

Indhold



2	Tilsynsråd og ledelse
3	Koncernoversigt
4	Femårsoversigt
5	Ledelsens beretning
11	Mål og strategi
13	Fremtiden
16	Skadesforsikring
22	Reassurance
27	Livsforsikring
32	Bank og finansiering
38	Medarbejdere og organisation
40	Informationsteknologi
42	Investeringsvirksomhed
44	Risikofaktorer
46	Økonomisk redegørelse
50	Nøgletalsdefinitioner
52	Regnskabspraksis
58	Regnskabspåtegninger
59	Revisionspåtegninger
60	Resultatopgørelse
62	Balance
64	Noter
77	Pengestrømsopgørelse
78	Selskabsoversigt
80	Direktionens ledelseshverv
82	Repræsentantskab
83	Adresseliste

Tilsynsråd og ledelse

Tilsynsråd og repræsentantskabets formand



Godsejer **Christian N.B. Ulrich**, formand, Direktør **Chr. G. Kjøller**, næstformand, Direktør **Børge Madsen**, Advokat **Rolf Dane**, Direktør **H. Vang Jensen**, Statsautoriseret ejendomsmægler **Sejr Jensen**, Proprietær **Flemming Fuglede Jørgensen**, Proprietær **Jørgen Skovdal Larsen**, Gårdejer **Jørgen H. Mikkelsen**, Direktør **Jørgen Enggaard**, Gårdejer **Elav Enevold Pinstrup**, Repræsentantskabets formand, Personalekonsulent **Else Marie Thorsen**, selskabsrepræsentant, Fuldmægtig **Lone Clausen**, selskabsrepræsentant, Salgschef **Inge Marie Bramsen**, selskabsrepræsentant, Assurandør **Keld Støvring**, selskabsrepræsentant, Afdelingschef **Jeanne Lind**, selskabsrepræsentant.

Ledelse



**Administrerende direktør
Bent Knie-Andersen**

Ansæt i Alm. Brand siden 1977
Nuværende stilling siden 1980



**Viceadministrerende direktør
Søren Boe Mortensen**

Ansæt i Alm. Brand siden 1987
Indtrådt i direktionen i 1998



**Direktør
Jan Hornsberg**

Ansæt i Alm. Brand siden 1995
Indtrådt i direktionen 1.1. 2000
(Direktør i Det Københavnske
Reassurance-Compagni)

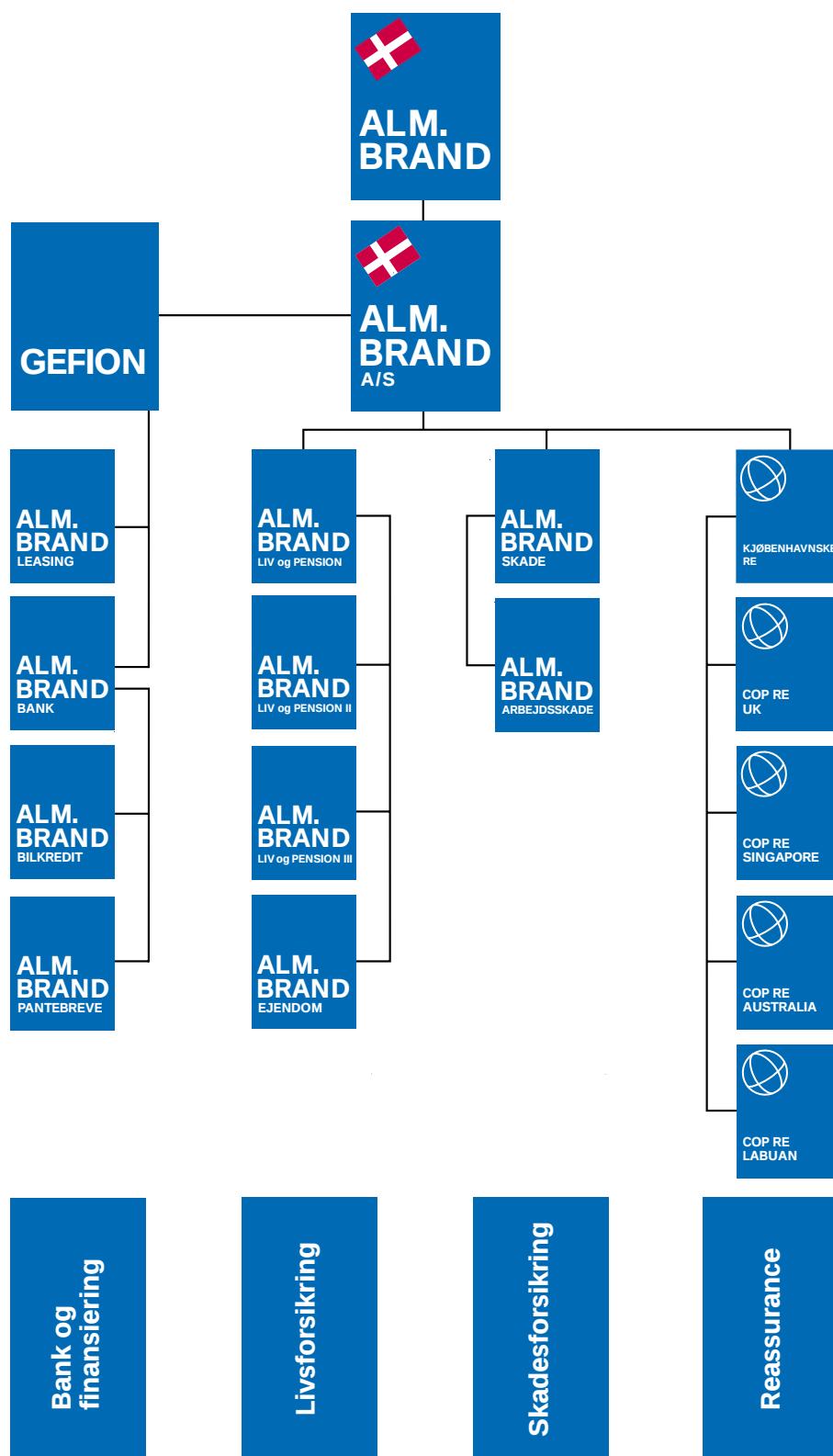
Ledende medarbejdere

Henrik Nordam, Direktør i Alm. Brand A/S, Finansieringsselskabet Gefion A/S samt Alm. Brand Bank
Finn Fabricius, Vicedirektør, Skadesforsikring
Mikael Sundby, Direktør, Alm. Brand Liv og Pension
Per Buchwaldt, IT-direktør
Henrik Gundorph, Personaledirektør
Mark Thorsen, Vicedirektør, Direktionssekretær
Søren Dahlgaard, Finansdirektør
Birger Schønfeld, Marketingdirektør
Ole Joachim Jensen, Økonomidirektør (ansat 1.3. 2000)

Koncernoversigt

Under det gensidige forsikringselskab er det børsnoterede holdingselskab Alm. Brand A/S. Alm. Brand af 1792 G/S ejer 61,5% af aktierne i Alm. Brand A/S.

Alm. Brand af 1792 G/S driver alene tingskadeforsikringsvirksomhed, mens alle Alm. Brand Koncernens øvrige aktiviteter, dvs. reassurance, livs- og pensionsforsikringsvirksomhed, personskadesforsikring samt bank- og finansieringsvirksomhed drives af Alm. Brand A/S.



Femårsoversigt

Koncern

Mio.kr.	1999	1998	1997	1996	1995
Samlede indtægter	7.125	6.820	6.283	5.868	5.028
Forsikringsteknisk resultat af skadesforsikring	- 445	186	82	73	115
Forsikringsteknisk resultat af livsforsikring	51	74	21	39	3
Forsikringsteknisk resultat af reassurance	- 457	- 147	140	136	141
Resultat af bank- og finansieringsvirksomhed	498	46	46	49	45
Resultat af forsikrings- og finansiell virksomhed	- 353	159	289	297	304
Resultat af investeringsvirksomhed efter rentefordeling	122	300	131	329	312
Ekstraordinære poster	0	0	- 5	- 135	- 166
Resultat før skat	- 231	459	415	491	450
Skat	266	- 210	- 74	- 85	- 182
Årets resultat	35	249	341	406	268
Afløbsresultat f.e.r.	159	197	194	193	169
Forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.	15.217	13.037	11.961	10.506	6.441
Egenkapital	4.461	3.933	3.759	3.452	2.755
Aktiver i alt ekskl. bank- og finansieringsvirksomhed	21.162	18.251	17.024	14.844	10.278
Aktiver bank- og finansieringsvirksomhed	11.076	10.926	9.565	6.788	5.293
Egenkapitalforrentning før skat	- 6%	12%	11%	16%	17%
Egenkapitalforrentning efter skat	1%	6%	9%	13%	10%
Bruttopræmieindtægter	2.220	2.136	2.018	1.890	1.788
Præmieindtægter f.e.r.	2.076	2.038	1.919	1.778	1.682
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	73	76	70	68	90
Erstatningsudgifter f.e.r.	- 2.286	- 1.291	- 1.394	- 1.353	- 1.195
Ændring i andre forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.	- 5	0	5	- 11	0
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	- 683	- 603	- 567	- 464	- 473
Ændring i udjævningshensættelser	91	- 91	0	25	- 25
Forsikringsteknisk resultat	- 734	129	33	43	79
Resultat af investeringsvirksomhed efter rentefordeling	221	234	237	441	410
Ekstraordinære poster	0	0	- 5	- 111	- 139
Skat	252	- 167	- 44	- 59	- 124
Årets resultat	- 261	196	221	314	226
Afløbsresultat f.e.r.	6	77	- 4	3	33
Forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.	2.326	1.361	1.190	1.031	889
Egenkapital	2.577	2.838	2.665	2.445	2.131
Aktiver i alt	5.147	4.676	4.008	3.637	3.157
Erstatningsprocent f.e.r.	110%	63%	73%	77%	71%
Omkostningsprocent f.e.r.	33%	30%	30%	26%	28%
Combined ratio f.e.r.	143%	93%	103%	103%	99%
Egenkapitalforrentning før skat	- 19%	13%	10%	16%	17%
Egenkapitalforrentning efter skat	- 10%	7%	8%	14%	11%
Solvensdækning (antal gange)	4,1	6,4	6,6	6,3	6,0

Moderselskab

Ledelsens beretning



Temaet for årsberetningen er Alm. Brand Koncernen i 100 år, fra 1900 - 1999. I teksten er gengivet vigtige begivenheder fra såvel moderselskabet Alm. Brand af 1792 som de øvrige koncernselskabers historie.



Slukning af brande på landet foregik oprindelig ved egen og naboers hjælp.

1792. Oprindeligt var hjælp efter brande beroende på lokal bistand. Efter Københavns brand i 1728 etableredes imidlertid Københavns Brandforsikring i 1731 og i 1761 oprettedes et særligt bygningsbrandforsikringselskab for landets købstæder.

Den 29. februar 1792 stiftedes ved kgl. anordning af Christian VII et brandforsikringselskab, der fik til opgave at forsikre ejendomme i den øvrige del af landet. Alm. Brand starter virksomhed den 1. juli 1792 og fik kontor i Den røde Bygning på Slots-
holmen ved Christiansborg.



Den røde Bygning eller Kancellibygningen, opført i 1721 under Frederik IV af kgl. bygmester Johan Conrad Ernst.

Tre forhold har især sat sit præg på resultatudviklingen i Alm. Brand i 1999 – erhvervelsen af aktiemajoriteten i Gefion og den efterfølgende positive økonomiske udvikling i dette selskab, stormen i Danmark i december 1999 samt forekomsten af et usædvanligt stort antal naturkatastrofer, som har ramt reassuranceområdet.

Alm. Brand A/S erhvervede i foråret 1999 aktiemajoriteten i Finansieringselskabet Gefion A/S (Gefion), og herefter blev der lagt en ny strategi for Gefions fremtidige virke som en finansiel virksomhed med bankdrift som sin primære aktivitet. Som en del af denne strategi erhvervede Gefion pr. 1. juli 1999 Alm. Brand Bank. Hermed har Gefion fået en del af sin kapital placeret aktivt.

Den 3. december 1999 blev Danmark ramt af den kraftigste storm i dette århundrede. Den sydligste del af Danmark blev hårdest ramt af stormen. Alm. Brands stærke position på landbrugs- og bygningsforsikringsområdet har medført, at selskabet er blevet forholdsvis hårdt ramt af stormskaderne. En betydelig del af erstatningsudbetalingerne er dog omfattet af Alm. Brands genforsikringsprogram.

Stormen blev en stor udfordring for Alm. Brand – såvel økonomisk som administrativt. Antallet og omfanget af skader har været stort, men organisationen har vist stor styrke og fleksibilitet og har klaret den store udfordring til kundernes generelle tilfredshed.

Grundet blandt andet vejrligsbetingede forhold har regnskabsåret 1999 budt på en meget forskelligartet udvikling inden for de enkelte forretningsområder i Alm. Brand.

Resultatudviklingen på skadesforsikringsområdet er i væsentlig grad påvirket af stormen den 3. december 1999 – decemberstormen påvirker resultatet for 1999 med et beløb i størrelsesordenen 660 mio.kr. Ses der bort fra stormen, er der dog på mange områder tale om en tilfredsstillende underliggende udvikling. Således bød 1999 på fortsat porteføljevækst, ligesom niveauet for erstatningsprocenten er blevet fastholdt på et tilfredsstillende niveau.

1999 blev et udfordringernes år for Københavnske Re, som varetager Alm. Brand reassuranceaktiviteter. Markedsvilkårene har været meget vanskelige i 1999. Endvidere har selskabet i det forløbne år fået ny ledelse, og der er sket en revidering af dets mål og strategi.

Det usædvanligt høje antal naturkatastrofer samt en række andre storskader medførte en stigning i skadesprocenten på reassuranceområdet i 1999 og dermed en væsentlig forringelse af Københavnske Re's resultat. Det er ledelsens opfattelse, at de mange tiltag til forbedringer i 1999 – herunder en kraftig stramning af den forretningsmæssige styring – og de første tegn på en forbedring af markedsvilkårene i slutningen af 1999 sikrer et solidt fundament for fremgang.

På livsforsikringsområdet viste det sig fortsat vanskeligt at opnå den ønskede porteføljetilgang som følge af de i 1998 gennemførte lovændringer. Resultatet udviklede sig dog positivt som følge af en gunstig udvikling i alle elementer i resultatdan-
nelsen. En øget indsats på salgssiden i 2000 forventes at medføre en stigning i livsforsikringsporteføljen.



Det Holsteinske Palæ i Stormgade i København som Alm. Brand flyttede ind i 1872 var opkaldt efter adelslægten Holstein-Ledreborg, som ejede palæet fra 1726 til 1807.

1900. Ved århundredskiftet, i Christian IX syvogtredvte regeringsår, havde Alm. Brand til huse i Det Holsteinske Palæ i Stormgade 10 i København, hvortil man var flyttet i 1872 efter at selskabet var blevet privatiseret som et gensidigt forsikringsselskab, stadig med det formål at brandforsikre ejendomme uden for København og købstæderne. Formand for direktionen var cand. polyt G. Tvermoes. Den samlede forsikringspræmie (kaldet brandkontingent) udgjorde 3 mio.kr. og forsikringssummen androg 2 mia.kr. Den danske befolkning var på 2½ million indbyggere.



Falcks Redningskorps etableredes i 1906 af Sophus Falck.

1906. Frederik VIII udråbes til konge. Sophus Falck etablerer et redningskorps der skal bistå ved brandslukning.

Bank- og finansieringsaktiviteterne, som varetaget af Gefion og dets datterselskaber, udviklede sig gunstigt i 1999. Afviklingen af størstedelen af Gefions investeringer i Gibraltar, opskrivningen af værdien på investeringer i Gibraltar og et fortsat positivt forløb på investorindbetalingerne vedrørende udlån medførte et særdeles tilfredsstillende resultat på Gefions hidtidige aktiviteter. Alm. Brand Bank opnåede endvidere sit hidtil bedste resultat.

Alm. Brand Bank oplevede fremgang på alle forretningsområder i 1999 og styrkede sin profil som »Danmarks opsparings- og investeringsbank«. Der er udsigt til, at fremgangen fortsætter i 2000, og kapitalgrundlaget for Alm. Brand Banks fortsatte vækst er sikret med Alm. Brand A/S's erhvervelse af aktiemajoriteten i Finansieringsselskabet Gefion A/S.

Investeringsvirksomheden, som er en integreret del af Alm. Brand øvrige aktiviteter, udviste i 1999 en tilfredsstillende udvikling i forhold til den valgte risikoprofil og de opstillede benchmarks. Investeringsafkastet er dog påvirket af, at Alm. Brand har en stor del af sine investeringsaktiver placeret i rentebærende fordringer.

På koncernbasis havde Alm. Brand i 1999 samlede indtægter på 7.125 mio.kr., et resultat før skat på -231 mio.kr. og et resultat efter skat på 35 mio.kr. Egenkapitalen udgjorde ultimo 1999 4.461 mio.kr.

Resultatet er påvirket af, at der i 1999 er anvendt 222 mio.kr. af udjævningshensættelserne i Kjøbenhavnske Re og 91 mio.kr. på skadesforsik-

ringsområdet, mens der på livsforsikringsområdet er overført 377 mio.kr. til udjævningshensættelserne. Anvendelsen af udjævningshensættelserne i Kjøbenhavnske Re og på skadesforsikringsområdet skal ses på baggrund af skadesforløbet. På livsforsikringsområdet skal overførslen til udjævningshensættelserne ses på baggrund af et godt finansresultat.

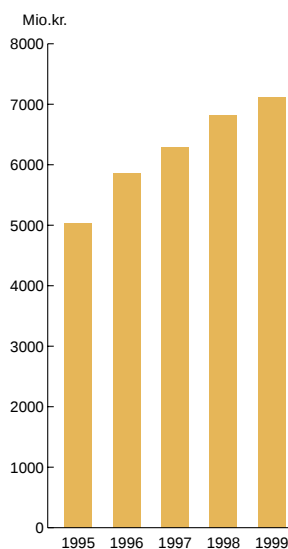
Skadesforsikring

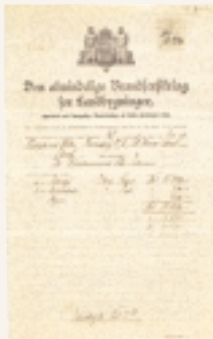
I 1999 har udviklingen i den underliggende skadesforsikringsforretning på flere områder været tilfredsstillende, men stormen i Danmark den 3. december 1999 har medført et ekstraordinært skadesforløb således, at resultatet ikke umiddelbart kan sammenlignes med året før.

1999 viste således fortsat præmievækst. Specielt inden for privatområdet, hvor nye udbydere er kommet til samtidig med, at bankerne har intensiveret forsikrings-salget, er det tilfredsstillende at konstatere betydelig vækst. På landbrugsområdet var væksten moderat. På erhvervsområdet er konkurrencen meget intensiv, men der kan stadig konstateres en tilfredsstillende præmievækst. Det vurderes, at Alm. Brand den øgede konkurrence på skadesforsikringsområdet til trods, har formået at øge markedsandelen på ønskede segmenter.

Nytegningen af forsikringer udviklede sig gunstigt i 1999. Den største vækst i nytegningen blev opnået på områderne privat, auto og syge- og ulykkesforsikring. Den samlede vækst i nytegningen på alle segmenter under ét blev på godt 12% i forhold til 1998.

Samlede indtægter
Koncern





1908. Alm. Brands Repræsentantskab samles ekstraordinært for at drøfte den konkurrence, der er opstået efter etablering af en række nye brandforsikringsselskaber. Repræsentantskabet, der i Alm. Brands første år også fastlægger tariffen, foretager forskellige tilpasninger for at imødegå konkurrencen. Samtidig besluttet det at udvide Repræsentantskabet, der siden privatiseringen har bestået af 49 medlemmer plus en tilfornordnet fra Justitsministeriet, til 95 medlemmer. Tilsynsrådet (bestyrelsen) udvides til 11 medlemmer.



1909. Alm. Brand begynder at udgive »Brandforsikringsbladet« som kontakt til selskabets tilknyttede og offentlige myndigheder gennem årene med flere kendte personligheder som redaktør. Repræsentantskabet nedsetter et Kontroludvalg (forretningsudvalg) på tre medlemmer. J. N. Tronier bliver formand for direktionen.

Når der ses bort fra effekten af stormen, har skadesforløbet for både privat og auto været stort set uændret i forhold til 1998. Eksklusiv stormskader var bruttoskadesprocenten på privatforsikringsområdet (eksklusiv auto) 64, mens bruttoskadesprocenten på autoområdet blev 80. Inkluderes stormskaderne blev den samlede skadesprocent for egen regning på 96.

De samlede erstatningsudbetalinger i forbindelse med stormen skønnes at udgøre 1,84 mia.kr. Vi forventer, at estimatet for erstatningsudbetalingerne er tæt på den endelige skadesopgørelse, men der skal dog tages hensyn til, at mange skader endnu afventer overslag fra håndværkere og/eller taksatorbesigtigelse.

En betydelig del af erstatningsudgifterne i forbindelse med stormen vil være omfattet af Alm. Brands reassuranceprogram. Alm. Brand har Danmarks største stormbeskyttelsesprogram, men det kan alligevel konstateres, at disse faciliteter ikke i fuldt omfang dækker skaden den 3. december 1999. Decemberstormen påvirker således resultatet for 1999 med et beløb i størrelsesordenen 660 mio.kr. før skat, og medfører en stigning i skadesprocenten på 27%-point.

Med udsigt til fortsat intensiv priskonkurrence, er der hos alle udbydere af skadesforsikringsprodukter fokus på effektiv drift, og der er tendens til en stadig mere differentieret risikoselektion og prisdannelse. Udvikling af selekteringsmodeller til identifikation af attraktive segmenter kombineret med bedre tariffer og loyalitetsskabende aktiviteter vil være afgørende for succes i et stadigt mere konkurrencepræget marked. På baggrund af de

mange nye forretningsmæssige udviklingsprojekter samt den organisatoriske opbakning til at nå de fastlagte mål vurderes Alm. Brand at være godt rustet til den skærpede konkurrence.

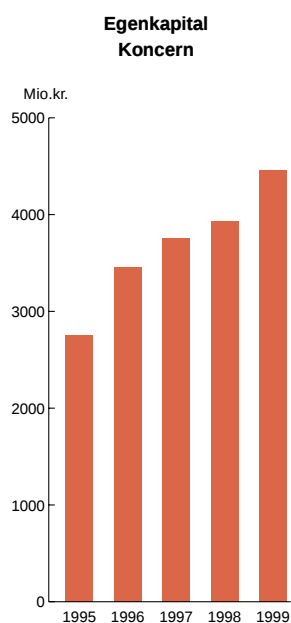
Det er ledelsens vurdering, at Alm. Brand på skadesforsikringsområdet har øget markedsandelen på de områder, som selskabet har valgt at fokusere på, og at Alm. Brand – trods den hårde konkurrence – står ganske godt rustet til at fortsætte denne udvikling ind i et nyt årtusinde.

Reassurance

Kjøbenhavnske Re har i løbet af 1999 defineret en forretningspolitik, som tager udgangspunkt i, at hver enkelt kunde har individuelle behov. Visionen er at skabe et selskab, der er kendt for dets kvalitet og professionalisme – et selskab der bygger på langsigtede forretningsforbindelser, som er til gavn for begge parter, og som er det foretrukne alternativ til de største reassurandører. Det er selskabets mål i 2001 at opnå et tilfredsstillende indtjeningsniveau.

Selskabets strategigennemgang i 1999 har været ganske vidtrækkende. Den inkluderer alle selskabets aktiviteter og har involveret mange medarbejdere i selskabet såvel som samråd med kunder og mæglere. Flere fokusgrupper på tværs af selskabets kontorer er blevet etableret og skal sikre momentum i forandringsprocessen.

Ændringen af selskabets strategi har allerede medført en række konkrete ændringer, herunder implementering af nye og mere restriktive tagningsregler på de forretningsområder, hvor forret-





1912. Christian X bliver konge. Brygger Carl Jacobsen forærer København skulpturen Den lille Havfrue, der placeres ved Langelinie i København, og Alm. Brand overgår til metersystemet, der var blevet indført i 1907, men anvendelsen først gjort obligatorisk fem år senere.

Den lille Havfrue er kendt fra H. C. Andersens eventyr og skulpturen er udført af Edvard Eriksen.



1914. Den 1. verdenskrig bryder ud. Københavnske Re stiftes. Året efter gennemføres en ny grundlov, der giver kvinderne valgret og ved valget fire år senere indvælges den første kvinde i Folketinget. Samme år sælges de vestindiske øer til USA.

Københavnske Re fik fra 1949 til huse i en nyopført ejendom i Amaliegade i København.

ningen er mindst profitabel. Risikostyringen er endvidere blevet intensiveret, og der er i løbet af året arbejdet på at få en bedre balance i porteføljen ved at reducere omfanget af forretning på visse områder.

Som alle reassuranceselskaber har Københavnske Re lidt under kombinationen af lave rater og et meget stort antal skader, hvilket kulminerede i december med storme, der ramte det meste af Danmark, Frankrig, Tyskland og Schweiz. Som en konsekvens heraf medførte 1999 en combined ratio på 135 og et utilfredsstillende resultat efter skat og udjævningshensættelser på -201 mio.kr.

1999 var således et vanskeligt år for reassuranceselskaberne. Raterne faldt fortsat i den første del af 1999 – dog var faldet ikke af samme størrelsesorden som i 1998 – og hermed kom raterne ned på det laveste niveau siden 1992. Efter de mange naturkatastrofer og mellemstore skader i 1999 og de historisk store forsikringsmæssige tab har der dog kunnet konstateres klare tendenser til ratestigninger i slutningen af 1999.

I forbindelse med 2000-fornyelsen er raterne på nogle områder steget med op til 100%, og stormene i december vil lægge et fortsat opadgående pres på raterne.

På baggrund af de mange interne tiltag til forbedringer i 1999 samt en forbedring af markedsvilkårene er ledelsen overbevist om, at udviklingen vil være tilfredsstillende i 2000.

Livsforsikring

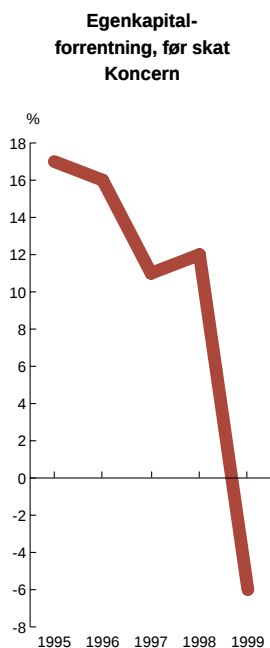
I 1999 har resultatet og udviklingen på en række områder været tilfredsstillende. Porteføljewedviklingen har dog ikke været tilfredsstillende. I 1999 udgjorde bruttopræmieindtægterne 564 mio.kr. mod 570 mio.kr. i 1998. Pinsepakken og de ændrede regler for efterløn mv. har gjort det vanskeligere at opnå den ønskede porteføljevækst, idet disse indgreb har haft en negativ indflydelse på tilgangen af nye kunder samt øget afgang af kunder.

Det samlede resultat udgjorde før skat 76 mio.kr. og efter skat udgjorde resultatet 56 mio.kr.

Livkoncernens resultat er sammensat af et omkostningsresultat, et risikoresultat og et investeringsresultat. For året 1999 har Livkoncernen haft overskud på alle elementerne i resultatdannelsen.

Distributionen af livs- og pensionsforsikringsprodukterne er også i 1999 sket gennem Alm. Brands egne assurandører, en række samarbejdende skadesforsikringsselskaber og i begrænset omfang forsikringsmæglere. Derudover er den i 1998 indgåede samarbejdsaftale med Alm. Brand Bank blevet implementeret. Endvidere er opbygningen af et specialiseret korps af pensionskonsulenter, som bl.a. skal medvirke til at øge det samlede antal aktiviteter på livs- og pensionsforsikringsområdet, påbegyndt i 1999.

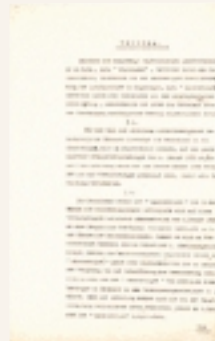
Konkurrencen på livs- og pensionsforsikringsområdet var i 1999 præget af de gennemførte lov-





Alm. Brand Tilsynsråd (bestyrelse) ved jubilæet 1917.

1917. Alm. Brand fejrer 125 års jubilæum. Samtidig rundes tre milliarder kroner i forsikringssum. Den første milliard var rundet i 1877, den anden i 1902. I 1921 rundes allerede 6 milliarder som følge af de prisstigninger, der begyndte under krigen. Den samlede præmie udgjorde i året 5 mio.kr. og selskabets formue ligeledes 5 mio.kr.



1919. Repræsentantskabet markerer at den 1. verdenskrig blev afsluttet den 11. november 1918. Tilsynsrådet bemyndiges til at træffe de nødvendige foranstaltninger til udvidelse af brandforsikringens virksomhed som følge af Sønderjyllands forventede genforening med Danmark; denne finder sted året efter.

Brandforsikring af ejendommene i Sønderjylland overdrages fra Schlesvig-Holsteinischen Landesbrandkasse i Kiel til Alm. Brand den 4. august 1919.

indgreb i 1998. Problematikken omkring den ændrede beskatning af pensionsafkast og afgivne forsikringsgarantier betød, at der kun var marginale forskelle på de enkelte selskabers depotrenter. Alm. Brand Livkoncernen fastsatte depotrenten for 1999 til 4,5%, hvilket svarede til markedsniveauet.

Udviklingen på de finansielle markeder med stigende renter og stærkt stigende aktiekurser på de vigtigste markeder har betydet, at markedsdeltagernes finansielle resultater primært har været bestemt af allokeringen af investeringsaktiver, herunder hvilke aktiemarkeder selskaberne har valgt. Uanset, at renten er steget, har der typisk været realiseret afkast over det forventede. Derfor har konkurrencen på depotrenterne for året 2000 været markant.

Alm. Brand Livkoncernen har valgt at fastholde en depotrente på 4,5%, idet den grundlæggende problemstilling med indførelse af en beskatning på 26% uanset inflations- og renteniveau, fortsat ikke er løst.

Bank og finansiering

Efter Alm. Brand A/S's erhvervelse af aktiemajoriteten i Gefion og Gefions efterfølgende køb af Alm. Brand Bank varetages Alm. Brand bank- og finansieringsvirksomhed af Gefion og dets datterselskaber.

