-8	0		-8		0	0		0
Anskaffelsessum ultimo		39	45		39		47	45		47
Op- og nedskrivninger primo		4	-17		4		6	-10		6
Udbytte		-1	0		-1		-1	-2		-1
Årets resultat		2	8		2		-1	-6		-1
Opskrivning pga. ændring i ejerandel		0	0		0		0	1		0
Op- og nedskrivninger ultimo		5	-9		5		4	-17		4
Kapitalandele i associerede virksomheder ultimo		**44**	**36**		**44**		**51**	**28**		**51**

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. Alm. Brands ejerandel på 50% i Invest Administration A/S blev solgt i 2012.

Hovedtal for associerede virksomheder	Nettoindtægter	Aktiver i alt	Forpligtelser i alt	Nettoindtægter	Aktiver i alt	Forpligtelser i alt
Invest Administration A/S	-	-	-	14	14	3
Nordic Corporate Investments A/S	21	198	63	18	185	60
Cibor Invest A/S	0	174	122	1	177	108
Hirlap Finans ApS	0	0	1	0	0	1

Mio.kr.	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2012 I alt	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2011 I alt
Note 5 Genforsikringsandele af forsikringskontrakter										
Genforsikringsandel af livsforsikringshensættelse	0		19		19	0		24		24
Genforsikringsandel af præmiehensættelse	8		0		8	6		0		6
Genforsikringsandel af erstatningshensættelse	135		2		137	330		2		332
Genforsikringsandele af forsikringskontrakter ultimo	**143**		**21**		**164**	**336**		**26**		**362**
Genforsikringsandel af livsforsikringshensættelse										
Primo			24		24			24		24
Årets ændring			-5		-5			0		0
Ultimo			19		19			24		24
Genforsikringsandel af præmiehensættelse										
Primo	6		0		6	5		0		5
Årets afgivne præmier	-289		0		-289	-338		0		-338
Årets betalinger til reassurance	291		0		291	339		0		339
Diskontering	0		0		0	0		0		0
Ultimo	8		0		8	6		0		6
Genforsikringsandel af erstatningshensættelse										
Primo	330		2		332	158		3		161
Årets afgivne erstatninger	199		-27		172	540		-25		515
Årets modtagne betalinger fra reassurance	-393		27		-366	-368		24		-344
Diskontering	-1		0		-1	0		0		0
Ultimo	135		2		137	330		2		332

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.

Mio.kr.	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2012 I alt	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2011 I alt
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.										
Note 6 Aktuelle skatteaktiver										
Aktuelle skatteaktiver primo	-136	156	-22	8	6	-74	116	-48	8	2
Regulering af skat vedrørende forrige år	0	2	0	-2	0	-5	6	0	0	1
Afregnet skat vedrørende forrige år	136	-158	22	-6	-6	79	-122	48	-8	-3
Betalt skat vedr. regnskabsåret	0	0	4	0	4	1	3	3	0	7
Beregnet skat af årets resultat	-280	286	-23	17	0	-137	153	-25	8	-1
Aktuelle skatteaktiver ultimo	**-280**	**286**	**-19**	**17**	**4**	**-136**	**156**	**-22**	**8**	**6**
Note 7 Andre aktiver										
Tilgodehavende hos forsikringstagere	120	0	39	0	159	104	0	29	0	133
Tilgodehavende hos forsikringsmæglere	7	0	0	0	7	5	0	0	0	5
Tilgodehavende hos forsikringsselskaber	7	0	10	0	17	122	0	2	0	124
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	159	0	0	12	0	172	0	0	8	0
Andre tilgodehavender	22	0	1	36	60	98	0	1	31	104
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	234	0	0	234	0	231	0	0	231
Driftsmidler	13	158	0	0	171	28	97	0	0	125
Øvrige aktiver	0	61	0	0	61	0	93	0	0	93
Pensionskassen under Alm. Brand A/S	0	0	0	6	6	0	0	0	4	4
Midlertidigt overtagne aktiver	0	137	0	0	137	0	156	0	0	156
Tilgodehavende renter	131	120	153	0	404	142	190	160	0	492
Periodeafgrænsninger	22	6	15	0	43	24	7	16	0	47
Andre aktiver ultimo	**481**	**716**	**218**	**54**	**1.299**	**695**	**774**	**208**	**43**	**1.514**
Driftsmidler										
Anskaffelsessum primo	116	126			242	222	68			290
Årets tilgang	2	106			108	16	79			95
Årets afgang	-7	-25			-32	-122	-21			-143
Anskaffelsessum ultimo	111	207			318	116	126			242
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	-88	-29			-117	-192	-21			-213
Årets afskrivninger	-13	-33			-46	-9	-18			-27
Afskrevet på årets afgang	3	12			15	113	10			123
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	-98	-50			-148	-88	-29			-117
Øvrige mellemværender vedr. operationel leasing		1			1		0			0
Driftsmidler ultimo	13	158			171	28	97			125
Fremtidige minimumsleasingydelser for operationelle leasingaktiver										
Løbetid inden for 1 år		13			13		13			13
Løbetid mellem 1 år og 5 år		143			143		83			83
Løbetid over 5 år		1			1		0			0
I alt		157			157		96			96

Mio.kr.	2012	2011
Alm. Brand har afdækket pensionsforpligtelser i Pensionskassen under Alm. Brand A/S.		
Diskonteringssats ved regnskabsårets begyndelse	0,97%	2,10%
Forventet afkast af ordningens aktiver ved regnskabsårets begyndelse	2,20%	2,50%
Forpligtelsens nutidsværdi primo	-130	-112
Renteomkostninger	-1	-2
Udbetalte ydelser	12	12
Aktuarmæssig gevinster/tab på forpligtelse	-15	-28
Forpligtelsens nutidsværdi ultimo	-134	-130
Dagsværdi af ordningens aktiver primo	134	120
Forventet afkast af ordningens aktiver	3	3
Udbetalte ydelser	-12	-12
Aktuarmæssig gevinster/tab på ordningens aktiver	15	23
Dagsværdi af ordningens aktiver ultimo	140	134
Forpligtelsens nutidsværdi	-134	-130
Dagsværdi af ordningens aktiver	140	134
Nettoaktiv indregnet i balancen	6	4
Renteomkostninger	-1	-2
Forventet afkast af ordningens aktiver	3	3
Aktuarmæssig gevinster/tab indregnet	0	-5
Omkostninger indregnet i resultatopgørelsen	2	-4
Nettoaktiv primo	4	8
Omkostninger indregnet i resultatopgørelsen	2	-4
Nettoaktiv indregnet i balancen	6	4
Forventet afkast af ordningens aktiver	3	3
Aktuarmæssig gevinster/tab på ordningens aktiver	15	23
Faktisk afkast af ordningens aktiver	18	26

	2012					2011				
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Note 8 Udlån										
Udlån til dagsværdi		2.930			2.930		3.154			3.154
Udlån til amortiseret kostpris		5.466			5.466		7.063			7.063
Udlån ultimo		**8.396**			**8.396**		**10.217**			**10.217**
Udlån til dagsværdi										
Pantebreve		2.930			2.930		3.154			3.154
Udlån til dagsværdi ultimo		2.930			2.930		3.154			3.154

Pantebreve måles til dagsværdi ved brug af en værdiansættelsesmodel, der estimerer nutidsværdien af de forventede fremtidige pengestrømme. Værdiansættelsen er dels baseret på observerbare markedsdata (renter) og dels på forventninger til fremtidige indfrielses- og tabsprocenter.

Ved måling til dagsværdien benyttes en swaprentekurve tillagt 50 basis-punkter samt indfrielsesforventninger i nivauet 0,5%-15,5% afhængig af restløbetid og forventede tabsprocenter i niveauet 0,75%-4,25% afhængig af ejendomstype og sikkerhedsmæssig placering.

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

Udlån til amortiseret kostpris				
Udlån	6.942	6.942	8.559	8.559
Leasing	74	74	116	116
	7.016	7.016	8.675	8.675
Nedskrivninger mv.	-1.550	-1.550	-1.612	-1.612
Udlån til amortiseret kostpris ultimo	5.466	5.466	7.063	7.063

Mio.kr.	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2012 I alt	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2011 I alt
Bruttoinvestering i finansiel leasing										
Løbetid inden for 1 år		39			39		53			53
Løbetid mellem 1 og 5 år		38			38		68			68
Løbetid over 5 år		1			1		4			4
		78			78		125			125
Ikke indtjent finansiel indkomst		-4			-4		-9			-9
Nettoinvestering i finansiel leasing ultimo		74			74		116			116
Nettoinvestering i finansiel leasing										
Løbetid inden for 1 år		38			38		51			51
Løbetid mellem 1 og 5 år		35			35		62			62
Løbetid over 5 år		1			1		3			3
Nettoinvestering i finansiel leasing ultimo		74			74		116			116
Heraf ikke garanteret restværdi		-			-		-			-
Nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter		1			1		4			4
Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse										
Individuel vurdering										
Udlån før nedskrivning		2.240			2.240		2.866			2.866
Nedskrivninger mv.		-1.420			-1.420		-1.562			-1.562
Individuel vurdering ultimo		820			820		1.304			1.304
Gruppevis vurdering										
Udlån før nedskrivning		4.069			4.069		5.078			5.078
Nedskrivninger mv.		-129			-129		-50			-50
Gruppevis vurdering ultimo		3.940			3.940		5.028			5.028
Udlån efter nedskrivning i alt ultimo		4.760			4.760		6.332			6.332

Til afdækning af dagsværdien på fastforrentede udlån anvendes periodisk afledte finansielle instrumenter som led i risikostyringen, jævnfør note 47.

Note 9 Investeringsejendomme

Regnskabsmæssig værdi primo	22		1.496		433	24		1.457		451
Årets tilgang	0		35		19	0		36		29
Årets afgang	-6		-48		-54	0		-34		-34
Årets værdireguleringer	0		-47		-5	-2		37		-13
Investeringsejendomme ultimo	**16**		**1.436**		**393**	**22**		**1.496**		**433**
Gennemsnitlig afkastprocent, kontorejendomme	6,73%		6,07%		6,33%	6,83%		6,09%		6,39%
Gennemsnitlig afkastprocent, boligejendomme			6,00%		6,00%			6,00%		6,00%
Gennemsnitlig afkastprocent, samlet	6,73%		6,07%		6,30%	6,83%		6,09%		6,36%

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

Note 10 Investeringsaktiver

Statsobligationer	537	0	1.753	0	2.290	534	0	2.000	0	2.534
Realkreditobligationer	8.533	6.612	8.641	0	23.786	8.014	7.999	8.025	0	24.038
Andre fastforrentede fordringer	244	30	521	0	795	147	51	382	0	580
Andre variabelt forrentede fordringer	98	0	92	2	192	236	0	34	2	272
Børsnoterede aktier	0	350	670	0	1.020	0	365	576	0	941
Unoterede aktier	9	190	209	1	409	8	184	210	1	403
Øvrige	221	0	637	0	858	117	0	395	0	512
Investeringsaktiver ultimo	**9.642**	**7.182**	**12.523**	**3**	**29.350**	**9.056**	**8.599**	**11.622**	**3**	**29.280**

Koncernens beholdning af børsnoterede og unoterede aktier havde pr. 31. december 2012 en markedsværdi på 1.429 mio.kr. (2011: 1.344 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 2.011 mio.kr. pr. 31. december 2012 (2011: 1.936 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.

	2012					2011				
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Note 11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker										
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0	0	0	0	0	400	0	0	400
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	55	554	45	225	879	0	488	105	75	668
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	**55**	**554**	**45**	**225**	**879**	**0**	**888**	**105**	**75**	**1.068**
Løbetidsfordeling:										
Anfordringstilgodehavender	0	554	0	0	554	0	478	0	0	478
Til og med 3 måneder	55	0	45	225	325	0	410	105	75	590
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ultimo	55	554	45	225	879	0	888	105	75	1.068
Tilgodehavender hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger:										
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		0			0		0			0
Andre tilgodehavender		0			0		0			0
Ultimo		0			0		0			0

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.	**2012**	**2011**	**2010**	**2009**	**2008**
Aktiekapital primo	1.735	1.735	1.388	1.476	1.668
Kapitalnedsættelse pr. 11. november 2010	0	0	-1.215	0	0
Aktieemission pr. 30. december 2010	0	0	1.562	0	0
Annullering af egne aktier	0	0	0	-88	-192
Aktiekapital ultimo	1.735	1.735	1.735	1.388	1.476

Der henvises til egenkapitalopgørelse.

Mio.kr.	**2012**	**2011**
Solvensopgørelse		
Kernekapital efter fradrag	4.417	3.970
Basiskapital efter fradrag	4.210	3.879
Vægtede poster med kreditrisiko	10.647	11.676
Vægtede poster med markedsrisiko	2.024	1.851
Vægtede poster med operationel risiko	520	534
Vægtede poster i alt	13.191	14.061
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	33,5%	25,5%
Solvensprocent	31,9%	27,6%

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	-298	-421
Antal aktier primo	173.202	173.079
Udstedte medarbejderaktier	325	579
Årets køb/salg aktier	-737	-456
Udstedte aktier ultimo	173.500	173.500
Egne aktier ultimo	-710	-298
Antal aktier ultimo	172.790	173.202

Mio.kr.	2012	2011
Egne aktier		
Egne aktier primo	0	0
Værdiregulering	-7	3
Årets køb	12	3
Årets salg	-5	-6
Egne aktier ultimo	0	0
Nominel værdi primo	3	4
Årets køb	9	5
Årets salg	-5	-6
Nominel værdi ultimo	7	3
Beholdning primo (1.000 stk.)	298	421
Årets køb	893	456
Årets salg	-481	-579
Beholdning ultimo (1.000 stk.)	710	298
Procentdel af aktiekapital ultimo	0,4%	0,2%

	2012					2011				
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	100	0	0	100	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	400	120	250	799	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		855			855		855			855
Hybrid lånekapital ultimo		1.030			1.030		1.030			1.030
Sikring af renterisiko til dagsværdi					0		0			0
Efterstillede kapitalindskud ultimo	**149**	**1.430**	**120**	**250**	**1.829**	**149**	**1.430**	**120**	**250**	**1.829**
Renter af efterstillede kapitalindskud	4	116	3	12	132	5	117	4	14	136
Heraf amortisering af omkostninger afholdt ved optagelse	0	1	0	0	1	0	1	0	0	1
Ekstraordinære afdrag	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omkostninger ved optagelse af kapitalindskud	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Den ansvarlige lånekapital i skadesegmentet er variabelt forrentet med en tre måneders EURIBOR med et tillæg på 1,80%-point.
Den ansvarlige lånekapital i banksegmentet 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 livsegmentet 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, jf. note 47.

