

ALM. BRAND

Kvartalsrapport 3. kvartal 2020

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



Indhold

03

Ledelsesberetning

03	Hoved- og nøgletal	→
04	Alm. Brand-koncernen	→
07	Forsikring	→
13	Pension	→
17	Bank	→

21

Ledespåtegning

23

Delårsrapport - Koncern

22	Resultatopgørelse	→
23	Totalindkomstopgørelse	→
24	Balance	→
25	Egenkapitalopgørelse	→
26	Pengestrømsopgørelse	→
27	Segmentrapportering	→
29	Noter	→

36

Delårsrapport - Moderselskab

36	Resultatopgørelse	→
37	Balance	→
39	Egenkapitalopgørelse	→
40	Noter	→

42

Selskabsoplysninger

Hoved- og nøgletal

	Mio.kr.	3. kvrt. 2020	3. kvrt. 2019	1.-3. kvrt. 2020	1.-3. kvrt. 2019	Året 2019
KONCERN	Indtægter					
	Forsikring	1.374	1.357	4.093	4.007	5.365
	Pension	323	413	1.108	1.397	1.850
	Bank	220	197	653	602	825
	Investering mv.	79	111	260	307	406
	Samlede indtægter	1.996	2.078	6.114	6.313	8.446
	Resultat					
	Forsikring	235	139	569	456	607
	Pension	30	21	92	71	96
	Bank	52	14	87	45	67
	Øvrige aktiviteter	-15	-12	-42	-40	-86
	Resultat før skat ekskl. ekstraordinære omkostninger	302	162	706	532	684
	Ekstraordinære omkostninger	-	-	-	-	-115
	Resultat før skat	302	162	706	532	569
	Skat	-65	-37	-155	-108	-117
	Resultat efter skat	237	125	551	424	452
	Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	24.492	23.909	24.492	23.909	23.593
	Koncernegenkapital	5.100	4.598	5.100	4.598	4.576
	Aktiver, i alt	42.711	43.530	42.711	43.530	41.798
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	1.725	1.773	1.725	1.773	1.796
	Egenkapitalforrentning før skat (%) *)	25,0	14,2	19,5	15,3	14,8
	Egenkapitalforrentning efter skat (%) *)	19,6	11,0	15,2	12,2	11,7

	Mio.kr.	3. kvrt. 2020	3. kvrt. 2019	1.-3. kvrt. 2020	1.-3. kvrt. 2019	Året 2019
NØGLETAL	Resultat pr. aktie	1,5	0,8	3,6	2,7	2,9
	Resultat pr. aktie, udvandet	1,5	0,8	3,6	2,7	2,9
	Indre værdi pr. aktie	33	30	33	30	30
	Børskurs ultimo	72,7	53,9	72,7	53,9	59,2
	Børskurs/Indre værdi	2,19	1,82	2,19	1,82	2,00
	Gennemsnitligt antal aktier (1.000 stk.)	153.618	155.694	153.797	156.237	155.832
	Antal aktier ultimo, udvandet (1.000 stk.)	153.617	155.826	153.617	155.826	154.588
	Gennemsnitligt antal aktier, udvandet (1.000 stk.)	153.688	156.317	153.924	157.070	156.527
	Udbytte pr. aktie	-	-	-	-	3,0
	Antal aktier tilbagekøbt (1.000 stk.)	-	783	809	2.679	3.891
	Gennemsnitkurs tilbagekøbte aktier, kr.	-	59,1	57,7	56,8	56,0

*) Ved beregning af nøgletal for året 2019 er der renset for ekstraordinære omkostninger på samlet 115 mio.kr. før skat.

Alm. Brand-koncernen

Fortsat positiv udvikling i alle dele af forretningen

RESULTAT FOR 3. KVARTAL 2020

Alm. Brands resultat for 3. kvartal 2020 blev et overskud på 302 mio. kr. før skat mod et overskud på 162 mio. kr. i samme kvartal 2019. Resultatet afspejler en fortsat tilfredsstillende udvikling i alle tre forretningsområder.

I tillæg til en stærk forretningsmæssig udvikling har Alm. Brand også i 3. kvartal 2020 oplevet en resultatpåvirkning forårsaget af følgevirkningerne fra Covid-19. Med et generelt lavere aktivitetsniveau i samfundet som følge af dels først en vis træghed i tilbagevenden til normale tilstande og dels efterfølgende en fornyet delvis nedlukning af samfundet, har Alm. Brand noteret en umiddelbar mindre positiv effekt i niveauet 40 mio. kr. som følge af Covid-19 og deraf følgende færre skadesanmeldelser. På den anden side har Covid-19 medført et pres på bruttopræmieindtægterne, blandt andet som følge af nogle kunders ønske om stilstandsforsikring i erhvervssegmentet samt assurandørernes reducerede mulighed for fysiske kundemøder.

Resultatet for både pensions- og bankaktiviteterne har udviklet sig tilfredsstillende og bedre end forventet, og Alm. Brand har i det forgangne kvartal ikke noteret en direkte påvirkning af disse forretningsområder forårsaget af Covid-19.

Som følge af en fortsat positiv udvikling på de finansielle markeder har koncernen i det forgangne kvartal opnået et bedre end forventet investeringsresultat.

Forsikring

Forsikring fik i 3. kvartal 2020 et forsikringsteknisk resultat på 210 mio. kr. mod 132 mio. kr. i 3. kvartal 2019. Resultatet afspejler en fortsat positiv udvikling i den underliggende forretning og et bedre end forventet forløb for vejrlig samt et positivt afløbsresultat, hvorimod erstatninger til stor-skader har været lidt højere end forventet.

Bruttopræmieindtægterne steg 1,2 % i forhold til 3. kvartal 2019 til i alt 1.374 mio. kr., og Combined Ratio eksklusive afløbsgevinster blev 86,6.

Det danske samfund nåede ikke en fuld åbning og deraf normalisering af skadesforløbet, førend smittetrykket for Covid-19 atter steg og resulterede i fornyede aktivitetsbegrænsninger i samfundet. Som følge heraf er der også i det forgangne kvartal set lavere aktivitet og deraf følgende færre skadesanmeldelser.

På de finansielle markeder sås i kvartalet en fortsat positiv udvikling, og Forsikring opnåede med afsæt i denne udvikling et investeringsafkast på 25 mio. kr., hvorefter resultatet før skat blev et overskud på 235 mio. kr. i 3. kvartal 2020 mod 139 mio. kr. i 3. kvartal 2019.

Pension

Resultatet i Pension blev i 3. kvartal 2020 et overskud på 30 mio. kr. før skat mod 21 mio. kr. i 3. kvartal 2019. De samlede pensionsindbetalinger blev på 323 mio. kr. i 3. kvartal 2020 mod 413 mio. kr. i samme periode sidste år. Udviklingen dækker over en vækst i de løbende præmie-

indbetalinger på 2,1 % i forhold til samme kvartal 2019 til 175 mio. kr. og en reduktion i engangsindbetalingerne til 148 mio. kr. mod 240 mio. kr. i samme kvartal 2019. Resultatet er tilfredsstillende og som forventet, men væksten er lavere end forventet.

Ultimo 3. kvartal 2020 udgjorde bonusgraden 13,5 %, hvilket er et fald på 2,5 %-point i forhold til ved årets start.

Bank

Basisresultatet i Bank blev i 3. kvartal 2020 et overskud på 40 mio. kr. før skat mod 21 mio. kr. i samme kvartal 2019. Resultatet var positivt påvirket af såvel højere netto rente- og gebyrindtægter som lavere omkostninger som følge af de tidligere på året gennemførte indtægts- og omkostningsinitiativer. Bankens resultat før skat for 3. kvartal 2020 blev et overskud på 52 mio. kr. mod 14 mio. kr. i samme kvartal 2019, hvilket er meget tilfredsstillende.

Øvrige aktiviteter

Øvrige aktiviteter, der hovedsageligt består af koncernudgifter, udviklede sig som forventet. Resultatet blev en udgift i 3. kvartal på 15 mio. kr. før skat mod en udgift på 12 mio. kr. i samme periode 2019.

RESULTAT FOR 1.-3. KVARTAL 2020

For perioden 1.-3. kvartal 2020 blev Alm. Brands samlede resultat et overskud på 706 mio. kr. mod et overskud på 532 mio. kr. i samme periode 2019. Resultatet svarer til en forrentning af egenkapitalen på 19,5 % p.a. før skat, hvilket er tilfredsstillende og bedre end forventet.

De forgangne tre kvartaler har budt på store omvæltninger såvel udefra som affødt af de gennemførte forandringer i koncernen. Til trods for dette har alle tre forretningsområder haft en tilfredsstillende udvikling med afsæt i såvel omstillingsparathed og eksekvering. Forsikring gav et overskud på 569 mio. kr. før skat i perioden 1.-3. kvartal 2020 mod 456 mio. kr. i samme periode 2019, Pension gav et overskud på 92 mio. kr. før skat mod 71 mio. kr. i samme periode 2019 og Bank gav et overskud på 87 mio. kr. før skat mod 45 mio. kr. i samme periode 2019.

Indeholdt i koncernens resultat ses efter afslutningen af 3. kvartal 2020 en samlet positiv effekt fra Covid-19 i niveauet 40 mio. kr. Endvidere har de gennemførte forandringer med henblik på at forløse det fulde potentiale af Alm. Brands strategi bidraget med varige resultatforbedringer.

KAPITALFORHOLD

Alm. Brand har en målsætning om et ordinært udbytte svarende til en pay-out ratio på mindst 70 % af årets resultat efter skat. Koncernens udbytte afpasses planlagte aktiviteter, herunder investeringer og særlige risici.

Kapitalniveauet i koncernen vurderes som tilstrækkeligt til at modstå meget alvorlige stress. Koncernens kapitalgrundlag inkl. NEP-kapital i banken udgjorde omkring 6,2 mia.kr. ultimo 3. kvartal 2020 svarende til en overdækning på næsten 3,7 mia. kr. i forhold til koncernens samlede kapitalkrav, der består af forsikringskoncernens solvenskapitalkrav og bankens NEP-krav. Alm. Brand har en overdækning på 249 % af solvenskapital- og NEP-kravet, hvorved koncernen er vel rustet til at kunne håndtere de risici, som forretningen indebærer.

Kapitalforhold

Mio.kr.	3. kv. 2020	2. kv. 2020
Koncernens kapitalgrundlag (inkl. NEP-kapital)	6.226	6.016
Koncernens solvenskapital- og NEP-krav	2.499	2.519
Overdækning af solvenskapital- og NEP-krav	3.727	3.497
Overdækningsprocent	249 %	239 %

Overdækningen af koncernens solvens- og NEP-krav stiger 230 mio.kr. i 3. kvartal 2020. Dette skyldes den løbende indtjening kombineret med et fald i bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag båret af lavere markeds- og kreditrisiko. Opgørelsen af koncernens solvensbehov forventes at skulle følge solvens II-lovgivningen efter salget af Alm. Brand Bank A/S.

Ansøgning om godkendelse af en udvidelse af partiel intern model til beregning af solvenskapitalkrav

Alm. Brand Forsikring har i slutningen af 3. kvartal 2020 ansøgt Finanstilsynet om godkendelse af en udvidelse af selskabets partielle interne model til beregning af solvenskapitalkravet.

Selskabet fik i november 2015 Finanstilsynets godkendelse af en model for skadeforsikrings- og naturskaderisici, og den ansøgte udvidelse dækker præmie- og reserverisiko for sundhedsforsikring, som i Forsikring omfatter ulykkes- og arbejdsskadeforsikring.

Effekten på solvenskapitalkravet vil variere med risikobilledet og porteføljens sammensætning, men vil på nuværende tidspunkt og med forbehold for Finanstilsynets godkendelse udgøre en lempelse af det samlede krav i niveauet 150 mio.kr. Effekten vil tidligst blive indregnet i kapitalkravet og kapitalmålsætningen, når der foreligger en afgørelse på ansøgningen, forventeligt medio marts 2021.

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER

Generalforsamling i Alm. Brand A/S

Alm. Brand A/S måtte i foråret udskyde afholdelsen af den ordinære generalforsamling som følge af den generelle nedlukning af samfundet forårsaget af Covid-19. Generalforsamlingen blev i stedet afholdt den 28. august 2020. På generalforsamlingen blev det med henvisning til European Systemic Risk Board's henstilling til forsikringssekskaber om ikke at udbetale udbytte eller give bindende tilsagn om udbytte før tidligst den 1. januar 2021 besluttet, at årets overskud for 2019 svarende til 3 kr. pr. aktie overføres til selskabets frie reserver. Herudover blev det vedtaget, at selskabets aktiekapital nedsættes med 3.546.000 stk. aktier á 10 kr. ved annullering af egne aktier, hvorefter selskabets aktiekapital vil andrage 1.541.140.000 kr. svarende til 154.114.000 stk. aktier á 10 kr.