I andet halvår af 1999 er der blevet arbejdet på at

integrere Alm. Brand Bank og Finansieringsselskabet Gefion med henblik på i videst muligt omfang at udnytte synergieffekter. Denne proces fortsætter i 2000, og som en del af processen flytter Gefions organisation fra sit hidtidige domicil i Hellerup til Alm. Brand Huset på Midtermolen i København.

Bank- og finansieringsvirksomheden opnåede i 1999 et resultat på 479 mio.kr. Resultatet er særdeles tilfredsstillende. Overskuddet kan i al væsentlighed henføres til gevinster i forbindelse med salget af Parkens kontordel, salget af Eurotowers i Gibraltar, gevinst i forbindelse med salg og ændret værdiansættelse af forbrændingsanlægget og en del af Europort i Gibraltar, tilbageførte hensættelser på udlån samt Alm. Brand Banks overskud.

Alle forretningsområder i Alm. Brand Bank har fortsat deres vækst i 1999 og har dermed bidraget til bankens vækststrategi. Væksten har dog ikke fundet sted på bekostning af indtjeningen, idet såvel resultatet som egenkapitalforrentningen har været stigende. Resultatet før skat blev på 61 mio.kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 10%. Dermed overstiger egenkapitalforrentningen det fastlagte afkastmål, og det samlede resultat betragtes som tilfredsstillende.

Alm. Brand Bank søger løbende at tilpasse sig ændringerne i kundernes behov for finansielle ydelser. Det kan konstateres, at flere og flere kunder betjener sig selv via elektroniske løsninger.



Flyvemaskiner måtte på grund af den strenge vinter overtage postruterne over Storebælt og Kattegat.

1922. Der er gået 50 år siden Alm. Brand blev et selvstændigt gensidigt forsikrings-selskab. På et ekstraordinært Repræsentantskabsmøde den 17. november 1922 udnævnes direktør H. Larsen til formand for direktionen. Forsikringssummerne viser for første gang tilbagegang som følge af konjunkturuomslaget. Vinter med streng frost rammer Danmark; havnene fryser til og dampskibsfarten indstilles. Året efter vedtages den første færdselslov.



Repræsentantskabet samlet til møde i Den kgl. Skydebanes lokaler (nu Københavns bymuseum på Vesterbrogade i København).

1926. Repræsentantskabet udvides med 8 medlemmer valgt i Sønderjylland, så der i alt bliver 103 medlemmer. 250.000 forsikringer med en samlet forsikringssum på 7 mia.kr. rundes. Radiofonien, senere Danmarks Radio, stiftes. Året efter udpeges direktør Jens Christensen til formand for direktionen.

Når kunderne kommer i banken, ønsker de at få rådgivning om mere komplekse spørgsmål. Samtidig er der en tendens til, at flere og flere privatkunder ønsker at investere deres opsparing frem for at placere den på en kontantkonto. Som en konsekvens af disse ændringer i kundernes behov ansatte Alm. Brand Bank i 1999 flere rådgivere, lancerede sin første større satsning på internettet samt øgede udbuddet af serviceydelser i forbindelse med køb og salg af værdipapirer.

I Alm. Brand Banks detailområde er der i 1999 igangsat en række aktiviteter i relation til rådgivning og handel med værdipapirer, og området har ultimo 1999 lanceret Danmarks største aktiespil. Samtidig viser analyser, at banken er godt på vej til at opnå den ønskede position som »Danmarks opsparings- og investeringsbank«.

Mål og strategi



Indtil 1861 havde Alm. Brands branddirektører ansvaret for organisering af brandberedskabet på landet i Danmark.

1927. Ny brandpolitilov træder i kraft hvor det pålægges landkommunerne at oprette egentlige brandvæsner. Alm. Brands branddirektører havde fra starten haft en række tilsynsopgaver i forbindelse med at sikre, at det fornødne brandberedskab var til stede på landet; dette tilsyn var i 1861 overgået til særlige brandfogeder. Alm. Brand deltager dog sammen med de øvrige bygningsbrandforsikringselskaber i de følgende år fortsat aktivt i det brandforebyggende arbejde, f. eks. gennem Dansk Brandværns-Komité og Brandforsikringsnævnet.



Arbejdet med opførelsen af Lillebæltsbroen startede i 1929 og den 825 m lange vej- og jernbanebro til en pris af 25 mio.kr. stod færdig den 14. maj 1935.

1931. Den økonomiske verdenskrise, der var startet på Wall Street med den sorte tirsdag, tirsdag den 29. oktober 1929, sætter sit præg på Alm. Brands økonomi, da store kursfald underminerer brandforsikringens formue. Danmark går fra guldet den 29. september 1931. Under krisen igangsættes bl. a. en række store offentlige broarbejder for at skabe beskæftigelse. Første danske tonefilm er »Præsten i Vejlbj.«.

Mål

Det er Alm. Brand Koncernens mål:

- At skabe en betydende forsikringskoncern baseret på forsikringstagernes interesser og på grundfilosofien »Alm. sund fornuft«. »Alm. sund fornuft« omfatter holdninger og adfærd, som medfører seriøsitet, langsigtet engagement, stabilitet, professionalismisme og velovervejet risikopåtagelse.
- At sikre en langsigtet indtjening og udbygge Koncernens position på de respektive markeder.
- At være en attraktiv samarbejdspartner for kunderne.
- At være en attraktiv og udviklende arbejdsplads for medarbejderne og at være i stand til at tiltrække og fastholde markedets bedste medarbejdere.

Strategi

Koncernens fortsatte vækst og indtjening sikres ved at etablere en god cirkel, der forener hensynene til selskabets interesser. Blandt de væsentligste forudsætninger for at skabe vækst og indtjening vurderes at være en fortsat udvikling af selskabets kompetencer, sikring af en høj grad af loyalitet blandt selskabets kunder, medarbejderudvikling og IT-udvikling.

Som et væsentligt led i Alm. Brand Koncernens udvikling indgår Alm. Brand A/S, hvis overordnede mål er at skabe en langsigtet værditilvækst for aktionærerne.

Udbygning af Alm. Brands position på det danske forsikringsmarked og det internationale reasurancemarked skal ske via organisk vækst kombineret med opkøb og samarbejde med andre selskaber eller organisationer. Der pågår et løbende arbejde med at identificere muligheder for samarbejde eller opkøb, og et af resultaterne af denne identifikationsproces var i 1999 Alm. Brand A/S's erhvervelse af aktiemajoriteten i Finansieringsselskabet Gefion A/S. Denne erhvervelse sikrede kapitalgrundlaget for den fortsatte vækst i Alm. Brand Bank, som efter erhvervelsen blev solgt til Finansieringsselskabet Gefion A/S.

Selskabets fortsatte vækst skal sikres via en fortsat styrkelse af distributionskraften, hvilket omfatter en udbygning af eksisterende og udvikling af nye distributionskanaler og en fortsat forøgelse af medarbejdernes kompetence. Blandt andet er implementeringen af et kundeservicekoncept igangsat i 1999. Målet med dette koncept er at opnå en effektivisering og kundeorientering af forretningsprocesserne med henblik på at frigøre flere ressourcer til salgs- og rådgivningsopgaver samt udvide medarbejdernes kompetence.

Alm. Brand vil i de kommende år fortsat satse betydelige ressourcer på udviklingen af selska-



Alm. Brands hovedkontor var beliggende i Det Holsteinske Palæ fra 1872. Antallet af ansatte kom før krigen ikke over 40, men forsikringsbestandens vækst efter krigen førte til udvidelse af personalet og efterhånden sprængtes rammerne så en flytning blev nødvendig i 1971.

1933. Repræsentantskabet udvides med 4 medlemmer til 107, ved at den københavnske repræsentation forøges fra 7 til 11; udvidelsen skal ses som et udtryk for den stadig større rolle det storkøbenhavnske område kommer til at spille for Alm. Brand, efter at grænserne for brandforsikringselskabernes virke er ophævet. Antallet af forsikringer er nu oppe på 300.000. Der indføres aldersgrænse på 70 år for de ansatte. K. K. Steinckes socialreform gennemføres.



Christian X bliver samlingsmærke for danskerne under krigen og han hyldedes på den daglige ridetur, her foran Utrecht's ejendom på Rådhuspladsen i København.

1940. Danmark besættes den 9. april 1940. Priserne på byggematerialer stiger kraftigt og Alm. Brand indfører automatisk regulering af ejendommenes vurderingssummer i takt med udviklingen i byggeprisindekset for at undgå med korte mellemrum at skulle omvurdere alle forsikrede ejendomme. Der gennemføres lov om krigsforsikring af bygninger og løsøre og Alm. Brand oplever en betydelig tilgang af forsikringer, på ejendomme, der tidligere har været forsikret i udlandet. Forsikringssummen overstiger 9 mia.kr.

bets IT-plattform. Dette vil på kortere sigt påvirke omkostningsudviklingen, men IT-udviklingen er en afgørende forudsætning for, at den enkelte medarbejder fremover kan yde kunden den bedst mulige og mest omkostningseffektive service. Det er vores forventning, at Alm. Brand inden for de kommende år vil være i front på IT-siden.

I 1999 er der igangsat en række loyalitetsskabende aktiviteter. Alm. Brand søger aktivt at sætte kunden og det samlede kundeforhold i fokus. Tilgang af nye kunder, vækst i forretningsomfanget med bestående kunder og opnåelsen af kunde-loyalitet skal sikres via en høj kvalitet i de ydelser, som Alm. Brand leverer til kunden. Alm. Brand ønsker at optræde og blive opfattet som reel, troværdig og professionel i relation til vores kunder.

Medarbejderne i Alm. Brand er en afgørende forudsætning for opnåelsen af de fastlagte mål. Alm. Brand lægger stor vægt på at delegerer ansvar og kompetence til den enkelte medarbejder således, at den enkelte i sin kontakt med kunden kan skabe en så god serviceydelse som muligt. Alm. Brand har arbejdet og arbejder fortsat med holdninger og adfærd hos medarbejdere og ledere med henblik på, at de menneskelige ressourcer yder et optimalt bidrag til selskabets fortsatte udvikling. Der er i 1999 sket en identifikation af, hvilke områder den enkelte leder skal fokusere på, og på basis af disse er der foretaget generelle ledermålinger samt opstillet personlige handlingsplaner.

Fremtiden



Deltagerne i festmiddagen den 1. juli måtte aflevere rationeringsmærker for at kunne deltage, idet rationering allerede blev indført i 1939.

1942. Alm. Brand fejrer 150 års jubilæum og udgiver »Brandforsikringen gennem 150 år«. Forsikringstagerne får et halvt års kontingent, 3 mio.kr., refunderet. På grund af krigen afholdes jubilæumsfestlighederne den 30. juni og 1. juli (hvilket er det tidspunkt, brandforsikringen påbegyndte sin virksomhed). Deltagerne i festmiddagen skal aflevere rationeringsmærker. Forsikringssummen er nu 11 mia.kr. mod 3 mia.kr. ved 125 års jubilæet. Der vedtages midlertidige bestemmelser om, at Tilsynsrådet kan føre forretningen videre, hvis Repræsentantskabet som følge af krigen ikke kan indkaldes.



Under stormen på Amalienborg den 19. september 1944 sættes Kjøbenhavnske Re's senere hovedkontor i Amaliegade 39 i brand; ejendommen genopføres i ny skikkelse efter krigen. Kjøbenhavnske Re flytter ind i den nye bygning i 1949.

1944. Kjøbenhavnske Re's senere hovedkontor i Amaliegade i København sprænges i luften i forbindelse med stormen på Amalienborg den 19. september. Krigssabotageskaderne begynder at gøre sig gældende. Politiet interneres og brandforsikringsselskaberne medvirker til, at der oprettes vagtværn til opretholdelse af ro og orden. Året før er de danske jøder evakueret til Sverige.

Alm. Brand forventes i 2000 at opnå en væsentlig resultatfremgang i forhold til 1999, men resultatet forventes ikke at nå op på det samme høje niveau som i årene op til 1999.

Forventningerne til indtjeningen vil kunne ændres ved større ændringer i renteniveauet eller kursniveauet på aktiemarkedene, ved ændringer i erstatningsniveauet inden for skadesforsikringsområdet eller ved en generel ændring i skadesantal og -størrelse inden for reassuranceområdet. Endvidere vil udviklingen i konkurrencesituationen inden for de enkelte forretningsområder kunne påvirke resultatet for 2000.

Skadesforsikring

På skadesforsikringsområdet er målet at levere Danmarks bedste kundebetjening samt at øge loyalitet og holdbarheden mærkbart blandt vore gode kunder.

Konkurrencen på det danske skadesforsikringsmarked er blevet skærpet efter de senere års fusioner, alliancer og tilgangen af nye aktører. Tendensen er, at det bliver stadigt vanskeligere at adskille sig fra konkurrenterne, hvad angår de almindelige forsikringsprodukter, og kundernes krav til kvaliteten af service og rådgivning øges. Derfor har de loyalitetsskabende aktiviteter haft høj prioritet i Alm. Brand i 1999, og arbejdet på dette område vil fortsætte i 2000.

I 2000 vil arbejdet med en række projekter igangsæt i 1999 fortsætte, ligesom flere nye projekter vil blive igangsat. For flere projekters vedkommende

strækker implementeringen sig over en længere periode, og den fulde effekt af disse tiltag slår derfor også først igennem med en vis tidsforskydning. Blandt de projekter, der vil blive implementeret og igangsat i løbet af 2000 kan nævnes: Nyt ledelsesinformationsværktøj til brug for opfølgning og målstyring af forretning og aktiviteter, videreudvikling af loyalitetsskabende aktiviteter, forbedring af kunde- og administrationsprocesser og ændring af brugerfladerne i kunde- og administrationssystemerne.

På skadesforsikringsområdet ønsker Alm. Brand at skabe lønsom vækst primært gennem egen salgsorganisation, men også ved at udvikle supplerende salgskanaler og gruppeaftaler. Målet er at indgå aftaler, hvorigennem der kan opbygges helkundeforhold.

På basis af ovenstående tiltag forventes den fortsat positive udvikling i porteføljen yderligere forstærket i de kommende år, ligesom der forventes at blive skabt basis for en nedbringelse af omkostningsprocenten.

Vejrligskaderne i Europa i 1999 har påført reassurandørerne meget store tab, hvilket forventes at medføre stigende rater på reinsurance i de kommende år. Disse stigninger forventes på sigt at medføre behov for en justering af præmierne.

Reassurance

Kjøbenhavnske Re's nye strategi tager som nævnt sigte på en markant ændring af indtjening og lønsomhed. Heri ligger først og fremmest et



Befrielsen den 5. maj 1945 var slutningen på fem års besættelse.

1945. Danmarks befrielse - 2. verdenskrig er slut. Repræsentantskabet bevilger bidrag til afhjælpning af krigens ulykker i Danmark, Finland og Norge. Der gennemføres pengeombytning 23. juli 1945. Bornholm besættes af russiske tropper, der først forlader øen et år senere.



1947. Frederik IX bliver konge. Krigsskaderne, som der er opkrævet særligt bidrag til, opgøres til 227 mio.kr. Der bliver 23 mio.kr. i overskud på Krigsforsikringen; beløbet anvendes senere til nordisk samarbejde. Der gennemføres en retskrivningsreform hvor de store bogstaver afskaffes og bolle over "å"et" indføres.

Under krigen var der dannet en særlig Krigsforsikring til at varetage betaling af de skader, der opstod som følge af krigshandlingerne; Alm. Brand udsendte mere end 300.000 postgiroindbetalingskort til opkrævning af præmieerne.

krav om forbedring af de tekniske resultater. Fokus vil fremover være på indtjening, og vækst er kun ønskelig i det omfang, den samtidig lever op til kravet om lønsomhed.

De foreløbige indikationer viser, at de ændringer, der blev foretaget i selskabets forretningsstrategi i løbet af 1999, allerede har haft en positiv effekt på resultatet af den tegnede forretning. Ændringen omfatter blandt andet en gennemgribende revurdering af tegningspolitikken vedrørende selskabets fakultative brandportefølje. I 2000 forventes et yderligere fald i den fakultative forretningsandel af den samlede præmieindtægt.

I en industri i konstant udvikling vil tilpasningen af selskabets forretningsstrategi være en løbende proces. Selskabet overvejer muligheden for at gå ind på nye markeder og udvikle nye produkter.

Selskabets ledelse er overbevist om, at de ovenfor nævnte interne ændringer kombineret med gunstigere markedsforhold vil lede til, at det tilfredsstillende resultat i 1999 vendes til et resultat tæt på nul i 2000 og en tilbagevenden til positive resultater i 2001.

Livsforsikring

For at opnå de opstillede vækstmålsætninger vil omfanget af målrettede livs- og pensionsforsikringsaktiviteter blive yderligere øget i år 2000.

Der er fortsat et stort uudnyttet salgspotentiale over for skadesforsikringskunderne i Alm. Brand Koncernen. Alene en systematisk udnyttelse af dette potentiale vil kunne danne grundlag for en

tilfredsstillende vækst, og der er og vil blive igangsat en række aktiviteter, som skal sikre et øget salg over for allerede eksisterende Alm. Brand kunder.

Uddannelse af medarbejdere tilknyttet de lokale Alm. Brand kontorer vil være grundlaget for en øget lokal aktivitet og etablering af livs- og pensionsforsikringsaftaler direkte fra kontorerne.

Samtidig vil uddannelsesindsatsen over for samtlige tegningskanaler blive intensiveret og vedligeholdet.

Udbygningen af de elektroniske salgsstøtteværktøjer vil fortsætte – herunder vil der blive udviklet nye koncepter over for attraktive kundesegmenter.

Der vil ske produktudvikling og -tilpasning på en række områder, herunder unisex-forsikringer og tilpasning af forsikringer med ydelsesgarantier.

Bank- og finansieringsvirksomhed

Resultatet af bank- og finansieringsaktiviteterne forventes i 2000 at udvise et overskud i niveauet 100 mio.kr.

Udlånet forventes at stige mere end indlånet. Da bankens udlån fortsat i al overvejende grad er baseret på sikkerheder i fast ejendom eller biler, vil en reduceret betalingsevne hos kunderne i første omgang kun i begrænset omfang påvirke banken. Hensættelserne i 2000 forventes derfor på niveau med 1999.



Branddirektørerne var oprindeligt kgl. embedsmænd og bar derfor uniform.

1950. Branddirektørerne kan fejre 150 året for oprettelse af branddirektørinstitutionen, der blev etableret ved kgl. forordning af 26. marts 1800. Brandforsikringsselskaberne forpligtes til sammen med brandforsikringsorganisationerne at yde bidrag til brandvæsenet - dette organiseres gennem Brandslukningsudvalget. Antallet af forsikringer i Alm. Brand udgør 371.000, svarende til en samlet værdi af de forsikrede ejendomme på 20 mia.kr. Direktør Svend Brannov udnævnes til adm. direktør. Nordlyset – Liv, der senere skal blive til Alm. Brand Liv, etableres.



Københavns volde opretholdtes helt til 1852 og forhindrede en fri byudvikling; samtidig markerede de også demarkationslinien mellem de tre bygningsforsikringsselskabers virkeområder.

1952. Repræsentantskabets møde nr. 100. Alm. Brand har 378.000 forsikringer, med en forsikringssum på 23 mia.kr. "Da voldene faldt" af Harald Langberg udgives i anledning af 100 året for flytningen af den demarkationslinie, der gennem generationer havde forhindret en fri byudvikling. Alm. Brand har 52 % af alle brandforsikringer i landet og er langt det største af de elleve bygningsbrandforsikringsselskaber. Året efter vedtages en ny grundlov, der nedlægger landstinget og indfører et etkammersystem med et folketing, bestående af 179 medlemmer. Der indføres kvindelig arvefølge. Fjernsynet begynder at sende regelmæssigt.

Profileringen af banken som »Danmarks opsparings- og investeringsbank« og markedsføring af helkundeløsninger fortsættes over for privatkundesegmentet. Derudover vil aktiviteterne inden for salg af liv- og pensionsprodukter blive intensiveret. Den unikke produkt- og leverancekombination, som Alm. Brand Bank hermed tilbyder kunderne, vil kombineret med krydssalget over for Alm. Brand Koncernens forsikringskunder danne basis for den forventede vækst.

Der planlægges vækst på alle nuværende forretningsområder, men det forventes, at den største vækst vil kunne ses inden for handels- og serviceaktiviteterne. Denne vækst er ikke balanceskabende, men forventes at give sig udslag i indtjening og kundeloyalitet.

Investeringen i markedsføring vil forblive på samme høje niveau som i de foregående år, og investeringerne i IT-løsninger vil blive øget, blandt andet baseret på introduktion af internetløsninger til nuværende og nye kunder.

Det forøgede volumen medfører, at nettorenteindtægten forventes at stige på trods af, at rentemarginalen forventes at ligge på et uændret niveau. Samtidig forventes en stigning i gebyrindtjeningen som følge af væksten i værdipapirhandlen.

Resultatet før skat i Alm. Brand Bank Koncernen forventes i 2000 på niveau med 1999.

I det forventede resultatet for bank- og finansieringsaktiviteterne er indregnet, at der vil ske en fortsat indbetaling vedrørende tilgodehavender i forbindelse med udlån relateret til Sanexco kommanditselskaberne.

De resterende aktiviteter i Gibraltar forventes afviklet i løbet af 2000 til priser tæt på de bogførte værdier.

Alm. Brand Leasing forventer en øget tilgang af leasingkontrakter i 2000.

Skadesforsikring



Fra begyndelsen af 1950'erne kom der fart i byggeriet af boliger. Inden for parcelhussektoren var det i begyndelsen kæde- og rækkehuse der prægede udviklingen, men efterhånden skiftede billedet til tritiliggende parcelhuse.

1956. Det store boligbehov efter krigen giver sig udslag i stærk byggeaktivitet, ikke mindst i de områder, hvor Alm. Brand har sit primære område. Ændringen i efterspørgslen - der er nu flere lejligheder pr. 1.000 indbyggere end der var før krigen, hvor der var overskud af boliger - skyldtes bl.a. ændrede demografiske forhold, indvandringen fra land til by, ændring af familiemønstre samt ændring i beskæftigelsen, hvor familiens indkomst i stigende grad bygger på to indtægter. Folkepensionen indføres.



Etableringen af Genatom er inspireret af atomforskningscentret Risø, der blev anlagt året før på en halvø i Roskilde Fjord.

1957. Alm. Brand har 413.000 forsikringer til et forsikringsbeløb på 33 mia.kr., præmieindtægter på 39 mio.kr. og erstatningsudgifter samt administrationsomkostninger på 31 mio.kr. Repræsentantskabet øges til 117 medlemmer for at give plads til øget repræsentation for hovedstadsområdet. På grund af etableringen af atomkraftværker går de gensidige forsikringsselskaber sammen og etablerer et fælles selskab, Genatom A/S, til forsikring af atomrisici.

Mål og strategi

Det langsigtede mål inden for direkte skadesforsikring er uforandret at være blandt de tre største selskaber i Danmark i 2005.

På lidt kortere sigt er det målet at opnå lønsom vækst i porteføljen og udbygge positionen på de områder, der er udvalgt som fokusområder. Med henblik på at opnå kritisk masse er det vigtigt at opnå en ledende markedsposition på de udvalgte områder. For at nå dette mål vil der ske en udbygning og optimering af de traditionelle salgskanaler samtidig med at nye, supplerende salgskanaler etableres. Endvidere vil optimeringen af de forretningsmæssige processer fortsætte.

Alm. Brand ønsker at have tilfredse og loyale kunder, der har et langsigtet forretningsforhold til selskabet. Alm. Brand ønsker derfor at være kendt som et troværdigt og reelt forsikringsselskab, der er let at komme i kontakt med. Alm. Brand skal endvidere være kendt som et forsikringsselskab, der giver god rådgivning, og som leverer hurtig og fair behandling, når skaden er sket.

Kommentarer til resultatet

I 1999 har udviklingen i den underliggende skadesforsikringsforretning på flere områder været tilfredsstillende, men stormen i Danmark den 3. december 1999 har medført en væsentlig resultatforringelse i forhold til 1998, hvor skadesdivisionen opnåede sit hidtil bedste resultat i Koncernens historie.

Bruttopræmieindtægterne steg i 1999 med 4,3% til 2.589 mio.kr. Specielt inden for privatområdet,

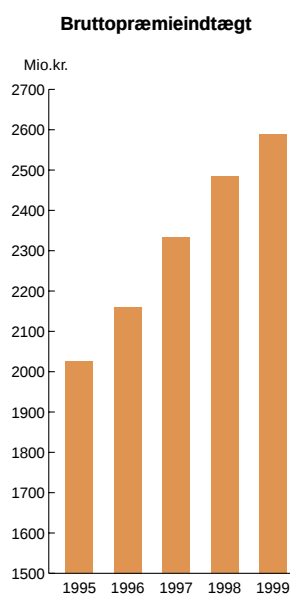
hvor nye udbydere er kommet til samtidig med, at bankerne har intensiveret forsikringssalget, er det tilfredsstillende at konstatere betydelig vækst. På landbrugsområdet var væksten moderat, men taget i betragtning, at antallet af landbrug er stadig dalende, vurderes udviklingen som tilfredsstillende. På erhvervsområdet er konkurrencen meget intensiv, men der kan stadig konstateres en tilfredsstillende præmievækst. Det vurderes, at Alm. Brand den øgede konkurrence til trods har formået at øge markedsandelen på ønskede segmenter.

Nytegningen af forsikringer udviklede sig gunstigt i 1999. Den største vækst i nytegningen blev opnået på områderne privat, auto samt syge- og ulykkesforsikring. Den samlede vækst i nytegningen på alle segmenter under ét blev på godt 12% i forhold til 1998. Den positive udvikling i nytegningen på privatområdet kan primært henføres til en forøgelse af kontorsalget samt salget via Alm. Brands samarbejdspartnere.

Den strukturelle udvikling på forsikringsmarkedet og den hermed følgende intensive priskonkurrence medfører generelt, at flere kunder skifter mellem forsikringsselskaberne. Alm. Brand kunne i 1999 på de fleste områder konstatere en mindre stigning i afgang af kunder i forhold til 1998, men afgangsprocenterne ligger dog på et rimeligt niveau i forhold til det øvrige marked.

En aktiv indsats med henblik på at øge kundeloyaliteten vurderes at have medvirket til den fornuf-tige porteføljeudvikling i skadesdivisionen. I 1999 blev der således igangsat en række loyalitetsskabende aktiviteter omfattende en yderligere for-

Udviklingen i skadesforsikring



Mio.kr.	1999	1998	1997	1996	1995
Bruttopræmieindtægter	2.589	2.482	2.333	2.161	2.025
Præmieindtægter f.e.r.	2.423	2.369	2.214	2.032	1.908
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	113	117	90	92	124
Erstatningsudgifter f.e.r.	- 2.318	- 1.504	- 1.608	- 1.552	- 1.371
Ændring i andre forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.	- 5	0	5	- 11	0
Bonus- og præmierabatter	0	- 10	0	0	0
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	- 747	- 659	- 619	- 513	- 521
Ændring i udjævningshensættelser	88	- 127	0	25	- 25
Forsikringsteknisk resultat	- 446	186	82	73	115
Renter og udbytter mv.	186	187	178	183	182
Kursgevinster og tab	157	47	- 23	89	54
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	- 10	- 10	- 10	- 7	- 8
Overført forsikringsteknisk rente	- 116	- 116	- 107	- 101	- 133
Resultat af investeringsvirksomhed efter rentefordeling	217	108	38	164	95
Ekstraordinære poster	0	0	- 4	- 60	- 3
Skat	137	- 130	2	- 6	- 25
Årets resultat	- 92	164	118	171	182
Afløbsresultat f.e.r.	119	127	61	33	88
Forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.	3.369	2.353	2.021	1.766	1.540
Egenkapital	1.032	1.264	1.259	1.081	910
Aktiver i alt	6.577	6.059	5.425	4.624	2.670
Erstatningsprocent f.e.r.	96%	64%	73%	77%	72%
Omkostningsprocent f.e.r.	31%	28%	28%	25%	27%
Combined ratio f.e.r.	127%	92%	101%	102%	99%
Egenkapitalforrentning før skat	- 19%	22%	10%	18%	25%
Egenkapitalforrentning efter skat	- 8%	12%	10%	17%	22%

ankring af *plusKunde*-konceptet, målrettede redningsindsatser over for kunder, der var ved at skifte forsikringsselskab, et organisationsudviklingsprojekt med fokus på kundeservice samt en generelt øget kunde- og serviceorientering blandt alle medarbejdere.

Den samlede erstatningsprocent for egen regning for året blev 96, hvilket ikke er tilfredsstillende. Stigningen i erstatningsprocenten i 1999 kan stort

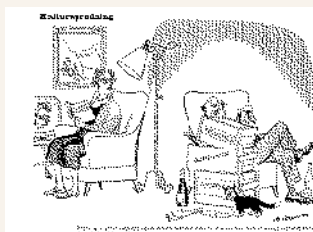
set alene tilskrives skaderne forvoldt af orkanen i december 1999 (se afsnit nedenfor). Combined ratio f.e.r. udgjorde for 1999 uden stormen 99%, sammenholdt med 127% inklusiv stormen.

Når der ses bort fra effekten af stormen, har skadesforløbet for både privat og auto været stort set uændret i forhold til 1998, og der er således tale om et fortsat gunstigt underliggende skadesforløb, som bl.a. kan tilskrives et fornuftigt vejrlig.



Landbrugsejendommen Sonnerupgaard med et tilliggende på 500 tdr. land beliggende på Midsjælland erhvervedes i 1959 til brug som nødkontor i krigstilfælde samt som kursus-ejendom; ejendommen afhændedes i 1981.

1959. På baggrund af udviklingen af den kolde krig erhverves gården Sonnerupgaard på Midsjælland; ejendommen skal tjene som kursus ejendom, men også som nødkontor i krigstilfælde. Arkivkopier deponeres på Sonnerupgaard frem til 1970. Ejendommen afhændes i 1981. Kombinerede forsikringer begynder at vinde frem i de øvrige nordiske lande. Alm. Brand tager første skridt i denne retning gennem overgang til arealbaseret forsikring i stedet for forsikring på basis af forsikringssummer. Opmåling af bygningerne lægges fremover til grund.



Branddirektorernes størrelse nødvendiggjorde, at branddirektørerne havde andet erhverv ved siden af. Branddirektør K. Bruun Andersen på Ærø opnåede et supplement til sin løn ved at vinde top-præmien i fjernsynets kvit- eller dobbelt-udsendelse som ekspert i franske vine. Teksten lyder: »Ja, jeg må nu sige, at jeg blev fuldstændig grebet af vineksperten«.