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 1.829 mio.kr. er der ved opgørelsen af basiskapitalen indregnet 1.654 mio.kr.efter de gældende regler.

			2012					2011	
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Note 14 Hensættelser til forsikringskontrakter										
Præmiehensættelse	1.877		0		1.877	1.831		0		1.831
Livsforsikringshensættelse	0		11.832		11.832	0		11.332		11.332
Erstatningshensættelse	5.338		45		5.383	5.537		43		5.580
Kollektivt bonuspotentiale	0		586		586	0		454		454
Hensættelser til forsikringskontrakter ultimo	**7.215**		**12.463**		**19.678**	**7.368**		**11.829**		**19.197**
Præmiehensættelse										
Præmiehensættelse primo	1.831				1.831	1.831				1.831
Årets modtagne præmier	4.897				4.897	4.746				4.746
Årets indtægtsførte præmier	-4.866				-4.866	-4.772				-4.772
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	4				4	7				7
Kursregulering alle år	11				11	19				19
Præmiehensættelse ultimo	1.877				1.877	1.831				1.831

Mio.kr.	**2012**	**2011**
Livsforsikringshensættelse		
Livsforsikringshensættelse ultimo foregående år	11.332	10.931
Ændring i anvendelse af bonuspotentiale på fripolicer primo	4	0
Livsforsikringshensættelse primo	11.336	10.931
Akkumuleret værdiregulering ultimo foregående år	-1.294	-766
Ændring i anvendelse af bonuspotentiale på fripolicer primo	-4	0
Akkumuleret værdiregulering primo	-1.298	-766
Retrospektive hensættelser ultimo foregående år	10.038	10.165
Primoregulering som følge af bl.a. kontributionsflytning	2	0
Retrospektive hensættelser primo	10.040	10.165
Justering for negativ bonus	0	0
Kvoteforskydning Forenede Gruppeliv	-4	-4
Bruttopræmier	903	724
PAL kompensation (brutto)	0	0
Rentetilskrivning	353	371
Nulstilling negativ bonus	12	10
Forsikringsydelser	-974	-1.063
Omkostningtillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-80	-84
PAL omkostninger	0	0
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-74	-92
Ændring pga. ændret renteniveau og dødelighed (Livrenter)	0	0
Andet	-5	11
Retrospektive hensættelser ultimo	10.171	10.038
Akkumuleret værdiregulering ultimo	1.661	1.294
Livsforsikringshensættelse ultimo	11.832	11.332
Garanterede ydelser	10.386	10.153
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	931	786
Bonuspotentiale på fripoliceydelser	515	393
Livsforsikringshensættelse ultimo	11.832	11.332

Mio.kr.	Garanterede ydelser	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	Bonuspotentiale på fripolice-ydelser	2012 I alt
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

Mio.kr.	Garanterede ydelser	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	Bonuspotentiale på fripolice-ydelser	2011 I alt
Livsforsikringshensættelser pr. grundlag				
Rentegruppe 0	-42	106	18	82
Rentegruppe 1	3.333	577	323	4.233
Rentegruppe 2	1.598	59	40	1.697
Rentegruppe 3	5.115	44	12	5.171
Bonusberettigede bestande ultimo	10.004	786	393	11.183
Rentegruppe L66/U74	149	0	0	149
Ikke bonusberettigede bestande ultimo	149	0	0	149
Livsforsikringshensættelse ultimo	10.153	786	393	11.332

Hensættelserne i Alm. Brand Liv og Pension A/S opgøres til markedsværdi ud fra et forventet cash flow diskonteret med Finanstilsynets offentliggjorte landespænds-justerede rentekurve.

Mio.kr.	2012	2011
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.		
Tillægget er opgjort med indregnet sandsynlighed for tilbagekøb og udgør i alt	123	62
Uden indregning af sandsynlighed for tilbagekøb udgør tillægget	123	62
Ved opgørelsen af livsforsikringshensættelser til markedsværdi er indregnet et risikotillæg på	12,00%	12,00%

	2012					2011				
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Erstatningshensættelse										
Erstatningshensættelse primo	5.537		43		5.580	5.089		45		5.134
Betalte erstatninger vedrørende indeværende år	-1.765		-971		-2.736	-2.220		-1.059		-3.279
Betalte erstatninger vedrørende tidligere år	-1.874		0		-1.874	-1.531		0		-1.531
Forventet skadesudgift indeværende år	3.248		973		4.221	4.058		1.057		5.115
Ændring i erstatninger vedrørende tidligere år	-68		0		-68	-207		0		-207
Diskontering (løbetidsforkortelse) alle år	70		0		70	121		0		121
Kursregulering alle år	209		0		209	189		0		189
Afdækning af inflationsrisiko	-19		0		-19	38		0		38
Erstatningshensættelse ultimo	5.338		45		5.383	5.537		43		5.580

Under anvendt regnskabspraksis er det beskrevet, hvorledes forventningen til den fremtidige inflation er fastlagt. På hensættelser til arbejdsskade er der ultimo 2012 anvendt en inflationsfaktor på 3,37%.

Mio.kr.	2007	2008	2009	2010	2011	2012	I alt
Afløbstrekant brutto							
Estimerede akkumulerede erstatninger							
Slutningen af året	3.241	3.604	3.756	3.887	4.126	3.268	
1 år senere	3.511	3.684	3.737	3.810	4.271		
2 år senere	3.558	3.661	3.777	3.866			
3 år senere	3.536	3.723	3.783				
4 år senere	3.523	3.673					
5 år senere	3.517						
	3.517	3.673	3.783	3.866	4.271	3.268	22.378
Udbetalt til dato	-3.247	-3.309	-3.267	-3.244	-3.421	-1.728	-18.216
Hensættelse ultimo før diskontering	270	364	516	622	850	1.540	4.162
Diskonteringseffekt	-1	-1	-2	-3	-6	-9	-22
Akkumuleret værdiændring syge- og ulykkesforsikring	7	10	10	10	9	16	62
	276	373	524	629	853	1.547	4.202
Reserver fra 2006 og tidligere							1.136
Bruttoerstatningshensættelser ultimo							5.338

Mio.kr.	2007	2008	2009	2010	2011	2012	I alt
Afløbstrekant, for egen regning							
Estimerede akkumulerede erstatninger							
Slutningen af året	3.234	3.589	3.703	3.811	3.559	3.246	
1 år senere	3.498	3.671	3.680	3.768	3.542		
2 år senere	3.540	3.639	3.712	3.817			
3 år senere	3.520	3.704	3.722				
4 år senere	3.510	3.661					
5 år senere	3.509						
	3.509	3.661	3.722	3.817	3.542	3.246	21.497
Udbetalt til dato	-3.241	-3.300	-3.255	-3.215	-2.753	-1.720	-17.484
Hensættelse ultimo før diskontering	268	361	467	602	789	1.526	4.013
Diskonteringseffekt	-1	-1	-1	-3	-6	-9	-21
Akkumuleret værdiændring syge- og ulykkesforsikring	9	12	11	9	9	18	68
	276	372	477	608	792	1.535	4.060
Reserver fra 2006 og tidligere							1.143
Erstatningshensættelser ultimo, for egen regning							5.203

Tabellen viser den historiske udvikling i den vurderede endelige forpligtelse (summen af udbetalinger og hensættelser) for det enkelte skadeår fra 2007 til og med 2012. 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.

					2012					2011
Mio.kr.	Skade	Bank	Liv	Øvrige	I alt	Skade	Bank	Liv	Øvrige	I alt
Udiskonterede forventede cashflow										
Livsforsikringshensættelse brutto										
Cashflow 1 år eller mindre			502		502			394		394
Cashflow over 1 år og mindre end 5 år			1.552		1.552			1.617		1.617
Cashflow over 5 år			12.361		12.361			12.746		12.746
Erstatningshensættelse brutto										
Cashflow 1 år eller mindre	1.563		45		1.608	1.823		43		1.866
Cashflow over 1 år og mindre end 5 år	1.535		0		1.535	1.587		0		1.587
Cashflow over 5 år	1.575		0		1.575	1.500		0		1.500
Kollektivt bonuspotentiale										
Kollektivt bonuspotentiale primo			454		454			517		517
Årets hensættelse via resultatopgørelsen			137		116			-63		-27
Kontributionsgruppe flytning primo			-5		-5			0		0
Overført fra opskrivningshenlæggelser fra egenkapitalen			0		21			0		-36
Kollektivt bonuspotentiale ultimo			586		586			454		454

Mio.kr.					2012
	Primo	Ændring til primo*	Årets hensæt-telser	Kvote forskyd-ning	Ultimo
Kollektivt bonuspotentiale pr. rentegruppe					
Rentegruppe 0	0	188	85	0	273
Rentegruppe 1	308	-171	65	0	202
Rentegruppe 2	82	-20	10	0	72
Rentegruppe 3	59	-2	-27	0	30
Risikogrupperne	5	0	5	0	10
Kollektivt bonuspotentiale ultimo	454	-5	138	0	587

Mio.kr.					2011
Kollektivt bonuspotentiale pr. rentegruppe					
Rentegruppe 1	280	0	28	0	308
Rentegruppe 2	104	0	-22	0	82
Rentegruppe 3	133	0	-74	0	59
Risikogrupperne	0	0	5	0	5
Kollektivt bonuspotentiale ultimo	517	0	-63	0	454

* Flyt mellem kontributionsgrupper og ændring i anvendt bonuspotentiale på fripolicer

Mio.kr.	2012	2011
Bonusgrad pr. rentegruppe		
Rentegruppe 0	8,9%	0,0%
Rentegruppe 1	10,7%	7,4%
Rentegruppe 2	5,7%	5,1%
Rentegruppe 3	0,8%	1,5%

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 forvent-ningen 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.

	2012					2011				
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Note 15 Andre hensættelser										
Hensættelse til jubilæer, fratrædelse mv.	19	2			21	19	2			21
Hensættelser til tab på garantier	0	7			7	0	7			7
Andre hensættelser ultimo	**19**	**9**			**28**	**19**	**9**			**28**
Hensættelse til jubilæer, fratrædelse mv. primo	19	2			21	21	2			23
Nye og regulerede hensættelser	-1	-1			-2	-5	-1			-6
Årets tilbageførte hensættelser	-1	0			-1	-2	0			-2
Årets forbrugte hensættelser	-1	0			-1	-1	0			-1
Diskonteringseffekt	3	1			4	6	1			7
Hensættelse til jubilæer, fratrædelse mv. ultimo	19	2			21	19	2			21
Hensættelser til tab på garantier primo		7			7		108			108
Årets hensættelser		5			5		7			7
Årets tilbageførte hensættelser		-5			-5		0			0
Årets forbrugte hensættelser		0			0		-108			-108
Hensættelser til tab på garantier ultimo		7			7		7			7

Andre hensættelser dækker over hensættelse til: Hensættelse til jubilæer, fratrædelse mv. er opgjort ved en skønnet sandsynlighed for, at der sker udbetaling.

Note 16 Udskudte skatteforpligtelser										
Udskudt skat på sikkerhedsfonde				46	46				46	46
Udskudte skatteforpligtelser ultimo				**46**	**46**				**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		2.000		0	2.000		6.000		0	6.000
Medarbejderobligationer		0		32	32		0		32	32
Udstedte obligationer ultimo		**2.000**		**32**	**2.032**		**6.000**		**32**	**6.032**
Note 18 Andre passiver										
Gæld til forsikringstagere	14	0	0	0	14	15	0	0	0	15
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	1	0	10	0	11	0	0	10	0	10
Gæld i forbindelse med genforsikring	3	0	1	0	4	0	0	1	0	1
Gæld til tilknyttede virksomheder	17	44	6	1	1	129	54	6	2	2
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	350	0	0	350	0	324	0	0	324
Midlertidig overtagne passiver	0	37	0	0	37	0	50	0	0	50
Anden gæld	205	141	241	12	599	182	136	298	14	604
Periodeafgrænsningsposter	1	1	0	0	2	0	2	0	0	2
Andre passiver ultimo	**241**	**573**	**258**	**13**	**1.018**	**326**	**566**	**315**	**16**	**1.008**
Note 19 Indlån										
På anfordring		3.377			3.321		3.430			3.399
Med opsigelsesvarsel		6.549			6.549		3.563			3.563
Tidsindskud		4			-25		11			3
Særlige indlånsformer		1.395			1.395		991			991
Indlån ultimo		**11.325**			**11.240**		**7.995**			**7.956**
Note 20 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker										
Centralbanker	0	1.001	0		1.001	0	0	0		0
Kreditinstitutter	234	396	551		1.181	153	4.159	299		4.611
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ultimo	**234**	**1.397**	**551**		**2.182**	**153**	**4.159**	**299**		**4.611**
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					0		0			0

Mio.kr.	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2012 I alt	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2011 I alt
Note 21 Præmieindtægter										
Bruttopræmier	4.897		903		5.800	4.746		724	0	5.470
Ændring i præmiehensættelse	-31		0		-31	26		0	0	26
Præmieindtægter i alt	**4.866**		**903**		**5.769**	**4.772**		**724**	**0**	**5.496**
Direkte forsikring tegnes alene i Danmark										
Præmieindtægter, liv og pension										
Løbende præmier			618		618			603		603
Engangspræmier			285		285			121		121
Præmieindtægter, liv og pension i alt			903		903			724		724
Individuelt tegnede forsikringer			446		446			349		349
Forsikringer tegnet i ansættelsesforhold			278		278			203		203
Gruppelivsordninger			179		179			172		172
Præmieindtægter, liv og pension i alt			903		903			724		724
Antal forsikringer (1.000 stk.)										
Individuelt tegnede forsikringer			67		67			70		70
Forsikringer tegnet i ansættelsesforhold			7		7			7		7
Gruppelivsordninger			64		64			65		65

Forsikringerne er alle tegnet med bonusordning. Livsforsikringsselskabet tegner alene direkte dansk forretning.