Mikael Toke Hvolgaard udnævnt til koncerndirektør for Privat i Alm. Brand A/S

Mikael Toke Hvolgaard blev udnævnt til koncerndirektør jf. selskabsmeddelelse nr. 29/2020 af 24. september 2020. I den nye stilling kommer han til at spille en nøglerolle i udviklingen af nye tilbud til kunderne. Mikael vil indgå i Alm. Brands koncernledelse i selskab med Rasmus Werner Nielsen, adm. direktør, Andreas Ruben Madsen, koncerndirektør for Økonomi, Kristian Hjort-Madsen, koncerndirektør for Forretningsudvikling & Digitalisering og Kim Bai Wadstrøm, koncerndirektør for Erhverv.

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODEN

Salg af Alm. Brand Bank A/S og indgåelse af strategisk partnerskab med Sydbank A/S

Alm. Brand A/S har indgået aftale om salg af Alm. Brand Bank A/S samt aftale om et strategisk partnerskab med Sydbank A/S, jf. selskabsmeddelelse nr. 40/2020 af den 1. oktober 2020. Salget af banken sker til 95 % af indre værdi og vil frigøre netto ca. 1,2 mia. kr. i kapital. Bestyrelsen vil efter endt closing, og under hensyntagen til udviklingen i myndighedernes henstilling om udskydelse af udbyttebetaling, foretage en ekstraordinær udlodning af denne kapital svarende til 8 kr. pr. aktie.

Aftalen om indgåelse af et strategisk partnerskab med Sydbank A/S indebærer blandt andet, at Sydbank vil distribuere Alm. Brands forsikringsprodukter til sine kunder, og at begge selskaber i fællesskab vil investere i udvikling af nye innovative produkter og en unik kundeoplevelse. Partnerskabet forventes at styrke markedspositionen for begge selskaber.

FORVENTNINGER TIL 2020

Alm. Brand forventer et resultat før skat på 700-750 mio. kr. for 2020 eksklusive afløbsresultat for årets sidste kvartal. Forventningerne er uændrede i forhold til selskabsmeddelelse nr. 40/2020 af 1. oktober 2020, hvor forventningerne blev ændret fra 750-850 mio. kr. som følge af dels en opjustering på 100 mio. kr. af det forventede overskud før skat i Forsikring og dels samlede omkostninger relateret til salg og afvikling af Banken på i alt 200 mio. kr.

Alm. Brand forventer et resultat for Forsikring i niveauet 800 mio. kr. før skat eksklusive afløbsresultat for 4. kvartal 2020 mod tidligere 700 mio. kr. før skat eksklusive afløbsresultat; for Pension løftes forventningerne til et resultat i niveauet 110 mio. kr. før skat mod tidligere 100 mio. kr. og for Bank løftes forventningerne til et resultat i niveauet 100 mio. kr. før skat indtil closing mod tidligere 90 mio. kr. Øvrige aktiviteter forventes at give et negativt resultat på 260 mio. kr. før skat mod tidligere 60 mio. kr. Heri er indeholdt i alt 200 mio. kr. i omkostninger og hensættelser relateret til salg og afvikling af banken. Combined Ratio i Forsikring forventes for hele året at blive i niveauet 86 eksklusive afløbsresultat for 4. kvartal 2020.

Udfaldsrummet for forventningerne er indsnævret i forhold til de udmeldte forventninger i forbindelse med offentliggørelse af halvårsregnskabet i august måned, hvilket afspejler en større grad af sikkerhed i prognosen for de sidste par måneder af året.

KONCERNENS MÅL FOR 2022

Alm. Brand introducerede i forbindelse med offentliggørelsen af årsregnskabet for 2019 en række finansielle målsætninger for perioden frem mod 2022. Efter frasalg af Banken og indgåelse af den strategiske partnerskabsaftale med Sydbank er de finansielle målsætninger justeret. Ambitionen er herefter at opnå en:

- Vækst i løbende bruttopræmieindtægter i Forsikring på mere end 3 % i 2021 og 5 % i 2022.
- Combined Ratio i Forsikring på under 90 i 2022.
- Bruttoomkostningsprocent i Forsikring i niveauet 16 % i 2022.
- Årlig vækst i de løbende præmier i Pension på 7 %.

Efter salget af Banken aflejres en række omkostninger i koncernen. Hovedparten af disse omkostninger vil blive afviklet i forlængelse af closing og den resterende del vil blive nedbragt frem mod udgangen af 2022.

I tillæg til de finansielle målsætninger har Alm. Brand formuleret ikke-finansielle målsætninger vedrørende kundetilfredshed og medarbejdetilfredshed. Målsætningen for kundetilfredshed udtrykt ved net promotor score er 70 og målsætningen for medarbejdetilfredshed er en score på 80, og disse forbliver uændrede.

Forsikring

	Mio.kr.	3. kv. 2020	3. kv. 2019	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019	Året 2019
RESULTAT- OPGØRELSE	Bruttopræmieindtægter	1.374	1.357	4.093	4.007	5.365
	Erstatningsudgifter	-929	-944	-2.684	-2.648	-3.616
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-218	-221	-694	-702	-933
	Resultat af genforsikring	-17	-60	-137	-185	-246
	Forsikringsteknisk resultat	210	132	578	472	570
	Renter og udbytter mv.	33	34	90	102	136
	Kursreguleringer	16	25	7	141	44
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-6	-7	-20	-20	-27
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-18	-45	-86	-239	-116
	Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af hensættelser	25	7	-9	-16	37
	Resultat før skat ekskl. ekstraordinære omkostninger	235	139	569	456	607
	Ekstraordinære omkostninger	-	-	-	-	-44
	Resultat før skat	235	139	569	456	563
	Skat	-51	-32	-129	-103	-127
	Resultat efter skat	184	107	440	353	436

	Mio.kr.	3. kv. 2020	3. kv. 2019	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019	Året 2019
BALANCE	Afløbsresultat, erstatninger	26	35	89	118	77
	Afløbsresultat, risikomargen	11	17	40	52	65
	Forsikringsmæssige hensættelser	7.898	7.612	7.898	7.612	7.375
	Forsikringsaktiver	218	163	218	163	148
	Egenkapital	2.867	2.344	2.867	2.344	2.426
	Aktiver, i alt	11.577	10.959	11.577	10.959	10.721
NØGLETAL	Bruttoerstatningsprocent *)	67,6	69,5	65,6	66,1	67,4
	Nettogenforsikringsprocent	1,2	4,4	3,3	4,6	4,6
	Skadeforløb *)	68,8	73,9	68,9	70,7	72,0
	Bruttoomkostningsprocent *)	15,9	16,3	17,0	17,5	17,4
	Combined Ratio *)	84,7	90,2	85,9	88,2	89,4
	Combined Ratio eksklusiv afløbsresultat **)	86,6	92,8	88,1	91,2	90,8
	Combined Ratio inklusive ekstraordinære omkostninger	84,7	90,2	85,9	88,2	90,2
	Egenkapitalforrentning før skat (%) *)	35,5	24,2	28,7	26,0	24,1
	Egenkapitalforrentning efter skat (%) *)	27,9	18,7	22,2	20,1	18,6

*) Ved beregning af nøgletal for året 2019 er der rensset for de ekstraordinære omkostninger på samlet 44 mio.kr. før skat

**) afløbsresultat er opgjort eksklusiv andel på risikomargen

Tilfredsstillende overskud efter et forbedret skadeforløb og et godt investeringsresultat

RESULTAT FOR 3. KVARTAL 2020

Forsikring fik i 3. kvartal 2020 et overskud før skat på 235 mio. kr. mod 139 mio. kr. i samme kvartal 2019, hvilket er tilfredsstillende og på niveau med seneste udmeldte forventninger. Resultatet var positivt påvirket af meget få udgifter til vejrligsskader, færre småskader samt af afløbsgevinster og et forbedret investeringsresultat, hvorimod udgifter til storskader var lidt højere end forventet.

Det forsikringstekniske resultat blev på 210 mio. kr. mod 132 mio. kr. i samme kvartal 2019 svarende til en Combined Ratio på 84,7. Renset for afløbsgevinster på erstatningshensættelser blev Combined Ratio i kvartalet på 86,6.

Den underliggende Combined Ratio blev i 3. kvartal 2020 på 76,1 og er dermed forbedret med 5,6 %-point i forhold til samme kvartal sidste år. Forbedringen følger dels af

Combined Ratio

	3. kv. 2020	3. kv. 2019	Året 2019
Combined Ratio, underliggende forretning *)	79,2	81,7	82,6
Covid-19 effekt estimeret	-3,1	-	-
Combined Ratio, underliggende forretning *)	76,1	81,7	82,6
Vejrligsskader f.e.r.	1,1	4,0	2,6
Storskader f.e.r.	9,0	7,2	5,7
Genetableringspræmie	0,0	0,0	0,0
Afløbsresultat, erstatninger	-1,9	-2,6	-1,4
Ændring i risikomargen, afløbsresultat og indeværende år	0,4	-0,1	-0,1
Combined Ratio *)	84,7	90,2	89,4

*) Året 2019 er rensat for ekstraordinære omkostninger på samlet 44 mio.kr. svarende til 0,8 %-point på Combined Ratio

Covid-19 påvirkningen, som påvirker resultatet i niveauet 3 %-point, og dels af løbende lønsomhedsforbedrende tiltag samt lavere omkostninger og ændringer i diskonteringsrenten i kvartalet sammenlignet med samme periode i 2019.

Præmier

Bruttopræmierne udgjorde 1.374 mio. kr. i 3. kvartal 2020. I forhold til samme periode sidste år er præmierne steget med 1,2 %, hvilket er mindre end forventet som følge af et periodevist lavere salg og en vigende kundefastholdelsesrate i Privat, om end den fortsat ligger på et højt niveau. Konkurrencen i markedet opleves fortsat intens med et stærkt fokus på pris, og Alm. Brand ønsker i dette markedsmiljø at fastholde fokus på lønsomhed.

Skadeforløb

Skadeforløbet for 3. kvartal 2020 udgjorde 68,9 % mod 73,9 % i samme kvartal 2019. Det forbedrede resultat skyldes lavere udgifter til vejrligs- og småskader, herunder færre udgifter til småskader som følge af Covid-19 og deraf følgende lavere samfundsaktivitet i Danmark. Omvendt blev skadeforløbet negativt påvirket af højere udgifter til storskader.

Vejrligsskader

Erstatningerne til vejrligsskader i 3. kvartal 2020 var for egen regning 15 mio. kr. mod 54 mio. kr. i samme periode året før. Samlet har vejrligsskaderne i 3. kvartal 2020 været under det forventede og påvirkede Combined Ratio med 1,1 %-point, hvilket er 2,9 %-point bedre end samme periode i 2019.

Storskader

Erstatningsudgifterne til storskader for egen regning i årets 3. kvartal udgjorde 124 mio. kr. mod 98 mio. kr. i samme

periode 2019. De samlede erstatningsudgifter til storskader har været noget større end normalt, hvilket kan henføres til en enkelt storskade, der påvirker resultatet med 30 mio. kr. svarende til egetbeholdet på reassuranceprogrammet. Storskaderne har i 3. kvartal 2020 påvirket Combined Ratio med 9,0 %-point mod 7,2 %-point i samme kvartal 2019.

Underliggende forretning

Den underliggende erstatningsprocent i 3. kvartal 2020 var 60,3 %, hvilket er væsentligt bedre end samme periode året før. Erstatningsprocenten var positivt påvirket af situationen omkring Covid-19, hvor et lavere aktivitetsniveau inden for visse brancher og øget brug af hjemmearbejde inden for andre områder blandt andet har betydet en lavere indbrudsfrekvens og færre bilskader, ligesom et andet feriemønster i sommerferieperioden har betydet færre udgifter på rejseforsikring.

Afløbsresultat

Afløbsresultatet på erstatninger for egen regning udgjorde en gevinst på 26 mio. kr., der primært kan henføres til de personrelaterede forsikringsprodukter på privatsegmentet. Afløbsresultatet i samme kvartal 2019 var til sammenligning 35 mio. kr. Den årlige rekalkulering af hensættelsesmodellerne har ikke givet anledning til væsentlig påvirkning af resultatet. Hensættelsesmodellerne er efter 3. kvartal 2020 kalibreret, så sandsynligheden for afløbsgevinst fortsat er større end sandsynligheden for afløbsstab.

Risikomargen

Ændringen i den samlede risikomargen påvirkede kvartalets resultat med en udgift på 0,4 %-point svarende til 5 mio. kr. Beløbet er sammensat af en indtægt på 11 mio. kr., der kan henføres til afløbsresultatet, og en udgift på 16

mio. kr. til opbygning af risikomargen på skader fra 3. kvartal 2020. Til sammenligning var påvirkningen i 3. kvartal 2019 en indtægt på 0,1 %-point svarende til 2 mio. kr., som kan opdeles i en indtægt på 17 mio. kr. på afløbsresultatet og en udgift på 15 mio. kr. på skader i 2019.

Omkostninger

De samlede omkostninger i 3. kvartal 2020 udgjorde 218 mio. kr., hvilket svarer til en omkostningsprocent på 15,9 %. Omkostningerne i 3. kvartal blev forbedret med 0,4 %-point i forhold til samme periode 2019, og udviklingen følger af de i starten af året gennemførte rationaliseringstiltag.