1960. Tiden efter krigen havde været præget af en stram økonomi. Fra 1958 ændredes konjunkturerne imidlertid varigt til det bedre. Opsvinget giver en hidtil uset økonomisk vækst, der bl. a. giver sig udtryk i nybyggeriet. Alm. Brand har nu 436.000 forsikringer svarende til en forsikringssum på 40 mia.kr., årlige præmieindtægter på 40 mio.kr. og skader for 30 mio.kr. Stats-Brandforsikringsfonden, der var etableret i 1906, ophæves, og Alm. Brand tegner bl. a. brandforsikring for 90 % af præstegårdene. Branddirektoraterne gøres større, distrikterne var oppe på 70, hvilket nødvendiggjorde at branddirektørerne ofte havde andet erhverv ved siden af.

Eksklusiv stormskader var bruttoskadesprocenten på privatforsikringsområdet (eksklusiv auto) 64, mens skadesprocenten på autoområdet blev 80.

Der har på landbrug (eksklusiv stormskader) været en beskeden stigning i skadesprocenten – men fra et lavt niveau i 1998. På erhvervsområdet har skadesforløbet været noget dårligere i 1999. Stigningen i skadesprocenten kan tilskrives en stigning i antallet af større skader på løsøre og produktansvar. Det generelle niveau for de såkaldte millionskader er stort set uændret i forhold til 1997-98. For erhvervs- og landbrugsområdet under ét blev bruttoskadesprocenten (eksklusiv stormskader) på 74.

I 1999 har skadesforløbet været særdeles tilfredsstillende på syge- og ulykkesforsikringsområdet med en skadesprocent for egen regning på 50. På ulykkesforsikringsområdet blev skadesprocenten i 1999 45 mod 65 i 1998. På arbejds-skadeforsikringsområdet blev skadesprocenten 52 i 1999 mod 65 i 1998.

Omkostningsprocenten blev i 1999 på 31. Omkostningsprocenten er påvirket af en række ekstraordinære omkostninger, herunder år 2000-projektet.

Omkostningsprocenten forventes reduceret i løbet af de kommende år. En tilfredsstillende omkostningsudvikling skal realiseres via øget fokus på generelle omkostninger, omflytning af administrative ressourcer til salg, stigende effektivitet gennem løbende tilpasning af forretningsprocesserne samt en højere porteføljevækst. Den højere porteføljevækst skal skabes via en hensigtsmæs-

sigt kombination af længere levetid på porteføljen og nysalg via f.eks. nye samarbejdspartnere og alternative salgskanaler.

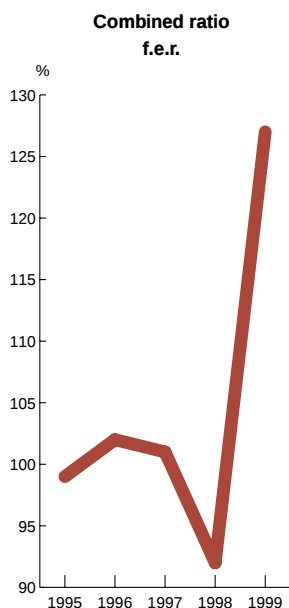
Stormen i december 1999

Fredag den 3. december 1999 blev Danmark ramt af århundredets kraftigste storm. Den sydlige del af Danmark blev hårdest ramt, og regionskontorerne i dette område fik i forbindelse med stormen anmeldt skader svarende til antallet af 2-2,5 års normale anmeldelser på bygningsforsikringsområdet.

Decemberstormen påvirker netto resultatet for 1999 med -572 mio.kr. før skat, og medfører en stigning i skadesprocenten på 27%-point. I opgørelsen af resultatpåvirkningen er modregnet anvendelse af udjævningshensættelse med 91 mio.kr.

Situationen umiddelbart efter stormen kunne bedst karakteriseres som kaotisk. For at sikre Alm. Brands kunder den bedst mulige service blev åbningstiden udvidet til weekenderne, og alle ressourcer blev sat ind med henblik på at modtage og registrere skadesanmeldelserne så hurtigt og effektivt som muligt. Inden for de første tre uger efter stormen var der registreret mere end 50.000 skader, og antallet af anmeldte skader var ultimo februar 2000 oppe på ca. 65.000.

Efter den første registrering af stormskaderne kunne det konstateres, at skadesomfang og skadestørrelser var langt mere omfattende end først antaget. Estimatet for det samlede skadesomfang har derfor i perioden efter stormen måttet justeres.





Danmarks første egentlige højhusbrand, hvor tagetagen i et 16 etagers højhus udbrænder, stiller brandvæserne over for nye vanskelige slukningsopgaver.

1961. Ny byggelov for købstæderne og landet og ny lov om brandvæserne i købstæderne og på landet, til afløsning af brandpolitiloven fra 1926, træder i kraft. Året efter opleves den første alvorlige højhusbrand i Danmark, idet tagetagen i et 16 etagers høj beboelsesejendom udbrænder. Samme år nedsættes en forsikringskommission, der af folketinget får til opgave at komme med forslag til foranstaltninger, der bedst muligt tilgodeser forsikringstagernes interesser. Cand.polyt. & jur. Mogens K. A. Olesen bliver adm. direktør.



Selsø Hovedgård brænder for 11. gang i den tid, den har været forsikret i Alm. Brand; dermed skulle ifølge legenden brandene ophøre og grevinden endelig få ro i sin grav. For legenden fortæller, at en grevinde som myrdede sin gemal, ville få ro i sin grav, når Selsø var brændt elleve gange. Udgifterne til de elleve brande svarer til 800 års præmie.

1963. Alm. Brand indfører fuld og nyværdiforsikring efter afslutning af den omtarifering af alle ejendomme, der har været i gang siden 1958. Der indgås en edb aftale med Datacentralen fordi amtsstuerne, der varetager opkrævningen af brandforsikringskontingentet, går over til at opkræve skatterne ved hjælp af edb. Alm. Brands præmier opkræves helt til 1982 sammen med ejendomsskatterne. Dansk industrieksport overstiger for første gang landbrugseksporten. Året efter indtræffer den 11. brand på Selsø Hovedgård, i den tid gården havde været forsikret i Alm. Brand.

Erstatningsudbetalingerne i forbindelse med stormen er opgjort til 1,84 mia.kr. I dette estimat vurderes der at være indeholdt tilstrækkelige hensættelser til afvikling af stormbegivenheden den 3. december. Alle skader er nu registreret, selskabets taksatorer har besigtiget alle større skader, og med baggrund i afslutningen af ca. halvdelen af skaderne har det været muligt at danne sig et rimeligt præcist billede af stormens indvirkning på resultatet for 1999. Vi forventer, at estimatet for erstatningsudbetalingerne er tæt på den endelige skadesopgørelse, men der skal dog tages hensyn til, at mange skader endnu afventer overslag fra håndværkere og/eller taksatorbesigtigelse.

Det er især bygninger i landzone, der er blevet ramt af stormskader, og da Alm. Brand har en meget stærk position som forsikringselskab for landbruget og inden for bygningsforsikringsområdet, er selskabet blevet forholdsvis hårdt ramt af stormskaderne. Omfanget af erstatningsudbetalingerne i forbindelse med stormen er som nævnt ovenfor endnu ikke endeligt opgjort, men en stor del af udgifterne vil være omfattet af Alm. Brands reassuranceprogram. Alm. Brand har Danmarks største stormbeskyttelsesprogram, men det kan konstateres, at disse faciliteter ikke i fuldt omfang dækker skaden den 3. december 1999.

Alm. Brands stormreassuranceprogram er sammensat således, at hele bestanden af bygnings-, løsøre-, driftstabs- og entrepriseforsikringer er dækket af et fælles stormreassuranceprogram. En del af Alm. Brands stormreassuranceprogram er pr. 1. januar 2000 fornyet for to år – en fornyelse, der fandt sted forud for stormen. Grundet om-

fanget af skader for egen regning i forbindelse med stormen i december 1999 er stormreassuranceprogrammet for 2000 yderligere forøget i forhold til 1999.

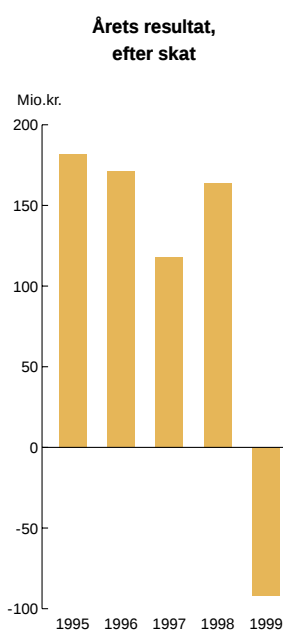
Det er Alm. Brands vurdering, at skaden forvoldt af stormen den 3. december var større end en »100 års skade«, og at der på basis af stormen er sket en generel ændring i vurderingen af, hvad en 100-års skade er. Alm. Brand har valgt at estimere omfanget af en »100 års skade« til ca. 1,4 mia. kr., og har etableret et reassuranceprogram, der matcher dette niveau.

De meget store tab, som vejrligsskaderne i Europa har påført reassurandørerne ultimo 1999, forventes i de kommende år at medføre generelt stigende rater på reassurance og dermed også en forøgelse af prisen på Alm. Brands reassuranceprogram.

Reassurance

Der er for Alm. Brand Koncernens selskaber udformet nogle generelle principper for reassuranceafdækning og egetbeholdets størrelse. Følgende overordnede principper er gældende:

- Reassuranceprogrammet skal sikre, at en enkelt skadebegivenhed eller en tilfældig ophobning af større skader ikke kan resultere i et uacceptabelt tab af kapital.
- Reassuranceprogrammet skal medvirke til at begrænse udsving i det forsikringstekniske resultat.





Forsikringshøjskolen, der er oprettet i 1966, får fra 1969 egne lokaler på Rungstedgård nord for København.

1966. 1960'erne førte til en kraftig vækst i forsikringsbestanden, fra 436.000 forsikringer i 1960 til 571.000 i 1969; væksten stammer især fra provinsbyerne. Forsikringshøjskolen oprettes som uddannelsessted for forsikringsselskabernes ansatte og skolen får fra 1969 egne lokaler på Rungstedgård. Repræsentantskabet udvides fra 117 til 121 medlemmer, ved at hovedstadsområdet får større repræsentation.



Personalets gave i anledning af 175 års jubilæet var et relief af Ole Stæhr-Nielsen formet over det gamle vægtervers »Vær klog og snild - vogt lys og ild«.

1967. I anledning af Alm. Brands 175 års jubilæum afholdtes den 28. februar (da det ikke er skudår) ekstraordinær Repræsentantskabssamling. Ved jubilæet har Alm. Brand 530.000 forsikringer med en samlet forsikringssum på 104 mia.kr. Præmieindtægten udgør 96 mio.kr. og årets 12.000 skader kostede selskabet 59 mio.kr. Moms'en indføres og året efter indføres CPR-numrene.

Selskabets maksimale egetbehold per risiko og per skadesbegivenhed fastsættes i overensstemmelse med ovenfor nævnte generelle retningslinier.

Markedsudvikling og markedsposition

1999 har budt på visse strukturelle ændringer på det danske forsikringsmarked.

Alm. Brands mål om at være blandt de tre største skadesforsikringsselskaber i 2005 giver nye udfordringer med disse ændringer på det danske skadesforsikringsmarked.

Konkurrencesituationen forventes fortsat at være hård i de kommende år. Med udsigt til fortsat intensiv priskonkurrence er der hos alle udbydere af skadesforsikringsprodukter fokus på effektiv drift, og der er tendens til en stadig mere differentieret risikoselektion og prisdannelse. Udvikling af selekteringsmodeller til identifikation af attraktive segmenter kombineret med bedre tariffer og loyalitetsskabende aktiviteter vil være afgørende for succes i et stadigt mere konkurrencepræget marked.

Alm. Brand er godt rustet til den skærpede konkurrencesituation. Der er i hele organisationen en stor vilje til at imødegå fremtidens udfordringer, og de mange nye forretningsmæssige udviklingsprojekter vil skabe resultater allerede i 2000.

Konkurrencen på markedet for privatforsikringer blev skærpet i 1999, bl.a. som følge af en skærpet prispolitik. Trods den skærpede konkurrence

forventes en fortsat positiv porteføljeudvikling på dette område understøttet af bl.a. en række loyalitetsskabende tiltag, en stadig mere differentieret tarifiering, omlægning af de kundeorienterede forretningsprocesser og en stadig mere kundeorienteret adfærd fra alle medarbejdergrupper.

Markedet for erhvervsforsikringer har været præget af vigende præmier inden for flere segmenter. Alm. Brand udbygger gradvist sin position på markedet for erhvervsforsikringer og tegner forsikringer i alle erhvervssegmenter, hvor risikoen skønnes attraktiv. De største industrikunder falder dog uden for Alm. Brands målgruppe.

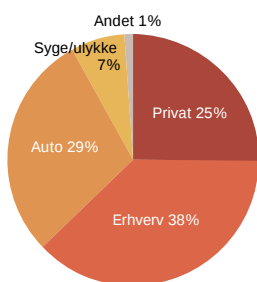
Markedet for landbrugsforsikringer reduceres løbende som følge af et fald i antallet af produktive landbrug. Der forventes derfor ikke nogen større stigning i landbrugsporteføljen i de kommende år, men det er fortsat et realistisk mål at opnå en større markedsandel.

Der er i 1999 idriftsat et nyt pc-baseret salgsstøtte- og forretningsssystem på landbrugsområdet. I denne forbindelse er der gennemført en større omlægning af administration, produkter og tariffer. Specielt tarifieringen er gjort mere differentieret og målrettet til den enkelte bedrift.

Fremtiden

Alm. Brands mål er at levere Danmarks bedste kundebetjening samt at øge loyaliteten og holdbarheden mærkbart blandt selskabets gode kunder.

Fordeling af bruttopræmieindtægter 1999





Hippier, blomsterbørn, slumstormere og rød-strømper dannede tilsammen billedet af 68'erne generationen.

1969. Alm. Brand stifter sammen med Forsikringsselskabet Danmark, et ejendoms-selskab, der påbegynder et kontorbyggeri i Lyngby, hvortil Alm. Brand flytter i 1971. På Repræsentantskabsmødet gennemføres vedtægtsændringer bl. a. som følge af kommunalreformen, der træder i kraft året efter. Købstadsområderne udvides og de sidste restriktioner omkring bygningsbrandforsikringsselskabernes tegningområder op-hæves. Repræsentantskabet udvides til 128 medlemmer og Tilsynsrådet til 20 medlemmer. 68-oprøret udbredes, første danske TV-program i farver og de første mennesker besøger Månen.



Oliekriserne førte til forbrugsrestriktioner og danskerne kunne opleve tomme veje efter indførelse af bilfri søndage.

1971. Et nyt årti, med ændrede forhold. Konjunkturomsvinget som følge af oliekrisen i 1973-74 og bølgen af olieprisforhøjelser fra 1979-80 fører til stigende priser, der rammer dansk økonomi hårdt. Boligbyggeriet stagnerer, befolkningstallet stagnerer omkring 5 mill. Og tilgangen af nye forsikringer stagnerer. Den teknologiske udvikling fortsætter dog og antallet af industribrandene sætter præg på Alm. Brands regnskaber. Cand. polit. K. T. Knudsen udnævnes til adm. direktør. Alm. Brand begynder et samarbejde med en række gensidige forsikringsselskaber og flytter til Parallelvej i Lyngby.

Konkurrencesituationen og de ambitiøse mål på skadesforsikringsområdet stiller store krav til løbende udvikling og effektivisering.

Tendensen er, at det bliver stadig vanskeligere at adskille sig fra konkurrenterne, hvad angår de almindelige forsikringsprodukter. Samtidig øges kundernes krav til kvaliteten af service og rådgivning. Derfor har de loyalitetsskabende aktiviteter haft høj prioritet i 1999, og arbejdet på dette område vil fortsætte i 2000.

I 2000 vil arbejdet med en række projekter igangsæt i 1999 fortsætte, ligesom flere nye projekter vil blive igangsat. For flere projekters vedkommende strækker implementeringen sig over en længere periode, og den fulde effekt af diverse tiltag slår derfor også først fuldt igennem med en vis tidsforskydning. Blandt de projekter, der vil blive implementeret og igangsat i løbet af 2000, kan nævnes:

- Nyt ledelsesinformationsværktøj til brug for opfølgning og målstyring af forretning og aktiviteter. Det er forventningen, at dette værktøj i højere grad kan medvirke til identifikation af den enkelte kundes og/eller porteføljes værdi for Alm. Brand.
- Kundeloyalitetsprojektet vil i 2000 udover forbedringstiltag over for selskabets trofaste kunder udvikle et koncept for den fremtidige kundebehandling i Alm. Brand.

- Forbedring af kunde- og administrationsprocesser, herunder kundeserviceprojektet, der vil være fuldt implementeret i 1. halvår af 2000.

På skadesforsikringsområdet ønsker Alm. Brand at skabe lønsom vækst primært gennem egen salgsorganisation, men også ved at udvikle supplerende salgskanaler og gruppeaftaler.

Målet er at indgå aftaler, hvorigenom der kan opbygges helkunde-forhold. Alm. Brand vil proaktivt anvende den brede kontakthorisont, som selskabet har i kraft af dets decentrale organisation og koncernstruktur, til at identificere nye potentielle aftalepartnere.

Alm. Brand ønsker at opbygge langvarige, lønsomme relationer mellem Alm. Brand og aftalepartneren og de fælles kunder, som skabes gennem samarbejdet. Dette kan bedst sikres gennem en entydig fordeling af ansvar og kompetence. Alm. Brand har gennem de seneste år etableret en række sådanne aftaler med bl.a. EDC Mæglerne, FDM, DGI/DIF og SMC, og disse aftaler har været til begge parter fordel.

På basis af ovenstående tiltag forventes den fortsat positive udvikling i porteføljen yderligere forstærket i de kommende år, ligesom der forventes at blive skabt basis for en nedbringelse af omkostningsprocenten.

Reassurance



Tronfølgeren udråbes den 14. januar 1972 til Dronning Margrethe II efter sin far Frederik IX's død.

1972. Margrethe II udråbes til Dronning. Opkrævning af brandforsikringskontingent overgår til kommunerne efter amtsstuerne nedlæggelse. Efter en folkeafstemning den 2. oktober bliver Danmark medlem af EF med virkning fra den 1. januar 1973.



Alm. Brand Bank har fra starten haft til huse på Jarmers Plads i København, oprindeligt som en filial af Bonusbanken, men fra 1988 som Alm. Brand Bank.

1975. Der gennemføres en ny forsikringslov, der medfører at tilsynet med bygningsbrandforsikringselskaber overføres fra Justitsministeriet til Forsikringsrådet under Handelsministeriet. Et nyt koncessionssystem, der er i overensstemmelse med EF-direktiverne indføres og de 11 gensidige bygningsbrandforsikringselskabers særtstilling bortfalder. Ordningen med at der er udpeget en tilforordnet fra Justitsministeriet ophører. Regnskabsåret bliver fremover kalenderåret. Året før er Alm. Brand Bank etableret, oprindeligt som en filial af Bonusbanken.

Mål og strategi

1999 blev forandringens år i Københavnske Re – forandringer, der har gjort selskabet parat til at udnytte de muligheder, som fremtiden vil byde på.

Der er sket en række ledelsesmæssige ændringer – herunder er der ansat en ny administrerende direktør, ligesom der er sket en revurdering af selskabets mål og strategi.

Disse ændringer har bragt Københavnske Re i en god position ved indgangen til det nye årtusinde. Dette skyldes især de strategiske ændringer, som er ved at blive implementeret, medarbejdernes evner og engagement samt sidst men ikke mindst loyaliteten over for Københavnske Re fra alle selskabets kunder og mæglere verden over.

Københavnske Re har i løbet af 1999 defineret en forretningspolitik, som tager udgangspunkt i, at hver enkelt kunde har individuelle behov. Visionen er at skabe et selskab, der er kendt for dets kvalitet og professionalisme – et selskab, der bygger på langsigtede forretningsforbindelser, som er til gavn for begge parter, og som er det foretrukne alternativ til de største reassurandører. Det er selskabets mål i 2001 at opnå et tilfredsstillende indtjeningsniveau.

Det langsigtede indtjeningsmål er fortsat at forrente egenkapitalen med pengemarkedsrenten plus 8 %-point (før skat).

Det er selskabets opfattelse, at der på reassurancemarkedet er plads til og behov for mindre og sikre reassuranceselskaber, hvad enten kunderne ønsker en strategisk forretningsforbindelse eller alene en professionel risikospredning. Københavnske Re vil sikre og udfylde sin rolle på reas-

surancemarkedet ved at satse på de områder, hvor det er muligt at opnå en ekspertise, der er på niveau med de bedste markedsdeltageres. Selskabet udbygger løbende sit grundige kendskab til kunder samt opbygger en virksomhedskultur, hvor medarbejderne kan realisere deres potentiale fuldt ud.

Den nye ledelse tillægger det stor betydning, at Københavnske Re skal være i stand til at tilpasse sit produktudbud til den enkelte kundes behov. Det forventes, at det i den kommende periode vil blive muligt at bygge videre på dette på grundlag af de allerede gode kunderelationer.

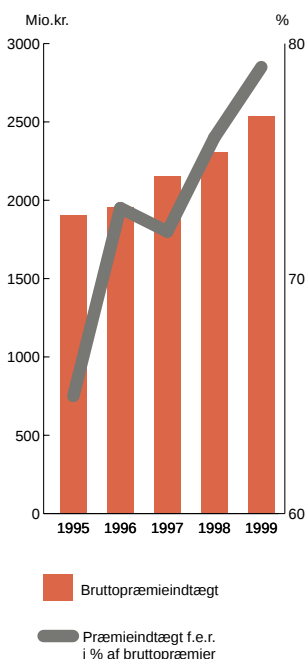
Selskabets strategigennemgang har været ganske vidtrækkende. Den inkluderer alle selskabets aktiviteter og har involveret mange medarbejdere i selskabet såvel som samråd med kunder og mæglere. Flere fokusgrupper på tværs af selskabets kontorer er blevet etableret og skal sikre momentum i forandringsprocessen.

Kommentarer til resultatet

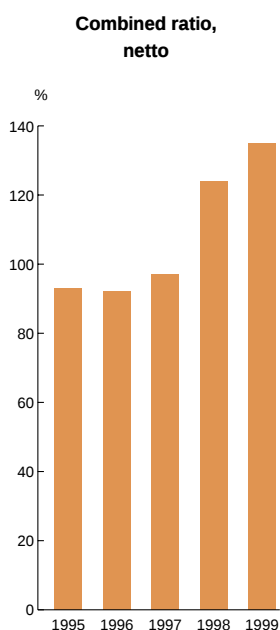
Alm. Brand Koncernens reassuranceaktiviteter udgøres ud over aktiviteterne i Københavnske Re af en reassurancekontrakt indgået mellem Alm. Brand af 1792 G/S og Københavnske Re. Nedenstående beskrivelse af Koncernens reassuranceaktiviteter omfatter alene aktiviteterne i Københavnske Re, og inkluderer effekten af den indgåede reassurancekontrakt.

Som alle reassuranceselskaber, har Københavnske Re lidt under kombinationen af lave rater og et meget stort antal skader, hvilket kulminerede i december med storme, der ramte det meste af Danmark, Frankrig, Tyskland og Schweiz. Dette medførte i 1999 en combined ratio på 135 og et

Bruttopræmieindtægt



Udviklingen i reassurance



Mio.kr.	1999	1998	1997	1996	1995
Bruttopræmieindtægter	2.539	2.307	2.154	1.958	1.908
Præmieindtægter f.e.r.	1.997	1.742	1.549	1.426	1.249
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	157	138	142	144	161
Erstatningsudgifter f.e.r.	- 1.988	- 1.531	- 996	- 876	- 780
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	- 708	- 623	- 512	- 430	- 379
Ændring i udjævningshensættelser	222	127	- 43	- 128	- 110
Forsikringsteknisk resultat	- 320	- 147	140	136	141
Renter og udbytter mv.	274	276	267	248	200
Kursgevinster og tab	- 104	34	- 12	- 9	139
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	- 12	- 9	- 12	- 8	- 11
Overført forsikringsteknisk rente	- 157	- 138	- 142	- 144	- 161
Resultat af investeringsvirksomhed efter rentefordeling	1	163	101	87	167
Skat	118	10	- 35	- 54	- 131
Årets resultat	- 201	26	206	169	177
Stop loss kontrakt tegnet i Alm.Brand af 1792 G/S:					
Forsikringsteknisk resultat	- 136				
Skat heraf	44				
Årets resultat	- 92				
Afløbsresultat f.e.r.	41	70	133	160	81
Forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.	4.269	3.796	3.733	3.377	2.940
Egenkapital	1.609	1.611	1.578	1.169	1.033
Aktiver i alt	6.814	5.899	5.919	5.144	4.643
Præmier f.e.r. i % af bruttopræmier	79%	76 %	72%	73%	65%
Erstatningsprocent f.e.r.	100%	88 %	64%	62%	63%
Omkostningsprocent f.e.r.	35%	36 %	33%	30%	30%
Combined ratio netto	135%	124 %	97%	92%	93%
Hensættelser f.e.r. i % af præmier f.e.r.	214%	218 %	241%	237%	235%
Egenkapitalforrentning før skat	- 19%	1%	16%	20%	31%
Egenkapitalforrentning efter skat	- 12%	2%	14%	15%	18%

utilfredsstillende resultat efter skat og udjævningshensættelser på -201 mio.kr.

Resultatet er ikke acceptabelt i et selskab, hvis indtjening historisk har ligget på et pænt niveau, men vi er overbeviste om, at de foretagne ændringer vil bringe den økonomiske udvikling tilbage til det normale niveau. De foreløbige indikatorer viser, at de ændringer, der blev foretaget i selskabets forretningsstrategi i andet kvartal 1999, allerede har haft en positiv effekt på resultatet af den tegnede forretning.

Selskabets præmieindtægter steg i 1999 med 10% fra 2.307 mio.kr. til 2.539 mio.kr. Præmieindtægterne for egen regning steg i 1999 fra 1.742 mio.kr. til 1.997 mio.kr. svarende til en stigning på 15%. Koncernen holdt således i 1999 79% af bruttopræmieindtægterne for egen regning, hvilket er en stigning på 3%-point i forhold til året før.

Den danske krone er blevet svækket over for de fleste valutaer i 1999. Både den amerikanske dollar, det engelske pund og singapore dollars er blevet styrket over for den danske krone. Netto-



Alm. Brand flytter i 1976 til den nyopførte ejendom Lyngby Hovedgade 4 i Lyngby, der indtil 1998 er selskabets hovedkontorsdomicil.

1976. En række af de samarbejdende forsikringsselskaber fusionerer, men Alm. Brand træder ud af samarbejdet og flytter til Lyngby Hovedgade 4 i Lyngby som Alm. Brand erhverver. Alm. Brand får koncession til, ud over bygningsbrand, også at tegne alle andre typer skadesforsikring og har en præmieindtægt på 254 mio.kr. og skader for 214 mio.kr. To år efter indføres 18 års valgret.



Dansk Sojakagefabrik på Islands Brygge i København rammes af en eksplosionsbrand, der medfører de mest omfattende skader, som nogen dansk virksomhed er blevet ramt af i fredstid.

1980. Ved indgangen til 80'erne har Alm. Brand 690.000 forsikringer med en præmieindtægt på 551 mio.kr. og er det sjette største skadesforsikringsselskab i Danmark. Cand. oecon. Bent Knie-Andersen udnævnes til adm. direktør. Selskabet får efter en række vanskelige økonomiske år atter overskud. Der vedtages en ny lov om forsikringsvirksomhed, der bl. a. giver medarbejderne plads i Tilsynsrådet, der i den anledning udvides fra 20 til 30 medlemmer. Dansk Sojakagefabrik på Islands Brygge i København rammes af en eksplosionsbrand. Året efter hærger en kraftig storm landet den 24. november.

effekten af disse valutakursændringer er, at bruttopræmieindtægterne forblev uændret fra 1998 til 1999, mens nettopræmieindtægterne viste en mindre stigning fra 1998 til 1999.

I 1999 udgjorde den proportionale kontraktsforretning 42% af koncernens samlede præmieindtægter mod 37% i 1998. Den non-proportionale kontraktsforretning udgjorde 30% og den fakultative forretning (proportional og non-proportional) udgjorde 28% mod henholdsvis 34% og 29% i 1998. Stigningen i den proportionale portefølje stammer fra en stigning i selskabets specialportefølje.

Faldet i den fakultative forretnings andel er marginalt i 1999, men dækker over en gennemgribende revurdering af tegningspolitikken vedrørende selskabets fakultative brandportefølje. I 2000 forventes et yderligere fald i den fakultative forretnings andel af den samlede præmieindtægt som resultat af denne sanering af porteføljen.

Geografisk fordelte bruttopræmieindtægten sig i 1999 med 38% fra Europa, 31% fra Asien og Australien, 21% fra Nordamerika, 9% fra Latinamerika og 1% fra Afrika. Hermed er den geografiske fordeling stort set uforandret i forhold til 1998.

Kjøbenhavnske Re's forsikringstekniske resultat kunne i 1999 opgøres til -320 mio.kr. I 1999 er der på grund af de øgede erstatningsudgifter anvendt 222 mio.kr. af selskabets udjævningshensættelser, hvorefter disse ultimo 1999 er opbrugt. Grundet brugen af de eksisterende udjævningshensættelser i 1999 indgik Kjøbenhavnske Re pr. 1. juli 1999 en tre-årig stop loss kontrakt på markedsvilkår med Alm. Brand af 1792 G/S. Stop loss kontrakten har til formål at udjævne store fluktuationer i erstatningsprocenten.

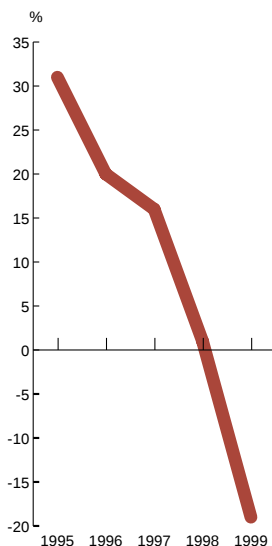
ten. Efter skat og anvendelse af udjævningshensættelser blev det samlede resultat på -201 mio.kr. I dette resultat er inkluderet effekten af den nævnte stop loss kontrakt, som har reduceret underskuddet med 136 mio.kr.