Note 22 Renteindtægter mv.										
Kapitalandele	0	0	21	0	21	2	0	14	0	16
Obligationer	218	211	362	0	791	233	264	373	0	870
Pantesikrede udlån	0	202	0	0	202	0	180	0	0	180
Andre udlån	0	342	0	0	342	0	455	0	0	455
Indlån i kreditinstitutter	1	4	0	1	6	4	19	2	4	28
Øvrige investeringsaktiver	31	-31	55	0	52	29	-41	49	0	33
Renteindtægter mv. i alt	**250**	**728**	**438**	**1**	**1.414**	**268**	**877**	**438**	**4**	**1.582**

Note 23 Gebyrindtægter mv.										
Værdipapirhandel og depoter		104			66		116			81
Betalingsformidling		5			5		5			5
Lånesagsgebyrer		0			0		1			1
Garantiprovision		6			6		6			6
Øvrige gebyrer og provisioner		34			34		35			35
Udbytter		6			6		11			11
Afgivne gebyrer og provisioner		-31			-31		-43			-43
Gebyrindtægter mv. i alt		**124**			**86**		**131**			**96**

Note 24 Andre indtægter fra investeringsvirksomhed										
Huslejeindtægter	2		130		46	2		109		7
Drift- og vedligeholdelse - udlejede lejemål	-1		-38		-14	-1		-20		9
Drift- og vedligeholdelse - tomme lejemål	0		-7		-7	0		-7		-7
Andre indtægter fra investeringsvirksomhed i alt	**1**		**85**		**25**	**1**		**82**		**9**

Note 25 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder										
Kapitalandele i associerede virksomheder		**2**	**8**		**2**		**-1**	**-6**		**-1**

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter koncernens andele af resultatet i Invest Administration A/S, Nordic Corporate investments A/S, Cibor Invest A/S og Hirlap Finans ApS. Alm. Brand Liv og Pension A/S'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		51			51		36			36
Anden indkomst i alt		**51**			**51**		**36**			**36**

	2012					2011				
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Note 27 Erstatningsudgifter										
Udbetalte erstatninger	-3.639		-971		-4.610	-3.751		-1.058		-4.809
Ændring i erstatningshensættelse	459		-2		457	-94		1		-93
Erstatningsudgifter i alt	**-3.180**		**-973**		**-4.153**	**-3.845**		**-1.057**		**-4.902**
Afløbsresultat, brutto	67				67	206				206
Afløbsresultat, afgiven forretning	168				168	-53				-53
Afløbsresultat, netto	235				235	153				153

I afløbsresultatet indgår værdiregulering af inflationsswaps, der afdækker inflationsrisikoen vedrørende arbejdsskadeforsikring.

Udbetalte ydelser, liv og pension										
Forsikringssummer ved død			-86		-86			-85		-85
Forsikringssummer ved kritisk sygdom			-18		-18			-17		-17
Forsikringssummer ved invaliditet			-7		-7			-7		-7
Forsikringssummer ved udløb			-131		-131			-211		-211
Pensions- og renteydelser			-304		-304			-309		-309
Tilbagekøb			-308		-308			-336		-336
Kontant udbetalte bonusbeløb			-117		-117			-93		-93
Udbetalte ydelser, liv og pension i alt			-971		-971			-1.058		-1.058
Note 28 Renteudgifter										
Kreditinstitutter og centralbanker	0	-36	0	0	-36	0	-106	0	0	-106
Indlån og anden gæld	0	-228	0	0	-228	0	-125	0	0	-124
Udstedte obligationer	0	-76	0	-1	-77	0	-163	0	-1	-164
Efterstillede kapitalindskud	-4	-116	-3	-12	-132	-5	-117	-4	-14	-136
Øvrige renteudgifter	-2	-1	-1	0	-4	-2	-2	-2	0	-6
Diskontering forsikringskontrakter	-73	0	0	0	-73	-127	0	0	0	-127
Renteudgifter i alt	**-79**	**-457**	**-4**	**-13**	**-550**	**-134**	**-513**	**-6**	**-15**	**-663**
Note 29 Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.										
Individuel vurdering										
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb		-436			-436		-776			-776
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår		240			240		88			88
Individuel vurdering i alt		-196			-196		-688			-688
Gruppevis vurdering										
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb		-105			-105		-23			-23
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår		25			25		65			65
Gruppevis vurdering i alt		-80			-80		42			42
Endeligt tabt, ikke tidligere nedskrevet		-52			-52		-152			-152
Indgået på tidligere afskrevne fordringer		19			19		30			30
Øvrige tab og hensættelser		0			0		0			0
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender i alt		**-309**			**-309**		**-768**			**-768**

Mio.kr.	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2012 I alt	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2011 I alt
Note 30 Erhvervelses- og administrationsomkostninger										
Tegningsprovisioner	-153	0	-4	0	-157	-147	0	-1	0	-148
Øvrige erhvervelsesomkostninger	-395	0	-38	0	-433	-362	0	-33	0	-395
Administrationsomkostninger	-242	-518	-37	0	-736	-254	-517	-36	0	-733
Erhvervelses- og administrationsomkostninger i alt	**-790**	**-518**	**-79**	**0**	**-1.326**	**-763**	**-517**	**-70**	**0**	**-1.276**
Løn					935					906
Pension					135					131
Lønsumsafgifter mv.					101					100
Aktiebaseret vederlæggelse					1					0
Lønninger, pension mv. i alt					1.172					1.137

En del af årets lønudgifter er fordelt som skadebehandlingsomkostninger og indgår derfor under erstatningsudgifter.

Gennemsnitlig antal medarbejdere					1.592					1.572
Heraf:										
Vederlag til direktion (i 1.000 kr.)										
Løn					5.663					5.024
Pensionsordninger					1.537					1.322
Aktiebaseret vederlæggelse					513					0
Vederlagt til direktion i alt					7.713					6.346
Vederlag til bestyrelse (i 1.000 kr.)										
Bestyrelseshonorar					3.175					3.240
Vederlag til bestyrelse i alt					3.175					3.240

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.

	2012	2011
Vederlag til nøglepersoner (1.000 kr.)		
Fast løn	13.560	17.512
Pension	2.516	2.126
Aktiebaseret vederlæggelse	919	0
Vederlag til nøglepersoner i alt	16.995	19.638
Antal nøglepersoner	**6**	**6**

Vederlaget i 2011 indeholder løn og fratrædelsesgodtgørelse til tidligere økonomidirektør. Der er ikke udbetalt bonus til nøglepersoner.

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. 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 %.

Udestående aktieoptioner kan specificeres således:

	Antal aktie-optioner	Udnyttel-seskurs	Dagsværdi på tildelings-tidspunktet
Tildelt den 4. september 2012	328.130	15,39	3,01
Udestående aktieoptioner ultimo	328.130	15,39	3,01

De tildelte aktieoptioner kan udnyttes i perioden 4. august 2015 - 4. november 2016.

Den resterende kontraktlige løbetid er 3 år, 10 måneder og 4 dage.

Selskabet har indkøbt 710.083 stk. aktier i forbindelse med optionsprogrammet.

Mio.kr.

I 2012 er der tildelt aktieoptioner den 4. september 2012. Den skønnede dagsværdi udgjorde 3,01 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:

Aktiekurs på tildelingstidspunktet (kr. pr. aktie)	13,99
Udnyttelseskurs (kr. pr. aktie)	15,39
Forventet volatilitet (%)	35,87
Risikofrie rente (%)	0,60
Forventet udbytterate (%)	0,00
Periode til udløb (Antal år)	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	3

Heraf vedrører 2 mio.kr. perioden 1. juli 2012- 31. december 2012. Tildelingen for denne periode sker i marts 2013.

	2012					2011				
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Revisionshonorar (i 1.000 kr.)										
Deloitte - Revision	1.618	1.457	594	625	4.294	1.641	1.411	588	625	4.265
Deloitte - andre erklæringsopgaver	614	445	96	0	1.155	507	578	51	0	1.136
Deloitte - skatterådgivning	0	44	0	479	523	0	13	0	464	477
Deloitte - Andre ydelser	686	585	122	182	1.575	283	9.424	34	251	9.992
Revisionshonorar i alt	2.918	2.531	812	1.286	7.547	2.431	11.426	673	1.340	15.870

Note 31 Resultat af afgiven forretning

Afgivne genforsikringspræmier	-288	-23	-311	-337	-25	-362
Modtaget genforsikringsdækning	392	28	420	368	24	392
Ændring i genforsikringsandele af forsikringskontrakter	-195	-5	-200	172	-1	171
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	5	3	8	4	3	7
Resultat af afgiven forretning i alt	**-86**	**3**	**-83**	**207**	**1**	**208**

Note 32 Ændring i livsforsikringshensættelser

Garanterede ydelser	-233	-233	-881	-881
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	-145	-145	298	298
Bonuspotentiale på fripoliceydelser	-117	-117	182	182
Kvoteforskydning Forenede Gruppeliv	0	0	0	0
Ændring i livsforsikringshensættelser i alt	**-495**	**-495**	**-401**	**-401**

Mio.kr.	Skade	Bank	Liv	Øvrige	I alt	Skade	Bank	Liv	Øvrige	I alt
					2012					2011
Note 33 Kursreguleringer										
Investeringsaktiver										
Kapitalandele	1	58	200	0	259	-1	-109	-141	0	-251
Investeringsforeningsandele	0	2	4	0	6	0	-2	-17	0	-19
Obligationer	31	-16	117	0	132	87	-17	338	0	408
Andele i kollektive investeringer	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pantesikrede udlån	0	-77	0	0	-77	0	-98	0	0	-98
Øvrige investeringsaktiver	82	-60	256	0	278	97	-193	311	0	215
Valutakursreguleringer	0	-8	0	0	-8	0	-11	0	0	-11
	114	-101	577	0	590	183	-430	491	0	244
Grunde og bygninger										
Investeringsejendomme	0	0	-52	0	-10	-2	0	56	0	6
Domicilejendomme	0	0	0	0	-63	0	0	0	0	84
	114	-101	525	0	517	181	-430	547	0	334
Diskontering forsikringskontrakter	-220	0	0	0	-220	-209	0	0	0	-209
Kursreguleringer i alt	**-106**	**-101**	**525**	**0**	**297**	**-28**	**-430**	**547**	**0**	**125**
Ændringer i dagsværdier baseret på værdiansættelsesmodeller og indregnet i resultatopgørelsen										
Pantebreve	0	61	0	0	61	0	127	0	0	127
Unoterede aktier	0	0	2	0	2	-1	0	16	0	15
Investeringsejendomme	0	0	-52	0	-10	-2	0	56	0	6
Domicilejendomme	0	0	0	0	-63	0	0	0	0	84
I alt	0	61	-50	0	-10	-3	127	72	0	232
Note 34 Pensionsafkastskat										
Pensionsafkastskat vedrørende tidligere år			0		0			-1		-1
Pensionsafkastskat vedrørende året			-151		-151			-149		-149
Pensionsafkastskat i alt			**-151**		**-151**			**-150**		**-150**
Note 35 Skat										
Beregnet skat af årets resultat	-280	286	-23	17	0	-137	153	-25	8	-1
Regulering af skat vedrørende forrige år	0	1	1	-1	1	0	0	0	0	0
Betalt endelig udbytteskat	0	-1	0	0	-1	0	-2	0	0	-2
Regulering af udskudt skat	66	-158	3	-5	-94	21	84	-7	2	100
Skat i alt	**-214**	**128**	**-19**	**11**	**-94**	**-116**	**235**	**-32**	**10**	**97**
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%	-1,5%	0,3%	-0,4%	-0,8%	-0,5%	-0,2%	-0,7%	-0,3%
Regulering af skat vedrørende forrige år	0,0%	0,3%	0,2%	-0,3%	0,0%	0,8%	0,5%	0,2%	0,7%	0,3%
Skattemæssige reguleringer	0,1%	1,6%	-2,6%	-1,1%	-1,6%	0,2%	-5,2%	-1,6%	0,0%	-9,4%
Effektiv skatteprocent	25,1%	26,7%	21,1%	23,9%	23,0%	25,2%	19,8%	23,4%	25,0%	15,6%
Note 36 Minoritetsinteressernes andel af årets resultat										
Minoritetsinteressernes andel af resultat før skat										
Alm. Brand Formue A/S		39			31		-31			-25
Alm. Brand Pantebreve A/S		0			0		0			0
Minoritetsinteressernes andel af resultat før skat		**39**			**31**		**-31**			**-25**
Minoritetsinteressernes andel af resultat efter skat										
Alm. Brand Formue A/S		39			31		-32			-26
Alm. Brand Pantebreve A/S		0			0		0			0
Minoritetsinteressernes andel af resultat efter skat		**39**			**31**		**-32**			**-26**

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	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