Nettogenforsikringsprocenten

I årets 3. kvartal blev nettogenforsikringsprocenten 1,3 % mod 4,4 % i 3. kvartal 2019. Det lavere niveau i 3. kvartal 2020 skyldes en storskade, der forventes at udløse erstatning fra genforsikringsdækningen.

Diskontering

Rentekurven, som anvendes til diskontering, har i perioden ultimo 3. kvartal 2019 til ultimo 3. kvartal 2020 samlet set vist en svag stigning. De tekniske hensættelser påvirkes mest af den korte rente på grund af sammensætningen af de forventede præmieindbetalinger og erstatningsudbetalinger.

PRIVAT

Det forsikringstekniske resultat i 3. kvartal blev et overskud på 143 mio. kr. mod 101 mio. kr. i samme kvartal 2019. Combined Ratio udgjorde 79,4, hvilket er meget tilfredsstillende. I forhold til forventningerne var resultatet positivt påvirket af væsentligt færre skader samt af et positivt afløbsresultat.

Bruttopræmieindtægten udgjorde 692 mio. kr. i 3. kvartal 2020. Præmieindtægten er steget med 1,1 % i forhold til samme kvartal 2019, hvilket er under det forventede. Væksten er negativt påvirket af et periodevist lavere salg og af en faldende kundefastholdelse, som dog fortsat er på et højt niveau.

Skadeforløbet eksklusiv afløbsgevinster på erstatninger udgjorde 66,1 % mod 71,3 % i samme periode i 2019.

Erstatningsudgifterne til vejrligsskader udgjorde i kvartalet 9 mio. kr. for egen regning mod 18 mio. kr. i samme kvartal i 2019 og påvirkede Combined Ratio med 1,3 %-point mod 2,6 %-point i 2019.

Erstatningsudgifterne til storskader udgjorde i kvartalet 19 mio. kr. for egen regning mod 14 mio. kr. i samme kvartal i 2019 og påvirkede Combined Ratio med 2,7 %-point mod 2,0 %-point i 2019.

Den underliggende erstatningsprocent var 61,9 %, hvilket er noget under det forventede og 5,0 %-point bedre end samme kvartal 2019. Erstatningsprocenten er positivt påvirket af generelt færre erstatninger som følge af situationen omkring Covid-19, hvor frekvensen af indbrudsskader, bilskader og rejseskader midlertidigt var lavere end normalt.

Nettogenforsikringsprocenten i 3. kvartal 2020 blev på 2,2 % mod 1,9 % i samme periode 2019.

Omkostningsprocenten blev på 17,4 % i 3. kvartal 2020, hvilket var en forbedring på 0,9 %-point i forhold til samme periode året før.

Privat

Mio.kr.	3. kvrt. 2020	3. kvrt. 2019	Året 2019
Bruttopræmieindtægter	692	684	2.695
Bruttoerstatningsudgifter	-413	-445	-1.774
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-120	-125	-516
Resultat af genforsikring	-16	-13	-59
Forsikringsteknisk resultat	143	101	346
Afløbsresultat, erstatninger	29	30	91
Afløbsresultat, risikomargen	4	6	26
Bruttoerstatningsprocent *)	59,8	65,0	65,8
Nettogenforsikringsprocent	2,2	1,9	2,2
Skadeforløb *)	62,0	66,9	68,0
Bruttoomkostningsprocent *)	17,4	18,3	19,2
Combined Ratio *)	79,4	85,2	87,2
Combined Ratio, underliggende forretning *)	79,3	85,2	87,0
Vejrligsskader f.e.r.	1,3	2,6	1,6
Storskader f.e.r.	2,7	2,0	2,1
Genetableringspræmie	0,0	0,0	0,0
Afløbsresultat, erstatninger	-4,2	-4,5	-3,4
Ændring i risikomargen, afløbsresultat og indeværende år	0,2	-0,1	-0,1
Combined Ratio *)	79,4	85,2	87,2

*) Året 2019 er renset for ekstraordinære omkostninger på samlet 21 mio.kr. svarende til 0,8 %-point på Combined Ratio

Der var i 3. kvartal afløbsgevinster på erstatninger for egen regning på 29 mio. kr. mod 30 mio. kr. i 2019. Afløbsresultatet i 2020 kan primært henføres til gevinster på ulykke og ansvar.

Ændringen i den samlede risikomargen påvirkede kvartalets resultat med en udgift på 1 mio. kr. svarende til en negativ påvirkning af Combined Ratio med 0,2 %-point.

ERHVERV

Det forsikringstekniske resultat i 3. kvartal 2020 blev et overskud på 67 mio. kr. mod et overskud på 31 mio. kr. i samme periode i 2019.

Combined Ratio udgjorde 90,2, hvilket er 5,1 %-point bedre end samme periode 2019. I forhold til det forventede, var resultatet i 3. kvartal 2020 positivt påvirket af væsentligt færre erstatninger til vejrligsskader og småskader, men negativt påvirket af især én storskade samt af et negativt afløbsresultat.

Bruttopræmieindtægten udgjorde 682 mio. kr. i 3. kvartal 2020 mod 673 mio. kr. i samme kvartal 2019. Stigningen i præmieindtægten svarer til en vækst på 1,3 % og skal ses i lyset af situationen med Covid-19. For eksempel er præmierne på arbejdsskadeforsikringer i forbindelse med afskedigelser blevet tilpasset, så præmien afspejler den faktiske arbejdsstyrke, ligesom en række kunder har indhentet tilbud om stilstandsforsikring på køretøjer. Den generelle forventning om en lavere dansk vækst og et fald i BNP forventes også at påvirke bruttopræmieindtægten for resten af året.

Kundefastholdelsesprocenten ligger fortsat på et højt niveau.

Skadeforløbet eksklusiv afløbstab på erstatninger blev på 75,4 % mod 81,8 % i 3. kvartal 2019.

De samlede vejrligsskader udgjorde i kvartalet 6 mio. kr. for egen regning mod 37 mio. kr. i samme kvartal i 2019. Erstatningerne til vejrligsskader har været betydeligt under det forventede for kvartalet. Vejrligsskader påvirkede kvartalets Combined Ratio med 0,8 %-point mod 5,5 %-point sidste år.

Erstatningsudgifterne til storskader udgjorde i kvartalet 105 mio. kr. for egen regning mod 84 mio. kr. i samme kvartal i 2019. Storskaderne påvirkede kvartalets Combined Ratio med 15,4 %-point mod 12,5 %-point sidste år. Den underliggende erstatningsprocent i 3. kvartal 2020 var 58,6 % mod 63,9 % i forhold til samme periode 2019. Erstatningsprocenten er positivt påvirket af generelt færre erstatninger som følge af en forventet midlertidig lavere aktivitet som følge af situationen omkring Covid-19. Der er et løbende fokus på lønsomheden på Erhverv, herunder bygningsforsikringer inden for beboelsessegmentet, hvor planlagte lønsomhedsforbedringer er gennemført.

Nettogenforsikringsprocenten blev på 0,3 % mod 7,0 % i samme periode 2019. Det lavere niveau for nettoudgiften til genforsikring i 3. kvartal 2020 skyldes en storskade, der forventes at medføre erstatninger fra genforsikringsdækningen.

Omkostningsprocenten udgjorde 14,3 % i 3. kvartal 2020 mod 14,2 % i samme kvartal 2019.

Erhverv

Mio.kr.	3. kv. 2020	3. kv. 2019	Året 2019
Bruttopræmieindtægter	682	673	2.670
Bruttoerstatningsudgifter	-516	-499	-1.842
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-98	-96	-417
Resultat af genforsikring	-1	-47	-187
Forsikringsteknisk resultat	67	31	224
Afløbsresultat, erstatninger	-3	5	-14
Afløbsresultat, risikomargen	6	11	39
Bruttoerstatningsprocent *)	75,6	74,1	69,0
Nettogenforsikringsprocent	0,3	7,0	7,0
Skadeforløb *)	75,9	81,1	76,0
Bruttoomkostningsprocent *)	14,3	14,2	15,6
Combined Ratio *)	90,2	95,3	91,6
Combined Ratio, underliggende forretning *)	72,8	78,0	78,3
Vejrligsskader f.e.r.	0,8	5,5	3,6
Storskader f.e.r.	15,4	12,5	9,4
Genetableringspræmie	0,0	0,0	0,0
Afløbsresultat, erstatninger	0,5	-0,6	0,5
Ændring i risikomargen, afløbsresultat og indeværende år	0,6	-0,1	-0,2
Combined Ratio *)	90,2	95,3	91,6

*) Året 2019 er rensat for ekstraordinære omkostninger på samlet 23 mio.kr. svarende til 0,9 %-point på Combined Ratio.

Afløbsresultatet på erstatninger for egen regning udgjorde et tab på 3 mio. kr. mod en gevinst på 4 mio. kr. i 2019. Afløbsresultatet i 2020 kan primært henføres til arbejdsskade-forsikringer. Tabet på arbejdsskade modsvares af mindre gevinster på bl.a. bygningsforsikringer.

Ændringen i den samlede risikomargen påvirkede kvartalets resultat med et tab på 4 mio. kr. svarende til en negativ påvirkning af Combined Ratio med 0,6 %-point.

INVESTERINGSRESULTAT

Investeringsresultatet gav i 3. kvartal 2020 en gevinst på 25 mio. kr. mod en gevinst på 7 mio. kr. i samme periode i

2019. Resultatet er tilfredsstillende og positivt påvirket af gunstige markedsforhold som følge af centralbankstimulus og regeringernes hjælpepakker.

Investeringsafkastet er i 3. kvartal 2020 positivt påvirket af udviklingen i de fleste aktivklasser, hvor især aktie-markedet og spændindsnævring for både realkreditter og kreditobligationer, har bidraget positivt. Forsikring øgede i 2. kvartal 2020 svagt den strategiske eksponering i aktier og kreditobligationer, hvilket isoleret set har bidraget til resultatudviklingen. Afdækningen af hensættelserne har over kvartalet givet et mindre positivt afkast, mens de øvrige obligationer i den frie portefølje har haft et tilfreds-

stillende afkast som følge udviklingen på realkreditmarke-det. Pantebreve har haft øgede indfrielse, hvilket har givet et negativt resultat.

Investeringsaktiverne er fordelt på danske og udenlandske obligationer, pantebreve og aktier samt en mindre beholdning af ejendomme. Den overordnede målsætning er at skabe et tilfredsstillende forhold mellem afkast og porteføljerisiko. Den finansielle risiko justeres ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Forrentningen af forsikringsmæssige hensættelser sker ved brug af diskonteringskurven fra EIOPA med tillægget for volatilitetsjustering ("VA-tillægget").

Investeringsafkast

Mio.kr.	3. kv. 2020			3. kv. 2019		
	Investeringsaktiver	Afkast		Investeringsaktiver	Afkast	
Obligationer mv.	9.392	32	0,4 %	8.939	53	0,6 %
Pantebreve mv.	684	-1	-0,1 %	848	-2	-0,3 %
Aktier	351	19	7,8 %	244	5	2,2 %
Ejendomme	43	-1	-1,9 %	7	3	31,3 %
Investeringsafkast, i alt	10.470	49	0,5 %	10.038	59	0,6 %
Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed		-6			-7	
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		-18			-45	
Investeringsafkast, netto		25			7	

RESULTAT FOR 1-3. KVARTAL 2020

Resultatet af koncernens forsikringsaktiviteter i årets første tre kvartaler blev et overskud på 569 mio. kr. før skat mod 456 mio. kr. i samme periode 2019. Resultatet er tilfredsstillende og bedre end forventet ved årets start.

Det forsikringstekniske resultat blev et overskud på 578 mio. kr. mod 472 mio. kr. i 2019. Resultatet svarer til en Combined Ratio på 85,9 mod 88,2 i 2019. Resultatet var positivt påvirket af lavere udgifter på den underliggende forretning, få udgifter til vejrligsskader og af afløbsgevinster.

Præmieindtægterne udgjorde 4.093 mio. kr. mod 4.007 mio. kr. i samme periode 2019 svarende til en vækst på 2,1 %, hvilket er lavere end forventet.

Vejrligsskaderne udgjorde 74 mio. kr. for egen regning i årets første tre kvartaler mod 119 mio. kr. i 2019. De første tre kvartaler i 2020 var præget af mildt vejr med få vejr-ligsbegivenheder, og samlet set har der derfor været færre erstatningsudgifter til vejrligsskader end forventet. Vejrligsskaderne har påvirket Combined Ratio med 1,8 %-point mod 3,0 %-point i samme periode 2019.

Storskader udgjorde i alt 255 mio. kr. i de første tre kvartaler 2020 mod 220 mio. kr. i 2019, hvor niveauet var lavt. Antallet af storskader har i årets første ni måneder været på niveau med det forventede, mens de gennemsnitlige erstatningsudgifterne til storskader generelt har ligget lidt lavere end forventet. Samlet har erstatninger til storskader påvirket Combined Ratio med 6,2 %-point i første til 3. kvartal 2020 mod 5,5 %-point i 2019.