Den væsentlige forringelse af resultatet i forhold til 1998 kan tilskrives en stigning i erstatningsprocenten fra 88 i 1998 til 100 (inklusive effekten af den interne stop loss kontrakt) i 1999. Den markante stigning i erstatningsprocenten kan primært tilskrives to faktorer. Den første faktor er de mange naturkatastrofer, der har fundet sted i 1999. Erstatningerne i forbindelse med disse tegner sig for tilsammen ca. 385 mio.kr. svarende til et bidrag til erstatningsprocenten på 19%-point. Heraf udgør erstatningerne i forbindelse med decemberstormene i Europa ca. 200 mio.kr. svarende til et bidrag til erstatningsprocenten på 10%-point.

Den anden vigtige faktor er udviklingen i den fakultative brandportefølje, der tegner sig for et teknisk resultat på -375 mio.kr., hvilket svarer til et bidrag til erstatningsprocenten på 19%-point. Den utilfredsstillende udvikling i denne portefølje kan primært henføres til den forretning, der blev indgået omkring årsskiftet 1998/1999. I denne periode, som var karakteriseret af meget skarp konkurrence på reassicurancemarkedet, fokuseredes på vækst, og resultatet var, at der blev tegnet urentabel forretning.

Priserne på den fakultative brandforretning har gennem flere år været kraftigt faldende, og der er tale om et segment, hvor alene selektiv tegning kan sikre indtjeningen. Derfor indførte den nye ledelse i foråret 1999 en mere restriktiv tegningspolitik for dette segment samt koncentrerede forretningen ved at overføre den London-baserede mæglerforretning til selskabets kontor i London.

Egenkapitalforrentning, før skat





Alm. Brand har 43 kontorer over hele landet til betjening af forsikringskunderne. Efter erhvervelsen af Alm. Brand Bank etableres der også bankfilialer på disse kontorer. Her kontoret i Haderslev.

1984. Præmieindtægten passerer 1 mia.kr. Den decentrale struktur udbygges ved etablering af kontorer rundt i de større byer. Alm. Brand overgår til opkrævning af præmie via giro og Sonnerupgaard afhændes. De første holdingselskaber, der både beskæftiger sig med forsikring og bank ser dagens lys. Livsforsikringsaktieselskabet Nordlyset-Liv erhverves og bliver til Alm. Brand Liv. Året efter gennemføres vedtægtsændringer og Repræsentantskabet udvides til 155.



Det er ikke kun den danske arkitekt Jørn Utzon der gennem sit operahus sætter præg på Sydney. Kjøbenhavnske Re har siden 1956 haft eget datterselskab i Australien.

1988. Egenkapitalen når op på 1.276 mio. kr. Præmieindtægten udgør 1.629 mio.kr. Alm. Brand Bank erhverves. Året før er Københavns Hippodrom, som er et børsnoteret selskab, anskaffet for at kunne virke som moderselskab for banken. EF's 2. skadesforsikringsdirektiv implementeres i dansk lovgivning i form af en ny forsikringslov og samtidig udstikker EF kursen mod etablering i 1992 af Det indre Marked også på forsikringsområdet. Året efter erhverves Kjøbenhavnske Re, der er et professionelt reassuranceselskab med datterselskaber i England, Singapore og Australien.

Dette har betydet en mere ensartet tegning og forventes at betyde en væsentlig forbedring af resultaterne for denne del af porteføljen i 2000 og fremover.

Selskabets omkostningsprocent viste et fald fra 36% i 1998 til 35% i 1999.

Kjøbenhavnske Re's egenkapital er stort set uændret i forhold til 1998 og udgør ultimo 1999 1.609 mio.kr. Alm. Brand A/S indskød i april 1999 200 mio.kr. i Kjøbenhavnske Re som ny egenkapital.

Kjøbenhavnske Re valgte i 1999 at fastholde den forsigtige investeringsstrategi, som indebærer, at hovedparten af investeringsaktiverne er placeret i rentebærende fordringer med kort varighed. Investeringsindtægterne faldt fra 301 mio.kr. i 1998 til 158 mio.kr. i 1999. Den primære årsag til faldet i investeringsindtægterne er kursfald på obligationsporteføljen i 1999.

Aktiviteter og væsentlige begivenheder

Kjøbenhavnske Re har i 1999 fastholdt sin »A« rating fra Standard & Poor's og A.M. Best.

Der har i 1999 været brugt mange ressourcer på udviklingen af en ny strategi, ansættelse af nye medarbejdere og en generel tilpasning af organisationen.

I begyndelsen af 1999 tiltrådte Jan Hornsberg som administrerende direktør i Kjøbenhavnske Re, og i løbet af året er en række nøglepositioner blevet besat med såvel interne som eksterne medarbejdere, hvorefter der er kompetente ledergrupper inden for samtlige forretningsområder og på alle geografiske lokationer. Det har i den for-

bindelse været positivt at konstatere, at selskabet uden problemer har kunnet tiltrække medarbejdere af høj kvalitet i både ind- og udland.

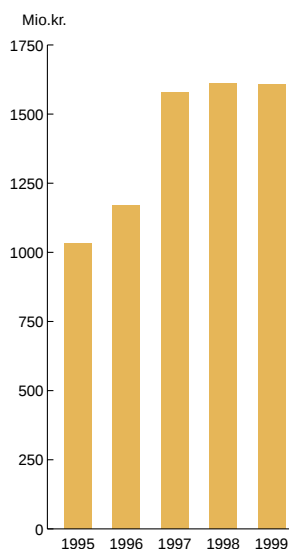
Efter det turbulente 1999 vil det kommende år blive et år præget af konsolidering. Selskabet forventer at forbedre sin service og opbygge en position, der skal sikre succes på et reassurance-marked i hastig udvikling. At komme tættere på selskabets kunder verden over har været et tema i 1999 og vil fortsat have stor fokus fremover.

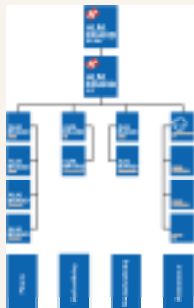
Kjøbenhavnske Re har således iværksat tiltag, der skal sikre, at selskabets ekspertise er tilgængelig for kunderne verden over, uanset geografisk placering. Selskabets IT-systemer er endvidere blevet tilpasset, så de understøtter denne forretningsfilosofi. I 2000 vil selskabet implementere et nyt fælles reassurancesystem, der yderligere skal understøtte samarbejdet og koordineringen på tværs af organisationen.

I 1999 blev der holdt officiel åbning af kontorer i Rio de Janeiro, Tokyo, Seoul og Labuan. Disse kontorer skal på hvert deres marked sikre, at Kjøbenhavnske Re kommer tættere på selskabets kunder, og dermed får det bedst mulige kendskab til dem. Alle de nye kontorer er bemandet med erfarent personale med et stort lokalkendskab.

Kjøbenhavnske Re påbegyndte i 1999 tegningen af sin marine- og bankforretning fra Lloyd's i London og har dermed fået adgang til det mest betydelige marked inden for disse områder. Selskabet forventer derfor, at disse to porteføljer vil vise en positiv udvikling fremover.

Egenkapital





Koncerndiagram.

1990. Den økonomiske lavkonjunktur, der satte ind i 80'ernes slutning fortsætter ind i 90'erne. Fra midten af årtiet ændrer dette sig til en international højkonjunktur. Alm. Brand gennemfører en ny struktur, der deler koncernens aktiviteter i fire områder: skadesforsikring, livsforsikring, re-assurance og finansvirksomhed. Alm. Brand af 1792 er moderselskab for koncernen og ejer aktiemajoriteten i det børsnoterede Alm. Brand A/S, der ejer alle øvrige selskaber. Omsætningen stiger til 4.528 mio.kr. Året efter fordeles aktierne i Falck på Alm. Brands initiativ mellem en række danske skadesforsikringselskaber; Falck børsnoteres i 1995.



Dronningen illustrerede, i 200 året for Alm. Brands etablering, selskabets årsberetning.

1992 er 200 året for Alm. Brands etablering. Dette fejres den 29. februar med en stor fest i Det kongelige Teater med deltagelse af Dronning Margrethe II. Dronningen illustrerer også årets årsberetning. EF's indre marked træder i kraft. Store kursfald på den danske børs fører til kollaps af Danmarks to største forsikringskoncerner Baltica og Hafnia. Året før er de gensidige forsikringselskaber blevet skattepligtige.

Markedsudvikling og markedsposition

Konsolideringen i reassurancebranchen fortsatte i 1999. Adskillige mindre selskaber blev opkøbt af de store aktører på markedet. Reassurancekapaciteten er dermed blevet koncentreret på endnu færre selskaber, og de ti største selskaber har opnået en endnu større markedsandel. Denne udvikling medfører nye muligheder for selskaber som Kjøbenhavnske Re, som kan være et professionelt, sikkert og fleksibelt alternativ til de største reassuranceselskaber.

1999 var et vanskeligt år for reassuranceselskaberne, men slutningen af 1999 bød på positive nyheder. Raterne faldt fortsat i den første del af 1999 – dog var faldet ikke af samme størrelsesorden som i 1998 – og hermed kom raterne ned på det laveste niveau siden 1992. Efter de mange naturkatastrofer og mellemstore skader i 1999 og de historisk store forsikringsmæssige tab har der dog kunnet konstateres klare tendenser til ratestigninger i slutningen af 1999.

Alene i december hærgede to storme Frankrig, Tyskland og Schweiz, der var en alvorlig oversvømmelse i Venezuela og en storm i Danmark og Sverige.

Markedets normale reaktion på kombinationen af omstændigheder i 1999 er en stigning i raterne, da reassuranceselskaberne bliver mere selektive eller trækker sig helt ud af markedet. Dette er også, hvad der skete i løbet af 1999.

I forbindelse med 2000-fornyelsen er raterne på nogle områder steget med op til 100%, og stormene i december vil lægge et fortsat opadgående pres på raterne. Raterne på retrocessionsmarkedet er allerede steget markant, og dette vil højst sandsynligt smitte af på rateudviklingen i forbindelse med de kommende fornyelser. Alt i alt

er udsigterne for reassuranceindustrien – og hermed Kjøbenhavnske Re – bedre end de har været gennem mange år.

Markedsudviklingen i 1999 har ligeledes medført en ændring i Kjøbenhavnske Re's tegningspolitik. Selskabet har foretaget en betydelig reduktion i sin eksponering på bestemte områder, især på den fakultative forretning. Selskabets beslutning om ikke at forny forretning, som blev vurderet som urentabel kan have skuffet nogle af selskabets kunder, men denne beslutning tilgodeser alles langsigtede interesse og fremmer en ansvarlig konkurrence. I denne sammenhæng er det glædeligt at konstatere, at Kjøbenhavnske Re trods opstramningen af tegningspolitikken har beholdt hele sin kerneportefølje samt har modtaget henvendelser fra mange nye og potentielle kunder.

Fremtiden

Kjøbenhavnske Re's nye strategi tager som nævnt sigte på en markant ændring af indtjening og lønsomhed. Heri ligger først og fremmest et krav om forbedring af de tekniske resultater. Fokus vil fremover være på indtjening, og vækst er kun ønskelig i det omfang, den samtidig lever op til kravet om lønsomhed.

I en industri i konstant udvikling vil tilpasningen af selskabets forretningsstrategi være en løbende proces. Selskabet overvejer allerede nu muligheden for at gå ind på nye markeder og udvikle nye produkter.

Selskabets ledelse er overbevist om, at de ovenfor nævnte interne ændringer kombineret med gunstigere markedsforhold vil lede til, at det ikke tilfredsstillende resultat i 1999 vendes til et resultat tæt på nul i 2000 og en tilbagevenden til positive resultater i 2001.

Livsforsikring



1996. Livsforsikrings-Aktieselskabet Utrecht erhverves. Utrecht var dannet så langt tilbage som i 1899.

Jublande danskere fejrer fodboldhelte der vender hjem efter at være blevet Europamestre i fodbold; i baggrunden Livsforsikrings-Aktieselskabet Utrechts karakteristiske bygning på Rådhuspladsen i København, der i dag anvendes til regionskontor for Alm. Brand København.



Alm. Brand erhverver i 1998 den monumentale ejendom Midtermolen 7 i København, til hovedkontor for koncernen.

1998. Efter i flere år at have arbejdet med planer om udvidelse af hovedkontoret i Lyngby, nybyggeri andetsteds eller køb af eksisterende bygning, erhverver Alm. Brand ØK's nybyggede hovedkontor på Midtermolen i København, hvortil indflytningen starter i sommeren 1998. Danmarks første medaljevindere ved en vinterolympiade bliver det danske curlinghold, der får sølvmedalje; skipper på holdet er Helena Blach Lavrsen, der arbejder i Alm. Brands edb-afdeling. Storebæltsbroen står færdig.

Mål og strategi

Livkoncernen varetager Alm. Brand A/S's aktiviteter inden for livs- og pensionsforsikring.

Aktiviteterne omfatter tillige syge- og ulykkesforsikring, men af regnskabsmæssige årsager er resultatet af denne forretning henført til skadesforsikringsaktiviteterne i Alm. Brand A/S.

Livkoncernens primære økonomiske målsætninger er at forrente egenkapitalen svarende til det gennemsnitlige investeringsafkast plus minimum 2%-point, samt frem til ultimo 2001 at opbygge en forsikringsportefølje med en årlig bruttopræmieindtægt på 725 mio.kr.

Livkoncernens målgrupper er privatpersoner og indehavere af/ansatte i mindre erhvervsvirksomheder. Gennem et bredt og fleksibelt udbud af konkurrencedygtige forsikringsdækninger og professionelle serviceydelser er det målsætningen at kunne dække det samlede individuelle behov for personforsikring.

For at imødekomme målgruppernes krav og ønsker er kompetence-, produkt- og systemudvikling vigtige fokusområder. Blandt andet er der i 1999 skabt forbedringer af de forretningsmæssige processer understøttet af et effektivt IT-system.

Distributionen af produkter sker gennem en række forskellige kanaler. Udover den primære distributionskanal, som er de fasttilknyttede assurantører, vil der ske en stadig styrkelse af distributionen gennem lokale Alm. Brand kontorer, pensionskonsulenter tilknyttet Alm. Brand Koncernen, forsikringsmæglere, samarbejdende for-

sikringsselskaber og strategiske samarbejdspartnere uden for Koncernen.

Udover salgsfremmende aktiviteter vil loyalitetsskabende aktiviteter blive og er blevet prioriteret i takt med realisering af produktivitetsforbedringer.

Kommentarer til resultatet for 1999

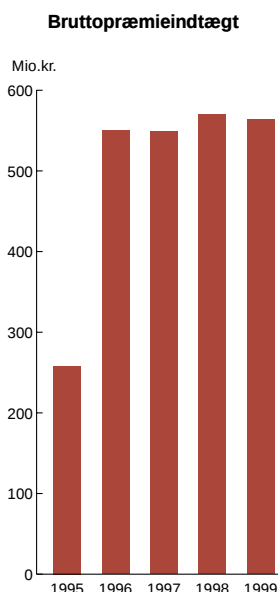
I 1999 har resultatet og udviklingen på en række områder været tilfredsstillende. Porteføljeutviklingen har dog ikke været tilfredsstillende. Pinsepakken og de ændrede regler for efterløn mv. har gjort det vanskeligere at opnå den ønskede porteføljevækst, idet disse indgreb har haft en negativ indflydelse på tilgangen af nye kunder.

Selvom nytegningen har været stigende i forhold til 1998, er målsætningerne for præmieveksten ikke nået. Dette skyldes blandt andet, at omfanget af forsikringer, der er tilbagekøbt, omskrevet til fripolice eller nedsat i 1999 udgjorde 12% mod 9% året før. Denne udvikling er ikke tilfredsstillende, men må primært tilskrives de gennemførte lovindgreb.

De samlede bruttopræmieindtægter for livs- og pensionsforsikringsordninger udgjorde i 1999 564 mio.kr. og er hermed marginalt lavere end året før. Præmieindtægterne for egen regning er faldet fra 547 mio.kr. i 1998 til 540 mio.kr. i 1999.

Det samlede resultat udgjorde før skat 76 mio.kr., hvilket svarer til en egenkapitalforrentning på 19% efter minoritetsaktionærernes andel. Efter skat udgjorde resultatet 56 mio.kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 14%. Der er i 1999 sket en tilbageførsel af afsat skat vedrørende 1998 pri-

Udviklingen i livsforsikring



Mio.kr.	1999	1998	1997	1996	1995
Bruttopræmieindtægter	564	570	549	550	258
Præmieindtægter f.e.r.	540	547	522	521	242
Investeringsafkast efter rentefordeling	645	480	527	421	146
Forsikringsydelse f.e.r.	- 383	- 312	- 348	- 320	- 78
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r.	- 311	- 951	- 423	- 368	- 217
Ændring i bonusudjævningshensættelser	- 377	371	- 206	- 161	- 61
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	- 63	- 61	- 51	- 53	- 29
Forsikringsteknisk resultat	51	74	21	40	3
Overført investeringsafkast	25	19	24	29	11
Ekstraordinære poster	0	0	0	- 93	0
Skat	- 18	- 69	- 34	- 10	- 5
Minoritetsaktionærernes andel af årets resultat	- 2	- 6	0	0	0
Årets resultat	56	18	11	- 34	9
Forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.	7.580	6.888	6.207	5.540	4.940
Koncernegenkapital	560	347	220	334	185
Alm. Brand A/S's andel af egenkapital	453	242	220	334	185
Aktiver i alt	8.617	7.843	6.792	5.973	2.215
Nøgletal for livsforsikringselskab:					
Afkast før realrenteafgift	6,3%	8,1%	9,4%	10,9%	9,4%
Afkast efter selskabets realrenteafgift	6,3%	7,2%	8,7%	9,4%	8,6%
Afkast efter korrigeret realrenteafgift	6,4%	7,2%	8,7%	9,2%	8,6%
Omkostningsprocent	11,8%	11,2%	9,9%	10,3%	11,1%
Omkostninger beregnet som rentemarginal	1,0%	1,1%	1,0%	1,2%	1,6%
Omkostninger pr. forsikret (hele kr.)	709	682	566	580	838
Omkostningsresultat	0,09%	0,41%	0,52%	0,46%	0,12%
Risikoresultat	0,44%	0,51%	0,29%	0,49%	0,15%
Bonusreserve	8,0%	5,7%	11,2%	8,5%	5,6%
Egenkapitalreserve	5,5%	3,1%	4,4%	5,2%	8,7%
Solvensgrad	210%	166%	187%	202%	265%

mært grundet ophævelsen af reglerne vedrørende dobbeltbeskatning af Livkoncernens ejendomsdatterselskaber.

Livkoncernens resultat er sammensat af et omkostningsresultat, et risikoresultat og et investeringsresultat. For året 1999 har Livkoncernen haft overskud på alle elementerne i resultatdannelsen.

Omkostningsoverskuddet, som er forskellen mellem opkrævede omkostningsbidrag og faktiske omkostninger, udgjorde 6 mio.kr. Omkostnings-

procenten (omkostninger i forhold til præmieindtægt) udgjorde 11,8%, og omkostningen pr. forsikret person udgjorde 709 kr.

Risikokooverskuddet, som er forskellen mellem opkrævede præmier til risikodækning og udgifter til erstatninger, udgjorde 29 mio.kr. Overskuddet er sammensat af et overskud på dækning ved dødsfald på 32 mio.kr. og underskud på dækning ved tab af arbejdsevne på 3 mio.kr. Det samlede risikoresultat er meget tilfredsstillende.



Orkanen, der rammer Danmark den 3. december 1999 bliver århundredets dyreste skadesforsikringsbegivenhed, med samlede skadesudgifter på 10 mia.kr.

1999. Alm. Brand erhverver aktiemajoriteten i Finansieringsselskabet Gefion A/S, der bliver moderselskab for koncernens finansielle aktiviteter. Den største orkan i dette århundrede rammer Danmark den 3. december 1999 med de hidtil største skadesudgifter til følge. Ved århundredets udgang har Alm. Brand Koncernen en omsætning på 6 mia.kr. og en egenkapital på knap 5 mia.kr.

Alm. Brand 1900 – 1999. Alm. Brands mere end tohundredårige historie starter i 1792, men perioden fra 1900 til 1999 har markant præget koncernens udvikling. Alm. Brand gik ind i det tyvende århundrede som et brandforsikringselskab og ud som en finansiell koncern. I løbet af de hundrede år har vi fået biler, fly, radio, tv, atomkraft og IT og samfundet er ændret fra et industrisamfund til et informations-samfund.



Temaet for årsberetningen er Alm. Brand Koncernen i 100 år, fra 1900 - 1999. I teksten er gengivet vigtige begivenheder fra såvel moderselskabet Alm. Brand af 1792 som de øvrige koncernselskabers historie.

Livkoncernens investeringsresultat er sammensat af et meget positivt resultat på Koncernens aktiebeholdning og et negativt resultat på obligationer med længere varighed. Afkastet af investeringsaktiverne udgjorde efter realrente- og aktieafgift i alt 6,3%. I 1999 er kundernes pensionsopsparing blevet forrentet med en depotrente på 4,5% efter realrenteafgift.

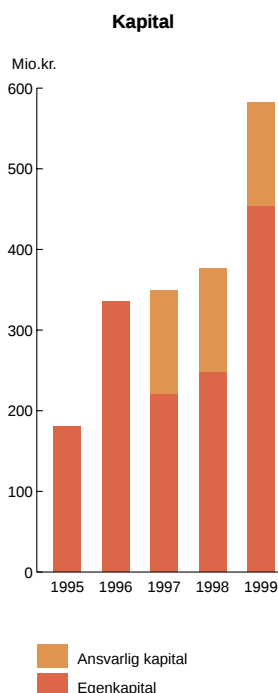
På baggrund af årets positive finansresultat er bonusudjævningshensættelserne øget med 377 mio.kr. til i alt 667 mio.kr.

Livkoncernens negative merværdier opgjort som forskellen mellem markedsværdier og bogførte værdier udgjorde ultimo 1999 i alt 138 mio.kr. De negative merværdier kan henføres til urealiserede tab på obligationsbeholdningen som følge af en stigning i renteniveauet.

Livkoncernen har hensat 405 mio.kr. til sikring af afgivne ydelsesgarantier. Hensættelsen svarer til en opgørelsesrente på 4,0% for den del af forsikringsporteføljen, der er tegnet med en opgørelsesrente på 4,5%.

Ekstrahensættelsen indgår i livsforsikringshensættelserne. Dette er en ændring i forhold til 1998, hvor ekstrahensættelsen indgik i bonusudjævningshensættelsen. Ændringen er sket i forhold til de bestemmelser, som Finanstilsynet har fastsat for alle livs- og pensionsforsikringselskaber.

Livkoncernens egenkapital steg fra 347 mio.kr. ultimo 1998 til 560 mio.kr. ultimo 1999. Alm. Brand A/S indskød i april 1999 150 mio.kr. i Livkoncernen som ny egenkapital.



Aktiviteter og væsentlige begivenheder i 1999

På den administrative side er der i 1999 sket en række forbedringer. De målsatte kvalitetsnormer er opnået, og der er gennemført en række omkostningsbesparende og serviceforbedrende tiltag.

Der er gennemført en individualisering og professionalisering af den skriftlige kommunikation med kunderne. Et nyt IT-system giver stor fleksibilitet i den skriftlige kommunikation, og sikrer en effektiv forretningsproces og opfølgning.

Livkoncernens målgrupper vil i stadigt stigende omfang stille krav omkring individuel, personlig og professionel rådgivning. For at øge kompetencen på området er der igennem 1999 blevet gennemført en række uddannelses- og træningsaktiviteter. Kompetenceudviklingen vil blive fortsat og udbygget i 2000.

De øgede krav til rådgivning og service betyder, at det er nødvendigt med effektiv adgang til større og større informationsmængder. For at øge tilgængeligheden til al relevant information, både kvalitativt og kvantitativt, er samtlige tariffer, acceptregler, statistiske informationer, skatteregler, efterlønsregler, begunstigelsesregler mv. indarbejdet i det pc-baserede salgsstøttesystem, som anvendes af tegningsmedarbejdere og rådgivere fast tilknyttet Alm. Brand Koncernen.

Distributionen af livs- og pensionsforsikringsprodukterne er også i 1999 sket gennem Alm. Brands egne assurandører, en række samarbejdende skadesforsikringselskaber og i begrænset omfang forsikringsmæglere. Derudover er den i 1998 indgåede samarbejdsaftale med Alm.

Brand Bank blevet implementeret, omfattende uddannelsesaktiviteter og indførelse af elektroniske salgsværktøjer.

Alm. Brands assurandører er provisionslønnede og størsteparten af indtjeningen kommer fra nytægning eller forhøjelse af forsikringer. For at sikre en tilstrækkelig livs- og pensionstægning, er provisionssystemet i foråret 1999 ændret og gjort progressivt i forhold til de opnåede resultater. Den ønskede aktivitetsforøgelse er dog ikke blevet realiseret i tilfredsstillende omfang i 1999.

Opbygningen af et specialiseret korps af pensionskonsulenter, som bl.a. skal medvirke til at øge det samlede antal aktiviteter på livs- og pensionsforsikringsområdet, er påbegyndt i 1999.

Ved tegning af individuelle livsforsikringer, specielt forsikringer, der dækker ved tab af arbejdsevne, er en professionel og grundig lægelig risikovurdering en helt afgørende faktor for en tilfredsstillende langsigtet skadesprocent. Risikovurderingen kan være ganske ressourcekrævende og vil også ofte betyde, at indtegningen af en forsikring forløber over en længere periode. Dermed stiger risikoen for, at et forsikringsforhold ikke bliver effektueret. For at sikre både økonomien og kundetilfredsheden er der udviklet en forbedring og forenkling af antagelsesproceduren. Forbedringen omfatter bl.a. muligheden for at opnå dækning meget hurtigt mod at acceptere en indskrænkning af dækningsomfanget (f.eks. ryglidelser).

Som følge af det historisk lave renteniveau besluttede Finanstilsynet i foråret 1999, at garanterede livs- og pensionsforsikringsydelse fra og med d. 1. juli 1999 ikke længere skulle baseres på en rente på maksimalt 2,5% men på en rente på maksimalt 1,5%. Livkoncernen valgte at benytte de 1,5% som grundlagsrente.

Markedsudvikling og markedsposition

Konkurrencen på livs- og pensionsforsikringsområdet var i 1999 præget af de gennemførte lovindgreb i 1998. Problematikken omkring den ændrede beskatning af pensionsafkast og afgiv-

ne forsikringsgarantier betød, at der kun var marginale forskelle på de enkelte selskabers depotrenter. Alm. Brand Livkoncernen fastsatte depotrenten for 1999 til 4,5%, hvilket svarede til markedsniveauet.

Udviklingen på de finansielle markeder med stigende renter og stærkt stigende aktiekurser på de vigtigste markeder har betydet, at markedsdeltagernes finansielle resultater primært har været bestemt af allokeringen af investeringsaktiver, herunder hvilke aktiemarkeder selskaberne har valgt. Uanset, at renten er steget, har der typisk været realiseret afkast over det forventede. Derfor har konkurrencen på depotrenterne for året 2000 været markant.

Alm. Brand Livkoncernen har valgt at fastholde en depotrente på 4,5%, idet den grundlæggende problemstilling med indførelse af en absolut beskatning på 26% uanset inflations- og renteniveau, fortsat ikke er løst.

Livkoncernens samlede produktudbud er bredt og fleksibelt og medfører en gunstig position på privatmarkedet. Særligt mulighederne for dækning ved tab af arbejdsevne og muligheden for etablering af individuel dækning ved Kritisk Sygdom giver fortsat Alm. Brand en særstilling.

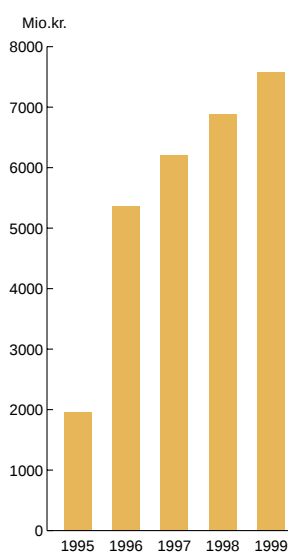
Fremtiden

Lovgivningens negative effekt på præmieudviklingen i både 1998 og 1999 forventes på længere sigt at blive afløst af et øget behov for individuel livsforsikring og pensionsopsparing.

For at opnå de opstillede vækstmålsætninger vil omfanget af målrettede livs- og pensionsforsikringsaktiviteter blive yderligere øget i år 2000.

Der er fortsat et stort uudnyttet salgspotentiale over for skadesforsikringskunderne i Alm. Brand Koncernen. Alene en systematisk udnyttelse af dette potentiale vil kunne danne grundlag for en tilfredsstillende vækst, og der er og vil blive igangsat en række aktiviteter, som skal sikre et øget salg over for allerede eksisterende Alm. Brand kunder.

Forsikringsmæssige
hensættelser



Uddannelse af medarbejdere tilknyttet de lokale Alm. Brand kontorer vil være grundlaget for en øget lokal aktivitet og etablering af livs- og pensionsforsikringsaftaler direkte fra kontorerne.

Kravene til den individuelle rådgivning skærpes løbende, dels som følge af større kundekrav og dels på grund af nye udviklede lovregler og bestemmelser. Uddannelsesindsatsen over for samtlige tegningskanaler vil derfor blive intensiveret og vedligeholdt.

Udbygningen af de elektroniske salgsstøtteværktøjer vil fortsætte, herunder vil der blive udviklet nye koncepter over for attraktive segmenter.

En effektivisering og strukturering af salgsprocessen gennem indførelse af best-practice vil komme til at frigøre ressourcer til salgstid. Processen omfatter hele forløbet fra emnegenerering til eftersalg.

De loyalitetsskabende aktiviteter, som blev påbegyndt i 1999, vil blive videreført og udbygget i samarbejde med øvrige selskaber i Alm. Brand Koncernen.

Der vil ske produktudvikling og -tilpasning på en række områder, herunder unisex-forsikringer, tilpasning af forsikringer med ydelsesgarantier, samt nyudvikling på områder, som over tid vurderes rentable.

Bank og finansiering

Alm. Brand ny majoritetsaktionær i Gefion

Alm. Brand A/S's bank og finansieringsvirksomhed drives via Finansieringsselskabet Gefion A/S og dets datterselskaber, som bl.a. omfatter Alm. Brand Bank.

I marts 1999 erhvervede Alm. Brand A/S 40% af aktierne i Gefion, og som følge af købet af denne aktiepost fremsatte Alm. Brand A/S et købstilbud til minoritetsaktionærerne i Gefion.