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	2011 i alt
Bruttopræmier	547	268	544	832	1.076	1.172	91	216	4.746
Bruttopræmieindtægter	553	268	543	833	1.076	1.160	91	248	4.772
Bruttoerstatningsudgifter	-292	-116	-505	-406	-923	-1.364	-72	-167	-3.845
Bruttodriftsomkostninger	-88	-43	-45	-175	-177	-175	-15	-45	-763
Resultat af afgiven forretning	-4	-3	-2	0	59	159	-1	-1	207
Forsikringsteknisk rente	4	2	5	7	9	10	1	2	40
Forsikringsteknisk resultat i alt	**173**	**108**	**-4**	**259**	**44**	**-210**	**4**	**37**	**411**
Antal erstatninger	11.323	2.376	14.186	42.557	84.280	34.561	2.059	25.548	216.890
Erstatningsfrekvens	0,036	0,083	0,039	0,142	0,203	0,284	0,044	0,110	0,119
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i 1.000 kr.	29	107	29	11	11	40	28	8	19

Direkte forsikring tegnes alene i Danmark

Mio.kr.	2012	2011
Note 38 Realiseret resultat - liv og pension		
Forsikringsteknisk resultat af liv og pension	78	116
Overførsel af investeringsafkast	45	64
Pensionsafkastskat	151	150
Ændring i kollektivt bonuspotentiale	137	-63
Ændring i bonuspotentiale på fripoliceydelser	0	-4
Resultat af ikke bonusberettigede bestande	9	-24
Tilskrivning af bonus	82	68
Afkast egenkapitaldepot	-12	-21
Afkast syge- og ulykkesforsikrings depot	-41	-52
Det realiserede resultat	449	234
Egenkapitalens afkastkrav		
Ubetingede andele:		
Det faktiske investeringsafkast før pensionsafkastskat	12	21
Resultat af ikke bonusberettigede bestande	-9	24
Resultat af syge- og ulykkesforsikring	2	22
Ubetingede andele	5	67

Mio.kr.	2012	2011
Betingede andele:		
Risikoforrentning 0,1% af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser	11	11
100% af omkostningsresultat f.e.r.	3	16
100% af risikoresultat f.e.r.	77	70
Betingede andele	91	97
Årets resultat før skat	96	164
Overført til skyggekonto	-4	-5
Årets resultat før skat inklusive syge- og ulykkesforsikring	92	159
Årets resultat før skat eksklusive syge- og ulykkesforsikring	90	137

Principper for egenkapitalafkast

Finanstilsynet fastsætter i kontributionsbekendtgørelsen retningslinjerne for forrentning af egenkapitalen.

Principperne for egenkapitalforrentningen er i 2012 uændrede i forhold til 2011.

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 2012 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	1.473	1.545

Koncernens selskaber har indgået leasing-, leje- og serviceaftaler vedrørende it og lokaler med en samlet ydelse på 48 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.

	2012					2011				
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	397	397	0	472	472
Obligationer	6.914	11.244	18.158	7.090	10.623	17.713
Kapitalandele og investeringsforeningsandele	0	879	879	0	786	786
Tilgodehavende renter	32	107	139	44	119	163
Ejendomme, ejerpantebreve	0	72	72	0	85	85
Kapitalandele i datterselskaber	0	708	0	0	596	0
Sikkerhedsstillelser ultimo	6.946	13.407	19.645	7.134	12.681	19.219

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 2012 stillet obligationer til sikkerhed over for Danmarks Nationalbank til en kursværdi af 1.704 mio.kr. (2011: 899 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 209 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.	Alm. Brand af 1792 fmba	Alm. Brand datterselskaber (ikke 100% ejet)	Nøglepersoner	Direktion og bestyrelse i A/S	2012 Selskaber kontrolleret af bestyrelses-medlemmer
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%

Mio.kr.					2011
Salg af ydelser	44	638	2	2	1
Køb af ydelser	11	825	0	0	0
Rente- og gebyrindtægter	0	21	0	0	0
Rente- og gebyrudgifter	18	0	1	1	1
Tilgodehavender	0	325	1	6	17
Gæld	320	0	22	32	0
Sikkerhedsstillelser	0	0	2	1	16
Rentesatser			2,2-3,3%	2,2-5,5%	2,95-3,2%

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.

	2012			2011		
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	2.290	0	2.290	2.534	0	2.534
Realkreditobligationer	23.786	0	23.786	24.038	0	24.038
Andre fastforrentede fordringer	795	0	795	580	0	580
Andre variabelt forrentede fordringer	192	0	192	272	0	272
Børsnoterede aktier	1.020	0	1.020	941	0	941
Unoterede aktier	409	0	409	403	0	403
Øvrige investeringsaktiver	858	0	858	512	0	512
Tilgodehavende hos forsikringstagere	0	159	159	0	133	133
Tilgodehavende hos forsikringsmæglere	0	7	7	0	5	5
Tilgodehavende hos forsikringsselskaber	0	17	17	0	124	124
Andre tilgodehavender	0	60	60	0	104	104
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	234	0	234	231	0	231
Øvrige aktiver	0	61	61	0	93	93
Pensionskassen under Alm. Brand A/S	0	6	6	0	4	4
Midlertidigt overtagne aktiver	0	137	137	0	156	156
Tilgodehavende renter	404	0	404	492	0	492
Periodeafgrænsninger	0	43	43	0	47	47
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	879	879	0	1.068	1.068
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	0	306	306	0	139	139
Udlån	2.930	5.466	8.396	3.154	7.063	10.217
Finansielle aktiver ultimo	32.918	7.141	40.059	33.157	8.936	42.093

Mio.kr.	Dags-værdi	Amor-tiseret kostpris	I alt	Dags-værdi	Amor-tiseret kostpris	I alt
Finansielle passiver						
Efterstillede kapitalindskud	0	1.829	1.829	0	1.829	1.829
Udstedte obligationer	0	2.032	2.032	0	6.032	6.032
Gæld til forsikringstagere	0	14	14	0	15	15
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	0	11	11	0	10	10
Gæld i forbindelse med genforsikring	0	4	4	0	1	1
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1	1	0	2	2
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	350	0	350	324	0	324
Anden gæld	45	554	599	45	559	604
Periodeafgrænsningsposter	0	2	2	0	2	2
Indlån	0	11.240	11.240	0	7.956	7.956
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	2.182	2.182	0	4.611	4.611
Finansielle passiver ultimo	395	17.869	18.264	369	21.017	21.386

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	9.359	6.642	9.372	2	25.375	8.878	8.050	9.114	2	26.044
Aktier	0	350	670	0	1.020	0	365	433	0	798
Andre aktiver	0	0	2	0	2	1	0	104	0	105
Finansielle aktiver i alt	9.359	6.992	10.044	2	26.397	8.879	8.415	9.651	2	26.947
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	1.486	0	1.486	0	0	1.186	0	1.186
Aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre aktiver	352	354	657	0	1.363	259	421	370	0	1.050
Finansielle aktiver i alt	352	354	2.143	0	2.849	259	421	1.556	0	2.236
Finansielle passiver										
Andre passiver	0	395	0	0	395	0	369	0	0	369
Finansielle passiver i alt	0	395	0	0	395	0	369	0	0	369
Ikke-observerbare data										
Finansielle aktiver										
Udlån	0	2.930	0	0	2.930	0	3.154	0	0	3.154
Obligationer	53	0	149	0	202	53	0	141	0	194
Aktier	9	190	209	1	409	8	184	353	1	546
Andre aktiver	0	0	131	0	131	0	0	80	0	80
Finansielle aktiver i alt	62	3.120	489	1	3.672	61	3.338	574	1	3.974
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

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi indeholder pantebreve, der måles til dagsværdi ved brug af en værdiansættelsesmodel. Obligationer til dagsværdi omfatter erhvervsobligationer, der værdiansættes til noterede priser eller ud fra observerbare data. Aktier mv. omfatter børsnoterede aktier, der værdiansættes til noterede priser, samt unoterede aktier, hvor input er baseret på ikke direkte observerede markedsdata. Andre aktiver indeholder tilgodehavende renter samt positive værdier af afledte finansielle instrumenter, som værdiansættes ud fra observerbare data. Andre passiver indeholder skyldige renter samt negative værdier af afledte finansielle instrumenter, der værdiansættes ud fra observerbare data.

Rating af obligationer										
Rated AAA	8.645	6.087	9.862	0	24.594	8.115	6.721	8.568	0	23.404
Rated AA- til AA+	500	320	245	0	1.065	632	959	1.353	0	2.944
Rated A- til A+	267	26	461	0	754	184	328	230	0	742
Øvrige	0	209	439	0	648	0	42	290	0	332
Obligationer til dagsværdig ultimo	9.412	6.642	11.007	0	27.061	8.931	8.050	10.441	0	27.422

Mio.kr.	2012 Dags-værdi	Aktiver til amortiseret kostpris	Gæld til amortiseret kostpris	2012 I alt	2011 Dags-værdi	Aktiver til amortiseret kostpris	Gæld til amortiseret kostpris	2011 I alt
Note 43 Afkast af finansielle instrumenter								
Renteindtægter mv.	948	466	0	1.414	992	590	0	1.582
Gebyrindtægter mv. forvaltning	38	0	0	38	41	0	0	41
Gebyrindtægter mv. øvrige	19	29	0	48	27	28	0	55
Anden indkomst	0	51	0	51	-36	36	0	36
Indtægter i alt	1.005	546	0	1.551	1.024	654	0	1.714
Renteudgifter	-94	0	-456	-550	-150	0	-513	-663
Kursreguleringer eksklusive kredittab på pantebreve	452	0	0	452	354	-3	0	351
Kredittab på pantebreve	-155	0	0	-155	-226	0	0	-226
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	0	-309	0	-309	0	-768	0	-768
Resultat før skat	1.208	237	-456	989	1.002	-117	-513	408

Mio.kr.	2012 Dags-værdi	2012 Indregnet værdi	2011 Dags-værdi	2011 Indregnet værdi
Note 44 Dagsværdi af finansielle instrumenter				
Finansielle aktiver til dagsværdi værdireguleret over resultatopgørelsen				
Statsobligationer	2.290	2.290	2.534	2.534
Realkreditobligationer	23.786	23.786	24.038	24.038
Andre fastforrentede fordringer	795	795	580	580
Andre variabelt forrentede fordringer	192	192	272	272
Børsnoterede aktier	1.020	1.020	941	941
Unoterede aktier	409	409	403	403
Øvrige investeringsaktiver	858	858	512	512
Tilgodehavende hos forsikringstagere	159	159	133	133
Tilgodehavende hos forsikringsmæglere	7	7	5	5
Tilgodehavende hos forsikringsselskaber	17	17	124	124
Andre tilgodehavender	60	60	104	104
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	234	234	231	231
Øvrige aktiver	61	61	93	93
Pensionskassen under Alm. Brand A/S	6	6	4	4
Midlertidigt overtagne aktiver	137	137	156	156
Tilgodehavende renter	404	404	492	492
Periodeafgrænsninger	43	43	47	47
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	879	879	1.068	1.068
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	306	306	139	139
Udlån	8.395	8.396	10.228	10.217
Finansielle aktiver til dagsværdi ultimo	40.058	40.059	42.104	42.093
Finansielle passiver til dagsværdi værdireguleret over resultatopgørelsen				
Efterstillede kapitalindskud	1.829	1.829	1.829	1.829
Udstedte obligationer	2.032	2.032	6.032	6.032
Genforsikringsdepoter	0	0	0	0
Gæld til forsikringstagere	14	14	15	15
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	11	11	10	10
Gæld i forbindelse med genforsikring	4	4	1	1
Gæld til tilknyttede virksomheder	1	1	2	2
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	350	350	324	324
Anden gæld	599	599	604	604
Periodeafgrænsningsposter	2	2	2	2
Indlån	11.553	11.240	8.314	7.956
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.182	2.182	4.611	4.611
Finansielle passiver til dagsværdi ultimo	18.577	18.264	21.744	21.386

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 forpligtigelser viser et samlet ikke-indregnet urealiseret tab på 503,0 mio.kr. ultimo 2012. Reguleringen kan primært henføres til Efterstillede kapitalindskud.