Combined Ratio

	1.-3. kvrt. 2020	1.-3. kvrt. 2019	Året 2019
Combined Ratio, underliggende forretning *)	81,6	82,7	82,6
Covid-19 effekt estimeret	-1,8	-	-
Combined Ratio, underliggende forretning *)	79,8	82,7	82,6
Vejrligsskader f.e.r.	1,8	3,0	2,6
Storskader f.e.r.	6,2	5,5	5,7
Genetableringspræmie	0,0	0,0	0,0
Afløbsresultat, erstatninger	-2,2	-3,0	-1,4
Ændring i risikomargen, afløbsresultat og indeværende år	0,3	0,0	-0,1
Combined Ratio *)	85,9	88,2	89,4

*) Året 2019 er rensset for ekstraordinære omkostninger på samlet 44 mio.kr. svarende til 0,8 %-point på Combined Ratio

For den underliggende forretning blev Combined Ratio 79,8 i årets første tre kvartaler mod 82,7 i samme periode 2019. Det forbedrede resultat kan i nogen grad henføres til situationen omkring Covid-19, hvor et lavere aktivitetsniveau i samfundet midlertidigt har medført lavere erstatningsudgifter. Derudover er omkostningsprocenten forbedret med 0,5 %-point i forhold til samme periode 2019.

Afløbsresultatet på erstatninger for egen regning udgjorde for årets første tre kvartaler en gevinst på 89 mio. kr. mod 118 mio. kr. i 2019. Afløbsresultatet i 2020 kan primært henføres til gevinster på ulykkesforsikringer og motorforsikringer.

Ændringen i den samlede risikomargen i de første tre kvartaler i 2020 påvirkede resultatet med en udgift på 13 mio. kr. svarende til 0,3 %-point på Combined Ratio. Beløbet er sammensat af en indtægt på 40 mio. kr., der kan henføres til afløbsresultatet og en udgift på 53 mio. kr. til opbygning af risikomargen på skader fra 2020. I den samme periode i 2019 bidrog ændringer i den samlede risikomargen med en indtægt på 1 mio. kr. fordelt med en indtægt fra afløbsresultatet på 52 mio. kr. og en udgift til opbygning af risikomargen for 2019 på 51 mio. kr.

Nettogenforsikringsprocenten for de første tre kvartaler i 2020 blev på 3,3 % mod 4,6 % for samme periode 2019. Det lavere niveau skyldes, at der i 3. kvartal 2020 har været en storskade, der forventes at udløse erstatning fra genforsikringsdækningen.

Omkostningsprocenten for de tre første kvartaler 2020 blev på 17,0%, hvilket var 0,5 %-point lavere end i samme periode 2019.

Investeringsresultatet efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser udgjorde et tab på 9 mio. kr. i de tre første kvartaler i 2020 mod et tab på 16 mio. kr. i samme periode 2019. Resultatet i år er positivt påvirket af en forøgelse af den strategiske beholdning af aktier og kreditobligationer i 2. kvartal 2020 og samlet vurderes resultatet tilfredsstillende set i lyset af et vanskeligt første kvartal.

KAPITALFORHOLD

Kapitalkravet for Alm. Brand Forsikring A/S var ultimo 3. kvartal 2020 på 998 mio. kr. Kapitalgrundlaget udgjorde 3.939 mio. kr. og der var således en overdækning på 2.941 mio. kr. i forhold til kapitalkravet.

Ultimo 3. kvartal 2020 udgjorde den allokerede egenkapital til Forsikring 2.867 mio. kr.

Pension

	Mio.kr.	3. kv. 2020	3. kv. 2019	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019	Året 2019
RESULTAT- OPGØRELSE	Løbende præmier	175	172	597	577	803
	Engangsindbetalinger	148	241	511	820	1.047
	Præmier	323	413	1.108	1.397	1.850
	Investeringsafkast efter rentefordeling	219	443	432	1.305	1.131
	Forsikringsydelse	-279	-242	-990	-765	-1.034
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-26	-27	-81	-78	-101
	Resultat af afgiven forretning	0	-3	-1	-4	-4
	Ændring i livsforsikringshensættelser	-209	-564	-361	-1.800	-1.813
	Ændring i fortjenstmargen	0	3	-17	17	70
	Forsikringsteknisk resultat	28	23	90	72	99
	Egenkapitalens investeringsafkast	2	-2	2	-1	-3
	Resultat før skat ekskl. ekstraordinære omkostninger	30	21	92	71	96
	Ekstraordinære omkostninger	-	-	-	-	-5
	Resultat før skat	30	21	92	71	91
	Skat	-6	-4	-20	-7	-9
	Resultat efter skat	24	17	72	64	82
	Egenkapitalens afkastkrav					
	Egenkapitalens investeringsafkast	2	-2	2	-1	-3
	Resultat af ikke-bonusberettigede bestande	3	-1	3	4	5
	Gruppeliv	3	2	10	8	12
	Renteresultat	11	8	35	22	29
	Omkostningsresultat	1	0	4	6	9
	Risikoresultat	10	14	38	32	44
	Resultat før skat ekskl. ekstraordinære omkostninger	30	21	92	71	96
	Ekstraordinære omkostninger	-	-	-	-	-5
	Resultat før skat	30	21	92	71	91

	Mio.kr.	3. kv. 2020	3. kv. 2019	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019	Året 2019
BALANCE	Hensættelse til forsikringskontrakter, i alt	16.594	16.297	16.594	16.297	16.218
	Egenkapital, i alt	698	609	698	609	626
	Aktiver, i alt	18.247	17.893	18.247	17.893	18.239
NØGLETAL	Egenkapitalforrentning før skat (%) *	18,5	14,4	18,6	15,5	15,6
	Egenkapitalforrentning efter skat (%) *	14,5	11,3	14,5	13,9	13,9
	Bonusgrad (%)	13,5	11,4	13,5	11,4	16,1

*) Ved beregning af nøgletal for året 2019 er der renset for ekstraordinære omkostninger på samlet 5 mio.kr. før skat.

Tilfredsstillende resultat

RESULTAT FOR 3. KVARTAL 2020

Resultatet før skat i Alm. Brand Liv og Pension A/S for 3. kvartal 2020 er meget tilfredsstillende og udgjorde 30 mio. kr. mod 21 mio. kr. i 2019. Der er opnået en fortsat vækst i de løbende præmier, om end den er lavere end den strategiske målsætning.

Omkostnings- og risikoresultatet blev på 11 mio. kr. mod 14 mio. kr. i samme kvartal 2019, hvilket er tilfredsstillende og drevet af et fortsat pænt risikoresultat.

Renteresultatet steg til 11 mio. kr. i kvartalet mod 8 mio. kr. i samme kvartal 2019, hvilket væsentligst afspejler foretagne prisjusteringer tidligere på året.

Ultimo 3. kvartal 2020 udgjorde bonusgraden 13,5 %, hvilket er en stigning på 0,5 %-point i forhold til ultimo 2. kvartal 2020. Udviklingen skyldes primært udviklingen på aktiemarkederne, som har genvundet en stor del af det tabte efter den første reaktion på Covid-19. Bonusgraden er fortsat tilfredsstillende og giver Alm. Brand Pension mulighed for fortsat at kunne tilbyde konkurrencedygtige depotrenter til kunderne.

Den samlede investeringsformue, som selskabet forvalter på vegne af kunder (assets under management), er ultimo 3. kvartal steget til 16,6 mia. kr., hvilket er en stigning på 2,0 % sammenlignet med samme tidspunkt sidste år.

Pensionsindbetalinger

Indbetalinger til garanterede ordninger

I 3. kvartal 2020 udgjorde præmierne i alt 323 mio. kr. mod 413 mio. kr. i 2019. Tallene dækker over en stigning i de løbende præmier på 2,1 %, mens engangsindbetalingerne er faldet med 38,6 %.

De faldende engangspræmier skal ses i lyset af meget høje niveauer for 2018 og 2019, samt i lyset af en generel tilbageholdenhed som følge af usikkerheden afledt af Covid-19. Det er fortsat primært erhvervssegmentet, der er drivende for selskabets vækst i de løbende præmieindtægter. Væksten i erhvervssegmentet skal ses i lyset af flere strategiske initiativer, som har bidraget til at understøtte udviklingen. Dette inkluderer en enklere adgang for kunderne via en digitaliseret indtegningsproces. Samtidig har selskabet justeret prissætningen af udvalgte produkter med henblik på at opnå en bedre konkurrencedygtighed.

Forsikringsydelser

De samlede forsikringsydelser udgjorde 279 mio. kr. i årets 3. kvartal mod 242 mio. kr. i samme periode 2019. Udviklingen i 2020 er som forventet og indeholdt i de udmeldte forventninger, idet en del af de medarbejdere, der blev afskediget som følge af forandringerne i Alm. Brand-koncernen, har flyttet deres ordning og opsparing til deres nye arbejdsgiver.

Risikoresultat

Risikoresultatet, som er forskellen mellem opkrævede præmier og faktiske udgifter til erstatninger, blev for egen regning positivt med 10 mio. kr. for 3. kvartal 2020, hvilket er lavere end samme periode 2019. Risikoresultatet er fortsat blandt de bedste i branchen.

Omkostninger

Omkostningerne til erhvervelse og administration ligger på 26 mio. kr. i 3. kvartal 2020, hvilket er på niveau med samme periode 2019 og lidt lavere end forventet. Det er meget tilfredsstillende, at omkostningerne fortsat holdes i ro på trods af selskabets pæne vækst de senere år.

Omkostningsresultat

Omkostningsresultatet, som er forskellen mellem opkrævede omkostningsbidrag og faktiske omkostninger, blev for egen regning positivt med 1 mio. kr., hvilket er på niveau med samme periode 2019. Resultatet er tilfredsstillende samtidig med at Alm. Brand Pension har nogle af branchens laveste omkostninger for gennemsnitsrenteprodukter (jf. ÅOP fra branchens sammenligningsportal, "Fakta om pension").

Investeringsafkast af kundemidler

På trods af uro i markederne er eksponeringerne i aktier og kredit fastholdt gennem kvartalet.

På trods af en opblusning af Covid-19 var de globale finansielle markeder i 3. kvartal præget af optimisme, om end med forskelle på tværs af sektorer og geografi. Især danske og nordiske aktier har klaret sig godt og de store amerikanske indeks har også set en positiv udvikling. Der er imidlertid fortsat en del usikkerhed på de finansielle markeder omkring udviklingen af Covid-19.

Investeringsafkastet i kundemidlerne (før pensionsafkast-skat) i 3. kvartal 2020 var 259 mio. kr. Afkastet er fordelt med 153 mio. kr. fra aktier, 89 mio. kr. fra obligationer og 16 mio. kr. fra ejendomme.

Investeringsafkast

Mio.kr.	Investerings-aktiver	Afkast 3. kv. 2020	Afkast 3. kv. 2019
Obligationer	14.093	0,6 %	4,0 %
Aktier	1.806	8,1 %	1,7 %
Ejendomme	1.734	0,9 %	1,4 %
I alt	17.633	1,5 %	3,3 %

Livsforsikringshensættelser

De samlede forsikringsmæssige hensættelser er i årets 3. kvartal 2020 steget med 209 mio. kr. til i alt 16,6 mia. kr. Stigningen kan primært henføres til det flotte investeringsafkast samt en fortsat nettotilgang af pensionsmidler i perioden.

Bonusgraden

Den samlede bonusgrad udgjorde 13,5 % ultimo 3. kvartal 2020, hvilket er en stigning på 0,5 %-point i forhold til ved udgangen af 2. kvartal 2020. Bonusgraden er fortsat tilfredsstillende set i lyset af det meget lave renteniveau. Nye kunder placeres i rentegruppe A, hvor bonusgraden ultimo 3. kvartal 2020 udgjorde 13,9 %.

Knap 13 % af bestanden ligger på høje rentegrundlag (rentegruppe 2 og 3), hvor der føres en investeringspolitik med en betydelig andel af obligationer og finansielle instrumenter for at sikre en god balance mellem investeringerne og forpligtelserne i grupperne.

Nedenstående tabel viser den aktuelle depotrente, bonusgrad, afkast og fordelingen af kundernes investeringsaktiver for de fem rentegrupper, som porteføljen af bonusberettigede forsikringer er opdelt i.

RESULTAT FOR 1-3. KVARTAL 2020

Resultatet for de første tre kvartaler 2020 blev et overskud på 92 mio. kr. før skat, hvilket er 21 mio. kr. bedre end i samme periode 2019. Resultatet er tilfredsstillende.

Omkostnings- og risikoresultatet blev på 43 mio. kr. mod 38 mio. kr. i samme periode 2019, hvilket er særdeles tilfredsstillende og blandt andet drevet af en pæn udvikling i risikoforløbet på invaliditetssiden. Den pæne udvikling i invaliderisiko kan tilskrives Covid-19 periodens forøgede anvendelse af hjemmearbejde, som har ført til en reduktion i omfanget af stresstilfælde.

Hertil kommer et positivt renteresultat på 35 mio. kr., som er 13 mio. kr. højere end samme periode 2019.