I forbindelse med fremsættelsen af købstilbuddet indgik Alm. Brand A/S en aktionæraftale med de to aktionærer Købstædernes almindelige Brandforsikring (KaB) og Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP). Aktionæraftalen sikrede Alm. Brand A/S mulighed for at erhverve mindst 50,5% af aktiekapitalen i Gefion.

Alm. Brand A/S Koncernen besad ved udgangen af 1999 55,6% af aktiekapitalen og stemmerne i Gefion.

Efter Alm. Brand A/S's erhvervelse af aktiemajoriteten i Gefion indgår Gefion i Alm. Brand Koncernen, men er samtidig et selvstændigt børsnoteret selskab.

Efter ændringen i ejerstrukturen blev der fastlagt en ny strategi for Gefions fremtidige virke som en finansiel virksomhed, og som en del af denne strategi erhvervede Gefion pr. 1. juli 1999 Alm. Brand Bank.

Med købet af Alm. Brand Bank har Gefion fået en del af sin kapital placeret aktivt, og det er blevet fastlagt, at koncernens primære forretningsaktivitet fremover vil være bankdrift. Samtidig er kapitalgrundlaget for Alm. Brand Banks fortsatte vækst sikret.

Kommentarer til resultatet af bank- og finansieringsvirksomheden

Bank- og finansieringsvirksomheden opnåede i 1999 et resultat på 479 mio.kr., som er sammenlagt af et resultat i Gefion Koncernen på 453 mio.kr. (resultatet af Gefion Koncernens hidtidige aktiviteter plus resultatet i Alm. Brand Bank Koncernen i 2. halvår 1999) og et resultat i Alm.

Brand Bank Koncernen på 26 mio.kr. i 1. halvår 1999 (hvor Alm. Brand Bank var et 100% ejet datterselskab af Alm. Brand A/S). Resultatet er særdeles tilfredsstillende.

Gefion Koncernens forretningsaktiviteter bestod frem til erhvervelsen af Alm. Brand Bank af udlån til Sanexco kommanditselskaber og til erhvervs-kunder via Finansieringsselskabet Balder, investeringsaktiviteter i Gibraltar i form af besiddelsen af bygninger og et forbrændingsanlæg, samt en endelig gennemførsel af salget af Parken.

Resultatet i Gefion kan i al væsentlighed henføres til:

- gevinst i forbindelse med salget af Parkens kontordel, 36 mio.kr.
- gevinst i forbindelse med salg af Eurotowers i Gibraltar, 45 mio.kr.
- gevinst i forbindelse med salg og ændret værdiansættelse af Europort og forbrændingsanlægget i Gibraltar på i alt ca. 238 mio.kr.
- tilbageførte hensættelser på udlånet til Finansieringsselskabet af 9/10 1992 og på udlånene i Finansieringsselskabet Balder, i alt 112 mio.kr.
- Alm. Brand Banks overskud på 16 mio.kr. i 2. halvår 1999.

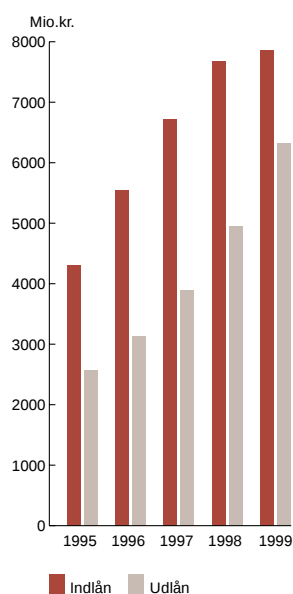
I januar 1999 solgte Gefion Parkens kontortårne til Ejendomsselskabet Jeudan (det tidligere EEC) for 220 mio.kr. I forbindelse med salget realiserede Gefion en gevinst på 36 mio.kr.

I august 1999 solgte Gefion lejlighedskomplekset Eurotowers i Gibraltar for 115 mio.kr. kontant. I forbindelse med salget realiserede Gefion en gevinst på 45 mio.kr.

I januar 2000 indgik Gefion, regeringen i Gibraltar og Krüger A/S (som har fungeret som operatør på forbrændingsanlægget i Gibraltar) en aftale, der indebærer, at ethvert krav de tre parter måtte have mod hinanden vedrørende forbrændingsanlægget i Gibraltar afvikles samtidig med, at rege-

Udviklingen i bank og finansiering

Ind- og udlån
Bank og finansiering



Mio.kr.	1999	1998	1997	1996	1995
Bankvirksomhed					
Renteindtægter	444	480	369	351	394
Renteudgifter	- 264	- 321	- 229	- 209	- 235
Gebyrer og provisioner	109	99	79	67	47
Netto rente- og gebyrindtægter	289	258	219	209	206
Kursgevinster og tab	9	10	15	8	10
Andre ordinære indtægter	30	14	8	2	7
Omkostninger	- 257	- 230	- 190	- 163	- 153
Afskrivninger og hensættelser	- 10	- 6	- 6	- 7	- 25
Resultat af bankvirksomhed	61	46	46	49	45
Finansieringsvirksomhed					
Netto rente- og gebyrindtægter	61				
Kursgevinster og tab	- 2				
Andre ordinære indtægter	110				
Omkostninger	- 84				
Afskrivninger materielle aktiver	228				
Afskrivninger og hensættelser	124				
Resultat af finansieringsvirksomhed	437				
Resultat af bank- og finansiering	498	46	46	49	45
Ekstraordinære poster	0	0	- 2	- 5	- 3
Skat	- 19	- 7	- 8	- 16	- 12
Årets resultat	479	39	36	28	30
Årets resultat sammensætter sig således:					
Resultat af bankvirksomhed 1. halvår 1999	26				
Resultat af Gefion Koncernen	453				
I alt	479				
Aktiver i alt, Koncern	11.076	10.926	9.505	6.788	5.293
Udlån, Koncern	6.329	4.947	3.901	3.125	2.568
Indlån, Koncern	7.862	7.680	6.721	5.543	4.303
Koncernegenkapital	1.806	572	444	421	410
Rentemarginal (netto), bank	2,6%	2,4%	2,5%	2,5%	3,1%
Afskrivninger og hensættelser					
i forhold til udlån, bank	0,18%	0,12%	0,15%	0,22%	0,97%
Egenkapitalforrentning før skat	30,1%	9,2%	10,6%	10,9%	10,6%
Egenkapitalforrentning efter skat	29,8%	7,9%	8,6%	7,0%	7,6%

Tal for 1998 og tidligere omfatter alene bankvirksomhed.

ringen i Gibraltar overtager det fulde ansvar for den videre drift af anlægget. Ifølge aftalen betaler regeringen i Gibraltar GBP 21 mio. til Gefion. I forbindelse med overdragelsen af forbrændingsanlægget afregner Gefion sine udestående mellemværender med Krüger – disse udeståender er aftalt til at udgøre GBP 10,5 mio. Overdragelsen medfører, at Gefion i regnskabet for 1999 har optaget værdien af forbrændingsanlægget til overdragelsessummen. I Gefions regnskab for 1999 indtægtsføres herved en gevinst på 62 mio.kr.

I januar 2000 indgik Gefion en betinget aftale med regeringen i Gibraltar om salg af en del af hotel- og kontorkomplekset Europort. Aftalen omfatter ca. 15.000 m² tomme kontorlokaler ud af de i alt ca. 50.000 m² i hotel- og kontorkomplekset Europort. Salgssummen for denne del af byggeriet er aftalt til GBP 8,5 mio. På grundlag af forhandlinger med interesserede købere for så vidt angår den øvrige del af Europort er den regnskabsmæssige værdi af hele Europort ultimo 1999 optaget til 243 mio.kr., svarende til den forventede salgspris.

De ændrede værdiansættelser af forbrændingsanlægget og Europort giver således i alt en regnskabsmæssig gevinst i Gefions regnskab for 1999 på ca. 238 mio.kr.

Et datterselskab af Gefion erhvervede pr. 1. juli 1999 Alm. Brand Leasing A/S. Alm. Brand Leasing A/S beskæftiger sig primært med leasing af biler, leasing af flåder af biler og leasing af kontor maskiner og andet IT-udstyr. Udlånet via Alm. Brand Leasing er i 1999 steget med 26% og udgjorde ultimo 1999 928 mio.kr.

Efter købet af Alm. Brand Bank og salg af Parken, Eurotowers, forbrændingsanlægget og en del af Europort har Gefion Koncernen ved udgangen af 1999 følgende hovedaktiviteter:

- Bankdrift, Alm. Brand Bank Koncernen
- Leasingaktivitet, Alm. Brand Leasing
- Debitoropfølgning

- Udlån relateret til Sanexco kommandit-selskaber
- Udlån til erhvervskunder i Finansierings-selskabet Balder
- Hotel- og kontorkomplekset Europort i Gibraltar.

Kommentarer til Alm. Brand Bank Koncernens resultat

Alle forretningsområder i Alm. Brand Bank har fortsat deres vækst i 1999, og har dermed bidraget til bankens vækststrategi. Væksten har dog ikke fundet sted på bekostning af indtjeningen, idet såvel resultatet som egenkapitalforrentningen har været stigende. Resultatet før skat blev på 61 mio.kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 9,8%. Dermed overstiger egenkapitalforrentningen det fastlagte afkastmål, og det samlede resultat betragtes som tilfredsstillende.

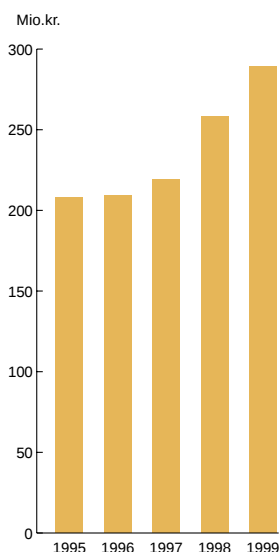
Koncernens resultat er påvirket af, at banken og så i 1999 har anvendt betydelige ressourcer på at sikre den fortsatte vækst, samt at banken fortsat fører en forsigtig kredit- og risikopolitik.

Ultimo 1999 udgjorde Bankkoncernens indlån 7.852 mio.kr., og Bankkoncernens udlån 5.261 mio.kr., hvilket svarer til en stigning på henholdsvis 2,2% og 6,3% i forhold til 1998. Aktiviteten har dog været højere, end ovennævnte stigninger indikerer, da der har været store afdrag og indfri- elser af udlån, ligesom Alm. Brand Leasing A/S og hermed leasingaktiviteterne (928 mio.kr. ultimo 1999) er blevet solgt til et datterselskab af Gefion.

Den vigende vækst i indlånet kan henføres til det lave renteniveau og det forhold, at bankens betydelige satsning på investeringsområdet betyder, at der flyttes en stor mængde indlån fra kundernes kontante opsparing til investering i værdipapirer. Det anslås, at den øgede værdipapirhandel har betydet en reduktion i indlånet med ca. 700 mio.kr.

Størstedelen af Bankkoncernens udlån finder sted via datterselskabet Alm. Brand Bilkredit og

Netto rente- og
gebyrindtægter
Bank



ejendomsfinansieringsområdet, som omfatter boligfinansiering, finansiering af investeringsejendomme samt pantebrevshandel og investering. Bankkoncernens samlede udlån til bilfinansiering udgjorde ultimo 1999 2.670 mio.kr., svarende til en stigning på 9,2%, mens udlånet inden for ejendomsfinansieringsområdet steg med 38% til 1.539 mio.kr.

Nettorente- og gebyrindtægter mv. er steget fra 258 mio.kr. i 1998 til 289 mio.kr. i 1999. Flere modsatrettede forhold har påvirket nettorente- og gebyrindtægterne. I nedadgående retning har trukket et generelt fald i markedsrenten, skærpede konkurrencevilkår på de finansielle markeder samt salg af leasingaktiviteterne pr. 1. juli 1999. I opadgående retning har trukket den øgede balance på udlån samt den øgede aktivitet på de gebyr- og provisionsbaserede områder såsom værdipapir- og pantebrevshandel.

I 1999 udgjorde kursreguleringer af værdipapirer og valuta mv. 9 mio.kr. mod 10 mio.kr. i 1998. Faldet i kursgevinsten på værdipapirer m.m. skyldes primært anvendelsen af finansielle instrumenter. Investeringsaktiviteten for egne midler er sket med vægt på lav risiko.

Trods en betydelig fokusering på Bankkoncernens indtjening er omkostningerne inkl. afskrivninger på maskiner og inventar steget med 12% til 257 mio.kr. i 1999. Stigningen i omkostningerne er en følge af den generelt større aktivitet, som bl.a. har givet sig udslag i en stigning i antallet af medarbejdere, øgede omkostninger til IT-udvikling bl.a. i forbindelse med en større satsning på internettet samt øgede markedsføringsomkostninger. De samlede omkostninger til markedsføring, uddannelse og IT udgjorde 75 mio.kr. i 1999 mod 66 mio.kr. i 1998

De samlede hensættelser og afskrivninger på debitorer er steget fra 6 mio.kr. i 1998 til 10 mio.kr. i 1999, svarende til 0,18% af det samlede udlån. Det fortsat lave niveau for hensættelser og afskrivninger kan dels henføres til bankens forsigtige kreditpolitik, og dels til den fortsat gunstige konjunkturudvikling. Tabet i 1999 udgjorde 5,5% af primohensættelserne.

Egenkapitalen steg i 1999 med 107 mio.kr. til 679 mio.kr., hvilket medfører en solvensprocent på 11,2, der overstiger lovkravet på 8%. Stigningen i egenkapitalen er både en følge af årets resultat samt en kapitaltilførsel på 50 mio.kr. pr. 1. april 1999 fra Alm. Brand Banks tidligere moderselskab, Alm. Brand A/S.

Mål og strategi

Efter Alm. Brand A/S's erhvervelse af aktiemajoriteten i Gefion og Gefions efterfølgende køb af Alm. Brand Bank vil Gefion Koncernen varetage Alm. Brand A/S's bank- og finansieringsaktiviteter med bankdriften som den primære forretningsaktivitet.

Det er Alm. Brand Bank Koncernens indtjeningsmål mindst at forrente egenkapitalen før skat med pengemarkedsrenten plus 3%. Det forretningsmæssige mål er at opnå vækst målt både i antal kunder og på balancen.

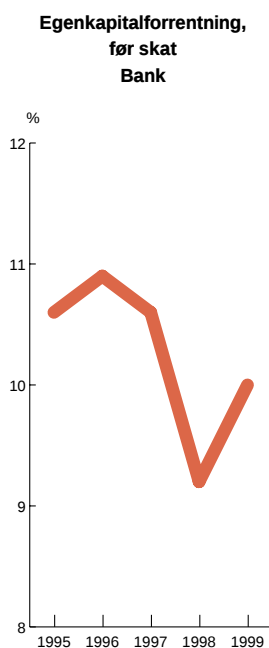
Målet er at være banken, der er karakteriseret af »Alm. sund fornuft«, hvilket overordnet betyder, »at kunden skal altid kunne forvente noget mere af Alm. Brand Bank – til en fornuftig pris«.

Endvidere er det målet at opnå en position som »Danmarks opsparings- og investeringsbank«.

Indtjeningsmålet skal opnås gennem fokus på risikostyring og rentabilitet. Dette betyder blandt andet, at investeringsstrategien er forsigtig, og at der kun tilbydes kreditmæssige løsninger, hvor banken gennem opbygget ekspertise og effektiv administration kan tilbyde kunderne produkter, der er blandt branchens bedste. Alm. Brand Bank tilstræber i sin kreditpolitik at sikre, at kredittabene fortsat er blandt branchens laveste, idet dette er en forudsætning for, at banken fortsat kan tilbyde konkurrencedygtige produkter.

Det forretningsmæssige mål nås ved at tilbyde konkurrencedygtige produkter, der giver økonomisk bevidste kunder mulighed for at optimere deres økonomi.

Alm. Brand Bank vil til stadighed koncentrere sig om udvalgte områder og et snævert produktsortiment.



ment. For alle Alm. Brand Banks forretningsområder gælder det derfor, at banken har valgt en kraftig fokusering, og der følgerigt er foretaget en række fravalg.

Alm. Brand Bank har ved udgangen af 1999 følgende hovedaktiviteter:

- Detail (privatkundesegmentet)
- Alm. Brand Børs
- Ejendomsfinansieringsområdet
- Alm. Brand Bilkredit

På de enkelte forretningsområder bruges der mange ressourcer på til stadighed at sikre kunderne en optimal service og en professionel rådgivning, når de er i kontakt med Alm. Brand Bank. Det er strategisk vigtigt at fortsætte denne udvikling i de kommende år og på denne basis at opnå en position som mærkevareudbyder på en række af forretningsområderne.

Alm. Brand Bank søger løbende at tilpasse sig ændringerne i kundernes behov for finansielle ydelser. Det kan konstateres, at flere og flere kunder betjener sig selv via elektroniske løsninger. Når kunderne kommer i banken, ønsker de at få rådgivning om mere komplekse spørgsmål. Samtidig er der en tendens til, at flere og flere privatkunder ønsker at investere deres opsparing frem for at placere den på en kontantkonto.

Som en konsekvens af disse ændringer i kundernes behov ansatte Alm. Brand Bank i 1999 flere rådgivere, lancerede sin første større satsning på internettet samt øgede udbuddet af serviceydelser i forbindelse med køb og salg af værdipapirer.

Aktiviteter og væsentlige begivenheder i 1999

I andet halvår af 1999 er der blevet arbejdet på at integrere Alm. Brand Bank og Finansieringsselskabet Gefion med henblik på i videst muligt omfang at udnytte synergieffekter. En del af disse synergieffekter er allerede realiseret ved udgangen af 1999. Denne proces fortsætter i 2000, og som en del af processen flytter Gefions organisation fra sit hidtidige domicil i Hellerup til Alm. Brand Huset på Midtermolen i København.

Alm. Brand Bank har i 1999 gennemført en lang række konkrete aktiviteter, der har betydning for årets resultat. Aktiviteterne har ofte på kort sigt en omkostningsforøgende effekt, mens konkurrenceevnen både i forhold til effektivitet og kundebetjening øges, og resultaterne forbedres dermed på længere sigt.

I Alm. Brand Banks detailområde er der i 1999 igangsat en række aktiviteter i relation til rådgivning og handel med værdipapirer, og området har ultimo 1999 lanceret Danmarks største aktiespil. Samtidig viser analyser, at banken er godt på vej til at opnå den ønskede position som »Danmarks opsparings- og investeringsbank«.

Fremtiden

Resultatet af bank- og finansieringsaktiviteterne forventes i 2000 at udvise et overskud i niveauet 100 mio.kr.

Alm. Brand Bank Koncernen

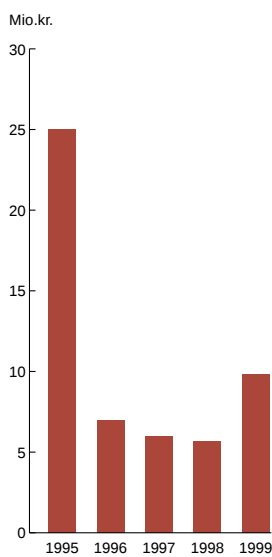
På baggrund af udsigten til en fortsat skærpet konkurrence påregnes bankens resultat før skat i 2000 at blive på niveau med 1999.

Udlånet forventes at stige mere end indlånet. Da bankens udlån fortsat i al overvejende grad er baseret på sikkerheder i fast ejendom eller biler, vil en reduceret betalingsevne hos kunderne i første omgang kun i begrænset omfang påvirke banken. Hensættelserne i 2000 forventes derfor på niveau med 1999.

Profileringen af banken som »Danmarks opsparings- og investeringsbank« og markedsføring af helkundeløsninger fortsættes over for privatkundesegmentet. Derudover vil aktiviteterne inden for salg af liv- og pensionsprodukter blive intensiveret. Den unikke produkt- og leverancekombination, som Alm. Brand Bank hermed tilbyder kunderne, vil kombineret med krydssalget over for Alm. Brand Koncernens forsikringskunder danne basis for den forventede vækst.

Der planlægges vækst på alle nuværende forretningsområder, men det forventes, at den største vækst vil kunne ses inden for handels- og servi-

Afskrivninger
og hensættelser
Bank



ceaktiviteterne. Denne vækst er ikke balanceskabende, men forventes at give sig udslag i indtjening og kundeloyalitet.

Satsningen på fortsat vækst er begrundet i, at investeringen pr. vækstkroner er på et lavt niveau. Den tilbagebetalingstid, banken p.t. opnår, gør det rentabelt at investere i fortsat vækst.

Således vil investeringen i markedsføring forblive på samme høje niveau som i de foregående år, og investeringerne i IT-løsninger vil blive øget, blandt andet baseret på introduktion af internet-løsninger til nuværende og nye kunder. Dette vil i 2000 – og formentlig også i efterfølgende år – medføre, at en del af indtjeningen udskydes.

Det forøgede volumen medfører, at nettorenteindtægten forventes at stige på trods af, at rentemarginalen forventes at ligge på et uændret niveau. Effektivitetsforbedringer samt en øget gebyrindtjening som følge af væksten i især værdipapirhandelen vil i stor udstrækning kompensere for den forventede omkostningsstigning.

Øvrige aktiviteter

I det forventede resultatet for bank- og finansieringsaktiviteterne er indregnet, at der forventes tilbageført yderligere hensættelser vedrørende udlån i Finansieringsselskabet af 9/10 1992. Tilbageførsel af hensættelser vedrørende udlån i Finansieringsselskabet af 9/10 1992 forudsætter, at indbetalingerne fra investorerne i Sanexco kommanditselskaberne fortsætter på det forventede niveau.

De resterende aktiviteter i Gibraltar forventes afviklet i løbet af 2000 til en pris tæt på de nuværende bogførte værdier.

Alm. Brand Leasing forventer en øget tilgang af leasingkontrakter i 2000. Blandt erhvervsvirksomheder og samarbejdende leverandører gives der udtryk for en øget interesse for leasing som finansieringskilde.

Medarbejdere og organisation

Organisation og processer

Opbygningen af Alm. Brands organisation afspejler selskabets ønske om at opfylde kundernes behov for en hurtig og kompetent betjening og rådgivning inden for de enkelte forretningsområder. Organisationen er derfor opbygget med hovedvægten lagt på delegering af kompetence og ansvar dels til de enkelte forretningsområder og dels til den enkelte medarbejder.

Det er målet at kunne tilbyde selskabets kunder en stadig bedre service og et stadig bedre produktudbud. Forbedringerne sikres via løbende produktudvikling og udvikling af de kunderettede forretningsprocesser, professionel afdækning af kundernes behov, udvikling af servicekoncepter og aktiv holdningsbearbejdning blandt medarbejderne.

Et led i dette arbejde har i 1999 været det fortsatte arbejde med at forbedre Alm. Brands kunderettede forretningsprocesser. Målet er at effektivisere og øge kundeorienteringen i de salgs- og administrative processer, så der kan frigøres flere ressourcer til salgs-, service- og rådgivningsopgaver.

Inden for skadesforsikringsområdet søges dette bl.a. opnået via en forøgelse af den enkelte medarbejders kompetence. Udover at betjene kunderne i forbindelse med salg og policeadministration er Alm. Brand gået skridtet videre og har som ambition, at 80% af kundeansøgningerne fra privatkunder skal kunne behandles og færdiggøres af den første medarbejder, som kunden møder. Dette betyder, at den enkelte medarbejders kompetence udvides, så den samme medarbejder kan betjene kunden uanset om det vedrører salg, policeadministration eller skadesbehandling.

Medarbejdere og udvikling

For en servicevirksomhed som Alm. Brand er medarbejderne en af de vigtigste nøgleressourcer. Alm. Brand har derfor som et af sine overord-

nede mål at kunne tiltrække og fastholde markedets bedste medarbejdere. Dette mål nås bl.a. ved at tilbyde medarbejderne mulighed for en løbende udvikling af såvel faglige som personlige kvalifikationer.

1999 har vist, at det er muligt at tiltrække de ønskede medarbejdere – bl.a. er det i København-ske Re lykkedes at tiltrække en række særdeles velanskrevne og erfarne medarbejdere.

Alm. Brand er af den opfattelse, at der er en tæt sammenhæng mellem kundeloyalitet og medarbejderloyalitet. I 1999 er der udviklet og implementeret et kundeloyalitetsprogram, og i 2000 vil der blive igangsat specifikke aktiviteter med henblik på at sikre en høj grad af medarbejderloyalitet. Blandt andet igangsættes der et nyt introduktionsprogram for nye medarbejdere, der skal sikre, at disse i løbet af kort tid lærer Alm. Brand og dets kunder at kende og oplæres effektivt og hurtigt af kollegerne.

En væsentlig del af uddannelsesaktiviteterne er derfor rettet mod salg, brugen af IT og fagspecifikke kvalifikationer. Alm. Brand øgede i 1999 sine uddannelsesomkostningerne væsentligt i forhold til 1998, og uddannelsesomkostningerne forventes også i 2000 at ligge på et højt niveau.

Alm. Brand lægger vægt på, at den enkelte medarbejders holdninger og adfærd fremmer opnåelsen af de overordnede mål og strategier. Derfor prioriteres evnen til at samarbejde, forandringsvilighed og evne samt resultatorientering.

Københavnske Re udarbejdede i 1999 en ny strategi, og med henblik på at understøtte accepten og hermed implementeringen af den nye strategi, blev der igangsat et holdningsbearbejdningssprojekt. I forbindelse med dette projekt blev der arbejdet med den enkelte medarbejders holdning og adfærd i forhold til den af ledelsen valgte strategi, ligesom der blev udarbejdet planer for, hvordan den enkelte medarbejder/afdeling skal bidrage til implementeringen af den nye strategi.



Et vigtigt led i opnåelsen af Alm. Brands overordnede mål og strategier er desuden den enkelte leders indsats. Som et vigtigt led i lederudviklingsprogrammet »Adfædsorienteret ledelse i Alm. Brand« har der i 1999 været gennemført målinger af ledelseskvaliteten for samtlige ledere. Målingerne er gennemført som en spørgeskemaundersøgelse blandt alle medarbejdere. Svarprocenten var meget tæt på 100%, og resultatet vurderes som over middel.

Målingerne er baseret på en vurdering af den enkelte leder i forhold til seks udvalgte fokusområder. Som de seks fokusområder er udvalgt: Kun-

den, konflikthåndtering, kommunikation og synlighed, delegeringsevne, evne til at stille krav og resultatorientering.

Der er på baggrund af resultatet udarbejdet en individuel handlingsplan for den enkelte leder med målsatte forbedringsområder. Der vil ske opfølgning på udviklingen i forbindelse med en ny måling i 2000.

Ved udgangen af 1999 var antallet af medarbejdere 1.783 omregnet til helårsansatte. Nettotilgangen af nye medarbejdere var i 1999 på 235 .

Informationsteknologi

IT er grundlaget for rentabel vækst

Alm. Brand Koncernen arbejder målrettet på at realisere den lagte IT-strategi, hvor ambitionen er, at Alm. Brand i løbet af en kortere årrække skal bringe sig IT-mæssigt i front inden for forsikringssektoren – dels for at sikre en effektivisering af Koncernens administration og dels for at kunne understøtte udviklingen af nye distributionskanaler for Koncernens produkter.

Der vil således over de kommende år fortsat blive investeret betydelige beløb og mange ressourcer i at udvikle såvel Alm. Brands IT-infrastruktur som de forretningsorienterede IT-systemer.

Strategien omfatter forretningsområderne under såvel Alm. Brand af 1792 G/S som Alm. Brand A/S.

Forretningssystemer og administrative systemer

I 1998 blev det overvejet at indføre standardssystemer inden for reassurance- og skadesforsikringsdivisionerne parallelt med indførelse af tilsvarende systemer inden for økonomi, løn og personale, ejendomsadministration samt finansforvaltning.

I løbet af 1999 har der for Alm. Brands direkte skadesforsikringsdivision været gennemført en omfattende vurdering af de på markedet værende standardssystemer, idet hensigten har været at skifte fra egenudvikling til implementering og integration af et sådant standardssystem i virksomheden. Vurderingen er, at en implementering af et standardssystem på nuværende tidspunkt hverken er rentabelt eller ressourcemæssigt hensigtsmæssigt. Årsagen hertil skal findes i de omfattende tilretninger, der er nødvendige for, at et sådant system kan fungere under dansk lovgivning og danske forhold.

Det er derfor besluttet at søge de oprindeligt fastlagte mål opnået gennem en integration af Alm. Brands nuværende systemer, således at disse systemer kan gøres tilgængelige under anvendelse af moderne objektorienterede og internetbaserede

de teknologier. Den IT-arkitektur, der herved skabes, åbner mulighed for på et senere tidspunkt at indføre et eller flere standardssystemer, idet markedet for sådanne systemer fortsat vil blive vurderet.

I 1999 er Københavnske Re's kontorer blevet knyttet sammen i et netværk, der dels skaber online forbindelse til Københavnske Re's centrale forretningssystem i København for flere kontorer og dels integrerer virksomheden med ét sammenhængende Intranet.

Intranettet vil i løbet af 2000 blive udbygget betydeligt parallelt med, at Københavnske Re's lokale forretningssystemer i løbet af de kommende 1-2 år udskiftes til ét globalt standard reassurancesystem. Systemet implementeres successivt samtidig med en analysering, omlægning og effektivisering af Københavnske Re's forretningsprocesser.

Indførelsen af et globalt dækkende standard reassurancesystem vil give bedre og mere ensartet administration og specielt muligheder for hurtigere gennemførelse af analyser i det tilknyttede datawarehouse.

I forhold til implementering af standardssystemer til økonomi, løn, personale, ejendomsadministration og finansforvaltning er der i 1999 foretaget en række undersøgelser af de på markedet værende systemer. I 2000 vil fokus være rettet mod en implementering af et nyt standardssystem til Koncernens finansforvaltning.

Telefoni

Kontakten med Alm. Brands kunder er i meget vid udstrækning baseret på anvendelsen af telefoni. I de senere år har Alm. Brand opbygget et landsdækkende telefonisystem baseret på digitale systemer og ISDN. Hermed er Alm. Brand i stand til at stille sin samlede kapacitet til rådighed for alle opkald fra kunder – uanset til hvilket af Alm. Brands kontorer og filialer kunden har foretaget sit opkald. I 1999 er denne funktionalitet blevet udbygget med et centralt servicecenter.