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

					2012					2011
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Note 45 Løbetidsfordeling på finansielle instrumenter										
Obligationer										
Udløb om 1 år eller mindre	2.271	1.221	1.002	0	4.494	1.603	3.814	350	0	5.767
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år	4.754	2.352	1.695	0	8.801	5.012	1.376	2.597	0	8.985
Udløb efter 5 år	2.387	3.069	8.310	2	13.768	2.316	2.860	7.494	2	12.672
Obligationer ultimo	9.412	6.642	11.007	2	27.063	8.931	8.050	10.441	2	27.424
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender										
Udløb om 1 år eller mindre	5	305	87	11	306	23	129	139	16	139
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	305	87	11	306	23	129	139	16	139
Udlån og tilgodehavender										
Udløb om 1 år eller mindre	189	3.144	94	225	3.652	231	4.548	136	75	4.990
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år	0	1.402	0	0	1.402	0	1.427	0	0	1.427
Udløb efter 5 år	0	4.404	0	0	4.404	0	5.130	0	0	5.130
Udlån og tilgodehavender ultimo	189	8.950	94	225	9.458	231	11.105	136	75	11.547
Indlån og gæld til kreditinstitutter og centralbanker										
Udløb om 1 år eller mindre	252	11.483	562	0	12.241	168	11.294	310	0	11.741
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år	0	226	0	0	197	0	156	0	0	148
Udløb efter 5 år	0	1.013	0	0	1.013	0	704	0	0	704
Indlån og gæld til kreditinstitutter og centralbanker ultimo	252	12.722	562	0	13.451	168	12.154	310	0	12.593
Udstedte obligationer										
Udløb om 1 år eller mindre		2.000		0	2.000		0		0	0
Udløb efter 1 år og mindre end 5 år		0		32	32		6.000		32	6.032
Udstedte obligationer ultimo		2.000		32	2.032		6.000		32	6.032

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.	2012 Skade	Bank	Liv	Øvrige	I alt	2011 Skade	Bank	Liv	Øvrige	I alt
Note 46 Kreditrisici										
Kreditrisici på typer af finansielle aktiver										
Statsobligationer	537	0	1.753	0	2.290	534	0	2.000	0	2.534
Realkreditobligationer	8.533	6.612	8.641	0	23.786	8.014	7.999	8.025	0	24.038
Andre fastforrentede fordringer	244	30	521	0	795	147	51	382	0	580
Andre variabelt forrentede fordringer	98	0	92	2	192	236	0	34	2	272
Øvrige investeringsaktiver	221	0	637	0	858	117	0	395	0	512
Genforsikringsandele af forsikringskontrakter	143	0	21	0	164	336	0	26	0	362
Tilgodehavende hos forsikringstagere	120	0	39	0	159	104	0	29	0	133
Tilgodehavende hos forsikringsmæglere	7	0	0	0	7	5	0	0	0	5
Tilgodehavende hos forsikringsselskaber	7	0	10	0	17	122	0	2	0	124
Andre tilgodehavender	22	0	1	36	60	98	0	1	31	104
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	234	0	0	234	0	231	0	0	231
Øvrige aktiver	0	61	0	0	61	0	93	0	0	93
Tilgodehavende renter	131	120	153	0	404	142	190	160	0	492
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	55	554	45	225	879	0	888	105	75	1.068
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	5	305	87	11	306	23	129	139	16	139
Udlån	0	8.396	0	0	8.396	0	10.217	0	0	10.217
Maksimal kreditrisiko ultimo	10.123	16.312	12.000	274	38.608	9.878	19.798	11.298	124	40.904

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	73				73	58				58
Årets samt tilbageførte nedskrivninger	13				13	15				15
Nedskrivninger ultimo	86	0	0	0	86	73	0	0	0	73

Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher						
Offentlige myndigheder	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Erhverv:						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10,2%		10,2%	9,7%		9,7%
Industri og råstofindvinding	0,1%		0,1%	0,2%		0,2%
Energiforsyning	0,2%		0,2%	0,0%		0,0%
Bygge og anlæg	0,3%		0,3%	0,5%		0,5%
Handel	0,4%		0,4%	0,6%		0,6%
Transport, hoteller og restauranter	0,1%		0,1%	0,2%		0,2%
Information og kommunikation	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Finansiering og forsikring	5,0%		5,0%	8,2%		8,2%
Fast ejendom	18,8%		18,8%	21,5%		21,5%
Øvrige erhverv	8,3%		8,3%	6,4%		6,4%
I alt erhverv	43,4%		43,4%	47,3%		47,3%
Private	56,6%		56,6%	52,7%		52,7%
I alt	100,0%		100,0%	100,0%		100,0%

	2012					2011				
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Nedskrivninger										
Individuel vurdering										
Nedskrivninger primo		1.570			1.570		1.304			1.304
Nedskrivninger i årets løb		436			436		777			777
Tilbageførsel af nedskrivninger		-240			-240		-88			-88
Endeligt tabt (afskrevet)		-339			-339		-423			-423
Nedskrivninger individuel vurdering ultimo		1.427			1.427		1.570			1.570
Gruppevis vurdering										
Nedskrivninger primo		50			50		91			91
Nedskrivninger i årets løb		105			105		23			23
Tilbageførsel af nedskrivninger		-26			-26		-64			-64
Nedskrivninger gruppevis vurdering ultimo		129			129		50			50
Nedskrivninger i alt		1.556			1.556		1.620			1.620
Renteindtægter vedrørende nedskrevne udlån og tilgodehavender mv.		12			12		16			16
Årsager til individuelle nedskrivninger										
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger										
Bobehandling		144			144		208			208
Inkasso		102			102		89			89
Uerholdelig fordring		2.006			2.006		2.577			2.577
I alt		2.252			2.252		2.874			2.874
Nedskrivninger mv.										
Bobehandling		141			141		134			134
Inkasso		82			82		63			63
Uerholdelig fordring		1.204			1.204		1.373			1.373
I alt		1.427			1.427		1.570			1.570
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger		825			825		1.304			1.304
Værdi af sikkerheder for udlån som ved individuel vurdering er værdiforringet		992			992		1.339			1.339
Beskrivelse af sikkerheder										
Værdi af sikkerheder										
Fast ejendom, privat		45			45		49			49
Fast ejendom, erhverv		896			896		908			908
Kontanter og let realiserbare værdipapirer		13			13		312			312
Biler		5			5		29			29
Andre sikkerheder		33			33		41			41
Værdi af sikkerheder ultimo		992			992		1.339			1.339

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 ejendoms-engagementer 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	2012 I alt	Skade	Bank	Liv	Øvrige	2011 I alt
Realiserede sikkerheder og betingelse herfor										
Værdi af realiserede sikkerheder										
Fast ejendom, privat		42			42		74			74
Fast ejendom, erhverv		0			0		31			31
Værdipapirer		142			142		1.210			1.210
Biler		8			8		13			13
Værdi af realiserede sikkerheder i alt		192			192		1.328			1.328

Tvangsrealisering af panter bliver nødvendig, såfremt banken ikke kan formå debitor eller sikkerhedsstiller til at indgå en frivillig aftale om realisering. Banken søger 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		30			30		13			13
3-6 måneder		0			0		2			2
6-12 måneder		1			1		10			10
Over 12 måneder		5			5		2			2
Restancer ultimo		36			36		27			27
Værdi af sikkerheder for udlån som er i restance		792			792		462			462
Beskrivelse af sikkerheder for udlån som er i restance										
Værdi af sikkerheder										
Fast ejendom, privat		130			130		122			122
Fast ejendom, erhverv		583			583		266			266
Kontanter og let realiserbare værdipapirer		35			35		24			24
Biler		11			11		21			21
Andre sikkerheder		33			33		29			29
Værdi af sikkerheder ultimo		792			792		462			462
Den samlede værdi af sikkerheder på balancedagen		6.671			6.671		6.605			6.605
Beskrivelse af sikkerheder på balancedagen										
Værdi af sikkerheder										
Fast ejendom, privat		2.779			2.779		2.278			2.278
Fast ejendom, erhverv		3.290			3.290		3.445			3.445
Kontanter og let realiserbare værdipapirer		293			293		435			435
Biler		204			204		326			326
Andre sikkerheder		105			105		121			121
Værdi af sikkerheder ultimo		6.671			6.671		6.605			6.605

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		1.628			1.628		1.791			1.791
Udlån med visse svaghedstegn		203			203		258			258
Udlån med væsentlige svagheder		343			343		345			345
Udlån der hverken er forfaldne eller værdiforringede		2.174			2.174		2.394			2.394
Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse		1.471			1.471		1.659			1.659
Restgæld i alt før kursreguleringer mv.		3.645			3.645		4.053			4.053
Kursreguleringer mv.		-715			-715		-899			-899
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi ultimo		2.930			2.930		3.154			3.154

	2012					2011				
Mio.kr.	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**	**Skade**	**Bank**	**Liv**	**Øvrige**	**I alt**
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris - opdelt på bonitetskategorier										
Udlån med normal bonitet		2.117			2.117		3.840			3.840
Udlån med visse svaghedstegn		1.521			1.521		1.296			1.296
Udlån med væsentlige svagheder		799			799		63			63
Udlån der hverken er forfaldne eller værdiforringede		4.437			4.437		5.199			5.199
Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse		2.579			2.579		3.476			3.476
Restgæld i alt før kursreguleringer mv.		7.016			7.016		8.675			8.675
Nedskrivninger mv.		-1.550			-1.550		-1.612			-1.612
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ultimo		5.466			5.466		7.063			7.063
Garantidebitorer - opdelt på bonitetskategorier										
Garantidebitorer med normal bonitet		299			299		755			755
Garantidebitorer med visse svaghedstegn		512			512		104			104
Garantidebitorer med væsentlige svagheder		29			29		6			6
Garantidebitorer der hverken er forfaldne eller værdiforringede		840			840		865			865
Garantidebitorer med objektiv indikation for værdiforringelse		137			137		169			169
Garantidebitorer i alt før hensættelser mv.		977			977		1.034			1.034
Hensættelser mv.		-6			-6		-7			-7
Garantidebitorer ultimo		971			971		1.027			1.027

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

Note 47 Regnskabsmæssig sikring

Som led i risikostyringen anvendes afledte finansielle instrumenter til regnskabsmæssig sikring af dagsværdien på visse finansielle aktiver og forpligtelser.
Ultimo 2012 er der ikke indgået regnskabsmæssig sikring.

Arten af det sikrede				
Fastforrentede udlån i DKK				
- Til amortiseret kostpris	0	0	10	10
- Til justeret amortiseret kostpris (regnskabsmæssig værdi)	0	0	10	10
Gæld til kreditinstitutter i EUR				
- Til amortiseret kostpris	0	0	2.267	2.267
- Til justeret amortiseret kostpris (regnskabsmæssig værdi)	0	0	2.268	2.268
Hybrid kernekapital i DKK				
- Til amortiseret kostpris	0	0	0	0
- Til justeret amortiseret kostpris (regnskabsmæssig værdi)	0	0	0	0
Arten af sikringsinstrumenter				
For fastforrentede udlån i DKK				
Renteswaps i DKK				
- Dagsværdi	0	0	0	0
- Syntetisk hovedstol	0	0	10	10
For gæld til kreditinstitutter i EUR				
Valutaswaps i DKK/EUR				
- Dagsværdi	0	0	0	0
- Syntetisk hovedstol	0	0	2.267	2.267
For hybrid kernekapital i DKK				
Renteswaps i DKK				
- Dagsværdi	0	0	0	0
- Syntetisk hovedstol	0	0	0	0
Indregnet over resultatopgørelsen				
Værdiregulering af sikrede aktiver og forpligtelser	0	0	-3	-3
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	3	3

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

Mio.kr.	Skade	Bank *)	Liv-EK	Øvrige	2012 I alt	Pct. af egen-kapital
Note 48 Følsomhedsoplysninger						
Følsomhedsoplysninger, koncernen						
Risiko på egenkapital ved enkeltstående hændelse						
Rentestigning på 0,7 pct. point	-17	50	-7	0	26	0,6%
Rentefald på 0,7 pct. point	-18	-50	7	0	-61	-1,4%
Aktiekursfald på 12 pct.	-2	-47	0	0	-49	-1,1%
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-1	-9	0	0	-10	-0,2%
Maksimalt valutakurstab med 99,5 pct.						
sandsynlighed på 10 dage	0	0	0	0	0	0,0%
Tab på modparter på 8 pct.	-5	-18	0	0	-23	-0,5%
Tab på kredit på 8 pct.	-83	-45	-6	1	-133	-3,0%
Katastrofeskader:						
- én "100-års skade"	-220	0	0	0	-220	-4,9%
- to "100-års skader"	-375	0	0	0	-375	-8,3%

*) Den regnskabsmæssige renterisiko på banken ved en renteændring på 0,7 pct-point udgjorde 72 mio.kr. pr. 31. december 2012. Ejendomsrisikoen i banken vedrører ejendomme i direkte besiddelse.
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 50 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 0,7 pct. point	-4	22	252	0
Rentefald på 0,7 pct. point	-60	-127	-211	5
Aktiekursfald på 12 pct.	0	-159	0	0
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-6	-88	0	7
Valutarisiko (VaR 99,5 pct.)	0	-28	0	0
Tab på modparter på 8 pct.	-31	-78	0	7
Fald i dødelighedsintensiteten på 10 pct.	-45	0	4	0
Stigning i dødelighedsintensiteten på 10 pct.	40	0	-4	0
Stigning i invalideintensiteten på 10 pct.	-30	0	-11	0

	2012	2011	2010	2009	2008
Note 49 Nøgletal vedrørende bankkoncernen					
Solvensprocent	18,5%	16,8%	18,8%	16,0%	12,6%
Kernekapitalprocent	13,9%	11,0%	16,2%	12,9%	6,8%
Egenkapitalforrentning før skat	-41,6%	-94,5%	-67,2%	-321,7%	-45,4%
Egenkapitalforrentning efter skat	-30,6%	-75,8%	-50,0%	-243,7%	-37,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,42	0,08	0,31	0,17	0,14
Renterisiko	1,5%	-0,9%	1,1%	8,4%	11,6%
Valutaposition	7,1%	5,3%	4,6%	3,0%	43,3%
Valutarisiko	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%	0,5%
Udlån i forhold til indlån	87,8%	148,0%	160,2%	149,8%	159,2%
Udlån i forhold til egenkapital	7,2	8,3	7,1	9,3	14,0
Årets udlånsvækst	-17,8%	-18,2%	-15,8%	-14,3%	1,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	248,7%	319,6%	256,8%	104,1%	93,0%
Summen af store engagementer	60,9%	68,0%	69,1%	73,9%	163,0%
Årets nedskrivningsprocent	2,8%	6,0%	4,3%	7,9%	1,7%

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

NOTE 50 Risikostyring

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

Bestyrelsen fastsætter og godkender den overordnede politik for koncernens 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.

Alm. Brand 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.

I Alm. Brand er der etableret 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 er der etableret en tværgående investeringskomité, der skal sikre, at koncernens investeringer og markedsrisici er inden for de af bestyrelsen fastsatte rammer og politikker i de enkelte selskaber.

Bestyrelsen har fastsat benchmark og investeringsramme for hver enkelt aktivklasse, hvorved den ønskede risikoprofil sikres. Inden for denne risikoprofil beslutter direktionen i de enkelte selskaber den endelige investeringspolitik.

Endvidere er der etableret en godkendelseskomité for finansielle produkter. Denne skal sikre, at der er passende forretningsgange, håndteringsrutiner mv. på området, før nye produkter eller aktiviteter kan implementeres.