	Rentegrp. A	Rentegrp. 0	Rentegrp. 1	Rentegrp. 2	Rentegrp. 3	I alt
Grundlagsrente (% p.a.)	-0,48-0,52	0,5-1,5	1,5-2,5	2,5-3,5	3,5-4,5	
Investeringsaktiver (mia.kr.)	12,1	1,7	1,0	1,0	1,9	17,6
Depotrente 2020 (% p.a.)	2,50	2,50	5,50	5,50	6,00	
Bonusgrad (%)	13,9	10,0	19,2	10,4	13,7	13,5
Afkast (% å.t.d. omregnet til p.a.)	4,2	6,0	7,8	2,6	2,6	4,3
Fordeling investeringsaktiver (%):						
Obligationer	77	84	78	89	90	80
Aktier	12	8	12	5	5	10
Ejendomme	11	8	10	6	5	10

De samlede indbetalinger udgjorde 1.108 mio. kr. i de første tre kvartaler 2020, hvilket er et fald på 20,6 % i forhold til samme periode 2019. Faldet kan tilskrives ekstraordinært mange engangsindskud i 2019 grundet den høje depotrente, idet de løbende indbetalinger er steget med 3,5 % i perioden.

Forsikringsydelse udgjorde 990 mio. kr. mod 765 mio. kr. i 2019. Dette skyldes et øget tilbagekøb blandt andet som følge af en lavere depotrente for 2020.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger udgjorde 81 mio. kr., hvilket er en stigning på 3 mio. kr. i forhold til samme periode 2019. Stigningen er en konsekvens af en ændret allokering af koncernomkostninger mellem de enkelte forretningsområder. Omkostningsresultatet blev i de første tre kvartaler 2020 et overskud på 4 mio. kr. og er dermed lidt lavere end samme periode 2019.

Investeringsafkastet af kundemidler udgjorde 525 mio. kr. (før pensionsafkastskat) svarende til et afkast på 3,2 % og er positivt påvirket af faldet i de lange renter samt af udviklingen på aktiemarkedene.

Det forsikringstekniske resultat udgjorde 90 mio. kr. i de første tre kvartaler 2020 mod 72 mio. kr. i samme periode 2019.

KAPITALFORHOLD

Solvenskapitalkrav for Alm. Brand Liv og Pension A/S udgjorde 149 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2020 mod 146 mio. kr. ultimo 2019.

Kapitalgrundlaget til dækning af solvenskapitalkravet udgjorde 1.139 mio. kr. ultimo kvartalet, og der var således en overdækning på 989 mio. kr. i forhold til solvenskapitalkravet. Selskabets solvenskapitalkrav er meget lavt som følge af de pæne bonuspotentialer ultimo kvartalet.

Egenkapitalen allokere til Pension udgjorde 698 mio. kr. ved udgangen af 3. kvartal 2020.

Bank

	Mio.kr.	3. kv. 2020	3. kv. 2019	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019	Året 2019
RESULTAT- OPGØRELSE						
Netto renteindtægter		61	56	177	170	224
Netto gebyrindtægter		44	38	123	100	141
Netto rente- og gebyrindtægter		105	94	300	270	365
Handelsindtægter		56	54	149	152	202
Leasing		17	16	53	56	75
Øvrige indtægter		-4	4	19	26	64
Indtægter i alt		174	168	521	504	706
Omkostninger		-134	-147	-422	-457	-622
Basisresultat		40	21	99	47	84
Beholdningsresultat		4	-17	-17	-36	-60
Resultat før af- og nedskrivninger		44	4	82	11	24
Afskrivning, kunderelation		-8	-8	-24	-24	-32
Nedskrivninger på udlån		16	18	29	58	75
Resultat før skat ekskl. ekstraordinære omkostninger		52	14	87	45	67
Ekstraordinære omkostninger		-	-	-	-	-51
Resultat før skat		52	14	87	45	16
Skat		-10	-4	-14	-8	-4
Resultat efter skat		42	10	73	37	12

	Mio.kr.	3. kv. 2020	3. kv. 2019	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019	Året 2019
BALANCE						
Udlån		5.009	5.061	5.009	5.061	4.960
Indlån		9.574	11.002	9.574	11.002	10.824
Egenkapital		1.973	1.920	1.973	1.920	1.896
Balance		12.913	14.321	12.931	14.321	13.470
NØGLETAL						
Rentemarginal (%)		2,6	2,1	2,4	2,2	2,2
Indtjening pr. omkostningskrone		1,30	1,08	1,16	1,08	1,02
Periodens nedskrivningsprocent		-0,1	-0,2	-0,4	-0,4	-0,8
Solvensprocent		22,3	20,1	22,3	19,2	20,0
Egenkapitalforrentning før skat (%) *		10,9	3,0	6,0	2,6	3,4
Egenkapitalforrentning efter skat (%) *		8,7	2,1	5,0	2,3	2,7

* Ved beregning af nøgletal for året 2019 er der renset for ekstraordinære omkostninger på samlet 51 mio.kr. før skat.

Fordobling af basisresultatet

RESULTAT FOR 3. KVARTAL 2020

Banken har i årets 3. kvartal opnået en fortsat fremgang i basisresultatet til 40 mio. kr. mod 21 mio. kr. i samme kvartal 2019. Den positive udvikling er drevet af såvel højere netto rente- og gebyrindtægter som lavere omkostninger.

Bankens resultat før skat blev et overskud på 52 mio. kr. i 3. kvartal 2020 mod 14 mio. kr. i samme kvartal 2019. I kvartalsresultatet er indeholdt et positivt beholdningsresultat på 4 mio. kr. mod et tab på 17 mio. kr. i samme kvartal 2019 samt tilbageførsel af nedskrivninger på udlån på 16 mio. kr. mod 18 mio. kr. i samme kvartal 2019.

Indtægter

Bankens samlede indtægter udgjorde 176 mio. kr. i 3. kvartal 2020 mod 168 mio. kr. i samme kvartal 2019, hvilket er en stigning på 5 %.

Netto rente- og gebyrindtægterne udgjorde 105 mio. kr. i 3. kvartal 2020 mod 94 mio. kr. i samme kvartal 2019 og viste dermed en stigning på 11 mio. kr. Den positive udvikling følger væsentligst af de gennemførte initiativer på indtægtssiden, herunder introduktion af negative renter samt gebyrændringer for private kunder. Af den samlede fremgang udgør netto renteindtægterne 5 mio. kr. og netto gebyrindtægterne 6 mio. kr.

Handelsindtægterne udgjorde 56 mio. kr. i 3. kvartal 2020 mod 54 mio. kr. i samme periode 2019. Den fortsatte positive stemning på finansmarkederne har resulteret i både et positivt investeringsresultat samt et højt niveau for kundernes handel med værdipapirer.

Leasing havde nettoindtægter på 17 mio. kr. i 3. kvartal 2020 mod 16 mio. kr. i samme kvartal 2019. Udviklingen var bedre end forventet og afspejler et forløb, hvor der er noteret en gradvis bedring af markedet sidst i kvartalet samtidig med at der er opnået et positivt afkast på salg af biler i forbindelse med udløb af leasingkontrakter.

Andre driftsindtægter udgøres primært af kursreguleringer på strategiske aktiebeholdninger. Resultatet blev et tab på 4 mio. kr. i 3. kvartal 2020 mod et overskud på 4 mio. kr. i samme kvartal 2019.

Omkostninger

Omkostningerne viste en forbedring på 13 mio. kr. til 134 mio. kr. i 3. kvartal 2020 mod 147 mio. kr. i 3. kvartal 2019. Den positive udvikling er som forventet og følger væsentligst af de gennemførte forandringer udmeldt i forbindelse med årsregnskabet for 2019.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet blev 4 mio. kr. i 3. kvartal 2020 mod et negativt resultat på 17 mio. kr. i 3. kvartal 2019. Resultatet følger af et flot afkast af positioner i rentebærende instrumenter, herunder primært danske realkredit- og statsobligationer.

Nedskrivninger

Banken foretog i 1. kvartal 2020 et ledelsesmæssigt skøn på 30 mio. kr. til dækning af eventuelle kreditmæssige konsekvenser af Covid-19. Hverken i 2. eller 3. kvartal 2020 har udviklingen givet anledning til yderligere hensættelser,

men selv om der indtil videre ikke er konstateret faktiske tab som følge af Covid-19, så er der fortsat usikkerhed om de langsigtede kreditmæssige konsekvenser af pandemien. Det ledelsesmæssige skøn relateret til Covid-19 fastholdes derfor.

Banken har i 3. kvartal 2020 foretaget en tilbageførsel på 16 mio. kr. af tidligere foretagne nedskrivninger på udlån foretaget til landbrug og privatsegmentet.

Af de tilbageførte nedskrivninger vedrørte 5 mio. kr. renteindtægter fra nedskrevne udlån i lighed med tidligere kvartaler.

Nedskrivninger ^{b)}

Mio.kr.	3. kvrt. 2020	3. kvrt. 2019
Udlån		
Privat	12	19
Erhverv	5	-3
Landbrug	1	6
Nedskrivninger udlån	18	22
Optionsaftale på pantebreve ^{a)}	-2	-4
Samlede nedskrivninger	16	18

^{a)} Nedskrivningerne indeholder kreditrelaterede kursreguleringer på pantebreve

^{b)} Positive tal er lig indtægter

Forretningsomfang

Bankens forretningsomfang omfattende bankudlån, real-kreditudlån og leasingaktiviteter har udviklet sig stabilt i kvartalet og udgjorde 22,8 mia. kr. ultimo 3. kvartal 2020, hvilket er uændret i forhold til ultimo 2019. Bankens udlån var ultimo kvartalet på 5,0 mia. kr., hvilket ligeledes er på niveau med ultimo 2019. Udviklingen afspejler et uforandret tilbagebetalingsmønster for bankudlån samt en fortsat afdæmpet efterspørgsel efter nye bankudlån, til dels som følge af gunstige finansieringsmuligheder i realkreditmarkedet. Bankens volumen af formidlede Totalkreditlån udgjorde 16,9 mia. kr., hvilket er på niveau med ultimo 2019.

Retail

Banken har i 3. kvartal 2020 haft en fortsat tilfredsstillende udvikling med en styrkelse af indtjeningen som følge af de gennemførte rente- og gebyrændringer, hvoraf

størstedelen har været rettet mod privatkundesegmentet. Ændringerne har som forventet reduceret størrelsen af de private kunders indlån og en del af disse indlån er i stedet søgt over mod opsparingsprodukter. Efter de seneste renteændringer er op mod 5,5 mia. kr. af bankens indlåns-masse omfattet af betaling af negative renter.

Wealth Management

Bankens afdeling for kapitalforvaltning og handel med værdipapirer, Wealth Management, har også i det forgange kvartal set en tilgang af nye kunder og en tilstrømning af midler til forvaltningsprodukterne OpsparingPlus og IndexPlus. Handelsaktiviteten blandt bankens kunder lå i kvartalet på et højt niveau relativt til samme kvartal sidste år, hvilket har udmøntet sig i en tilfredsstillende indtjening fra handelsplatformen Alm. Brand Trader.

Indlån

Ultimo 3. kvartal 2020 havde banken indlån for 9,6 mia. kr. mod 10,8 mia. kr. ultimo 2019. Det samlede indlån er dermed som forventet reduceret i forlængelse af introduktionen af negative indlånsrenter for private kunder, og en del af denne reduktion er i stedet placeret i bankens investeringsprodukter. I det bankens samlede bankudlån kun har oplevet mindre ændringer, så har banken fortsat et betydeligt indlånsoverskud i størrelsesordenen 4,6 mia. kr.

RESULTAT FOR 1.-3. KVARTAL 2020

Bankens resultat før skat blev et overskud på 87 mio. kr. for perioden 1.-3. kvartal 2020 mod et overskud på 45 mio. kr. i samme periode sidste år.

Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 300 mio. kr. i perioden 1.-3. kvartal 2020 mod 270 mio. kr. i samme periode 2019, hvilket er en fremgang på 11 %. Alm. Brand indførte i starten af året nye kontogebyrer og negative renter på indlån også for private kunder for derved at tilpasse prisniveauet til det vedvarende negative rentemiljø, og det er væsentligst disse ændringer som har ført til den realiserede fremgang.

Leasing havde indtægter på 53 mio. kr. mod 56 mio. kr. i samme periode sidste år. Leasingmarkedet har i flere måneder i år været ramt af følgeefferter fra Covid-19, herunder såvel vigende efterspørgsel fra kunder som forsinkelser i leverancer fra bilproducenterne.

Øvrige indtægter udgjorde 19 mio. kr., hvilket er lavere end i samme periode 2019. Indeholdt i denne post er blandt andet kursregulering af strategiske aktiebeholdninger.

Omkostningerne udgjorde 422 mio. kr. mod 457 mio. kr. i samme periode sidste år. Det lavere omkostningsniveau

Krediteksponering efter nedskrivninger

Mio.kr.	Porteføljeandel i %	30. sept. 2020	30. juni 2020	31. marts 2020	31. dec. 2019
Udlån					
Privat	64	3.596	3.660	3.664	3.694
Erhverv	18	1.043	1.001	958	935
Landbrug	1	68	74	78	85
Udlån i alt	83	4.707	4.735	4.700	4.714
Optionsaftale på pantebreve	12	684	720	759	803
Reverse-forretninger samt koncerninterne engagementer	5	303	210	328	246
Samlet krediteksponering	100	5.693	5.665	5.787	5.763

følger primært af de gennemførte rationaliseringstiltag ultimo januar 2020.