Infrastruktur

Internettet

Euro

År 2000

Investeringsvirksomhed

Investeringsaktiver

Bogført værdi pr. 31.12.1999 Mio.kr.	A/S	Re	Liv	Skade	Forsikrings- koncern pct.		Fin. virk- somh.	I alt Koncern pct.	
Likvider i dansk valuta	7	48	538	242	835	4%	1.946	2.781	10%
Likvider i udenlandsk valuta	0	1.155	0	0	1.155	6%	1	1.156	4%
Danske obligationer	0	321	4.154	1.890	6.365	35%	1.343	7.708	28%
Udenlandske obligationer	0	2.873	0	175	3.048	17%	91	3.139	11%
Udlån og pantebreve	0	53	44	88	185	1%	6.329	6.514	23%
Indeksobligationer	0	0	818	0	818	4%	0	818	3%
Danske aktier	1	168	859	541	1.569	9%	157	1.726	6%
Udenlandske aktier	0	234	866	204	1.304	7%	0	1.304	5%
Datterselskaber mv.	3.277	63	0	2.466	1.807	10%	0	1.235	4%
Ejendomme	0	0	1.165	91	1.256	7%	408	1.664	6%
I alt	3.285	4.915	8.444	5.697	18.342	100%	10.275	28.045	100%

I forhold til årsregnskabet indeholder oversigten ud over investeringsaktiver også likvider, mens genforsikringsdepoter er udeladt.

Investeringspolitik

Der er ikke i 1999 sket væsentlige ændringer i investeringspolitikken i Alm. Brand Koncernen. Investeringspolitikken reflekterer de enkelte forretningsområders forpligtelser og kapitalforhold i øvrigt. Fokus er fastholdt på afbalanceringen af aktiv- og passivrisici. Dette gælder i særdeleshed i Liv-koncernen.

Det er fortsat Alm. Brand Koncernens holdning, at en aktiv porteføljestyling over tid giver et bedre afkast end markedsafkastet.

Fundamentet for porteføljestylingen er analysemateriale fra de danske og internationale finanshuse. Dette analysemateriale kombineres med oplysninger fra globale informationskilder og danner et solidt grundlag for finansafdelingens investeringsbeslutninger.

Beslutningerne om, hvilke enkeltaktiver der skal indgå i den samlede portefølje, træffes primært af selskabets kapitalforvaltere. En mindre del af den samlede portefølje er placeret hos eksterne forvaltere. Dette gælder en specialiseret portefølje af renteprodukter, samt aktieporteføljen uden for Europa og Nordamerika.

Afdækning af valutarisici betragtes som en selvstændig investeringsbeslutning svarende til den for valg af øvrige aktiver.

Aktivernes fordeling

Aktiernes andel af den samlede portefølje har været stigende i løbet af 1999. Samtidig er aktiebeholdningens sammensætning blevet ændret således, at danske aktier udgør en stadig mindre del. Ved udgangen af året var porteføljen af danske aktier dog stadig større end porteføljen af udenlandske aktier.

Beholdningen af danske obligationer består hovedsageligt af statspapirer.

Den udenlandske obligationsbeholdning er mindre rentefølsom end den danske og indeholder et bredt spektrum af rentebærende fordringer.

Markederne i 1999

Ved indgangen til 1999 var de globale vækstudsigter meget usikre. Således var både de korte og lange renter rekordlave i januar 1999. Den koordinerede lempelse af pengepolitikken, der var påbegyndt i oktober 1998, fortsatte ind i 1999.

Det viste sig tidligt på året, at det amerikanske opsving ikke aftog i styrke – samtidig begyndte de økonomiske signaler fra Asien at reducere recessionsfrygten.

Den tiltagende økonomiske vækst og en kraftigt stigende oliepris dannede grobund for forventnin-

ger om højere inflation. Den faktiske inflation forblev dog stabil eller faldende igennem 1999, med en begyndende tendens til stigning mod årets slutning.

Effekten af denne udvikling var stigende renter i løbet af året.

Udviklingen på aktiemarkederne var i 1999 præget af bl.a. store skift i vækst- og inflationsforventningerne, en intensiveret fusionsaktivitet og omfattende strukturalpasninger samt en kraftig fokusering på de IT-baserede aktier. Disse forhold medførte store sektorrotationer og hermed store udsving i aktiekurserne samt en meget forskelligartet aktiekursudvikling fra sektor til sektor og fra land til land. Den overordnede tendens var fortsat stigende aktiekurser.

Performance

Stigende renter førte i 1999 til betydelige negative kursreguleringer på de rentebærende fordringer. Selskabets renteesponering lå generelt på eller

over de opstillede benchmark. På trods af dette opnåedes der en meget tilfredsstillende performance.

Alm. Brand Koncernen har i 1999 generelt været moderat overvægtet i aktier. Afvigelse fra benchmark har været moderat igennem året og har primært været en konsekvens af porteføljens sammensætning fremfor dens størrelse.

Det samlede investeringsresultat for 1999 er tilfredsstillende set i forhold til de opstillede benchmarks.

Livkoncernen opnåede et meget tilfredsstillende afkast i forhold til de opstillede benchmarks. Dette gælder både for så vidt angår aktieporteføljen som porteføljen af rentebærende fordringer.

For både reassurance- og skadesforsikringsområdet gælder, at deres samlede afkast ikke afveg fra benchmark.

Risikofaktorer

Risiko på egenkapital og markedsværdier ved parameterændringer

Mio.kr.	Ekspone- ning pr. 31.12 1999	P.	Effekt på egenkapitalen						Pct. af EK	Ændring af markedsværdier
			A/S	Re	Liv	Skade	Ge- fion	I alt Kon- cern		
Rentebærende fordringer	16.588	a)	0	92	0	106	17	215	5%	493
Indeksobligationer	817	b)	0	0	0	0	0	0	0%	14
Aktier	2.895	c)	0	40	172	75	4	291	7%	291
Ejendomme	1.288	d)	0	0	79	7	3	89	2%	89
Ejendomme Gibraltar	146	e)			0	0	15	15	0%	15
Valuta inden for blokke	1.434	f)	0	8	11	5	4	13	0%	13
Valuta mellem blokke	825	g)	0	28	5	11	4	28	1%	28
Præmieindtægter f.e.r.	4.414	h)	0	15	0	24	0	39	1%	39
Udlån	2.925	i)	0	0	0	0	29	29	1%	29
Livsforsikringshensættelser	6.766	j)	0	0	450	0	0	450	10%	450
Katastrofeskader:										
– én »100 års skade«	2.900	k)	0	100	0	35	0	135	3%	135
– to »100 års skader«	5.800	k)	0	350	0	42	0	392	9%	392

Aktivtype	Ændring af parameter P.
Obligationer mv.	a) 1% effektiv rente
Indeksobligationer	b) 0,5% realrente
Aktier	c) 10%
Ejendomme	d) 0,5% afkastkrav
Ejendomme Gibraltar	e) 10% på ejendomme, der ikke er solgt på regnskabs-tidspunktet
Valuta inden for blokke	f) 2% inden for blok
Valuta mellem blokke	g) 5% mellem blokke

Aktivtype	Ændring af parameter P.
Præmieindtægter f.e.r	h) 1% ændring i præmie-niveau
Udlån	i) 1% tab og hensættelser
Livsforsikrings-hensættelser	j) 0,5%-point fald i opgørel-sesrente på 5%-bestanden
Katastrofeskader	k) »100 års skader«

Oversigten viser for udvalgte risici effekten på Alm. Brand Koncernens egenkapital ved ændringer i renteniveau, aktiekurser, præmieniveau etc. samt effekten af en eller flere katastrofeskader.

Oversigten indeholder ikke en fuldstændig beskrivelse af samtlige risici, som Alm. Brand Koncernen har, ligesom rækkefølgen af de beskrevne risikofaktorer ikke er udtryk for risikoens størrelse eller betydning.

Da den anvendte regnskabspraksis for Livkoncernen ikke anvender markedsværdier for alle investeringsaktiver, vil kursændringer i Livkoncernens rentebærende fordringer og indeksobligationer ik-

ke påvirke den bogførte egenkapital, men alene markedsværdien af disse værdipapirer. Ændringen heraf fremgår af kolonnen med ændring af markedsværdier.

I 1999 var Københavnske Re's tegningspolitik tilrettelagt således, at erstatninger ved en kalkuleret »100 års skade« ikke ville overstige 1.500 mio.kr. brutto. For denne første skade ville resultateffekten for egen regning efter præmieindtægter og modtagne beskyttelser samt efter beskyttelsespræmier og provision ikke overstige et tab på 100 mio.kr. Såfremt der i samme år indtraf to »100 års skader«, ville det samlede tab opgjort efter samme principper ikke overstige 350 mio.kr.

Den estimerede eksponering i forbindelse med en »100 års skade« er væsentligt højere end for det foregående år, da blandt andet stormene i Europa i slutningen af 1999 har medført en generel revurdering af 100 års scenarierne. Omfanget af erstatningsudbetalinger for egen regning er dog stort set uændret.

Det er uændret ledelsens opfattelse, at Re-Koncernens risiko på katastrofeforretning er begrænset, særligt hvis risikoen betragtes over en flerårig periode, idet det må antages, at eksempelvis to »100 års skader« i samme år vil resultere i markant stigende præmier i de efterfølgende år.

Det store antal naturkatastrofer i 1999 medførte erstatningsudbetalinger på 385 mio.kr. i Københavnske Re. Ud over den angivne effekt af én henholdsvis to »100 års skader« er størrelsen og hyppigheden af større skader således væsentlig for resultatet i Københavnske Re.

På skadesforsikringsområdet er der på basis af stormen i Danmark den 3. december 1999 sket en generel ændring i vurderingen af omfanget af en »100 års skade«. I 1999 vurderede Alm. Brand en »100 års skade« som en stormskade i Danmark, hvor de samlede erstatninger andrager 3,9 mia.kr., men stormen i december har vist, at erstatningerne kom op på et væsentligt højere niveau.

Der er ikke på nuværende tidspunkt på forsikringsmarkedet generel enighed om, hvad der kan betegnes som en »100 års skade«, men Alm. Brand har vurderet, at stormskaderne i december var større end en »100 års skade«. Herefter har Alm. Brand valgt at estimere omfanget af en »100 års skade« til en markedsskade på ca. 7 mia. kr., hvoraf Alm. Brands andel estimeres til ca. 1,4 mia.kr. Alm. Brand har etableret et stormreassuranceprogram, der er i overensstemmelse med dette niveau.

Ud over de ovenfor anførte risici er Alm. Brand Koncernen løbende eksponeret mod en række potentielle risici, hvoraf bl.a. kan nævnes hård fremtidig konkurrence med heraf følgende faldende indtjeningsmarginal, ændret lovgivning for finansiel virksomhed, ændrede skatte- og afgiftsregler, recession samt ændring af værdien af større enkelte investeringer. Disse risici kan enkeltvis eller i kombination påvirke Koncernens indtjening og egenkapital.

Det er ledelsens opfattelse, at Alm. Brand Koncernen blandt andet på grund af spredning af aktiviteter og investeringer kombineret med en forsigtig risikopolitik står godt rustet til at imødegå større ændringer i forretningsbetingelserne, herunder yderligere skærpelse af konkurrencesituationen.

Økonomisk redegørelse

Forretningsområderne Livsforsikring og Bank- og Finansiering har i 1999 opfyldt de opstillede indtjeningsmålsætninger. Årets samlede koncernresultat efter skat blev på 35 mio.kr. mod 249 mio.kr. i 1998. Før skat androg resultaterne for 1999 og 1998 henholdsvis -231 mio.kr. og 459 mio.kr. De væsentligste årsager til udviklingen er:

- Koncernens køb af Finansieringsselskabet Gefion, der har bidraget væsentligt til koncernens resultat.
- Stormen i Danmark den 3. december 1999.
- En forringelse i resultatet i reassurance-divisionen.
- Ophævelse af de ændrede beskatningsforhold for forsikringselskaber fra 1998, der har medført en tilbageføring af for meget afsat skat for året 1998.

Moderselskabets andel af resultatet før skat udgjorde -513 mio.kr., hvorefter egenkapitalforrentningen før skat udgjorde -19% i 1999 mod 13% i 1998.

Regnskabet for 1999 er aflagt efter samme regnskabspraksis som året før. Dog blev i 1998 i livdivisionen en del af bonusudjævningshensættelserne udskilt til en særskilt hensættelse til selskabets 5%-bestand. Denne er i 1999 overført til livsforsikringshensættelserne. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 1998. Tilpasningen har ingen effekt på hverken det regnskabsmæssige resultat eller på egenkapitalen.

I perioden fra 1. januar 2000 til regnskabets underskrivelse er der ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet.

Samlede indtægter

Alm. Brand Koncernen realiserede i 1999 samlede indtægter på 7.125 mio.kr. mod 6.820 mio.kr. i 1998. Stigningen på 6% kan primært henføres til en stigning i reassurancedivisionen på 221 mio.kr., en stigning i skadesdivisionen på 90 mio.kr. samt en stigning på 45 mio.kr. i bank- og finansieringsdivisionen. Af de samlede indtægter i 1999

hidrører 5.692 mio.kr. fra præmieindtægt på forsikring, 624 mio.kr. fra omsætning i bank- og finansieringsdivisionen, og 809 mio.kr. stammer fra investeringsvirksomhed.

Skadesforsikring

Skadesforsikring omfatter direkte skadesforsikring samt reassurance. Direkte skadesforsikring står for 51% af bruttopræmierne, mens 49% kommer fra reassurance.

Direkte skadeforsikring

Direkte skadesforsikring omfatter forsikringsbestanden i det gensidige selskab (Alm. Brand af 1792 G/S) med de tilknyttede koncernselskaber Alm. Brand Skade, Alm. Brand Arbejdsskade og Alm. Brand Dyreforsikring. Alm. Brand Skade's aktivitet består primært af ulykkes- og sygeforsikring, mens Alm. Brand Arbejdsskades primære aktivitet er arbejdsskadesforsikring. Alm. Brand Dyreforsikring's aktivitet består primært af forsikring af private heste. Derudover omfatter forretningsområdet Alm. Brand Liv's skadesaktivitet, bestående af syge- og ulykkesforsikring.

Årets resultat udgør -92 mio.kr. mod 164 mio.kr. i 1998. Faldet på 256 mio.kr. skyldes primært stormen i Danmark den 3. december 1999, der har reduceret årets resultat før skat med 572 mio.kr., samt ophævelse af dobbeltbeskatningen af værdiregulering af aktiebeholdninger i ikke sambeholdte tilknyttede selskaber, der modsvarende har forøget årets resultat med 107 mio.kr.

Bruttopræmierne steg i 1999 med 4% til 2.589 mio.kr. mod 2.482 mio.kr. i 1998.

Erstatningsprocenten for egen regning i 1999 steg i forhold til 1998 med 32%-point til 96. Stigningen kan stort set alene tilskrives skaderne forvoldt af stormen den 3. december 1999.

Omkostningsprocenten steg ligeledes i 1999 med 3%-point til 31. Omkostningsprocenten er påvirket af en række ekstraordinære omkostninger, herunder år 2000-projektet og et større IT-udviklingsprojekt.

Udjævningshensættelserne på 91 mio.kr. er i årsregnskabet for 1999 opløst som følge af stormen.

Reassurance

Årets resultat i Københavnske Re udgør –201 mio.kr. mod 26 mio.kr. i 1998. Resultatforringelsen på 227 mio.kr. skyldes primært de mange naturkatastrofer, der har fundet sted i 1999, herunder decemberstormene i Europa, samt udviklingen i den fakultative brandportefølje. Resultatet er ikke tilfredsstillende.

I 1999 udgjorde bruttopræmieindtægterne 2.539 mio.kr. mod 2.307 mio.kr. i 1998.

Præmieindtægterne for egen regning steg med 15% til 1.997 mio.kr. Af de samlede bruttopræmieindtægter holdt selskabet 79% for egen regning, hvilket er en stigning på 3%-point.

De mange naturkatastrofer og udviklingen i den fakultative brandportefølje medførte, at erstatningsudgifterne for egen regning steg med 30% til 1.988 mio.kr. Erstatningsprocenten for egen regning udgjorde 100 mod 88 i 1998, og combined ratio steg til 135% mod 124% i 1998.

På grund af de store erstatningsudbetalinger i 1999 er de resterende udjævningshensættelser på 222 mio.kr. opløst.

Egenkapitalen udgjorde ultimo 1999 1.609 mio.kr.

Under reassurance indgår resultateffekten af en stop loss kontrakt tegnet i Alm. Brand af 1792 G/S, med –136 mio.kr. før skat.

Livsforsikring

Årets resultat af livsforsikringsvirksomheden udgjorde 56 mio.kr. mod 18 mio.kr. i 1998. I tallene indgår ikke resultatet af syge- og ulykkesforsikring, som i 1999 udgjorde 9 mio.kr. mod 3 mio.kr. i 1998. Skadesaktiviteten syge- og ulykkesforsikring er medtaget i hoved- og nøgletalsoversigten for skadesforsikring, men er af lovgivningsmæssige og administrative årsager placeret i livkonceren.

Bruttopræmieindtægterne fra livsforsikringsaktiviteterne faldt til 564 mio.kr. mod 570 mio.kr. i 1998.

Bruttopræmieindtægter fra syge- og ulykkesforsikringer tegnet i livsforsikringsselskaberne udgør 33 mio.kr. mod 23 mio.kr. i 1998, og indgår efter Finantilsynets regler under skadesforsikringsvirksomhed.

Set under ét udviklede risiko- og omkostningsresultatet sig positivt også i 1999. Den meget gunstige udvikling i risikoresultatet relaterer sig til såvel dødsfaldsrisikoen som invaliditetsrisikoen.

Udviklingen i såvel bonusudjævningshensættelserne som i livsforsikringshensættelserne er væsentligt påvirket af de foretagne ændringer i anvendt regnskabspraksis i forbindelse med ændring af opgørelsesrenten fra 4,5% til 4,0%.

For at sikre et investeringsafkast svarende til de ydelsesgarantier, der er afgivet over for de eksisterende pensionsopsparere, blev der pr. 31. december 1998 reserveret 433 mio.kr. af bonusudjævningshensættelserne til dette formål. Dette beløb er overført til livsforsikringshensættelserne. Pr. 31. december 1999 udgør hensættelser til sikring af afgivne ydelsesgarantier 405 mio.kr.

Der er i resultatopgørelsen for 1999 hensat 377 mio.kr. til bonusudjævningshensættelserne.

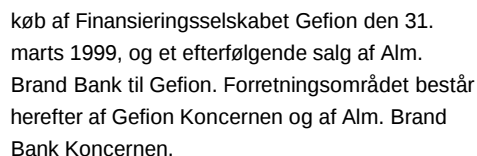
Pr. 31. december 1999 udgjorde bonusudjævningshensættelserne 667 mio.kr. og ikke bogførte merværdier –138 mio.kr., i alt 529 mio.kr. mod 378 mio.kr. i 1998.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger udgjorde 63 mio.kr. i 1999 mod 61 mio.kr. i 1998. Omkostningsprocenten for 1999 udgjorde 12 mod 11 i 1998.

Det forsikringstekniske resultat for 1999 viste et overskud på 51 mio.kr. mod 74 mio.kr. i 1998.

Bank og finansiering

Bank- og finansieringsvirksomhedens resultat blev i 1999 kraftigt præget af Alm. Brand A/S's



Gefion Koncernens resultat (ekskl. bankvirksomhed) udgjorde i 1999 437 mio.kr. før og efter skat. Resultatet kan i al væsentlighed henføres til:

- Gevinst i forbindelse med salg af Parkens kontordel
- Gevinst i forbindelse med salg af Euro-towers i Gibraltar
- Gevinst i forbindelse med salg og ændret værdiansættelse af Europort og forbrændingsanlægget i Gibraltar
- Tilbageførte hensættelser på udlån

Parkens kontortårne blev i januar 1999 solgt for 220 mio.kr. Salget medførte en realiseret gevinst på 36 mio.kr. Den endelige udmatrিকulering af Parken forventes gennemført i første halvår 2000, hvorefter Gefions frie likvide midler forøges med ca. 200 mio.kr.

Lejlighedskomplekset Eurotowers i Gibraltar blev i august 1999 solgt for 115 mio.kr. Salget medførte en gevinst på 45 mio.kr.

I januar 2000 indgik Gefion en salgsaftale på forbrændingsanlægget i Gibraltar, der herefter i årsregnskabet er optaget til overdragelsesværdien. Dette har medført, at der i Gefions regnskab for 1999 er indtægtsført en gevinst på forbrændingsanlægget på 62 mio.kr.

I januar 2000 indgik Gefion derudover en betinget salgsaftale om salg af en del af hotel- og kontor-komplekset Europort for en pris på 8,5 mio.GBP.

Investorindbetalinger vedrørende udlån til Sanexco kommanditselskaberne, samt udlånene i Finansieringsselskabet Balder har i 1999 udviklet sig tilfredsstillende, og har medført tilbageførsel af hensættelser på i alt 112 mio.kr.

Bankvirksomheden fortsatte i 1999 den positive udvikling fra de foregående år. Resultatet før skat for 1999 blev således 61 mio.kr. mod 46. mio.kr. året før. Egenkapitalforrentningen før skat blev på 10%.

Den fortsatte stigning i aktivitetsniveauet betød, at såvel ind- som udlån steg med henholdsvis 2% til 7.852 mio.kr. og 6% til 5.261 mio.kr. Stigningen er opnået på trods af at leasingaktiviteten pr. 1. juli 1999 er solgt til et datterselskab af Gefion. Salget af leasingvirksomheden har ingen væsentlig effekt på bankvirksomhedens resultatudvikling, men påvirker udviklingen i ind- og udlån.

Nettorenteindtægterne steg med 13% i forhold til 1998. Stigningen er delvist opnået gennem en lidt højere rentemarginal. Den fortsatte fokusering på gebyr- og provisionsindtægter er resulteret i en stigning på 10% eller 10 mio.kr. Netto rente- og gebyrindtægter steg således med 12% i forhold til 1998.

Bankvirksomhedens vækststrategi har medført en stigning i omkostningerne på 12% til 257 mio.kr.

Afskrivninger og hensættelser på debitorer er fortsat på et meget tilfredsstillende niveau. Bankvirksomhedens resultat anses som tilfredsstillende.

Investeringsvirksomhed

Renter og udbytter mv. udgjorde i 1999 746 mio. kr. mod 771 mio.kr. i 1998. Faldet i nettorenteindtægterne i forhold til 1998 dækker over flere modsat rettede faktorer. Obligationsporteføljen indeholdt færre højtforrentede obligationer, men samtidig var renterne påvirket af højere korte renter.

Såvel de korte som de lange renter var rekordlave i januar 1999. Den tiltagende økonomiske vækst dannede grobund for forventninger om højere inflation. Dette betød stigende renter i løbet af året med deraf følgende negativ kursregulering på obligationsbeholdningerne. På trods af renteudvik-

.....

lingen gav aktiemarkederne store positive kursreguleringer. Nettoeffekten resulterede i at kursreguleringerne i 1999 blev forøget med 14% fra 304 mio.kr. i 1998 til 347 mio.kr. i 1999.

Skat

Periodens skat er påvirket af tilbageførsel af for meget beregnet skat for 1998. Årsagen til tilbageførslen er ophævelsen af dobbeltbeskatningen af ikke sambeskattede datterselskaber.

Der er i 1999 betalt 125 mio.kr. i selskabsskat, hvoraf 52 mio.kr. vedrører aconto skat for 1999.

Årets resultat

Årets resultat efter skat i Alm. Brand af 1792 G/S blev -261 mio.kr. mod 196 mio.kr. i 1998. Faldet skyldes primært stormen i Danmark den 3. december 1999 samt det ugunstige skadesforløb i

reassurancedivisionen. I modsat retning trækker resultatforbedring fra købet af Finansieringsselskabet Gefion A/S samt reguleringen af skatten for tidligere år.

Balancen

De totale aktiver voksede med 2.911 mio.kr. til 21.162 mio.kr. mod 18.251 mio.kr. i 1998.

Egenkapitalen udgjorde 2.577 mio.kr. ved udgangen af 1999.

Resultatdisponering for

Alm. Brand af 1792 G/S

Af årets resultat på -261 mio.kr. foreslås 21 mio.kr. overført fra »Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode«, mens -240 mio.kr. foreslås overført til næste år.

Nøgletalsdefinitioner

Nøgletal for skadesforsikring

Afløbsresultatet for skadesforsikring er forskellen mellem de afsatte erstatningshensættelser ved regnskabsårets begyndelse og summen af årets faktiske erstatningsudbetalinger og de ultimo året afsatte erstatningshensættelser vedrørende skader indtruffet i tidligere regnskabsår. For indirekte forretning omfatter afløbsresultatet endvidere reguleringer vedrørende tidligere års præmier og provisioner.

Erstatningsprocent er beregnet som forholdet mellem erstatningsudgifter og præmieindtægter opgjort for egen regning.

Omkostningsprocent er beregnet som forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og præmieindtægter for egen regning.

Egenkapitalforrentning er beregnet som forholdet mellem årets resultat opgjort såvel før som efter skat og årets gennemsnitlige egenkapital reguleret for udbytter og øvrige kapitalbevægelser.

Solvensdækning er opgjort som forholdet mellem basiskapitalen, som er den del af egenkapitalen, der kan anvendes til opfyldelse af kapitalkravet, og solvensmargen, som er minimumskapitalkravet.

Nøgletal for livsforsikring

Afkastnøgletal

Den forrentning, der ligger til grund for selskabets bonustildeling, er en forrentning udregnet efter de værdiansættelsesregler, der anvendes i årsregnskabet, de såkaldte bogførte værdier, hvor man udjævner udsvingene i de årlige afkast.

Nøgletallene er derimod baseret på forrentningen udregnet på baggrund af aktivernes afkast og kursændring opgjort til markedsværdi, hvorved de årlige udsving fuldt ud ses. Dette svarer ikke til afkastet i årsregnskabet. Der angives tre nøgletal for selskabets afkast, idet realrenteafgiften har indflydelse på investeringsstrategien. Nogle aktiver er realrenteafgiftspligtige (bl.a. sædvanlige obligationer), mens andre er realrenteafgiftsfri (bl.a. aktier og indeksobligationer). Endvidere har de fleste selskaber et såkaldt overgangsfradrag, hvor realrenteafgiften nedsættes i forhold til, hvor

stor en del af opsparingen der hidrører fra før realrenteafgiftens indførelse. Investeringsstrategien afhænger derfor af overgangsfradragets størrelse, som igen afhænger bl.a. af bestandens alder.

Afkast før realrenteafgift viser afkastet før realrenteafgift målt i procent af de investerede midler, opgjort til markedsværdi. Herved angives det afkast, som selskabet ville have opnået med uændrede investeringsstrategi, hvis der ikke skulle betales realrenteafgift. Det giver udtryk for, hvorledes selskabets forrentning ville være, hvis realrenteafgiftsloven ikke eksisterede.

Afkast efter selskabets realrenteafgift viser afkastet målt i procent af investerede midler, opgjort til markedsværdi og efter realrenteafgift. Det udtrykker årets faktiske afkast med selskabets aktuelle overgangsfradrag.

Afkast efter korregeret realrenteafgift viser afkastet målt i procent af de investerede midler, opgjort til markedsværdi, som selskabet ville have opnået, dersom overgangsfradraget var 0.

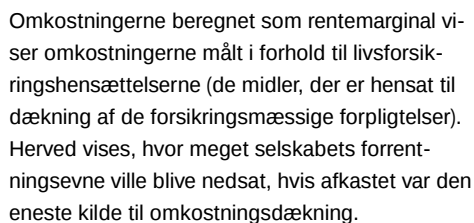
Det skal understreges, at hvis realrenteafgiftsforholdene var anderledes, som nævnt under de enkelte nøgletal, ville aktivsammensætningen være en anden.

Omkostningsnøgletal

Selskabets omkostninger kan dækkes af flere kilder. F.eks. kan en del af præmierne (løbende præmier og indskud) anvendes til dækning af omkostninger, og endvidere kan en del af årets afkast anvendes til omkostningsdækning.

Hvis bidragene til omkostningsdækning overstiger de afholdte omkostninger, kan noget af overskuddet leveres tilbage som en del af selskabets bonus til forsikringstagerne (omkostningsbonus). Der kan således opstilles et omkostningsregnskab, hvor man udregner bidragene til omkostningsdækning og fratrækker de afholdte omkostninger og omkostningsbonus.

Omkostningsprocenten viser omkostningerne målt i forhold til årets præmier til selskabet. Herved vises, hvor stor en del af præmierne der skulle anvendes til administration, hvis dette var den eneste kilde til omkostningsdækning.



Omkostninger per forsikret viser det bidrag til omkostninger, som hver forsikret ville betale, hvis omkostningerne blev fordelt ligeligt blandt dem.

Omkostningsresultat kan fortolkes som overskuddet på omkostningsregnskabet målt i forhold til livsforsikringshensættelserne.

Vedrørende risiko kan der opstilles et risikoregnskab. Et risikoregnskab opstilles ved at opregne bidragene til risikodækning og fratrække de afholdte risikoomkostninger og risikobonus.

Risikoresultatet kan fortolkes som overskuddet på risikoregnskabet målt i forhold til livsforsikringshensættelserne. Herved vises, hvor meget selskabets forrentningsevne kunne forøges, hvis hele risikoresultatet anvendtes til bonus. Risikoresultatet udtrykker ikke noget om prisen på risikodækning i selskabet og heller ikke, om de forsikrede har været udsat for flere eller færre dødsfald og invaliditet end en normal gruppe af forsikrede.

Bonusreserven udtrykker de ufordelte reserver målt i forhold til livsforsikringshensættelserne.

Egenkapitalreserven viser, hvor meget den korrigerede egenkapital (egenkapitalen med tillæg af visse merværdier og ansvarlig indskudskapital) overstiger lovgivningens mindstekrav målt i forhold til livsforsikringshensættelserne.

Solvensgraden viser, hvor meget egenkapitalen korrigeret for eventuelle merværdier udgør i forhold til lovgivningens mindstekrav (solvensmargenen).

Bonusreserven er udtryk for værdier, som skal anvendes til fordel for de forsikrede. Egenkapitalreserven udtrykker ekstra værdier, der tilhører selskabet. I pensionskasser og selskaber, hvor der er sammenfald eller andre særlige relationer mellem kunde- og ejerkreds, kan henlæggelser til egenkapitalen i nogen udstrækning være afsat til udjævning af afkastet for de forsikrede. Nøgletalene bidrager således til vurdering af selskabets bonusevne og økonomiske styrke, dvs. bl.a. selskabets mulighed for at modstå udsving i afkastet samt imødegå uforudsete forsikringsmæssige og finansielle risici.