Håndteringen af de forretningsmæssige risici administreres i de enkelte forretningsområder. Ledelsen af de respektive forretningsområder er dermed ansvarlig for at identificere, kvantificere og overvåge alle relevante risici inden for forretningsområdet samt for at udforme og implementere relevante kontroller og strategier til håndtering af risiciene.

Den løbende identificering og overvågning af markedsrisici sker i samspil mellem de enkelte forretningsområder og den tværgående risikoafdeling, der har et koordinerende ansvar for risikostyring af markedsrisici på koncernniveau. Risikoafdelingen foretager dagligt opgørelser og kontroller af markedsrisici for forretningsområderne.

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

Uafhængigt af de fastlagte kontroller foretager den interne revision løbende en selvstændig, uafhængig gennemgang af koncernens kontrolprocedurer og overvåger, om de af ledelsen udstukne retningslinjer overholdes.

INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV

Bestyrelserne i Alm. Brand A/S, Alm. Brand Forsikring A/S, Alm. Brand Bank A/S og Alm. Brand Liv og Pension A/S forholder sig løbende til de individuelle solvensbehov.

Alm. Brand Forsikring A/S og Alm. Brand Liv og Pension A/S anvendte i 2012 QIS standardmodellen til opgørelse af søjle I risici (Forsikringsrisici, markedsrisici og operationelle risici), samt en række stress tests til kvantificering af solvensbehovet til øvrige risici. Processen indebærer, at når de samlede risici er opgjort, fratrækkes en diversifikationseffekt, da sandsynligheden for at alle risici indtræffer samtidigt er minimal.

For Alm. Brand Liv og Pension modregnes alene det resultat, der knytter sig til de ubetingede andele - dvs. selskabets afkast af egenkapitalen samt den ikke bonusbærende forretning. Når Alm. Brand Liv og Pension ikke fradrager de betingede andele - dvs. selskabets risikotillæg - skyldes det, at det formentligt bortfalder det pågældende år, såfremt solvensscenarierne indtræffer. Særligt er der som livsforsikringsselskab endvidere mulighed for at fratrække kollektiv bonuspotentiale samt i et vist omfang bonus på fripolicer i det samlede individuelle solvensbehov.

I basiskapitalopgørelsen for Alm. Brand Forsikring fratrækkes Solvens I kravet for Alm. Brand Liv og Pension. Der skal ikke også afsættes kapital til risikoen i Alm. Brand Liv og Pension i det individuelle solvensbehov for Alm. Brand Forsikring, da dette allerede indregnes via en reduktion i basiskapitalen.

Alm. Brand Forsikring har udviklet en intern kapitalmodel, som fra og med ultimo 2012 anvendes til udregning af individuelt solvensbehov i Alm. Brand Forsikring via input til "Præmie- og reserverisici" samt "Naturlige katastrofer". Den interne kapitalmodel er baseret på Alm. Brands egne data, og er dermed udviklet til at give det mest retvisende risikobillede i Alm. Brand Forsikring.

Til beregning af det individuelle solvensbehov i Alm. Brand Bank A/S anvendes en stresstest, som tager udgangspunkt i sandsynlighedsmetoden.

NOTE 50 Risikostyring - fortsat

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

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

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

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

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

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

Alm. Brand koncernen har opgjort det samlede kapitalkrav til 3.085 mio.kr. Principperne for beregningen af det individuelle solvensbehov for Alm. Brand Bank, Alm. Brand Liv og Pension samt Alm. Brand Forsikring kan findes i Alm. Brand koncernens Risiko- og Kapitalstyringsrapport for 2012 på http://www.alm-brand.dk/abdk/ OmAlmBrand/Investor/Risiko-ogkapitalstyring/index.htm

Det individuelle solvensbehov er ikke revideret.

MÅL OG STRATEGI

For at understøtte koncernens langsigtede forretningsmæssige mål påtages en række forskellige kalkulerede risici. Der er væsentlig forskel på indholdet af de risici, som er knyttet til de enkelte forretningsområder, men overordnet set kan risikoparametrene uanset forretningsenhed opdeles i fire hovedtyper af risici:

- Forretningsrisici
- Finansielle risici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici

Mio.kr.	Skade	Bank	Liv-EK	Øvrige	I alt	Pct. af egenkapital
Følsomhedsoplysninger, koncernen						
Risko på egenkapital ved enkeltstående hændelse						
Rentestigning på 0,7 %-point	- 17	50	- 7	0	26	0,6%
Rentefald på 0,7 %-point	- 18	- 50	7	0	- 61	- 1,4%
Aktiekursfald på 12 pct.	- 2	- 47	0	0	- 49	- 1,1%
Ejendomsprisfald på 8 pct.	- 1	- 9	0	0	- 10	- 0,2%
Maksimalt valutakurstab med 99,5 pct. sandsynlighed på 10 dage	0	0	0	0	0	0,0%
Tab på modparter på 8 pct.	- 5	- 18	0	0	- 23	- 0,5%
Tab på kredit på 8 pct.	- 83	- 45	- 6	1	- 133	- 3,0%
Katastrofeskader:						
- én "100-årsskade"	- 220	0	0	0	- 220	- 4,9%
- to "100-årsskader"	- 375	0	0	0	- 375	- 8,3%

Den regnskabsmæssige renterisiko på banken ved en renteændring på 0,7 %-point udgjorde 72 mio.kr. pr. 31. december 2012. Ejendomsrisikoen i banken vedrører ejendomme i direkte besiddelse.

NOTE 50 Risikostyring - fortsat

En oversigt med følsomhedsoplysninger for koncernens vigtigste forretningsrisici og finansielle risici fremgår af note 48.

FORRETNINGSRISICI

Alm. Brand lægger vægt på at identificere, måle og styre de forretningsmæssige risici, og for alle forretningsmæssige risici er der defineret præcise retningslinjer for, hvor store risici det enkelte forretningsområde må påtage sig.

SKADEFORSIKRING

Alm. Brand tegner forsikringer for privatkunder, små og mellemstore erhvervsvirksomheder, ejendomsejere og –administatorer, landbrug samt den offentlige sektor. 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.

De primære risici er præmierisici (ved accept af policen), reserverisici (risikoen for at den afsatte reserve kan være for lav i forhold til, hvad skaden kommer til at koste) og katastroferisici (udgiften til ekstreme hændelser).

Præmierisici er risici for, at udgifterne til skader og omkostninger overstiger præmieindtægterne. Risikoen reduceres ved brug af reassurance og ved hyppig overvågning af trends i tarifparametrene. En anden måde at reducere præmierisici på er, at der foreligger accept- og indtegningsregler på kunde- og produktniveau.

Reserverisici er risici for, at de afsatte erstatningshensættelser er for lave i forhold til, hvad allerede indtrufne skader ender med at koste. Ved regnskabsårets afslutning hensætter selskabet penge til udbetalinger på registrerede skader, som endnu ikke er afsluttet, samt til skader, som er sket, men som endnu ikke er anmeldt til selskabet. Selskabets erstatningshensættelser estimeres af aktuarer. Udbetalingerne og øvrige forpligtelser over for forsikringstagerne kan senere vise sig at være større end antaget ved årets afslutning. I givet fald lider selskabet et tab.

Katastroferisici er risici for ekstreme hændelser. 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 Alm. Brand købt katastrofereassurance op til 4,1 mia.kr. med et egetbehold på 75 mio.kr. Genforsikring for tingskader dækker op til 500 mio.kr., mens dækninger for personskader ved ulykke- og arbejdsskader dækker op til 700 mio.kr. Egetbeholdet er på henholdsvis 30 mio.kr. og 20 mio.kr. pr. begivenhed. Der er yderligere tegnet en frekvensdækning på store tingskader, der dækker større brandskader 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 skybrud og snetryk 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. Motor (kasko og ansvar) samt ansvar generelt er dækket samlet med et egetbehold på 20 mio.kr.

Risikoen ved en terrorbegivenhed anses dækket af den såkaldte terror-pool og garantiordning fra staten for skader, der involverer nukleare, biologiske eller kemiske skadesbegivenheder samt af de relevante dele af reassuranceprogrammet efter egetbehold i de pågældende programmer eller for undtaget i de forsikrede risici. For udvalgte bygninger tegnes der specifik dækning i forhold til konventionelle terrorbegivenheder.

NOTE 50 Risikostyring - fortsat

BANKVIRKSOMHED

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

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

Kreditpolitik

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

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

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

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

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

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

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

LIV OG PENSION

I Alm. Brand Liv og Pension er det selskabets politik, at der ikke tegnes dækninger uden afgivelse af individuelle helbredsoplysninger. Der er dermed foretaget et bevidst fravalg af typiske arbejdsmarkedspensioner, hvor dækning kan etableres uden individuelle helbredsoplysninger. Herudover er de biometriske risici begrænset ved, at der er oprettet et reassuranceprogram, der afbøder virkningen af skader for større kunder. Reassuranceprogrammet indeholder også en katastrofedækning i tilfælde af, at flere kunder/liv rammes af samme begivenhed. Alm. Brand Liv og Pension har en relativ lille eksponering over for levetid, da selskabets bestand i overvejende grad består af kapital- og rate-pensioner.

FINANSIELLE RISICI

Finansielle risici håndteres i de enkelte forretningsområder, men er under løbende overvågning af den tværgående koncernfunktion.

Markedsrisici

Alm. Brand koncernens investeringsaktiver værdiansættes løbende til dagsværdi, hvilket betyder, at koncernens egenkapital og resultat påvirkes af udviklingen på finansmarkederne. Koncernen påtager sig gennem handel og placeringer samt som led i den løbende likviditetsstyring forskellige former for markedsrisici. Koncernen anvender løbende afledte finansielle instrumenter til at styre og reducere markedsrisiciene.

NOTE 50 Risikostyring - fortsat

Formålet med den finansielle risikostyring er at afbalancere den samlede finansielle risiko på såvel aktiver som passiver for herigennem at opnå en tilfredsstillende afvejning af afkast og risiko. Risikostyringsmålet fastlægges i markedsrisikopolitikken og de tilhørende retningslinjer, mens implementeringen heraf sker via forretningsgange, instrukser og eksponeringsrammer mod forskellige typer af finansielle risici. Investerings- og risikostyringspolitikken for de enkelte selskaber i koncernen er tilpasset de forhold, som selskaberne agerer under.

Beholdningen af investeringsaktiver er underlagt markedsrisici i form af blandt andet renterisici, valutakursrisici samt prisrisici ved eksempelvis ændringer i aktiekurser eller priser på fast ejendom.

De væsentligste markedsrisici i Alm. Brand Liv og Pension knytter sig til forsikringer med garanterede ydelser. Indtil 1994 blev forsikringerne udstedt med en garanteret ydelse beregnet ved hjælp af en rente på 4,5 % efter pensionsafkastskat. Fra 1994 til 1999 anvendtes en rente på 2,5 % efter pensionsafkastskat, hvorefter den fra 1999 har ligget på 1,5 %. Renten blev igen nedsat den 1. april 2011 til 0,5 %.

I overensstemmelse med kontributionsbekendtgørelsen er Alm. Brand Liv og Pensions bestand opdelt i fire grupper svarende til de fire niveauer for ydelsesgarantien. Denne opsplitning indebærer, at bufferne alene kan anvendes til at dække tab inden for den tilhørende gruppe og ikke for hele porteføljen. Dette betyder isoleret set, at selskabets risiko er øget. Imidlertid imødegås denne risiko af et individuelt afdækningsprogram for hver rentekontributionsgruppe. Risikoen måles eksplicit på hver af de fire grupper, som også har sin egen investeringssammensætning, der er afpasset forpligtelserne.

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. De investeringsaktiver, som modsvarer egenkapitalen i Alm. Brand Liv og Pension, er udskilt i et separat depot. Dette depot har ultimo 2012 en forholdsvis kort varighed, hvilket begrænser risikoen for kursfald som følge af udsving i renten.

Renterisici

Renterisici er risici for værdiudsving på rentebærende finansielle instrumenter som følge af renteændringer. Styring af koncernens renterisici tager udgangspunkt i et passende match mellem renterisikoen på aktiver og passiver.

I Alm. Brand Forsikring samt Alm. Brand Liv og Pension er renterisikoen på aktiverne tilpasset renterisikoen på hensættelserne ved brug af renteswaps. Koncernen har dog over de sidste år valgt ikke i fuldt omfang at tilpasse investeringsporteføljen til det faldende renteniveau. Alm. Brand Liv og Pension har udviklet en Asset Liability Management-model til at styre sammenhængen mellem aktiver og passiver, hvor der er lagt grænser ind for risikovilligheden.

I Alm. Brand Bank koncernen kan risici som følge af renteændringer opdeles i 1) værdiudsving på fastforrentede rentebærende finansielle instrumenter, 2) regnskabsmæssig renterisiko knyttet til variabelt forrentede instrumenter, 3) genplaceringsrisikoen på fastforrentede instrumenter samt 4) at det kun i et vist omfang vurderes muligt at overvælte rentestigninger på udlånskunderne. Disse risici styres ved et passende match mellem værdiudviklingen på aktiver og passiver og mellem de fremtidige ind- og udgående pengestrømme.

Valutakursrisici

Det er koncernens investeringsstrategi at have begrænsede nettopositioner i fremmed valuta. Positioner afdækkes som hovedregel ved anvendelse af valutaterminsforretninger og valutaswaps.
Valutaeksponeringen er hovedsageligt begrænset til aktiviteterne i det børsnoterede datterselskab Alm. Brand Formue A/S samt et begrænset antal åbne valutapositioner i banken.
Bankens udlån er hovedsageligt i danske kroner, og der knytter sig således ikke valutakursrisici af nævneværdig grad til disse.