Beholdningsresultatet blev et tab på 17 mio. kr. mod et tab på 36 mio. kr. i samme periode 2019. Resultatet kan væsentligst henføres til et fortsat lavt renteniveau kombineret med bankens likviditetsoverskud og skal ses i sammenhæng med bankens netto rente- og gebyrindtægter.

Likviditet

Banken har en stærk likviditetsposition og ultimo 3. kvartal 2020 udgjorde LCR (Liquidity Coverage Ratio) 323 %.

Kapitalforhold

Ved udgangen af 3. kvartal 2020 udgjorde bankkoncernens NEP-grundlag 2,1 mia. kr. mod et NEP-kapitalkrav på 1,3 mia. kr. Overdækningen i bankkoncernen var således 0,8 mia. kr. Den samlede risikoeksponering i bankkoncernen udgjorde 8,8 mia. kr. Der findes uddybende oplysninger om bankens solvensbehov på hjemmesiden <https://almbrand.dk/Risiko>

Kapitalreservation til kreditrisici

Bankens samlede kapitalreservation til kreditrisici udgjorde 1.650 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2020 mod 1.736 mio. kr. ultimo 2019. Kapitalreservationen svarede til 24 % af krediteksponeringen.

Kapitalreservation til kreditrisici

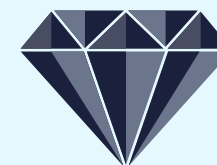
Mio.kr.	30. september 2020						31. december 2019	
	Balance-værdi	Kredit-eksponering ^{a)}	Akkumulerede nedskrivninger ^{b)}	Nødvendig kapital	Samlet reservation	Reservation/kredit-eksponering	Samlet reservation	Reservation/krediteksponering
Privat	3.595	3.930	335	278	613	16 %	622	15 %
Erhverv	1.043	2.187	460	257	717	33 %	715	32 %
Landbrug	68	354	286	20	306	86 %	386	86 %
I alt - ekskl. reverse-forretninger	4.706	6.471	1.081	555	1.636	25 %	1.723	26 %
Reverse-forretninger samt koncerninterne engagementer	303	304	2	12	14	5 %	13	5 %
I alt koncern	5.009	6.776	1.083	567	1.650	24 %	1.736	25 %

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

^{b)} Inklusive kursregulering af pantebreve

TILSYNSDIAMANTEN

Banken efterlever ultimo 3. kvartal 2020 de fem grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant, hvilket fremgår af nedenstående figur.



Store eksponeringer

Grænseværdi < 175 % 30. september 2020 49 % 2019 52 %

Udlånsvækst

Grænseværdi < 20 % 30. september 2020 -0,1 % 2019 -0,5 %

Funding ratio

Grænseværdi < 1 30. september 2020 0,47 2019 0,43

Ejendommeeksponering

Grænseværdi < 25 % 30. september 2020 8 % 2019 8 %

Likviditetsoverdækning

Grænseværdi > 100 % 30. september 2020 363 % 2019 434 %

Udviklingen i bankens værdier i tilsynsdiamanten er som forventet.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for Alm. Brand A/S for perioden 1. januar til 30. september 2020.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter", som er godkendt af EU, og delårsrapporten for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Delårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver, finansielle stilling, resultat samt koncernens pengestrømme for perioden 1. januar til 30. september 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen kan påvirkes af.

Direktion

København, den 4. november 2020

Rasmus Werner Nielsen

Adm. direktør

Bestyrelse

København, den 4. november 2020

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen

Formand

Jan Skytte Pedersen

Næstformand

Anette Eberhard

Per Viggo Hasling Frandsen

Karen Sofie Hansen-Hoeck

Flemming Fuglede Jørgensen

Boris Nørgaard Kjeldsen

Pia Laub

Brian Egested

Claus Nexø Jensen

Susanne Larsen

Lotte Kathrine Sørensen

Resultatopgørelse

Mio.kr.	Note	Koncern				
		3. kv. 2020	3. kv. 2019	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019	Året 2019
Indtægter						
Præmieindtægter		1.697	1.770	5.201	5.404	7.215
Renteindtægter mv.		160	179	489	533	705
Gebyrindtægter mv.		68	60	203	160	227
Andre indtægter fra investeringsvirksomhed		2	2	6	4	4
Anden indkomst		69	67	215	212	294
Indtægter i alt		1.996	2.078	6.114	6.313	8.445
Omkostninger						
Erstatningsudgifter		-1.208	-1.186	-3.674	-3.413	-4.671
Renteudgifter		-12	-9	-40	-31	-46
Andre udgifter fra investeringsvirksomhed		-18	-18	-54	-47	-111
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender	1	13	18	35	62	81
Erhvervs- og administrationsomkostninger		-421	-436	-1.327	-1.365	-1.907
Omkostninger i alt		-1.646	-1.631	-5.060	-4.794	-6.654
Resultat af afgiven forretning		-17	-63	-138	-189	-250
Ændring i livsforsikringshensættelser		-209	-564	-361	-1.800	-1.772
Ændring i fortjenstmargen i Pension		0	3	-17	17	70
Kursreguleringer		208	415	239	1.217	916
Pensionsafkastskat		-32	-76	-73	-232	-186
Resultat før skat		300	162	704	532	569
Skat		-65	-37	-155	-108	-117
Resultat efter skat		235	125	549	424	452
Resultat pr. aktie, kr.		1,5	0,8	3,6	2,7	2,9
Resultat pr. aktie udvandet, kr.		1,5	0,8	3,6	2,7	2,9

Totalindkomstopgørelse

Mio.kr.					Koncern
	3. kvrt. 2020	3. kvrt. 2019	1.-3. kvrt. 2020	1.-3. kvrt. 2019	Året 2019
Totalindkomstopgørelse					
Periodens resultat	235	125	549	424	452
<i>Poster, som kan blive omklassificeret til resultatet</i>	0	0	0	0	0
<i>Poster, som ikke kan blive omklassificeret til resultatet:</i>					
Opskrivning domicilejendomme	2	0	2	0	-41
Overført til kollektivt bonuspotentiale	0	0	0	0	41
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst i alt	2	0	2	0	0
Totalindkomst i alt	237	125	551	424	452
Fordeles således:					
Alm. Brands andel af periodens resultat	237	125	551	424	452
Totalindkomst i alt	237	125	551	424	452

Balance

Mio.kr.	Koncern		
	30. september 2020	30. september 2019	Året 2019
Aktiver			
Immaterielle aktiver	167	195	187
Domicilejendomme	754	709	752
Genforsikringsandele af forsikringskontrakter	245	194	170
Aktuelle skatteaktiver	0	0	45
Andre aktiver	1.835	2.155	1.777
Udlån	5.385	5.909	5.514
Investeringsjendomme	744	727	750
Investeringsaktiver	32.169	32.570	31.567
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.171	852	792
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	241	219	244
Aktiver i alt	42.711	43.530	41.798
Passiver			
Aktiekapital	1.577	1.577	1.577
Reserver, overført resultat mv.	3.523	3.021	2.539
Foreslået udbytte	0	0	460
Koncernegenkapital	5.100	4.598	4.576
Efterstillede kapitalindskud	575	575	575
Hensættelser til forsikringskontrakter	24.492	23.909	23.593
Andre hensættelser	36	58	41
Udskudte skatteforpligtelser	73	55	55
Udstedte obligationer	150	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser	87	57	0
Andre passiver	1.859	2.175	1.628
Indlån	9.092	10.746	10.492
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.247	1.357	838
Passiver i alt	42.711	43.530	41.798
Note 2	Egne aktier		
Note 3	Eventualforpligtelser, garantier og leasingaftaler		
Note 4	Dagsværdimåling af finansielle instrumenter		
Note 5	Anvendt regnskabspraksis Koncern		
Note 6	Hoved- og nøgletaloversigt		

Egenkapitalopgørelse

Mio.kr.	Aktie- kapital	Sikker- heds- fonde	Andre henlæg- gelser mv.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Koncern- egen- kapital
Egenkapital pr. 1. januar 2019	1.610	182	1.215	1.271	470	4.748
Egenkapitalbevægelser i 1.-3. kvrt. 2019:						
Periodens resultat				424		424
Totalindkomst	0	0	0	424	0	424
Udbetalt udbytte				3	-470	-467
Annullering af egne aktier	-33			33		0
Aktieoptionsordning, udnyttelse				29		29
Køb og salg af egne aktier				-136		-136
Egenkapitalbevægelser i alt	-33	0	0	353	-470	-150
Egenkapital pr. 30. september 2019	1.577	182	1.215	1.588	0	4.598
Egenkapital pr. 1. januar 2019	1.610	182	1.215	1.271	470	4.748
Egenkapitalbevægelser i 2019:						
Årets resultat				452	0	452
Opskrivning af domicilejendomme				-41		-41
Overført kollektivt bonuspotentiale				41		41
Totalindkomst	0	0	0	452	0	452
Annullering af egne aktier	-33			33		0
Foreslået udbytte				-460	460	0
Udbetalt udbytte				3	-470	-467
Aktieoptionsordning, udnyttelse				33		33
Køb og salg af egne aktier				-190		-190
Egenkapitalbevægelser i alt	-33	0	0	-129	-10	-172
Egenkapital pr. 31. december 2019	1.577	182	1.215	1.142	460	4.576
Egenkapital pr. 1. januar 2020	1.577	182	1.215	1.142	460	4.576
Egenkapitalbevægelser i 2020:						
Periodens resultat				551		551
Opskrivning af domicilejendomme				2		2
Totalindkomst	0	0	0	553	0	553
Annullering af foreslået udbytte				460	-460	0
Egenkapitalbevægelser i datterselskaber				3		3
Aktieoptionsordning, udnyttelse				9		9
Køb og salg af egne aktier				-41		-41
Egenkapitalbevægelser i alt	0	0	0	984	-460	524
Egenkapital pr. 30. september 2020	1.577	182	1.215	2.126	0	5.100

Pengestrømsopgørelse

Mio.kr.				Koncern		
	1.-3. kvrt. 2020	1.-3. kvrt. 2019	Året 2019	1.-3. kvrt. 2020	1.-3. kvrt. 2019	Året 2019
Likviditet fra drift						
Indbetalte præmier	5.335	5.462	7.080			
Udbetalte erstatninger	-3.370	-3.251	-4.404			
Modtaget udbytter	39	40	42			
Indbetalte renter mv.	430	300	640			
Udbetalte renter	-14	-8	-18			
Modtaget vedrørende reassurance	-235	-252	-269			
Indbetalte gebyrindtægter	209	166	234			
Udbetalte afgivne gebyrer	-6	-6	-6			
Betalte omkostninger	-1.104	-1.107	-1.946			
Betalt afkastskat	-88	-82	-82			
Modtaget andre ordinære indtægter	215	212	294			
Betalte/modtagne skatter	-6	-6	-134			
Likviditet fra drift	1.405	1.468	1.431			
Ændringer i investeringsplacering						
Køb af immaterielle aktiver, inventar, it-anlæg mv.	59	-121	23			
Køb og ombygning af ejendomme	10	7	-35			
Salg/køb af kapitalandele	-617	284	320			
Salg/afdrag på pantebreve og udlån	145	-120	291			
Salg/køb af obligationer	252	-2.346	-2.055			
Ændringer i investeringsplacering	-151	-2.296	-1.456			
Ændringer i finansiering						
Salg/køb af egne aktier				-31	-107	-157
Udbetalt udbytte				0	-470	-470
Modtaget udbytte egne aktier				0	3	3
Ændring af indlån				-1.400	448	194
Ændring af gæld til kreditinstitutter				558	926	408
Ændring i anden gæld				-5	6	-10
Ændringer i finansiering *)				-878	806	-32
Ændringer i likvide midler						
				376	-22	-57
Likvide midler primo				1.036	1.093	1.093
Likvide midler ultimo				1.412	1.071	1.036

*) Bevægelsen på 878 mio.kr. består alene af kontante pengestrømme.