Nettorentemarginal er beregnet som forholdet mellem årets nettorenteindtægter og den gennemsnitlige størrelse af årets rentebærende aktiver.

Regnskabspraksis

Generelt

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i reglerne i Lov om Forsikringsvirksomhed samt de dertil knyttede regler i Finanstilsynets bekendtgørelser om forsikringsselskabers årsregnskaber og koncernregnskaber. Regnskabet er i øvrigt aflagt under iagttagelse af almindeligt anerkendte danske regnskabsvejledninger og de af Københavns Fondsbørs fastsatte bestemmelser.

Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelser for forsikringsselskaber er udarbejdet på grundlag af EU's forsikringsregnskabsdirektiv (91/674/EØF).

De nævnte regnskabsregler for forsikringsselskaber adskiller sig på flere punkter fra Årsregnskabslovens regler.

En af de væsentligste forskelle er, at alle værdireguleringer såvel realiserede som urealiserede indtægts- eller udgiftsføres direkte i resultatopgørelsen. Resultatopgørelsen er således opgjort efter totalindkomstprincippet.

Regnskabsopstillingen er i lighed med tidligere år tilpasset de særlige informationsbehov, der følger af en regnskabsrapportering for en kombineret forsikrings- og bankvirksomhed. I modsætning til tidligere år er specifikationen af bankvirksomhed dog kun vist i beretningen, og ikke som særlige linier i resultatopgørelsen.

Anvendt praksis

Regnskabet for 1999 er aflagt efter samme regnskabspraksis som året før med undtagelse af at i livsforsikringsselskaberne blev i 1998 en del af bonusudjævningshensættelserne udskilt til en særskilt hensættelse til selskabernes 5%-bestand. Denne er i 1999 overført til livsforsikringshensættelserne. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 1998.

Tilpasningen af livsforsikringshensættelserne samt bonusudjævningshensættelserne har ingen effekt på hverken det regnskabsmæssige resultat eller på egenkapitalen.

De væsentligste områder af den anvendte regnskabspraksis er som følger:

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet samt de tilknyttede selskaber, hvori moderselskabet direkte eller indirekte har en bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Alm. Brand af 1792 G/S, nogle mindre ejendoms- og investeringsselskaber, Alm. Brand Dyreforsikring samt datterselskabet Alm. Brand A/S med dette selskabs datterselskaber, herunder Alm. Brand Liv, Alm. Brand Skade og Københavnske Re.

Finansieringsselskabet Gefion med tilhørende datterselskaber, herunder Bankaktieselskabet Alm. Brand Bank, er ikke medtaget i konsolideringen af koncernregnskabet, da regnskabsbekendtgørelsen for forsikringsselskabers koncernregnskab ikke tillader konsolidering af bankvirksomhed. Tallene for denne del af koncernens aktiviteter fremgår af koncernresultatopgørelsen under »Indtægter af investeringsaktiver« og i koncernbalancen under »Investering i tilknyttede virksomheder«.

Erhvervede virksomheder medtages i resultatopgørelsen fra erhvervelsestidspunktet, og solgte virksomheder indgår indtil afhændelsestidspunktet. Der foretages ikke korrektion af sammenligningstal ved erhvervelse og frasalg.

Koncernregnskabet er udarbejdet ved sammenlægning af ensartede poster i de enkelte selskabers resultatopgørelser og balancer. I disse tal er som udgangspunkt foretaget eliminering af udgifter, indtægter, mellemværender og aktiebesiddelser selskaberne imellem. Det anvendte opstillingsprincip for resultatopgørelsen, som viser resultatet af koncernens hovedaktiviteter, medfører, at et retvisende billede af de enkelte aktiviteter kun opnås, såfremt der ikke foretages eliminering af driftsposter mellem hovedaktiviteterne. I

koncernresultatopgørelsen er det derfor valgt ikke at foretage eliminering mellem hovedgrupperne, fordi aktivitetsresultaterne anses for væsentlige for vurdering af koncernens resultat.

Udenlandske datterselskabers regnskaber er omregnet til valutakurserne ultimo det enkelte år.

Alm. Brand Livkoncernen, som aflægger regnskab efter regnskabsbekendtgørelsen for livsforsikringsselskaber, optager obligationer, pantebreve m.m. til anskaffelsespris reguleret for løbetidsforkortelse. De øvrige selskaber optager disse værdipapirer til markedsværdi. Ved konsolideringen af Alm. Brand Liv i koncernregnskabet er dette selskabs værdiansættelsesprincipper anvendt.

Koncerninterne transaktioner

Koncerninterne ydelser, der leveres som led i den normale drift afregnes på markedsvilkår.

Handel med aktiver, herunder ejendomme og andre finansielle investeringsaktiver, sker til markedspriser.

Andre koncerninterne ydelser afregnes på grundlag af de medgåede omkostninger.

Resultatopgørelse

Skadesforsikring

Præmieindtægter og erstatningsudgifter

Bruttopræmier vedrørende direkte skadesforsikring og traditionel reassuranceforretning omfatter forfaldne og estimerede præmier vedrørende forsikringer og kontrakter, hvor risikoperioden er påbegyndt inden regnskabsårets udgang. Disse præmier bliver reguleret for bevægelser i præmiehensættelser svarende til en periodisering efter forsikringernes risikoperiode.

Erstatningsudgifter indeholder forsikringsårets betalte erstatninger inklusive udgifter til besigtigelse og vurdering reguleret for bevægelser i er-

statningshensættelser svarende til kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende året. Endvidere indgår afviklingsresultatet vedrørende tidligere år.

For reassurancekontrakter indeholdende en kombination af finansielle vilkår og traditionelle vilkår med risikooverførsel foretages en periodiseret indtægtsførsel af risikopræmien under præmieindtægter. Periodiseringen sker på grundlag af kontraktens værdi ultimo året. Udbetalinger vedrørende disse kontrakter medtages efter regulering for ændringer i finansielle depoter under erstatningsudgifter.

Afgivne genforsikringspræmier og modtaget genforsikringsdækning periodiseres og indgår i resultatopgørelsen efter samme principper, som anvendes for de tilsvarende poster under bruttoforretningen.

Forsikringsteknisk rente

Den forsikringsteknisk rente er opgjort som et beregnet renteafkast af hver måneds forsikringsmæssige hensættelser. Afkastet opgøres på grundlag af en rente svarende til den af Københavns Fondsbørs offentliggjorte effektive genomsnitsobligationsrente før beskatning af samtlige obligationer med en restløbetid på under 3 år.

Da hensættelserne for den indirekte forretning indeholder valutapositioner, er en tilsvarende del af investeringsaktiverne placeret i udenlandske investeringsaktiver. For den indirekte forretning anvendes derfor en rentesats, som er tilpasset efter renteniveauet for de forsikringsmæssige hensættelsers hovedvalutaer. Ved beregningerne tages for den indirekte forretning endvidere hensyn til øvrige forsikringsmæssige balanceposter.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Erhvervesomkostninger for direkte skadesforsikring bliver udgiftsført ved forsikringernes ikrafttræden. For indirekte forretning er den del af provisionsudgiften, som vedrører præmiehensættelserne, optaget under periodeafgrænsningsposter.

Administrationsomkostninger vedrører de udgifter, som er forbundet med at administrere selskabets forsikringsbestand, herunder årets afskrivninger på inventar, IT-anlæg og biler. I posten indgår den særlige lønsumsafgift for den finansielle sektor samt bidrag til Finanstilsynet.

Livsforsikring

Præmier og forsikringsydelse

Præmier vedrørende direkte livsforsikring omfatter årets forfaldne præmier og kapitalindskud med fradrag for arbejdsmarkedsbidrag. Periodisering af livsforsikringspræmier sker ved ændring af livsforsikringshensættelser.

Forsikringsydelse omfatter årets forfaldne forsikringsydelse, herunder et skøn over forsikringsydelse vedrørende årets endnu ikke anmeldte forsikringsbegivenheder.

Afgivne genforsikringspræmier og modtaget genforsikringsdækning periodiseres og indgår i resultatopgørelsen efter samme principper, som anvendes for de tilsvarende poster under bruttoforretningen.

Overført investeringsafkast

Af det samlede investeringsafkast vedrørende livsforsikring overføres en andel til resultatet af livsforsikring svarende til forholdet mellem de gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser og summen af de gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser og den gennemsnitlige egenkapital for livsforsikring.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Erhvervelsesomkostninger for livsforsikring bliver udgiftsført ved forsikringernes ikrafttræden. Administrationsomkostninger vedrører de udgifter, som er forbundet med at administrere selskabets forsikringsbestand. I posten indgår den særlige lønsumsafgift for den finansielle sektor samt bidrag til Finanstilsynet.

Ikke forsikringsteknisk virksomhed

Indtægter af investeringsaktiver

Indtægter af investeringsaktiver indeholder indtægter og udgifter af selskabets henholdsvis koncernens investeringsaktiver. Da forsikringsaktiviteternes investeringsaktiver ikke klart kan adskilles fra de øvrige investeringsaktiver, indgår afkastet af disse under investeringsafkastet, hvorefter der til forsikringsdrift overføres en andel af det samlede afkast.

Resultat af ordinær drift fra tilknyttede og associerede virksomheder

Under disse poster opføres selskabets andel af de tilknyttede og associerede virksomheders ordinære driftsresultat. De tilknyttede og associerede virksomheders ekstraordinære poster og skatter opføres under de respektive poster i resultatopgørelsen.

Ved køb og salg af dattervirksomheder medtages resultatet kun for den del af året, som koncernen har ejet dattervirksomheden. I forbindelse med en forøgelse eller reduktion af ejerandelen i en dattervirksomhed reguleres andelen af resultatet tilsvarende fra transaktionstidspunktet.

Eventuelle forskelle mellem handelspris og bogført indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis ved erhvervelsen eller afhændelsen medtages i posten kursgevinster og tab eller under ekstraordinære poster.

Indtægter af grunde og bygninger

I posten indtægter af grunde og bygninger indgår driftsresultatet af fast ejendom efter fradrag for de omkostninger, som er forbundet med administrationen heraf.

Renter og udbytter mv.

Under renter og udbytter mv. indgår de i regnskabsåret modtagne udbytter, optjente renter, udtrækningsgevinster på værdipapirer samt for livsforsikringsvirksomheden urealiserede ændringer i kursværdien som følge af forkortelse af restløbetiden for obligationer, pante- og gældsbeviser.

Gevinster og tab på investeringsaktiver

Under gevinster og tab på investeringsaktiver indgår realiserede gevinster og tab ved salg af investeringsaktiver, urealiserede kursreguleringer, ordinære reguleringer af værdierne på grunde og bygninger samt transaktionsafhængige handelsomkostninger ved køb og salg af investeringsaktiver.

For terminsforretninger og andre finansielle kontrakter vedrørende investeringsaktiver gælder, at realiserede og urealiserede tab og gevinster i forhold til kontraktens markedsværdi ultimo indgår i resultatopgørelsen under gevinster og tab på investeringsaktiver.

Realrenteafgift

I regnskabet for livsforsikringsselskaberne er udgiftsført den realrenteafgift, der påhviler årets investeringsafkast, samt den aktieafgift der påhviler årets aktieafkast.

Som følge af en tidsforskel mellem den afgiftsmæssige og regnskabsmæssige indtægtsførsel af gevinster ved salg af obligationer m.m., er der i regnskabet afsat en udskudt realrenteafgift.

Skat

Alm. Brand af 1792 G/S er sambeskattet med en række mindre dattervirksomheder i koncernen. Under skat i moderselskabet udgiftsføres selskabsskat på grundlag af de sambeskattede virksomheders forventede skattepligtige indkomst for året.

I resultatopgørelsen udgiftsføres koncernens aktuelle skat samt ændring i hensættelse til udskudt skat baseret på gældsmetoden. Udskudt skat indregnes i alle tilfælde, hvor der er midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og passiver, bortset fra forskelle vedrørende sikkerhedsfonde.

Der indregnes ikke udskudt skat på de foretagne ubeskattede henlæggelser til sikkerhedsfonde, da de relaterede forsikringsmæssige hensættelser ik-

ke forventes at blive reduceret indenfor en overskuelig årrække.

For fast ejendom afsættes der udskudt skat svarende til den skat, som ville blive udløst ved et eventuelt salg af ejendommen til regnskabsmæssig værdi.

Der foretages ikke diskontering af udskudte skatter og afgifter.

Balance

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger er optaget til en markedsværdi, der er opgjort på grundlag af Finanstilsynets retningslinier. For den enkelte ejendom er der på grundlag af et normalt driftsbudget og en afkastprocent opgjort en beregnet værdi. Den beregnede værdi reguleres for kortvarige forhold, som ændrer ejendommens indtjening. Den regulerede beregnede værdi svarer til markedsværdien.

I driftsbudgettet er medtaget lejeindtægter ved fuld udlejning, idet eventuel tomgangsleje eller anden manglende lejeindtægt modregnes i den beregnede værdi.

I lighed hermed er i driftsbudgettet indregnet en forventet normal vedligeholdelse på ejendommen. Eventuelle større forventede renoveringsarbejder, opretningsopgaver eller istandsættelser modregnes i den beregnede værdi.

Afkastprocenten fastsættes ud fra de gældende markedsforskel for den pågældende ejendoms-type under hensyntagen til vedligeholdelsesstand, beliggenhed, anvendelse, lejer, lejekontrakter mv. De oplyste afkastprocenter er opgjort på grundlag af den beregnede værdi.

Sommerhuse, enfamiliehuse og grunde til fremtidige byggeprojekter optages til offentlig ejendoms-værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder er optaget til moderselskabets andel af den regnskabsmæssige indre værdi i dattervirksomheden pr. 31. december opgjort efter koncernens regnskabsprincipper.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder er optaget til en forholdsmæssig andel af den senest kendte regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Finansielle investeringsaktiver

I skadesforsikringsselskaberne samt holding- og investeringselskaberne er børsnoterede obligationer og aktier optaget til den noterede kurs (alle handler) ultimo året. Udlån med pant i fast ejendom samt øvrige værdipapirer optages til en skønnet markedskurs.

I livsforsikringsselskaberne er kapitalandele og investeringsforeningsandele optaget til markedsværdi mens beholdningen af obligationer, pantebreve og andre værdipapirer er værdiansat til anskaffelsessværdi med en årlig regulering for den kursændring, der fremkommer som følge af forkortelsen af restløbetiden. Indeksobligationer er optaget til anskaffelsessværdi med tillæg af indeksregulering samt kursregulering fremkommet som følge af forkortelsen af restløbetiden.

Inventar, IT-anlæg, biler m.m.

Inventar, IT-anlæg, biler m.m. værdiansættes til anskaffelsessum med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over de forventede brugstider.

Forudbetalte erhvervelsesomkostninger

Forudbetalte erhvervelsesomkostninger vedrører alene indirekte forretning. Den del af provisionsudgiften til andre forsikringsselskaber, som vedrører præmiehensættelserne, er optaget under denne post.

Opskrivningshenlæggelser

Ved opskrivning af en grunds eller bygnings værdi henlægges i skadesforsikringsvirksomheden den del af opskrivningen, der overstiger anskaffelsessummen, til opskrivningshenlæggelser. Der foretages ikke opskrivningshenlæggelser i livsforsikringsvirksomheden.

Sikkerhedsfonde

De under egenkapitalen opførte sikkerhedsfonde kan alene anvendes til fordel for de forsikrede. For sikkerhedsfond 2 gælder endvidere, at de alene kan anvendes efter tilladelse fra Finanstilsynet.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Reserven indeholder moderselskabets andel af det samlede nettoresultat i datter- og associerede virksomheder, med fradrag af udlodning der tilfalder moderselskabet.

Forsikringsmæssige hensættelser

Præmiehensættelser i skadesforsikringsselskaberne udgør den del af præmien, der er forfalden i regnskabsåret, men hvis forsikringsmæssige dækning rækker ind i det følgende år.

Livsforsikringshensættelser udgør den samlede forpligtelse inklusive bonus, der er fordelt til forsikringstagerne, vedrørende selskabets forsikringsaftaler. Hensættelserne beregnes som forskellen mellem kapitalværdien af selskabets forpligtelser inklusive fordelt bonus og kapitalværdien af de præmier, som forsikringstagerne skal betale i fremtiden.

Erstatningshensættelser omfatter de beløb, der ved regnskabsårets udløb er hensat til betaling af kendte, men endnu ikke afviklede erstatninger samt beløb til indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader. Erstatningshensættelserne er forsigtigt opgjort, men efterfølgende information og handlinger kan naturligvis medføre, at de endeligt opgjorte erstatninger bliver større eller mindre end forventet.

Udjævningshensættelser er hensat til over en flerårig periode at udjævne erstatningsudgifterne for egen regning for brancher, hvor de årlige erstatningsudgifter erfaringsmæssigt udviser udsving. Reglerne for etablering og anvendelse af udjævningshensættelserne er fastlagt af de enkelte landes tilsynsmyndigheder.

Bonusudjævningshensættelser vedrører livsforsikringselskabet og skal anvendes til udjævning af selskabets bonusudlodninger over en flerårig periode. Beløbet er ikke fordelt til den enkelte forsikringstager.

Andre forsikringsmæssige hensættelser indeholder livsforsikringshensættelser for den indirekte livsforsikringsforretning.

Genforsikringsdepoter, gæld

Depoter omfatter modtagne beløb, som henstår til dækning af andre forsikringsselskabers forsikringsmæssige forpligtelser overfor koncernens re-assuranceselskaber.

Depoter vedrørende finansiel reassurance indeholder modtagne præmier med fradrag for udbetalte erstatninger svarende til selskabets forpligtelser i henhold til indgåede kontrakter.

Gæld

Gæld, herunder prioritetsgæld, optages til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser årets faktiske ind- og udbetalinger fordelt på likviditet fremskaffet fra virksomhedens drift samt likviditetsændringer som følge af køb eller salg af investeringsaktiver.

I posten likvide midler indgår kassebeholdning, indeståender i pengeinstitutter samt korte aftaleindskud i pengeinstitutter m.fl.

Da flere af koncernens selskaber er forsikrings- og bankvirksomheder, er der i henhold til gælden- de lovgivning kun i et vist omfang mulighed for koncernintern likviditetsudligning.

Regnskabspåtegninger

Direktion

Kgs. Lyngby, den 23. marts 2000

Bent Knie-Andersen

Søren Boe Mortensen

Jan Hornsberg

/Niels Markussen

Tilsynsrådet

Kgs. Lyngby, den 23. marts 2000

Chr. N.B. Ulrich

Sejr Jensen

Jeanne Lind

Chr. G. Kjøller

Flemming F. Jørgensen

Jørgen H. Mikkelsen

Børge Madsen

Jørgen S. Larsen

Rolf Dane

Inge Marie Bramsen

Lone Clausen

Else Marie Thorsen

H. Vang Jensen

Jørgen Enggaard

Keld Støvring

Revisionspåtegninger

Intern revision

Vi har revideret det af ledelsen aflagte koncernregnskab og årsregnskab for 1999 for Alm. Brand af 1792.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder og finansielle koncerner og efter almindeligt anerkendte revisionsprincipper.

Under revisionen har vi ud fra væsentlighed og risiko vurderet forretningsgange samt efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i regnskaberne.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav til regnskabsaflæggelsen, og at regnskaberne giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, økonomiske stilling samt resultat.

Kgs. Lyngby, den 23. marts 2000

Ole Sørensen

Revisionschef

Generalforsamlingsvalgte revisorer

Vi har revideret det af ledelsen aflagte koncernregnskab og årsregnskab for 1999 for Alm. Brand af 1792.

Den udførte revision

Vi har i overensstemmelse med almindeligt anerkendte revisionsprincipper tilrettelagt og udført revisionen med henblik på at opnå en begrundet overbevisning om, at regnskaberne er uden væsentlige fejl eller mangler. Under revisionen har vi ud fra en vurdering af væsentlighed og risiko efterprøvet grundlaget og dokumentationen for de i regnskaberne anførte beløb og øvrige oplysninger. Vi har herunder taget stilling til den af ledelsen valgte regnskabspraksis og de udøvede regnskabsmæssige skøn samt vurderet, om regnskabernes informationer som helhed er fyldestgørende.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav til regnskabsaflæggelsen, og at regnskaberne giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, økonomiske stilling samt resultat.

Kgs. Lyngby, den 23. marts 2000

Deloitte & Touche

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

KPMG C.Jespersen

Jørgen Jørgensen

Statsautoriseret
revisor

Erik Springborg

Statsautoriseret
revisor

Arne Nielsen

Statsautoriseret
revisor

Finn Steffensen

Statsautoriseret
revisor

Resultatopgørelse

Mio.kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		1999	1998	1999	1998
Samlede indtægter		7.125	6.820	2.336	2.259
Skadesforsikring					
Præmieindtægter					
Bruttopræmier		5.245	4.927	2.321	2.216
Afgivne genforsikringspræmier		- 622	- 689	- 143	- 98
Ændring i brutto præmiehensættelser		- 117	- 155	- 101	- 80
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		- 71	11	- 1	0
Præmieindtægter f.e.r.		4.435	4.094	2.076	2.038
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	2	270	254	73	76
Erstatningsudgifter					
Udbetalte bruttoerstatninger		- 4.049	- 3.159	- 1.703	-1.370
Modtaget genforsikringsdækning		627	541	216	79
Ændring i brutto erstatningshensættelser		- 2.628	- 689	- 1.898	5
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		1.594	274	1.099	- 5
Erstatningsudgifter f.e.r.	3	- 4.456	- 3.033	- 2.286	- 1.291
Ændring i andre forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.		- 5	17	- 5	0
Bonus og præmierabatter		0	- 10	0	0
Forsikringsmæssige driftsomkostninger					
Erhvervesesomkostninger	4	- 743	- 689	- 166	- 155
Administrationsomkostninger	5	- 770	- 677	- 529	- 458
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber		57	83	12	10
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.		- 1.456	- 1.283	- 683	- 603
Ændring i udjævningshensættelser		310	0	91	- 91
Forsikringsteknisk resultat af skadesforsikring	1	- 902	39	- 734	129
Livsforsikring					
Præmieindtægter					
Bruttopræmier	6	564	570		
Afgivne genforsikringspræmier	7	- 24	- 23		
Præmieindtægter f.e.r.		540	547		
Overført investeringsafkast f.e.r.		645	480		
Forsikringsydelser					
Udbetalte ydelser	8	- 387	- 363		
Modtaget genforsikringsdækning	7	8	54		
Ændring i brutto erstatningshensættelser	9	- 7	- 1		
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	7	3	- 2		
Forsikringsydelser f.e.r.		- 383	- 312		
Ændring i livsforsikringshensættelser					
Ændring i brutto livsforsikringshensættelser	29	- 318	- 928		
Ændring i genforsikringsandel af livsforsikringshensættelser	7	7	- 23		
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r.		- 311	- 951		
Ændring i bonusudjævningshensættelser		- 377	371		
Forsikringsmæssige driftsomkostninger					
Erhvervesesomkostninger	10	- 27	- 24		
Administrationsomkostninger		- 40	- 40		
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	7	4	3		
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.		- 63	- 61		
Forsikringsteknisk resultat af livsforsikring		51	74		

Mio.kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		1999	1998	1999	1998
Forsikringsteknisk resultat af skadesforsikring		- 902	39	- 734	129
Forsikringsteknisk resultat af livsforsikring		51	74		
Ikke forsikringsteknisk virksomhed					
Indtægter af investeringsaktiver					
Resultat af ordinær drift fra tilknyttede virksomheder	11	498	46	1	154
Indtægter af grunde og bygninger		76	77	1	2
Renter og udbytter mv.	12	733	805	114	121
Realiserede gevinster på investeringsaktiver	13	0	158	55	17
Indtægter af investeringsaktiver i alt		1.307	1.086	171	294
Urealiserede gevinster på investeringsaktiver	13	335	176	128	34
Udgifter i tilknytning til investeringsaktiver					
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		- 53	- 38	- 9	- 8
Renteudgifter		- 41	- 52	- 1	0
Realiserede tab på investeringsaktiver	13	- 3	0	0	0
Udgifter i tilknytning til investeringsaktiver i alt		- 97	-90	- 10	- 8
Urealiserede tab på investeringsaktiver		0	0	0	0
Valutakursregulering		15	- 30	5	- 10
Realrenteafgift		- 22	- 59	0	0
Investeringsafkast i alt		1.538	1.083	294	310
Forsikringsteknisk rente overført til skade	2	- 273	- 257	- 73	- 76
Investeringsafkast overført til liv		- 645	- 480	0	0
Resultat før skat		- 231	459	- 513	363
Skat	14	266	- 210	252	- 167
Årets resultat		35	249	- 261	196
Minoritetsaktionærernes andel	42	- 296	- 53	0	0
Alm. Brands andel af årets resultat		- 261	196	- 261	196

Balance

Mio.kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		1999	1998	1999	1998
Aktiver					
Investeringsaktiver					
Grunde og bygninger	15	1.256	1.286	36	34
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16			1.858	1.877
Kapitalandele i tilknyttet finansieringsvirksomhed	16	1.806	572	0	0
Udlån til tilknyttede virksomheder		0	0	607	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	17	1	1	1	1
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt		1.807	573	2.466	1.878
Andre finansielle investeringsaktiver					
Kapitalandele, markedsværdi	18	2.507	1.975	538	475
Investeringsforeningsandele, markedsværdi	19	366	233	188	97
Obligationer, markedsværdi	20	5.259	5.679	948	1.258
Obligationer, bogført værdi	20	4.972	4.822	0	0
Pantsikrede udlån, markedsværdi	21	135	158	84	84
Pantsikrede udlån, bogført værdi	21	37	53	0	0
Andre udlån	22	13	23	0	0
Indlån i kreditinstitutter	23	1.275	578	56	204
Øvrige	24	0	0	0	11
Andre finansielle investeringsaktiver i alt		14.564	13.521	1.814	2.129
Genforsikringsdepoter	25	261	232	0	0
Investeringsaktiver i alt		17.888	15.612	4.316	4.041
Tilgodehavender					
Tilgodehavende hos forsikringstagere		200	174	121	102
Tilgodehavende hos forsikringsselskaber		1.492	1.003	186	58
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		27	0	119	309
Tilgodehavende skat	36	89	0	27	0
Andre tilgodehavender		141	117	24	17
Tilgodehavender i alt		1.949	1.294	477	486
Andre aktiver					
Inventar, edb, biler mv.	26	94	91	66	66
Likvide beholdninger		715	942	97	33
Udskudt skat	33	199	0	144	0
Egne aktier	27	4	5	0	0
Andre aktiver i alt		1.012	1.038	307	99
Periodeafgrænsningsposter					
Tilgodehavende renter		187	192	21	25
Forudbetalte erhvervelsesomkostninger		95	92	12	10
Andre periodeafgrænsningsposter		31	23	14	15
Periodeafgrænsningsposter i alt		313	307	47	50
Aktiver i alt		21.162	18.251	5.147	4.676

Mio.kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		1999	1998	1999	1998
Passiver					
Egenkapital	28				
Reserver:					
Grundfond		25	25	25	25
Sikkerhedsfond		287	287	0	0
Reserve for egne aktier		42	11	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	226	24
		354	323	251	272
Overført resultat		2.223	2.515	2.326	2.566
Egenkapital i alt		2.577	2.838	2.577	2.838
Minoritetsinteresser	42	1.884	1.095		
Forsikringsmæssige hensættelser					
Præmiehensættelser					
Brutto præmiehensættelser		1.251	1.055	572	471
Genforsikringsandel, præmiehensættelser		- 69	- 117	- 1	- 2
Præmiehensættelser f.e.r.		1.182	938	571	469
Livsforsikringshensættelser					
Brutto livsforsikringshensættelser	29	6.781	6.463		
Genforsikringsandel, livsforsikringshensættelser		- 15	- 9		
Livsforsikringshensættelser f.e.r.		6.766	6.454		
Erstatningshensættelser					
Brutto erstatningshensættelser		9.380	6.114	2.867	820
Genforsikringsandel, erstatningshensættelser		- 2.907	- 1.193	- 1.123	- 25
Erstatningshensættelser f.e.r.		6.473	4.921	1.744	795
Udjævningshensættelser	30	39	350	0	91
Hensættelser til bonus og præmierabatter f.e.r.		10	10	0	0
Bonusudjævningshensættelser	31	667	291	0	0
Andre forsikringsmæssige hensættelser	32	80	73	11	6
Forsikringsmæssige hensættelser f.e.r. i alt		15.217	13.037	2.326	1.361
Hensættelse til andre risici og omkostninger					
Udskudt realrenteafgift		19	40	0	0
Udskudt skat	33	0	83	0	85
Andre hensættelser	34	16	21	0	6
Hensættelse til andre risici og omkostninger i alt		35	144	0	91
Genforsikringsdepoter	35	460	274	0	0
Gæld					
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		35	17	34	17
Gæld i forbindelse med genforsikring		372	166	26	0
Gæld til kreditinstitutter		214	415	0	200
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	25	10
Skyldig selskabsskat	36	0	5	0	35
Anden gæld		328	218	159	124
Udbytte		30	30	0	0
Gæld i alt		979	851	244	386
Periodeafgrænsningsposter	37	10	12	0	0
Passiver i alt		21.162	18.251	5.147	4.676
Eventualforpligtelser	38				
Sikkerhedsstillelser	39				
Personaleomkostninger	40				
Revisionshonorar	41				
Minoritetsinteressernes andel af resultat og egenkapital	42				

Noter

Mio.kr.

NOTE 1 Forsikringsteknisk resultat, skade Koncern

	Ulykkes- & syge- forsikring	Arbejds- skade- forsikring	Motor- køretøjs- forsikring, ansvar	Motor- køretøjs- forsikring, kasko	Brand- & løsøre- forsikring, privat	Brand- & løsøre- forsikring, erhverv	Anden direkte forsikring	In- direkte forsikring	1999 I alt	1998 I alt
Bruttopræmier	220	154	251	546	671	770	91	2.542	5.245	4.927
Bruttopræmieindtægter	213	150	236	520	631	754	86	2.538	5.128	4.772
Bruttoerstatnings- udgifter	- 103	- 105	- 278	- 353	- 776	- 2.014	- 46	- 3.002	- 6.677	- 3.848
Ændring i andre forsikringsmæssige hensættelser	0	0	- 5	0	0	0	0	0	- 5	17
Bonus og præmierabatter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 10
Bruttodrifts- omkostninger	- 52	- 11	- 68	- 163	- 195	- 246	- 27	- 752	- 1.514	- 1.366
Resultat af afgivet forretning	- 1	25	- 4	- 3	191	1.001	- 3	380	1.586	220
Ændring i udjævningshensættelser	0	- 3	11	22	26	32	0	222	310	0
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	25	14	12	8	18	31	5	157	270	254
Forsikringsteknisk resultat koncern, i alt	82	70	- 96	31	- 105	- 442	15	- 457	- 902	39

Direkte forsikring tegnes alene i Danmark.