NOTE 50 Risikostyring - fortsat

Prisrisici
Koncernen påtager sig en kalkuleret eksponering mod aktierisici, der fastlægges på baggrund af investeringsstrategien og kapitalgrundlaget. Aktieeksponeringen udgøres af børsnoterede og unoterede kapitalandele samt afledte finansielle instrumenter i form af futures og optioner. Eksponeringen mod aktierisici er primært begrænset til beholdninger i koncernens livsforsikringsselskab og Alm. Brand Bank koncernen.

Koncernen er derudover eksponeret mod ændringer i priserne på fast ejendom gennem ejendomsinvesteringer i koncernens livsforsikrings- og skadeforsikringsselskab. Tilsvarende er koncernen indirekte eksponeret mod priserne på ejendomme gennem udlånet i banken med pant i ejendomme.

Hovedparten af ejendomsinvesteringerne udgøres af domicilejendomme, mens der derudover foretages direkte ejendomsinvesteringer i primært kontorejendomme samt investering i ejendomsaktier. Den valgte risikoprofil i forbindelse med køb og salg af ejendomme fokuserer på høj sikkerhed og stabilt afkast med et langsigtet perspektiv. Risikostyringen af ejendomsinvesteringerne tager derudover udgangspunkt i rammer for de samlede ejendomsinvesteringer samt rammer for eksponering på enkeltejendomme. Vedrørende bankens indirekte eksponering mod ejendomme er risiciene i den forbindelse beskrevet under kreditpolitikken.

Inflationsrisici
I Alm. Brand Forsikring er udbetalingerne til fremtidige arbejdsskadeerstatninger afhængige af lønudviklingen. Dette indregnes ved opgørelse af hensættelser til arbejdsskader ved anvendelse af forventningerne til den fremtidige udvikling i løntallet. Dermed fås en eksponering mod inflationsrisici, idet en kraftigere inflation medfører øget lønudvikling, som resulterer i større erstatninger. For at reducere denne risiko har Alm. Brand Forsikring indgået inflationsswaps, der afdækker størstedelen af inflationsrisikoen på arbejdsskadehensættelserne under forudsætning af en stabil udvikling i reallønnen.

Øvrige kreditrisici
Kreditrisici søges begrænset ved at begrænse eksponeringen over for enkeltmodparter samt over for grupper af modparter, der har samme karakteristika.

Alm. Brand koncernen har løbende betydelige forsikringstilgodehavender samt tilgodehavender hos reassurandører. Forsikringstilgodehavender er sikret gennem en spredning på en meget stor kreds af forsikringstagere, mens tilgodehavender hos reassurandører sikres ved krav om en minimumsrating fra anerkendte ratingbureauer. I det omfang tilgodehavender ikke vurderes at kunne inddrives, nedskrives disse eller afskrives endeligt.

Alm. Brand koncernen investerer i meget begrænset omfang i erhvervsobligationer, hvoraf størstedelen er ratede fra AAA til BBB (Investment grade). Dette sikrer, at investeringsaktivernes kreditrisici begrænses.

LIKVIDITETSRISICI
I Alm. Brand Forsikring samt Alm. Brand Liv og Pension er likviditetsrisikoen begrænset. Den største likviditetsrisiko i Liv og Pension er, at et stort antal kunder samtidig gerne vil flytte deres pensionsopsparing. Hvis dette scenarie skulle blive aktuelt, kan risikoen i en vis udstrækning reduceres ved at indføre kursværn.

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 i begge selskaber.

For banken er likviditetsstyringen fastlagt under hensyntagen til en forsigtig risikoprofil. Banken styrer og overvåger dagligt likviditeten ud fra såvel kortsigtede som langsigtede likviditetsbehov. Den kortsigtede likviditetsstyring skal sikre, at Alm. Brand Bank til enhver tid lever op til lovgivningens krav, herunder pejlemærkerne i Finanstilsynets tilsynsdiamant. Dette sikres ved dels at neutralisere nært forestående likviditetspåvirkninger og således holde likviditeten inden for de af bestyrelsen udstukne rammer, dels at sikre et beredskab i form af indskudsbeviser og uudnyttede pengemarkedslines hos større markedsdeltagere.

Den langsigtede likviditetsstyring skal sikre, at Alm. Brand Bank ikke kommer i en situation, hvor der er uforholdsmæssigt store omkostninger forbundet med at finansiere bankens drift.

NOTE 50 Risikostyring - fortsat

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

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

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

OPERATIONELLE RISICI

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

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

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

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

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

På 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.

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

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

SKADEFORSIKRING

Hensættelser

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.

Der er samtidigt nedsat en kommission, der skal overveje en revision af Arbejdsskadeloven som følger 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.

Alm. Brand har på den baggrund afsat en ekstra reserve til direkte dækning af meromkostningerne som følge af lovændringen. Estimatet er baseret på Beskæftigelsesministeriets beregninger i forbindelse med fremsættelse af lovforslaget.

LIV OG PENSION

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.

Skattereform

Den 13. september 2012 vedtog Folketinget ny lovgivning for Kapitalpension med ikrafttrædelse 1. januar 2013, som betyder, at der ikke længere er fradragsret for nye indbetalinger til Kapitalpension. Samtidig indførtes en ny pensionsform kaldet Alderspension.

Op mod ca. 1/3 af selskabets præmieportefølje og bestående opsparing blev påvirket af de nye regler. Hvor mange kunder, der vælger at nedsætte deres indbetaling eller helt stopper med at indbetale til deres pensionsordning på grund af skattereformen, vil først blive afklaret i løbet af 2013, og dette udgør derfor en usikkerhed omkring årets udvikling i præmieindtægten og årets resultat.

BANKVIRKSOMHED

Nedskrivninger på udlån

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

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

NOTE 51 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder - fortsat

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

Kapitalforhold

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

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

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

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

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

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

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.

Mio.kr.	Skade	Bank	Liv-EK	Øvrige	I alt	Pct. af egenkapital
Følsomhedsoplysninger, koncernen						
Risko på egenkapital ved enkeltstående hændelse						
Rentestigning på 0,7 %-point	- 17	50	- 7	0	26	0,6%
Rentefald på 0,7 %-point	- 18	- 50	7	0	- 61	- 1,4%
Aktiekursfald på 12 pct.	- 2	- 47	0	0	- 49	- 1,1%
Ejendomsprisfald på 8 pct.	- 1	- 9	0	0	- 10	- 0,2%
Maksimalt valutakurstab med 99,5 pct. sandsynlighed på 10 dage	0	0	0	0	0	0,0%
Tab på modparter på 8 pct.	- 5	- 18	0	0	- 23	- 0,5%
Tab på kredit på 8 pct.	- 83	- 45	- 6	1	- 133	- 3,0%
Katastrofeskader:						
- én "100-årsskade"	- 220	0	0	0	- 220	- 4,9%
- to "100-årsskader"	- 375	0	0	0	- 375	- 8,3%

Den regnskabsmæssige renterisiko på banken ved en renteændring på 0,7 %-point udgjorde 72 mio.kr. pr. 31. december 2012. Ejendomsrisikoen i banken vedrører ejendomme i direkte besiddelse.

NOTE 51 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder - fortsat

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

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

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

FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

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 120 til side 126 gennemgås de enkelte risici.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Den 12. juni 2012 blev der indgået en aftale mellem brancheorganisationen F&P samt Erhvervs- og Vækstministeriet om en lempelse af hensættelseskravet. Teknisk skete det ved, at den rentekurve, der bruges til beregning af hensættelserne, blev forhøjet for varigheder over 20 år. Aftalen havde betydning for opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser i Alm. Brand Forsikring A/S og Alm. Brand Liv og Pension A/S.

Ændringen betød isoleret set en lempelse på 68 mio.kr. i juni måned for Alm. Brand Liv og Pension A/S. Reduktionen i hensættelserne blev modsvaret af en tilsvarende stigning i kollektivt bonuspotentiale. Herudover var der en positiv effekt på 9 mio.kr. på hensættelserne vedr. syge- og ulykkesforsikring. For Alm. Brand Forsikring A/S gav ændringen en reduktion i hensættelserne på 11 mio.kr. Samlet har ændringerne på overgangstidspunktet forøget egenkapitalen i Alm. Brand A/S med ca.15 mio.kr.

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.

ÆNDRING I REGNSKABSMÆSSIGE SKØN

Den 12. juni 2012 blev der indgået en aftale mellem brancheorganisationen F&P samt Erhvervs- og Vækstministeriet om en lempelse af hensættelseskravet. Teknisk skete det ved, at den rentekurve, der bruges til beregning af hensættelserne, blev forhøjet for varigheder over 20 år. Aftalen havde betydning for opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser i Alm. Brand Forsikring A/S og Alm. Brand Liv og Pension A/S.

Ændringen betød isoleret set en lempelse på 68 mio.kr. i juni måned for Alm. Brand Liv og Pension A/S. Reduktionen i hensættelserne blev modsvaret af en tilsvarende stigning i kollektivt bonuspotentiale. Herudover var der en positiv effekt på 9 mio.kr. på hensættelserne vedr. syge- og ulykkesforsikring. For Alm. Brand Forsikring A/S gav ændringen en reduktion i hensættelserne på 11 mio.kr. Samlet har ændringerne på overgangstidspunktet forøget egenkapitalen i Alm. Brand A/S med ca.15 mio.kr.

IMPLEMENTERING AF NYE OG ÆNDREDE STANDARDER SAMT FORTOLKNINGSBIDRAG

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

STANDARDER OG FORTOLKNINGSBIDRAG, DER ENDNU IKKE ER TRÅDT I KRAFT

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

- IFRS 9, Finansielle instrumenter: Klassifikation og måling (Finansielle aktiver) (november 2009). IFRS 9 omhandler den regnskabsmæssige behandling af finansielle aktiver i relation til klassifikation og måling. I henhold til IFRS 9 afskaffes kategorierne "holde-til-udløb" og "finansielle aktiver disponible for salg". Der etableres en ny valgfri kategori for egenkapitalinstrumenter, der ikke besiddes med henblik på salg, og som ved første indregning klassificeres i denne kategori "dagsværdi med værdiregulering via anden totalindkomst". Fremover skal finansielle aktiver således klassificeres enten som "måling til amortiseret kostpris" eller "dagsværdi via resultatet", eller – hvis der er tale om egenkapitalinstrumenter, som opfylder kriterierne herfor – som "dagsværdi via anden totalindkomst". Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2015 eller senere. Standarden er endnu ikke godkendt til brug i EU.

- IFRS 9, Finansielle instrumenter: Klassifikation og måling (Finansielle forpligtelser) (oktober 2010). Ændringen til IFRS 9 tilføjer bestemmelser vedrørende klassifikation og måling af finansielle forpligtelser samt ophør af indregning. Størstedelen af bestemmelserne i IAS 39 vedrørende indregning og måling af finansielle forpligtelser er overført uændret til IFRS 9. IFRS 9 indeholder dog følgende ændringer til bestemmelserne:

    - Undtagelsen i IAS 39, hvorved afledte finansielle instrumenter relateret til unoterede aktiver i visse tilfælde kunne måles til kostpris, ophæves. Efter IFRS 9 skal alle afledte finansielle instrumenter således måles til dagsværdi.
    - Virksomheder, som vælger at måle finansielle forpligtelser til dagsværdi (dagsværdi-optionen), skal efter IFRS 9 præsentere den del af periodens ændring i dagsværdien, som kan henføres til ændringer i virksomhedens egen kreditværdighed i anden totalindkomst.

NOTE 52 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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

- 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 endnu ikke 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 pro rata-konsolidering i koncernregnskabet udgår, idet joint ventures fremadrettet skal indregnes efter equity-metoden. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2014 eller senere. Standarden er godkendt til brug i EU.

- IFRS 12, Oplysning om involvering i andre virksomheder (maj 2011). IFRS 12 præciserer oplysningskrav vedrørende både konsoliderede og ikke konsoliderede virksomheder, joint ventures og associerede virksomheder. Hensigten med IFRS 12 er at kræve oplysninger, der gør det muligt for regnskabsbrugere at vurdere grundlaget for kontrol, eventuelle begrænsninger vedrørende konsoliderede aktiver og forpligtelser, risici forbundet med deltagelse i ikke konsoliderede virksomheder samt minoritetsinteressers involvering i konsoliderede virksomheders aktiviteter. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2014 eller senere. Standarden er godkendt til brug i EU.

- IFRS 13, Dagsværdimåling (maj 2011). IFRS 13 samler definitionen af måling til dagsværdi. Standarden erstatter den vejledning om måling af dagsværdi, der findes i andre standarder. IFRS 13 sikrer hermed en ensartet definition af dagsværdi. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2013 eller senere. Standarden er godkendt til brug i EU.

- IAS 32, Finansielle instrumenter: Præsentation (december 2011). Ændringen præciserer kriterierne for modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser. Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2014 eller senere. Standarden er godkendt til brug i EU.

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

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.

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 1792 fmba, København.

Køb af virksomheder

Nyerhvervede eller solgte dattervirksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet hhv. frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter den tilkøbte virksomheds identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes i balancen til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Når anskaffelsessummen overstiger dagsværdien af de overtagne nettoaktiver, aktiveres forskelsbeløbet som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill testes årligt for værdiforringelse.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om målingen af overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser, sker første indregning på grundlag af foreløbige opgjorte dagsværdier. Såfremt det efterfølgende viser sig, at identificerbare aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser havde en anden dagsværdi på overtagelsestidspunktet end først antaget, reguleres goodwill indtil 12 måneder efter overtagelsen. Effekten af reguleringen indregnes i primoegenkapitalen og sammenligningstal tilpasses.

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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder omregnes resultatopgørelsen til gennemsnitlige valutakurser for de enkelte måneder og balancen til balancedagens valutakurs.