Segmentrapportering

Mio.kr.	1.-3. kvrt. 2020					
	Forsikring	Pension	Bank	Øvrige	Elimine- ringer	Koncern
Præmier	4.093	1.108	0	0		5.201
Renteindtægter mv.	112	178	201	4	-6	489
Gebyrindtægter mv.	0	0	237	0	-34	203
Andre indtægter fra investeringsvirksomhed	0	52	0	0	-46	6
Anden indkomst	0	0	215	0		215
Indtægter i alt	4.205	1.338	653	4	-86	6.114
Erstatningsudgifter	-2.684	-990	0	0		-3.674
Renteudgifter	-20	-4	-16	-6	6	-40
Andre udgifter fra investeringsvirksomhed	-20	-27	0	-41	34	-54
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender	0	0	35	0		35
Erhvervs- og administrationsomkostninger	-694	-81	-596	0	46	-1.325
Omkostninger i alt	-3.418	-1.102	-577	-47	86	-5.058
Resultat af afgiven forretning	-137	-1	0	0		-138
Ændring i livsforsikringshensættelser	0	-361	0	0	0	-361
Ændring i fortjenstmargen i Pension	0	-17	0	0		-17
Kursreguleringer	-81	308	11	1	0	239
Pensionsafkastskat	0	-73	0	0		-73
Resultat før skat	569	92	87	-42	0	706
Skat	-129	-20	-14	8		-155
Resultat efter skat	440	72	73	-34	0	551

Segmentrapportering

Mio.kr.	1.-3. kvrt. 2019					
	Forsikring	Pension	Bank	Øvrige	Elimine- ringer	Koncern
Præmier	4.007	1.397	0	0		5.404
Renteindtægter mv.	148	193	194	2	-4	533
Gebyrindtægter mv.	0	0	196	0	-36	160
Andre indtægter fra investeringsvirksomhed	1	51	0	0	-48	4
Anden indkomst	0	0	212	0		212
Indtægter i alt	4.156	1.641	602	2	-88	6.313
Erstatningsudgifter	-2.648	-765	0	0		-3.413
Renteudgifter	-14	-4	-10	-7	4	-31
Andre udgifter fra investeringsvirksomhed	-20	-28	0	-35	36	-47
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender	0	0	62	0		62
Erhvervs- og administrationsomkostninger	-702	-78	-633	0	48	-1.365
Omkostninger i alt	-3.384	-875	-581	-42	88	-4.794
Resultat af afgiven forretning	-185	-4	0	0		-189
Ændring i livsforsikringshensættelser	0	-1.800	0	0		-1.800
Ændring i fortjenstmargen i Pension	0	17	0	0		17
Kursreguleringer	-131	1.324	24	0		1.217
Pensionsafkastskat	0	-232	0	0		-232
Resultat før skat	456	71	45	-40	0	532
Skat	-103	-7	-8	10		-108
Resultat efter skat	353	64	37	-30	0	424

Mio.kr.	Koncern		
	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019	Året 2019
Note 1 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter			
<i>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris</i>			
<i>Stadie 1 fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen</i>			
Nedskrivninger primo	14	3	3
Nye nedskrivninger, netto	-1	18	14
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	0
Andre bevægelser	0	-3	-3
Nedskrivninger ultimo	13	18	14
<i>Stadie 2 betydelig stigning i kreditrisikoen</i>			
Nedskrivninger primo	58	75	75
Nye nedskrivninger, netto	2	-15	-16
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	0
Andre bevægelser	0	-1	-1
Nedskrivninger ultimo	60	59	58
<i>Stadie 3 Kreditforringet</i>			
Nedskrivninger primo	742	806	806
Nye nedskrivninger, netto	-2	-6	-1
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-60	-43	-66
Andre bevægelser	1	6	3
Nedskrivninger ultimo	681	763	742
<i>Udlån, der var kreditforringet ved første indregning</i>			
Nedskrivninger primo	3	0	0
Nye nedskrivninger, netto	2	2	3
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-1	0	0
Andre bevægelser	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	4	2	3
<i>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</i>			
<i>Stadie 1 fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen</i>			
Hensættelser primo	6	10	10
Nye hensættelser, netto	0	-5	-7
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	0	0	0
Andre bevægelser	0	3	3
Hensættelser ultimo	6	8	6

Noter

Mio.kr.	Koncern		
	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019	Året 2019
<i>Stadie 2 betydelig stigning i kreditrisikoen</i>			
Hensættelser primo	4	6	6
Nye hensættelser, netto	2	-1	-2
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	0	0	0
Andre bevægelser	0	1	0
Hensættelser ultimo	6	6	4
<i>Stadie 3 Kreditforringet</i>			
Hensættelser primo	9	6	6
Nye hensættelser, netto	-4	3	3
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0
Hensættelser ultimo	5	9	9
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	775	865	836
<i>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen</i>			
Årets nedskrivninger på udlån	3	25	28
Årets hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn	3	3	6
Årets nedskrivninger på tilgodehavende hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko	0	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	0	0	0
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	-7	-9	-11
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	36	43	58
Indregnet i resultatopgørelsen	35	62	81

Noter

Mio.kr.	30. september		Koncern
	2020	2019	Året 2019
Note 2 Egne aktier			
Primo, nominal værdi	34	43	43
Årets køb, nominal værdi	11	27	39
Årets salg, nominal værdi	-4	-12	-15
Annullering af egne aktier	0	-33	-33
Ultimobeholdning, nominal værdi	41	24	34
Beholdning primo (1.000 stk.)	3.349	4.310	4.310
Årets køb	1.098	2.680	3.891
Årets salg	-358	-1.184	-1.512
Annullering af egne aktier	0	-3.340	-3.340
Beholdning ultimo	4.089	2.466	3.349
Procentdel af aktiekapital, ultimo	2,6%	1,6%	2,1%

Note 3 Eventualforpligtelser, garantier og leasingaftaler

Garantiforpligtelser	4.651	3.941	4.993
----------------------	-------	-------	-------

Alm. Brand-koncernen er kontraktligt forpligtet til at betale husleje på 45 mio.kr. over de næste 5 år. Forpligtelsen er inkluderet i leasingforpligtelse indregnet under andre passiver.

Koncernens selskaber har givet tilsagn om deltagelse i investering i noterede værdipapirer med 1.308 mio.kr.

Mio.kr.	30. september 2020				31. december 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Note 4 Dagsværdimåling af finansielle instrumenter								
<u>Finansielle aktiver</u>								
Udlån	0	4.583	802	5.385	0	4.578	936	5.514
Obligationer	21.723	5.740	6	27.469	20.019	7.655	8	27.682
Aktier	2.350	146	273	2.769	1.721	143	334	2.198
Investeringsejendomme	0	0	744	744	0	0	750	750
Andre aktiver	4	1.602	0	1.606	0	1.328	0	1.328
Finansielle aktiver i alt	24.077	12.071	1.825	37.973	21.740	13.704	2.028	37.472
<u>Finansielle passiver</u>								
Efterstillede kapitalindskud	0	0	575	575	0	0	575	575
Udstedte obligationer	0	0	150	150	0	0	0	0
Indlån	0	9.092	0	9.092	0	10.491	0	10.491
Andre passiver	4	605	0	609	0	604	0	604
Finansielle passiver i alt	4	9.697	725	10.426	0	11.095	575	11.670

Dagsværdi er den pris, der ville blive opnået ved salg af et aktiv eller betalt for at overdrage en forpligtelse i en normal transaktion mellem markedsdeltagerne på målingstidspunktet. Dagsværdi kan stemme overens med indre værdi, såfremt indre værdi beregnes på baggrund af underliggende aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi. Der er tre niveauer af dagsværdimåling:

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

Niveau 2 anvendes, hvor kursen ikke er noteret, men hvor anvendelse af en anden offentlig kurs antages bedst at svare til dagsværdien. For noterede papirer, hvor lukkekursen ikke afspejler dagsværdien, anvendes valueringsmetoder eller andre observerbare oplysninger til fastlæggelse af dagsværdien. Afhængigt af aktivets eller passivets karakter kan der være tale om beregning ud fra grundlæggende parametre som rente, valutakurser og volatilitet eller ved sammenligning med handelspriser for sammenlignelige instrumenter.

Niveau 3 anvendes for finansielle aktiver og forpligtelser, hvor værdiansættelsen ikke kan baseres på observerbare data enten da disse ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at være brugbare til fastsættelsen af dagsværdi. I stedet anvendes anerkendte teknikker, herunder diskonterede betalingsstrømme, og egne modeller og forudsætninger til fastsættelsen af dagsværdi. Bankens unoterede aktier, der ikke værdiansættes til en omfordelingskurs, placeres i denne kategori.

Processen for indregning af dagsværdier er tilrettelagt, så der er etableret effektive funktionsadskillelser mellem de afdelinger i koncernen, som rapporterer, overvåger og indgår handlerne. Der er etableret afstemningsprocedurer, som vil identificere væsentlige afvigelser på tværs af de forskellige rapporteringer og anvendte kildesystemer.

Der overføres kun mellem kategorierne i værdiansættelseshierarkiet, såfremt der er ændringer i tilgængelige data til brug for værdiansættelse. Beholdningen gennemgås regelmæssigt for at undersøge, om der er ændringer i tilgængelige data, samt øvrige ændringer der kan have medført ny kategorisering. Der har ikke været overførsel mellem kategorierne i værdiansættelseshierarkiet i 2019 eller 2020.

Mio.kr.	30. september 2020					
	Udlån	Obligationer	Aktier	Investe- ringsejen- domme	Udstedte obligationer (forpligt- else)	Efterstil- let kapital- indskud (forpligt- else)
Udvikling i niveau 3 finansielle instrumenter						
Regnskabsmæssig værdi primo	936	8	334	750	0	575
Årets tilgang	5	0	1	0	150	0
Årets afgang	-119	-1	-64	-13	0	0
Realiserede kursreguleringer	-3	0	12	0	0	0
Urealiserede kursreguleringer	-17	-1	-10	7	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	802	6	273	744	150	575
Kursreguleringer indregnet i resultatopgørelsen	-20	-1	2	7	0	0
Mio.kr.	31. december 2019					
	Udlån	Obligationer	Aktier	Investe- ringsejen- domme	Udstedte obligationer (forpligt- else)	Efterstil- let kapital- indskud (forpligt- else)
Udvikling i niveau 3 finansielle instrumenter						
Regnskabsmæssig værdi primo	1.096	7	92	724	0	575
Årets tilgang	4	2	213	11	0	250
Årets afgang	-151	-1	0	-6	0	-250
Realiserede kursreguleringer	-3	0	1	0	0	0
Urealiserede kursreguleringer	-10	0	28	21	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	936	8	334	750	0	575
Kursreguleringer indregnet i resultatopgørelsen	-13	0	29	21	0	0

NOTE 5 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" samt de krav, som lov om finansiel virksomhed og NASDAQ Copenhagen A/S stiller til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at rapporten er mere begrænset end aflæggelse af en fuldstændig årsrapport.

Delårsrapporten er ikke revideret.

Anvendt regnskabspraksis for koncernregnskabet er, bortset fra implementeringen af IFRS 16, uændret i forhold til årsrapporten for 2019, hvortil der henvises.

Anvendt regnskabspraksis for moderselskabet i øvrigt er beskrevet i tilknytning til moderselskabets delårsrapport, jævnfør særskilt afsnit i nærværende rapport.

Fortjenstmargen i Alm. Brand Liv og Pension

Sektoren har været i dialog med Finanstilsynet om regnskabsbegrebet Fortjenstmargen. Det har nu udmøntet sig i en forståelse af, at Finanstilsynet ønsker en teoretisk mere avanceret beregningsmetodik til opgørelsen af denne størrelse. Derfor har Alm. Brand igangsat et arbejde, således at selskabet tilpasser sig disse krav i god tid i forhold til Finanstilsynets nye tilgang. De nye beregningsprincipper forventes ikke at ændre på selskabets kapitalmæssige robusthed.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2020 er IFRS 16 Leasing implementeret. Standarden medfører, at leasingaftaler indregnes i balancen som henholdsvis et aktiv og en forpligtelse. I Alm. Brand A/S-koncernen er der alene enkelte eksterne

huslejekontrakter, som bliver omfattet af standarden. Ved implementeringen blev der aktiveret 196 mio.kr. under "Andre aktiver" og indregnet en forpligtelse på 196 mio.kr. under "Andre passiver". Årets resultat er samlet set stort set upåvirket af implementeringen.

Der er derudover udstedt en række ændringer og fortolkninger til de internationale regnskabsstandarder, som er trådt i kraft pr. 1. januar 2019. Der er dog ingen af disse, som har betydelig indflydelse på koncernens regnskabspraksis.

Segmentoplysninger

Forretningssegmenterne Forsikring, Pension, Bank og øvrige er koncernens primære segmenter og er fastlagt ud fra de regulatoriske forskelle. Koncernens aktiviteter er i al væsentlighed på det danske marked, hvorfor der ikke gives geografiske segmentoplysninger.

Forsikring er opdelt i Privat og Erhverv. Privat omfatter koncernens salg af forsikringer til private husstande solgt gennem egne salgskanaler samt koncernens syge-/og ulykkesaktiviteter juridisk placeret i Alm. Brand Liv og Pension A/S. Erhverv omfatter koncernens salg til landbrugs- og erhvervsvirksomheder solgt gennem egne salgskanaler samt samarbejdspartnere. Ledelsesrapporteringen på Privat og Erhverv består alene af en rapportering af forsikringsteknisk resultat.

Bank

Banken vises som en samlet bank opdelt som i hovedtalsoversigten.

Netto rente- og gebyrindtægter indeholder renter og gebyrer fra udlån til privatkunder, mindre og mellemstore

virksomheder samt fra afviklingsporteføljen. Endvidere indgår indtægter fra Alm. Brand Forsikring for administration af pantebreve. Handelsindtægter indeholder bankens indtjening fra markedsaktiviteter, herunder kurtage samt rådgivnings- og kapitalforvaltningshonorarer. Leasing består af indtægter fra leasingaftaler med privat- og erhvervs-kunder; indtægterne er opgjort netto dvs. efter afskrivninger på leasingaktiverne. Øvrige indtægter består af andre driftsindtægter, herunder indtægter fra sektoraktier mv., resultat fra salg af ejendomme samt optionspræmie for afdækning af kreditrisikoen på pantebreve solgt til Alm. Brand Forsikring.

Omkostninger omfatter vederlag til direktion og bestyrelse samt personaleudgifter og øvrige administrationsomkostninger. Endvidere indgår afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, som ikke er leasingaktiver eller kunderelation indregnet i forbindelse med køb af aktiviteter fra Saxo Privatbank.

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

Nedskrivninger omfatter kredittab fra udlån og pantebreve samt indtægter fra tidligere afskrevne fordringer. Afskrivninger kunderelation vedrører afskrivning på det immaterielle aktiv vedrørende kunderelationer.

Under ledelsens beretning gives mere detaljerede oplysninger om de enkelte segmenter.

NOTE 6 HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Der henvises til ledelsesberetningen.

DISCLAIMER

Prognosen er baseret på rente- og kursniveauet ultimo oktober 2020. Alle øvrige forventninger for 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 konjunkturforsøholdene 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.

Delårsrapporten er oversat til engelsk. I tilfælde af uoverensstemmelser mellem den danske og den engelske version er den danske version gældende.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Mio.kr.	Note	Morderselskab				
		3. kvrt. 2020	3. kvrt. 2019	1.-3. kvrt. 2020	1.-3. kvrt. 2019	Året 2019
Resultatopgørelse						
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	2	265	134	585	454	530
Kursreguleringer kapitalandele		0	0	0	0	0
Renteindtægter og udbytter mv.		3	1	4	2	3
Renteudgifter		-1	-2	-6	-7	-8
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-16	-11	-40	-35	-96
Resultat før skat		251	122	543	414	429
Skat		1	3	8	10	23
Resultat efter skat		252	125	551	424	452
Totalindkomstopgørelse						
Periodens resultat		252	125	551	424	452
Totalindkomst i alt		252	125	551	424	452
Fordeles således:						
Foreslået udbytte		0	0	0	0	460
Overført resultat		252	125	551	424	-8
Totalindkomst i alt		252	125	551	424	452

Anvendt regnskabspraksis

3

Balance

Mio.kr.	Note	Morderselskab		
		30. september 2020	30. september 2019	Året 2019
Aktiver				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	5.537	4.872	4.948
Udlån til tilknyttede virksomheder		150	0	0
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt		5.687	4.872	4.948
Kapitalandele		0	1	1
Andre udlån		2	2	2
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender		0	1	1
Andre finansielle investeringsaktiver i alt		2	4	4
Investeringsaktiver i alt		5.689	4.876	4.952
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0
Andre tilgodehavender		47	39	53
Tilgodehavender i alt		47	39	53
Aktuelle skatteaktiver		32	27	22
Udsudte skatteaktiver		0	0	0
Andre aktiver		632	180	175
Andre aktiver i alt		664	207	197
Periodeafgrænsningsposter, i alt		1	5	6
Aktiver i alt		6.401	5.127	5.208

Balance

Mio.kr.	Moderselskab		
	30. september 2020	30. september 2019	Året 2019
Passiver			
Aktiekapital	1.577	1.577	1.577
Andre henlæggelser	1.215	1.215	1.215
Foreslået udbytte	0	0	460
Overført resultat	2.308	1.806	1.324
Egenkapital i alt	5.100	4.598	4.576
Ansvarlig lånekapital	250	250	250
Ansvarlig lånekapital i alt	250	250	250
Udskudte skatteforpligtelser	38	39	37
Hensatte forpligtelser i alt	38	39	37
Gæld til tilknyttede virksomheder	224	57	149
Udstedte obligationer	150	0	0
Anden gæld	639	183	196
Gæld i alt	1.013	240	345
Passiver i alt	6.401	5.127	5.208

Egenkapitalopgørelse

Mio.kr.	Aktie- kapital	Andre hen- læggelser	Overført resultat	Foreslået Udbytte	Egen- kapital
Egenkapital pr. 1. januar 2019	1.610	1.215	1.453	470	4.748
Egenkapitalbevægelser i 1.-3. kv. 2019:					
Periodens resultat			424	0	424
Totalindkomst			424	0	424
Annullering af egne aktier	-33		33		0
Udbetalt udbytte			3	-470	-467
Aktieoptionsordning, udnyttelse			29		29
Køb og salg af egne aktier			-136		-136
Egenkapitalbevægelser i alt	-33	0	353	-470	-150
Egenkapital pr. 30. september 2019	1.577	1.215	1.806	0	4.598
Egenkapital pr. 1. januar 2019	1.610	1.215	1.453	470	4.748
Egenkapitalbevægelser i 2019:					
Årets resultat			452	0	452
Totalindkomst			452	0	452
Annullering af egne aktier	-33		33		0
Foreslået udbytte			-460	460	0
Udbetalt udbytte			3	-470	-467
Aktieoptionsordning, udnyttelse			33		33
Køb og salg af egne aktier			-190		-190
Egenkapitalbevægelser i alt	-33	0	-129	-10	-172
Egenkapital pr. 31. december 2019	1.577	1.215	1.324	460	4.576
Egenkapital pr. 1. januar 2020	1.577	1.215	1.324	460	4.576
Egenkapitalbevægelser i 2020:					
Periodens resultat			551	0	551
Opskrivning af domicilejendomme i datterselskaber			2		2
Totalindkomst	0		553		553
Annullering af foreslået udbytte			460	-460	0
Egenkapitalbevægelser i datterselskaber			3		3
Aktieoptionsordning, udnyttelse			9		9
Køb og salg af egne aktier			-41		-41
Egenkapitalbevægelser i alt	0	0	984	-460	524
Egenkapital pr. 30. september 2020	1.577	1.215	2.308	0	5.100

Noter

Mio.kr.	30. september 2020	30. september 2019	Året 2019
Note 1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Anskaffelsessum primo	8.941	8.941	8.941
Anskaffelsessum ultimo	8.941	8.941	8.941
Op- og nedskrivninger primo	-3.993	-3.924	-3.924
Modtaget udbytte	0	-600	-600
Årets resultat	585	454	530
Opskrivninger	5	0	0
Op- og nedskrivninger af egne aktier i datterselskaber	-1	1	1
Op- og nedskrivninger ultimo	-3.404	-4.069	-3.993
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder ultimo	5.537	4.872	4.948
Regnskabsmæssig værdi specificeres således:			
Alm. Brand Bank A/S (nom. 1.021 mio.kr. 100 % ejet)	1.972	1.920	1.895
Alm. Brand Forsikring A/S (nom. 1.032 mio.kr. 100 % ejet)	3.565	2.952	3.053
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder ultimo	5.537	4.872	4.948
Mio.kr.	1.-3. kvrt. 2020	1.-3. kvrt. 2019	Året 2019
Note 2 Indtægter fra tilknyttede virksomheder			
Alm. Brand Bank A/S	73	37	12
Alm. Brand Forsikring A/S	512	417	518
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	585	454	530
<i>Resultatet indgår i følgende poster:</i>			
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	585	454	530

NOTE 3 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS MODERSKAB

Delårsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Den anvendte regnskabspraksis i 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.

Delårsrapporten er ikke revideret.

Definitioner af nøgletal og Alternative Performance Measures (APM)

Alm. Brands ledelse vurderer, at anvendelsen af hoved- og nøgletalsoversigter i beretningsdelen for hvert forretningsområde giver regnskabslæser et godt grundlag for at sammenligne resultaterne over tid. Hoved- og nøgletalsoversigterne tager udgangspunkt i de lovgivningsmæssige krav til indhold og er herudover suppleret med enkelte relevante informationer. Informationerne i hoved- og nøgletalsoversigterne indeholder informationer som løbende tilgår ledelsen. Ledelsens beretning beskriver udviklingen i de enkelte forretningsområder med udgangspunkt i hoved- og nøgletalsoversigterne. Det er alene præsenteringsmæssige forskelle, der er mellem disse hoved- og nøgletalsoversigter samt "Segmentrapporteringen, resultatopgørelse" i IFRS-regnskabet.

I hoved- og nøgletalsoversigterne samt i beretningen er der suppleret med enkelte oplysninger ud over, hvad der angives i lovgivningen. De væsentligste er følgende:

Udlodningsprocent (Alm. Brand A/S-koncern):

Den samlede udlodningsprocent for regnskabsåret viser årets samlede udlodning i procent af årets resultat efter skat.

Underliggende Combined Ratio (Forsikring):

Denne beregnes som Combined Ratio fratrukket forhold, som kan variere betydeligt fra år til år (storskader f.e.r., vejrligsskader f.e.r. samt afløbsresultat på erstatninger f.e.r.). Den underliggende Combined Ratio afspejler således udviklingen i småskader, omkostninger samt afgiven reassurance.

Underliggende erstatningsprocent (Forsikring):

Den underliggende Combined Ratio minus omkostningsprocenten.

Skadeforløb (Forsikring):

Beregnes som summen af erstatningsprocent og genforsikringsprocent.

Afløbsresultat, erstatninger (Forsikring):

Afløbsresultatet på erstatninger afspejler de gevinster og/eller tab vedrørende tidligere års forsikringsmæssige hensættelser, som påvirker indeværende års resultat.

Afløbsresultat, risikomargen (Forsikring):

Afløbsresultatet på risikomargen modsvarer i væsentligt omfang af udvikling på risikomargen for indeværende regnskabsår og er dermed stort set neutral for årets resultat.

Egenkapitalens afkastkrav (Pension):

Resultat før skat opdelt ud fra de retningslinjer til forrentning af egenkapitalen, som selskabet har anmeldt til Finanstilsynet.

Banken

Bankens hoved-/nøgletalsoversigt præsenteres i overensstemmelse med den interne rapportering. Under anvendt regnskabspraksis på side 36 er nærmere beskrivelse af indholdet i de enkelte linjer i hoved-/nøgletaloversigten.

Ved beregningen af egenkapitalforrentningen tages der hensyn til udbytter, årets kapitaludvidelser og eventuelle andre egenkapitalposter, således at disse indgår med en forholdsmæssig andel.

$$\text{Egenkapitalforrentning før skat} = \frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

$$\text{Egenkapitalforrentning efter skat} = \frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

NØGLETAL ALM. BRAND A/S - MODERSELSKAB

Ved opgørelsen af gennemsnitligt antal aktier tages der højde for eventuelle aktie- og tegningsoptioner.

$$\text{Indre værdi pr. aktie} = \frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Antal aktier ultimo}}$$

$$\text{Resultat pr. aktie} = \frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitligt antal aktier}}$$

$$\text{Resultat pr. aktie, udvandet} = \frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitligt antal aktier}}$$

$$\text{Børskurs/Indre værdi} = \frac{\text{Børskurs}}{\text{Indre værdi pr. aktie}}$$

NØGLETAL FORSIKRING

Nøgletal i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

$$\text{Bruttoerstatningsprocent} = \frac{\text{Bruttoerstatningsudgifter} \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

$$\text{Bruttoomkostningsprocent} = \frac{\text{Forsikringsmæssige driftsomkostninger} \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

$$\text{Nettogenforsikringsprocent} = \frac{\text{Resultat af genforsikring} \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

$$\text{Combined Ratio} = \frac{(\text{Bruttoerstatningsudgifter} + \text{Forsikringsmæssige driftsomkostninger} + \text{Resultat af genforsikring}) \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

$$\text{Operating ratio} = \frac{(\text{Bruttoerstatningsudgifter} + \text{Forsikringsmæssige driftsomkostninger} + \text{Resultat af genforsikring}) \times 100}{\text{Bruttopræmieindtægter} + \text{Forsikringsteknisk rente}}$$

NØGLETAL PENSION

Nøgletal vedrørende Pension er regnet i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

NØGLETAL BANK

Nøgletal vedrørende Bank er regnet i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

$$\text{Rentemarginal} = \frac{\text{Renteindtægter}}{\text{Gennemsnitlige rentebærende aktiver}} - \frac{\text{Renteudgifter}}{\text{Gennemsnitlige rentebærende passiver}}$$

$$\text{Indtjening pr. omkostningskrone} = \frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger}}$$

$$\text{Årets nedskrivningsprocent} = \frac{\text{Årets nedskrivninger} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$$

Selskabsoplysninger

Bestyrelse

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen
Formand

Jan Skytte Pedersen
Næstformand

Anette Eberhard

Per Viggo Hasling Frandsen

Karen Sofie Hansen-Hoeck

Flemming Fuglede Jørgensen

Boris Nørgaard Kjeldsen

Pia Laub

Brian Egested
Medarbejdervalgt

Claus Nexø Jensen
Medarbejdervalgt

Susanne Larsen
Medarbejdervalgt

Lotte Kathrine Sørensen
Medarbejdervalgt

Direktion

Rasmus Werner Nielsen
Adm. direktør

Revisor

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Intern revision

Morten Bendtsen
Koncernrevisionschef

Registrering

Alm. Brand A/S
CVR-nr. 77 33 35 17

Adresse

Midtermolen 7
2100 København Ø
Telefon: 35 47 47 47

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