Valutakursregulering, der opstår ved, at egenkapitalen i udenlandske dattervirksomheder ved årets begyndelse omregnes til balancedagens kurs, indregnes i egenkapitalen via anden totalindkomst. Forskelle, der opstår som følge af omregning af udenlandske dattervirksomheders resultatopgørelser til gennemsnitskurs og balanceposter til balancedagens kurs, indregnes ligeledes over egenkapitalen via anden totalindkomst.

GENERELLE PRINCIPPER FOR INDREGNING OG MÅLING

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det 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, medmindre 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

Goodwill

Ved første indregning måles goodwill til dagsværdi opgjort som forskellen mellem anskaffelsessummen og dagsværdien af de overtagne nettoaktiver. Der foretages årligt test for værdiforringelse, og eventuel nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen.

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 retningslinier. 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 retningslinier 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 over egenkapitalen som 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.

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.

NOTE 52 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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.

Målingen af 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. 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 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.

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.

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.

Unoterede finansielle aktiver måles til dagsværdi ved brug af anerkendte værdiansættelsesmetoder. På unoterede aktiver, der forvaltes eksternt, beregner kapitalforvalter en skønnet markedsværdi ud fra en estimeret nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme.

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. Værdipapirerne måles, som var de stadig indregnet i balancen, og såvel kursreguleringer som renter mv. indregnes i resultatopgørelsen. Købte værdipapirer i forbindelse med reverse-forretninger, der 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
For visse af de fastforrentede aktiver og forpligtelser er dagsværdien, som led i risikostyringen, afdækket ved hjælp af afledte finansielle instrumenter. Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efter første indregning måles afledte finansielle instrumenter til dagsværdien på balancedagen.

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

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdien løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Udlån og tilgodehavender
Udlån og tilgodehavender, som prissættes på aktive markeder, måles til dagsværdi. De omfattede udlån og tilgodehavender skal, såvel ved første indregning som efterfølgende, måles til dagsværdi. Pantebreve måles til dagsværdi ved hjælp af en værdiansættelsesteknik, der dels er baseret på observerbare markedsdata (renter) og dels på forventninger til fremtidige indfrielses- og tabsforventninger. Dagsværdien beregnes ved brug af en værdiansættelsesteknik, der 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

NOTE 52 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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. For ejendoms- og landbrugsengagementer med finansielle problemer 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 model-estimaterne 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.

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 først 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 føres direkte på 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, suppleret med dagsværdien af den sikrede renterisiko.

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.

NOTE 52 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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 cash flow 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.

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.

NOTE 52 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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 ikkeafgjorte 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.

Cash flowet 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.

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.

NOTE 52 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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.

Indlån
Indlån indregnes til amortiseret kostpris og omfatter alle indlån, herunder forpligtelser i forbindelse med ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger samt kunders margintilgodehavender i forbindelse med futures- og optionsforretninger.

Gæld til kreditinstitutter
Gæld til kreditinstitutter måles til amortiseret kostpris og omfatter blandt andet forpligtelser i forbindelse med ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger samt margintilgodehavender i forbindelse med futures- og optionsforretninger.

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 selskabets 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

NOTE 52 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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.

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.

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.

NOTE 52 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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 2013. 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**	**2012**	**2011**
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	4.384	4.271
Udlån til tilknyttede virksomheder		0	0
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt		**4.384**	**4.271**
Kapitalandele		1	1
Andre udlån		2	2
Indlån i kreditinstitutter	2	225	75
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	3	11	16
Andre finansielle investeringsaktiver i alt		**239**	**94**
Investeringsaktiver i alt		**4.623**	**4.365**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11	8
Andre tilgodehavender		37	31
Tilgodehavender i alt		**48**	**39**
Aktuelle skatteaktiver	4	17	8
Udskudte skatteaktiver	5	17	20
Andre aktiver i alt		**34**	**28**
Aktiver i alt		**4.705**	**4.432**
Passiver			
Aktiekapital		1.735	1.735
Andre henlæggelser		1.215	1.215
Overført resultat		1.413	1.139
Egenkapital i alt	6	**4.363**	**4.089**
Ansvarlig lånekapital		250	250
Ansvarlig lånekapital i alt	7	**250**	**250**
Udskudte skatteforpligtelser	8	46	46
Hensatte forpligtelser i alt		**46**	**46**
Gæld til tilknyttede virksomheder		2	2
Udstedte obligationer		32	32
Anden gæld		12	13
Gæld i alt		**46**	**47**
Passiver i alt		**4.705**	**4.432**
Eventualforpligtelser, garantier og leasingaftaler	9		
Personaleomkostninger	10		
Revisionshonorar	11		
Nærtstående parter	12		

Resultatopgørelse

		Moder	
Mio.kr.	**Note**	**2012**	**2011**
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	13	319	-469
Renteindtægter og udbytter mv.	14	1	4
Renteudgifter	15	-13	-15
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	16	-34	-29
Investeringsafkast i alt		**273**	**-509**
Resultat før skat		**273**	**-509**
Skat	17	11	10
Resultat efter skat		**284**	**-499**
Resultat efter skat foreslåes disponeret således:			
Overført resultat		284	-499
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		284	-499
Totalindkomst i alt		**284**	**-499**
Fordeles således:			
Overført resultat		284	-499

Egenkapitalopgørelse

Mio.kr.	Aktie-kapital	Andre hen-læggelser	Overført resultat	Egen-kapital
Egenkapital pr. 1. januar 2011	**1.735**	**1.215**	**1.640**	**4.590**
Egenkapitalbevægelser i 2011:				
Årets resultat			-499	-499
Totalindkomst			-499	-499
Køb og salg af egne aktier			2	2
Køb og salg af egne aktier i dattervirksomheder			-4	-4
Skat af egenkapitalposteringer			0	0
Egenkapitalbevægelser i alt	**0**	**0**	**-501**	**-501**
Egenkapital pr. 31. december 2011	**1.735**	**1.215**	**1.139**	**4.089**
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**

Noter

Mio.kr.	2012	2011
Note 1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum primo	7.291	6.841
Årets tilgang	300	450
Anskaffelsessum ultimo	7.591	7.291
Op- og nedskrivninger primo	-3.020	-2.346
Modtaget udbytte	-500	-200
Årets resultat	319	-469
Opskrivning af domicilejendomme i datterselskaber	0	0
Op- og nedskrivninger af egne aktier i datterselskaber	-6	-5
Op- og nedskrivninger ultimo	-3.207	-3.020
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder ultimo	**4.384**	**4.271**
Regnskabsmæssig værdi specificeres således:		
Alm. Brand Bank A/S	-996	-1.092
Alm. Brand Forsikring A/S	-3.387	-3.178
Asgaard Finans A/S	-1	-1
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder ultimo	-4.384	-4.271
Note 2 Indlån i kreditinstitutter		
Aftaleindlån, eksterne banker	225	75
Indlån i kreditinstitutter ultimo	**225**	**75**
Note 3 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender		
Anfordringsindlån, Alm. Brand Bank	3	8
Deponeringskonti, Alm. Brand Bank	8	8
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender ultimo	**11**	**16**
Note 4 Aktuelle skatteaktiver		
Aktuelle skatteaktiver primo	8	8
Regulering af skat vedrørende forrige år	-2	0
Afregnet skat vedrørende forrige år	-6	-8
Beregnet skat af årets resultat	17	8
Aktuelle skatteaktiver ultimo	**17**	**8**

Mio.kr.	2012	2011
Note 5 Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver primo	20	19
Regulering vedrørende forrige år	1	0
Årets ændring	-4	1
Udskudte skatteaktiver ultimo	**17**	**20**
Udskudt skat på inventar	6	6
Udskudt skat af hensættelser	2	2
Udskudt skat på fremført underskud	9	12
Udskudte skatteaktiver ultimo	17	20

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.	2012	2011	2010	2009	2008
Aktiekapital primo	1.735	1.735	1.388	1.476	1.668
Kapitalnedsættelse pr. 11. november 2010	0	0	-1.215	0	0
Aktieemission pr. 30. december 2010	0	0	1.562	0	0
Annullering af egne aktier	0	0	0	-88	-192
Aktiekapital ultimo	1.735	1.735	1.735	1.388	1.476

Der henvises i øvrigt til egenkapitalopgørelse.

Mio.kr.	2012	2011
Solvensopgørelse		
Kernekapital efter fradrag	3.680	3.403
Basiskapital efter fradrag	3.264	2.987
Vægtede poster med kreditrisiko	3.579	3.432
Vægtede poster i alt	3.579	3.432
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	102,8%	99,2%
Solvensprocent	91,2%	87,1%

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	-142	-421
Antal aktier primo	173.358	173.079
Udstedte medarbejderaktier	325	579
Årets køb/salg aktier	-737	-300
Udstedte aktier ultimo	173.500	173.500
Egne aktier ultimo	-710	-142
Antal aktier ultimo	172.790	173.358

Mio.kr.	2012	2011
Egne aktier		
Regnskabsmæssig værdi primo	0	0
Værdiregulering	-7	3
Årets køb	12	3
Årets salg	-5	-6
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0
Nominel værdi primo	1	4
Årets køb	9	3
Årets salg	-3	-6
Nominel værdi ultimo	7	1
Beholdning primo (1.000 stk.)	142	421
Årets køb	893	300
Årets salg	-325	-579
Beholdning ultimo (1.000 stk.)	710	142
Procentdel af aktiekapital ultimo	0,4%	0,1%

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	12	14
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	46	46
Udskudte skatteforpligtigelser ultimo	**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 9 Eventualforpligtelser, garantier og leasingaftaler

Garantiforpligtelser	639	670

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.

	2012	2011
Note 10 Personaleomkostninger		
Løn	12	12
Pension	2	2
Aktiebaseret vederlæggelse	1	0
Personaleomkostninger i alt	15	14
Gennemsnitligt antal medarbejdere	3	3
Vederlag til bestyrelsen (i 1.000 kr.)	3.175	3.240
Vederlag til direktionen (i 1.000 kr.)	7.713	5.673
Vederlag i alt	10.888	8.913

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	248	544
Pension	37	30
Aktiebaseret vederlæggelse	15	0
Vederlag til nøglepersoner i alt	300	574
Antal nøglepersoner	2	2

Vederlaget i 2011 indeholder løn og fratrædelsesgodtgørelse til tidligere økonomidirektør. 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 %.

Note 11 Revisionshonorar		
Deloitte (i 1.000 kr.):		
Revision	625	625
Skatterådgivning	479	465
Andre ydelser	182	251
Revisionshonorar i alt	1.286	1.341

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.

Mio.kr.	2012	2011
Note 13 Indtægter fra tilknyttede virksomheder		
Alm. Brand Bank A/S	-391	-918
Alm. Brand Forsikring A/S	710	449
Asgaard Finans A/S	0	0
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	**319**	**-469**
Resultatet indgår i følgende poster:		
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	319	-469
Skat	0	0
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	319	-469
Note 14 Renteindtægter og udbytter mv.		
Rente Alm. Brand Bank	1	4
Øvrige renter	0	0
Renteindtægter og udbytter mv. i alt	**1**	**4**
Note 15 Renteudgifter		
Renteudgifter, tilknyttede virksomheder	-15	-15
Øvrige renteudgifter	2	0
Renteudgifter i alt	**-13**	**-15**
Note 16 Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		
Omkostninger tilknyttede virksomheder	-1	-1
Øvrige omkostninger	-33	-28
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed i alt	**-34**	**-29**
Note 17 Skat		
Beregnet skat af årets resultat	17	8
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1	0
Regulering af udskudt skat	-5	2
Skat i alt	**11**	**10**
Effektiv skatteprocent		
Aktuel skatteprocent	25,0%	25,0%
Regulering af udskudt skat tidligere år	2,9%	-0,7%
Regulering af skat tidligere år	-2,9%	0,7%
Skattemæssige reguleringer	-0,3%	0,0%
Effektiv skatteprocent	24,7%	25,0%

NOTE 19 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 godkendt af EU. Den anvendte regnskabspraksis i Alm. Brand A/S moderselskabet 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 eventualforpligtelse.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2011.

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 fondsmægler-selskaber m.fl.:

Nøgletal Bankvirksomhed

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 Trading 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

Direktør:
J.H.M. Holding 2010 ApS

SÆRLIGE KOMPETENCER

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

LEDELSESHVERV

Administrerende direktør
BORIS NØRGAARD KJELDSEN
Næstformand
Født 1959
Indtrådt 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:
Baltic Agro Group A/S
Hjallerup Træ og Spærfabrik A/S
O.J. Malerentreprise A/S
T.E. Gruppen A/S
Torben Enggaard Holding A/S
Green World Society Ltd.
Anelin A/S
Restaurationsselskabet af 1.11.1996 ApS

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:
Carl Pedersen A/S, Aalborg

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

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
PER DAHLBOM
Medarbejdervalgt
Født 1958
Indtrådt 2009

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 (næstformand)

Selskabsoversigt

Mio.kr.		Årets resultat	Egen-kapital ultimo	Ejer-andel
MODERSELSKABET				
Alm. Brand A/S, København	Holding	284	4.363	
SKADEFORSIKRING				
Alm. Brand Forsikring A/S, København	Forsikring	711	3.389	100%
LIV OG PENSION				
Forsikringsselskabet Alm. Brand Liv og Pension A/S, København	Forsikring	72	958	100%
Alm. Brand Ejendomsinvest A/S, København	Ejendom	65	1.346	100%
BANK OG FINANSIERING				
Alm. Brand Bank A/S, København	Bank	– 391	995	100%
Alm. Brand Leasing A/S, København	Bilfinansiering og leasing	– 1	82	100%
Alm. Brand Formue A/S, København	Investering	71	315	45%

I koncernen indgår endvidere tre 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	14	135	25%
Hirlap Finans ApS	Handel, industri og investering	0	0	25%
Cibor Invest	Investering	– 1	52	33%

Ejerandel angiver Alm. Brand A/S' direkte eller indirekte ejerandel.



www.almbrand.dk