Indirekte bruttopræmie indeholder 47 mio.kr. vedrørende livsforsikring.

Moderselskab

	Motor- køretøjs- forsikring, ansvar	Motor- køretøjs- forsikring, kasko	Brand- & løsøre- forsikring, privat	Brand- & løsøre- forsikring, erhverv	Anden direkte forsikring	Indirekte forsikring	1999 I alt	1998 I alt
Bruttopræmier	251	546	650	763	91	21	2.322	2.216
Bruttopræmieindtægter	236	520	610	747	86	21	2.220	2.136
Bruttoerstatningsudgifter	- 278	- 353	- 759	- 1.951	- 46	- 214	- 3.601	- 1.365
Ændring i andre forsikringsmæssige hensættelser	- 5	0	0	0	0	0	- 5	0
Bruttodriftsomkostninger	- 68	- 163	- 191	- 239	- 27	- 7	- 695	- 613
Resultat af afgivet forretning	- 4	- 3	192	941	- 3	60	1.183	- 14
Ændring i udjævningshensættelser	11	22	26	32	0	0	91	- 91
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	12	8	17	26	5	5	73	76
Forsikringsteknisk resultat moderselskab, i alt	- 96	31	- 105	- 444	15	- 135	- 734	129

Selskabet har i 1999 indgået en reassurancekontrakt med datterselskabet Københavnske Re med det formål at dække skadevirkningerne af væsentlige katastrofer, der rammer Københavnske Re's kontraktportefølje i perioden 1. juli 1999 til 30. juni 2002. Kontrakten er indgået på markedsvilkår og har i 1999 påvirket resultatet af den indirekte forsikring negativt med 136 mio.kr.

Mio.kr.	Koncern		Moderselskab	
	1999	1998	1999	1998
NOTE 2 Forsikringsteknisk rente, skade				
Beregnet forsikringsteknisk rente	273	257	73	76
Ændring af hensættelser for løbende ydelser som følge af diskontering	- 3	- 3	0	0
	270	254	73	76
NOTE 3 Erstatningsudgifter f.e.r., afløbsresultat skade				
Afløbsresultat brutto	15	- 33	- 1	69
Afløbsresultat afgiven forretning	144	230	7	8
Afløbsresultat f.e.r.	159	197	6	77
NOTE 4 Erhvervelsesomkostninger, skade				
Tegningsprovisioner	- 712	- 655	- 135	- 121
Andre erhvervelsesomkostninger	- 31	- 34	- 75	- 70
Refusion fra tilknyttede virksomheder	0	0	44	36
	- 743	- 689	- 166	- 155
NOTE 5 Administrationsomkostninger, skade				
Administration	- 756	- 665	- 513	- 448
Afskrivninger	- 27	- 22	- 23	- 18
Refusioner fra tilknyttede virksomheder	13	10	7	8
	- 770	- 677	- 529	- 458
NOTE 6 Bruttopræmier, liv				
Direkte forretning:				
Løbende præmier	530	543		
Engangspræmier	34	27		
	564	570		
Individuelt tegnede forsikringer	355	372		
Forsikring tegnet i ansættelsesforhold	149	142		
Gruppelivsordninger	60	56		
	564	570		
Forsikringerne er alle tegnet med bonusordning.				
Individuelt tegnede forsikringer, antal 1.000 stk.	82	80		
Forsikringer tegnet i ansættelsesforhold, antal 1.000 stk.	8	8		
Gruppelivsordninger, antal 1.000 stk.	51	48		
Livsforsikringsselskaberne tegner alene direkte dansk forretning.				
NOTE 7 Afgiven forretning, liv				
Afgivne genforsikringspræmier	- 24	- 23		
Modtaget genforsikringsdækning	8	54		
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	3	- 2		
Ændring i genforsikringsandel af livsforsikringshensættelser	7	- 23		
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	4	3		
	- 2	9		
NOTE 8 Udbetalte ydelser, liv				
Forsikringssummer ved død	- 53	- 62		
Forsikringssummer ved udløb	- 39	- 38		
Pensions- og renteydelser	- 151	- 143		
Tilbagekøb	- 112	- 89		
Kontant udbetalte bonusbeløb	- 32	- 31		
	- 387	- 363		

Mio.kr.	Koncern		Moderselskab	
	1999	1998	1999	1998
NOTE 9 Ændring i brutto erstatningshensættelser, liv				
Primo hensættelser	147	146		
Ultimo hensættelser	- 154	- 147		
Årets ændring	- 7	- 1		
NOTE 10 Erhvervelsesomkostninger, liv				
Tegningsprovisioner	- 27	- 24		
NOTE 11 Indtægter fra tilknyttede virksomheder				
Alm. Brand A/S			23	84
Bankaktieselskabet Alm. Brand Bank (01.01.1999 – 30.06.1999)	26	39	0	0
Ejendomsselskabet Midtermolen 7, København A/S			2	5
Ejendomsselskabet Amaliegade 39-41 ApS			4	- 3
Alm. Brand Dyreforsikring A/S			0	- 2
Alm. Brand Invest I A/S			0	0
Ejendomsselskabet Søndergade 6, Kolding ApS			0	- 1
Alm. Brand Kapitalformidlingsselskab A/S			0	0
Alm. Brand Sikring ApS			- 1	0
Investeringselskabet Surplus A/S			0	0
Finansieringselskabet Gefion	453	-	0	-
	479	39	28	83
Resultatet sammensætter sig således:				
Resultat af primær drift	498	46	1	154
Ekstraordinære poster	0	0	0	0
Skat	- 19	- 7	27	- 71
	479	39	28	83
NOTE 12 Renter og udbytter mv.				
Obligationer	597	660	68	94
Pantsikrede udlån	18	13	8	6
Kapitalandele	37	32	9	6
Øvrige	81	100	29	15
	733	805	114	121
NOTE 13 Gevinster/tab på investeringsaktiver				
Realiserede gevinster/tab på investeringsaktiver:				
Kapitalandele	237	13	64	28
Obligationer	- 235	136	- 7	- 11
Pantsikrede udlån	- 9	0	- 2	0
Grunde og bygninger	4	9	0	0
	- 3	158	55	17
Urealiserede gevinster/tab på investeringsaktiver:				
Kapitalandele	449	163	149	35
Obligationer	- 117	29	- 22	1
Pantsikrede udlån	0	0	0	0
Grunde og bygninger	3	- 16	1	- 2
	335	176	128	34
I alt gevinster/tab på investeringsaktiver:				
Kapitalandele	686	176	213	63
Obligationer	- 352	165	- 29	- 10
Pantsikrede udlån	- 9	0	- 2	0
Grunde og bygninger	7	- 7	1	- 2
	332	334	183	51

Mio.kr.	Koncern		Moderselskab	
	1999	1998	1999	1998
NOTE 14 Skat				
Beregnet skat af årets ordinære indkomst	- 18	- 100	0	- 35
Reguleret skat tidligere år	41	7	- 4	0
Koncernintern skatteudligning	0	67	0	0
Regulering udskudt skat	262	- 177	229	- 61
Andel af beregnet skat i datterselskaber	0	0	27	- 71
Skat i bank- og finansieringsvirksomhed	- 19	- 7	0	0
	266	- 210	252	- 167
NOTE 15 Grunde og bygninger				
Anskaffelsessum primo	1.580	1.583	35	26
Årets tilgang	33	82	1	9
Årets afgang	- 82	- 85	0	0
	1.531	1.580	36	35
Opskrivninger primo	74	59	3	2
Årets opskrivninger	5	20	0	1
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	- 3	- 5	0	0
	76	74	3	3
Af- og nedskrivninger primo	- 368	- 328	- 4	- 1
Årets af- og nedskrivninger	- 15	- 74	0	- 3
Af- og nedskrivninger på solgte ejendomme	17	5	0	0
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivning	15	29	1	0
	- 351	- 368	- 3	- 4
Regnskabsmæssig værdi	1.256	1.286	36	34
Grunde og bygninger fra skadesforsikring	36	34	36	34
Grunde og bygninger fra livsforsikring	1.165	1.198	0	0
Grunde og bygninger fra andre aktiviteter	55	54	0	0
	1.256	1.286	36	34
Heraf benyttes af virksomheden og tilknyttede virksomheder	507	542	6	7
Gennemsnitlig afkastprocent	6,84%	6,87%	5,99%	6,09%
Maksimum afkastprocent	9,4%	8,75%	8,50%	8,50%
Minimum afkastprocent	4,5%	4,50%	4,50%	4,50%
Ikke vurderede ejendomme (under opførelse)	0	50		
Offentlig ejendomsvurdering pr. 1. januar 1999	1.251	1.168	49	44
Forbedringer ikke indeholdt i den offentlige vurdering	33	47	1	9
I ejendommene er tinglyst prioritetsgæld med en restgæld på	214	214	0	0

Mio.kr.	Koncern		Moderselskab	
	1999	1998	1999	1998
NOTE 16 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Anskaffelsessum primo			1.722	1.583
Akkumuleret effekt af praksisændring primo på aktier			0	6
Effekt af praksisændring primo på udskudt skat			0	1
Årets tilgang			2	132
			1.724	1.722
Opskrivninger primo			333	297
Akkumuleret effekt af praksisændring primo på aktier			0	5
Udbytte			- 49	- 58
Årets resultat, overskud			25	89
			309	333
Af- og nedskrivninger primo			- 178	- 172
Årets resultat, underskud			- 1	- 6
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger			4	0
			- 175	- 178
Regnskabsmæssig værdi			1.858	1.877
Kapitalandele specificerer sig således:				
Alm. Brand A/S (nom. 1.130 mio.kr., 61,5% ejet)			1.693	1.719
Ejendomsselskabet Midtermolen 7, København A/S (nom. 110 mio.kr., 55% ejet)			107	105
Finansieringsselskabet Gefion A/S (nom. 795 mio.kr.)	1.806	-		
Bankaktieselskabet Alm. Brand Bank (nom. 350 mio.kr.)	-	572		
Alm. Brand Invest I A/S (nom. 4 mio.kr., 100% ejet)			4	4
Ejendomsselskabet Amaliegade 39-41 ApS (nom. 10 mio.kr., 100% ejet)			43	39
Ejendomsselskabet Søndergade 6, Kolding ApS (nom. 0,5 mio.kr., 100% ejet)			0	1
Alm. Brand Dyreforsikring A/S (nom. 14 mio.kr., 100% ejet)			8	7
Investeringsselskabet Surplus A/S (nom. 1 mio.kr., 100% ejet)			1	1
Alm. Brand Kapitalformidlingsselskab A/S (nom. 1 mio.kr., 100% ejet)			1	1
Alm. Brand Sikring ApS (nom. 1 mio.kr., 100% ejet)			1	0
	1.806	572	1.858	1.877
NOTE 17 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Anskaffelsessum primo	1	82	1	45
Årets afgang	0	- 81	0	- 44
	1	1	1	1
Nedskrivninger primo	0	- 66	0	- 39
Tilpasning til koncernens regnskabspraksis	0	0	0	0
Andel af årets resultat	0	0	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger ved salg	0	66	0	39
	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi	1	1	1	1
Cykelhandlernes Forsikringsselskab A/S, København (nom. 500 t.kr.), ejerandel 31,44%.	1	1	1	1
Selskabet havde ved senest aflagte årsregnskab for 1999 et resultat på - 801 t.kr., en nominel aktiekapital på 1.950 t.kr. og en egenkapital på 2.563 t.kr.	1	1	1	1

Mio.kr.	Koncern		Moderselskab	
	1999	1998	1999	1998
NOTE 18 Kapitalandele				
Kapitalandele, markedsværdi:				
Selskaber hvori ejes mere end 5% af selskabskapitalen:				
Falck A/S, København, ejerandel udgør i 1999 mindre end 5%	–	309	–	154
Forsikringselskabet For Erhvervssygdomme, under afvikling, ejerandel 5,82%, egenkapital pr. 31.12.1998 udgør 317 mio.kr.	18	18	0	0
Community Reinsurance Corp. Ltd., England, ejerandel udgør 8,14%. Egenkapitalen pr. 31.12.1998 udgør GBP 4 mio.	4	0	0	0
Forenede Gruppeliv A/S, København, ejerandel udgør 6,66%. Egenkapitalen pr. 31.12.1999 udgør 10 mio.kr.	0	0	0	0
Forsikringshøjskolen Rungstedgaard, Rungsted, ejerandel 6,1%, egenkapital pr. 31.12.1998 udgør 22 mio.kr.	1	1	0	0
Account Data, København, ejerandel 14,29%, egenkapital udgør 30.09.1999 1,1 mio.kr.	0	0	0	0
Øvrige kapitalandele mv.	2.484	1.647	538	321
	2.507	1.975	538	475
Samlet anskaffelsessum	1.654	1.571	294	380
Kapitalandele fra skadesforsikring	889	622	538	475
Kapitalandele fra livsforsikring	1.617	1.353	0	0
Kapitalandele fra andre aktiviteter	1	0	0	0
	2.507	1.975	538	475
NOTE 19 Investeringsforeningsandele, markedsværdi				
Samlet anskaffelsessum	366	233	188	97
	319	246	166	100
Investeringsforeningsandele fra skadesforsikring	258	149	188	97
Investeringsforeningsandele fra livsforsikring	108	84	0	0
	366	233	188	97
NOTE 20 Obligationer				
Obligationer, markedsværdi	5.259	5.679	948	1.258
Samlet anskaffelsessum	5.346	5.640	965	1.262
Obligationer, bogført værdi	4.972	4.822	0	0
Samlet markedsværdi	4.834	4.842	0	0
Obligationer fra skadesforsikring	5.259	5.679	948	1.258
Obligationer fra livsforsikring	4.972	4.822	0	0
Obligationer fra andre aktiviteter	0	0	0	0
	10.231	10.501	948	1.258



Mio.kr.	Koncern		Moderselskab	
	1999	1998	1999	1998
NOTE 21 Pantsikrede udlån				
Pantsikrede udlån, markedsværdi	135	158	84	84
Samlet anskaffelsessum	135	158	84	84
Pantsikrede udlån, bogført værdi	37	53	0	0
Samlet markedsværdi	37	54	0	0
Pantsikrede udlån fra skadesforsikring	135	158	84	84
Pantsikrede udlån fra livsforsikring	37	53	0	0
	172	211	84	84
NOTE 22 Andre udlån	13	23	0	0
Samlet anskaffelsessum	13	23	0	0
Andre udlån fra skadesforsikring	6	15	0	0
Andre udlån fra livsforsikring	7	8	0	0
	13	23	0	0
NOTE 23 Indlån i kreditinstitutter				
Aftaleindlån, banker	1.228	563	50	200
Aftaleindlån, Alm. Brand Bank	25	0	0	0
Øvrige indlån i kreditinstitutter	22	15	6	4
	1.275	578	56	204
Kreditinstitutter fra skadesforsikring	855	543	56	204
Kreditinstitutter fra livsforsikring	420	35	0	0
	1.275	578	56	204
NOTE 24 Øvrige finansielle investeringsaktiver				
Aftalelån tilknyttede selskaber	0	0	0	11
	0	0	0	11
Øvrige finansielle investeringsaktiver fra skadesforsikring	0	0	0	11
	0	0	0	11
NOTE 25 Genforsikringsdepoter				
Depoter hos forsikringselskaber	234	210	0	0
Depoter vedrørende finansiell reassurance	27	22	0	0
	261	232	0	0

Mio.kr.	Koncern		Moderselskab	
	1999	1998	1999	1998
NOTE 26 Inventar, edb, biler mv.				
Anskaffelsessum primo	173	156	101	91
Valutakursregulering af primobalance	3	- 2	0	0
Årets tilgang	51	41	29	29
Årets afgang	- 22	- 22	- 10	- 19
	205	173	120	101
Afskrivninger primo	- 82	- 70	- 35	- 31
Valutakursregulering af primobalance	- 2	1	0	0
Årets afskrivninger	- 41	- 29	- 25	- 20
Afskrevet på årets afgang	14	16	6	16
	- 111	- 82	- 54	- 35
Regnskabsmæssig værdi	94	91	66	66
NOTE 27 Egne aktier				
Datterselskabet Alm. Brand A/S og dette selskabs datterselskab Bankaktieselskabet Alm. Brand Bank har i 1999 handlet aktier i Alm. Brand A/S.				
Egne aktier primo	11	49		
Årets køb	41	24		
Årets salg	- 44	- 62		
	8	11		
Heraf fra ikke konsolideret bankvirksomhed	- 4	- 6		
Regnskabsmæssig værdi	4	5		
Primo, nominel værdi	8	22		
Årets køb, nominel værdi	31	39		
Årets salg, nominel værdi	- 32	- 53		
Nominel værdi ultimo	7	8		
Primo, stk.	81.442	224.397		
Årets køb, stk.	311.802	392.374		
Årets salg, stk.	- 318.601	- 535.329		
Ultimo beholdning	74.643	81.442		
Procentandel af aktiekapital ultimo	0,66%	0,73%		

Mio.kr.	Koncern		Morderselskab	
	1999	1998	1999	1998
NOTE 28 Egenkapital				
Reserver:				
Grundfond	25	25	25	25
Sikkerhedsfond:				
Sikkerhedsfond 1 primo	46	46	0	0
Sikkerhedsfond 2 primo	241	241	0	0
	287	287	0	0
Sikkerhedsfondene er henlagt af ubeskattede midler og skal i henhold til selskabernes vedtægter anvendes til fordel for de forsikrede.				
Reserve for egne aktier:				
Reserve for egne aktier primo	11	49	0	0
Overført til/fra overført resultat (inkl. 34 mio.kr. Gefion aktier)	31	- 38	0	0
	42	11	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode:				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode primo			247	210
Akkumuleret effekt af praksisændring primo på aktier			0	11
Effekt af praksisændring primo på aktier			0	0
Effekt af praksisændring primo på udskudt skat			0	1
Overført af årets resultat i datterselskaber			28	83
Andel af udbytte fra datterselskaber			- 49	- 58
			226	247
Reserver, i alt	354	323	251	272
Overført resultat:				
Overført resultat primo	2.515	2.293	2.566	2.419
Akkumuleret effekt af praksisændring primo på aktier	0	11	0	0
Effekt af praksisændring primo på udskudt skat	0	- 23	0	- 24
Overført af årets resultat	- 261	196	- 261	196
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	21	- 25
Overført til/fra reserve for egne aktier	- 31	38	0	0
	2.223	2.515	2.326	2.566
Egenkapital i alt	2.577	2.838	2.577	2.838
Årets egenkapitalbevægelser:				
Egenkapital primo	2.838	2.654	2.838	2.654
Akkumuleret effekt af praksisændring primo på aktier	0	11	0	11
Effekt af praksisændring primo på udskudt skat	0	- 23	0	- 23
Årets resultat	- 261	196	- 261	196
Egenkapital ultimo	2.577	2.838	2.577	2.838
Egenkapital, jfr. ovenfor			2.577	2.838
Solvensmargen i datterselskaber			- 809	- 682
Basiskapital			1.768	2.156
Solvensmargen			433	336

Mio.kr.	Koncern		Moderselskab	
	1999	1998	1999	1998
NOTE 29 Brutto livsforsikringshensættelser				
Brutto livsforsikringshensættelser primo	6.463	5.535		
Bruttopræmier (+)	565	570		
Rentetilskrivning (+)	271	384		
Forsikringsydelse (-)	- 394	- 364		
Omkostningstillæg efter bonus (-)	- 76	- 93		
Risikogevinst efter bonus (-)	- 29	- 29		
Forøgede hensættelser til fremtidig administration (+)	3	5		
Ændring i diskontering på livrente	6	22		
Styrkelse af garantier (ændring af regnskabspraksis)	- 28	433		
Brutto livsforsikringshensættelser ultimo	6.781	6.463		
NOTE 30 Udjævningshensættelser				
Direkte forretning	0	128	0	91
Indirekte forretning	39	222	0	0
	39	350	0	91
NOTE 31 Bonusudjævningshensættelser				
Bonusudjævningshensættelse vedrørende 5% bestand:				
Overført fra øvrige bonusudjævningshensættelser	0	433		
Overført til bruttolivsforsikringshensættelser (ændring af regnskabspraksis)	0	- 433		
Bonusudjævningshensættelse vedrørende 5% bestand ultimo	0	0		
Øvrige bonusudjævningshensættelser primo	291	187		
Akkumuleret effekt af praksisændring på aktier	0	337		
Effekt af praksisændring på aktier	0	0		
Effekt af praksisændring på udskudt skat	0	138		
Årets hensættelse	376	62		
Overført til bonusudjævningshensættelse vedrørende 5% bestand	0	- 433		
Øvrige bonusudjævningshensættelser ultimo	667	291		
Bonusudjævningshensættelser ultimo	667	291		
NOTE 32 Andre forsikringsmæssige hensættelser				
Indirekte livsforsikringshensættelser	69	67		
Hensættelse for ikke afløben risiko	11	6	11	6
	80	73	11	6
NOTE 33 Hensættelser til udskudt skat				
Udskudt skat af underskud til fremførsel	184	35	109	0
Udskudt skat af tab på finansielle instrumenter	2	8	0	1
Udskudt skat på realisationsfond	- 18	- 30	0	0
Udskudt skat på sikkerhedsfond	- 3	- 3	0	0
Udskudt skat på obligationer	13	- 5	6	0
Udskudt skat på inventar, edb, biler mv.	39	28	30	21
Udskudt skat på bonusfond	3	4	0	0
Udskudt skat på aktier	- 1	- 107	- 1	- 107
Udskudt skat på ejendomme	- 20	- 13	0	0
	199	- 83	144	- 85



Mio.kr.	Koncern		Moderselskab	
	1999	1998	1999	1998
NOTE 34 Andre hensættelser	16	21	0	6
Koncernens datterselskab, The Copenhagen Reinsurance Company (UK) Ltd., har som aktionær i Market Building Limited sammen med de øvrige aktionærer påtaget sig hæftelse for dette selskabs leje- og leasingforpligtelser vedrørende London Underwriting Center beliggende Minister Court 3, London. Forpligtelserne udløber i år 2018. Hensættelsen på 1,3 mio.GBP, svarende til 16 mio.kr., er opgjort på grundlag af et skøn over resultatet af Market Building Limited's fremtidige drift.				
NOTE 35 Genforsikringsdepoter				
Depoter fra forsikringselskaber	194	158		
Depoter vedrørende finansiel reinsurance	266	116		
	460	274		
NOTE 36 Skyldig selskabsskat				
Skyldig selskabsskat primo	-5	-42	-35	0
Valutakursregulering af primobalance	-2	2	0	0
Regulering skat tidligere år	9	8	0	0
Betalt skat i regnskabsåret	73	32	62	0
Regulering koncernintern skat tidligere år	-9	0	0	0
Beregnet skat af årets indkomst	25	-95	0	-35
Betalt koncernintern udligning i året	-54	0	0	0
Heraf skat i bankvirksomhed	0	7	0	0
Betalt a conto skat i regnskabsåret	52	28	0	0
Beregnet koncernintern skat af årets indkomst	0	55	0	0
	89	-5	27	-35
NOTE 37 Periodeafgrænsningsposter				
Erhvervelsesomkostninger	10	12	0	0



Mio.kr.	Koncern		Moderselskab	
	1999	1998	1999	1998
NOTE 38 Eventualforpligtelser, garantier og leasing				
Garantiforpligtelser inkl. afgivne bankgarantier	41	49	19	22

Alm. Brand af 1792 har i konkrete tilfælde afgivet garantier for datterselskabers opfyldelse af forpligtelser opstået som led i disses driftsaktiviteter.

Alm. Brand af 1792 har afgivet lejegarantier overfor datterselskab samt indgået 10-årige lejeaftaler vedrørende lokaler med en årlig ydelse på 9 mio.kr.

Koncernens selskaber har indgået leasing og lejeaftaler vedrørende edb og lokaler med en årlig ydelse på 21 mio.kr. De største aftaler har en løbetid på over 10 år.

Alm. Brand Koncernen har indgået terminsforretninger m.m.

Koncernen er som direkte tegnende forsikringsselskab og reassuranceselskab nationalt og internationalt til stadighed involveret i en række forsikringsmæssige tvister og/eller retssager, ligesom Koncernen med mellemrum er involveret i andre tvister og/eller retssager. Det vurderes, at udfaldet af disse sager ikke vil påvirke Koncernens økonomiske stilling.

Ejendomsselskabet Midtermolen 7, København A/S har en momsreguleringsforpligtelse vedrørende ejendommen Midtermolen 7 på i alt 55 mio.kr. Forpligtelsen afskrives over de kommende 5 år med 11 mio.kr.

Finansieringsselskabet Gefion A/S har erklæret at ville stille likviditet til rådighed til dækning af den normale drift i en række dattervirksomheder.

Den tidligere Baltica Holding koncerns finansiering af anpartsprojekter indebærer, at Gefion koncernen i de seneste år har været engageret i en række retssager mod kommanditister, der overvejende skyldes, at kommanditisterne har søgt at frigøre sig for den i forbindelse med anpartstegningen påtagne hæftelse. En stor del af disse sager er på nuværende tidspunkt afsluttet med et for Gefion positivt resultat, nogle forventes afsluttet i løbet af 2000 og enkelte må forventes at versere efter 2000. Der er ved værdiansættelsen af koncernens tilgodehavender taget hensyn til den usikkerhed – væsentligst knyttet til kommanditisternes betalingsevne – der består, indtil koncernens fordringer i muligt omfang måtte være inkasseret.

Der har siden 1993 verseret en voldgiftssag anlagt af JPC Entreprise A/S under konkurs mod datterselskabet Ejendomsaktieselskabet Idrætsparken, der tidligere ejede Parken, vedrørende parternes mellemværende i forbindelse med opførelsen. Sagen forventes ikke afsluttet i 2000. Ledelsen forventer ikke fremtidige regnskabsmæssige konsekvenser af sagen.

Gefion er herudover part i en række retssager. Efter ledelsens opfattelse vil disse ikke påføre koncernen tab.

Mio.kr.	Koncern		Moderselskab	
	1999	1998	1999	1998
NOTE 39 Sikkerhedsstillelser				
Bogførte værdier af aktiver der tjener som sikkerhed for gæld og forsikringsmæssige hensættelser				
Likvide beholdninger	470	363		
Indlån i kreditinstitutter	416	35		
Obligationer	5.962	5.591		
Tilgodehavende renter	80	87		
Kapitalandele	1.741	1.450		
Ejendomme, ejerpantebreve	868	916		
Udlån med pant i fast ejendom	0	53		
Lån garanteret af forsikringsselskaber	51	45		
Policelån	37	6		
Udlån i datterselskaber	998	0		
Øvrige aktiver	22	17		
	10.645	8.563		

I ikke konsolideret tilknyttet finansieringsvirksomhed udgør pantsatte aktiver 69 mio.kr.

NOTE 40 Personaleomkostninger

Løn	742	633	437	402
Pension	78	76	47	46
Lønsumsafgifter mv.	67	59	40	36
	887	768	524	484
Gennemsnit antal medarbejdere	1.783	1.548	1.032	938
Vederlag til repræsentantskab (i 1.000 kr.)	2.575	1.785	2.575	1.785
Vederlag til tilsynsråd (i 1.000 kr.)	1.985	1.400	1.985	1.400
Vederlag til direktion (i 1.000 kr.)	5.723	5.185	3.434	3.004
	10.283	8.370	7.994	6.189

NOTE 41 Revisionshonorar (i 1.000 kr.)

Deloitte & Touche:				
Revision			1.067	1.193
Andre ydelser			592	438
			1.659	1.631
KPMG C.Jespersen:				
Revision			219	212
Andre ydelser			54	0
			273	212
Samlet honorar			1.932	1.843

NOTE 42 Minoriteters andel af resultat og egenkapital

Minoriteters andel i:

	Resultat	Egenkapital
Finansieringsselskabet Gefion A/S	280	789
Alm. Brand Pantebreve A/S	1	28
Alm. Brand A/S	15	1.067
	296	1.884

Pengestrømsopgørelse

Mio.kr.	Koncern		Moderselskab	
	1999	1998	1999	1998
Likviditet fra virksomhedens drift				
Indbetalte præmier	6.127	5.446	2.294	2.195
Udbetalte erstatninger	- 4.930	- 3.340	- 1.624	- 1.405
Betalt vedrørende reassurance	256	- 299	87	- 11
	1.453	1.807	757	779
Betalte omkostninger	- 1.504	- 1.434	- 674	- 589
Betalt realrenteafgift	- 44	- 50		
Køb af inventar, edb-anlæg mv.	- 37	- 26	- 23	- 15
Likviditet fra forsikringsvirksomhed	- 132	297	60	175
Indbetalte renter, udbytter m.m., netto	746	891	332	173
Betalte skatter	- 125	- 226	- 62	
Likviditet fra virksomhedens drift	489	962	330	348
Ændringer i investeringsplacering, netto				
Køb og ombygning af ejendomme	- 34	- 13	- 1	- 7
Salg af ejendomme	73			
Køb af kapitalandele		- 290		- 165
Salg af kapitalandele	138		65	
Køb af/afdrag på pantebreve og udlån		- 90	- 1	
Salg af/afdrag på pantebreve og udlån	28			- 17
Køb af obligationer		- 545		- 39
Salg af obligationer	254		279	
Ændring af mellemværender med datterselskaber/associerede selskaber	- 28	- 15	40	- 27
Ændring af gæld til kreditinstitutter	- 200	200	- 200	200
Salg/køb af egne aktier		38		
Ændring af gæld til datterselskaber			- 595	
Ændringer i investeringsplacering	231	- 715	- 413	- 55
Ændringer i finansiering, netto				
Ændring af anden gæld	22	- 24		
Salg/køb af datterselskaber	- 300	14		- 5
Indbetalt ved kapitaludvidelse i datterselskab	- 50	- 75	- 2	- 248
Udbetalt udbytte	- 30	- 30		
Ændringer i finansiering	- 358	- 115	- 2	- 253
Ændring i likvide midler, brutto				
Kursregulering af likvide midler, primo	108	- 52		
Tilgang ved køb af datterselskab		7		5
Ændring i likvide midler, netto	470	87	- 85	45
Likvide midler primo	1.520	1.433	248	203
Likvide midler ultimo	1.990	1.520	163	248
Likvide midler består af følgende regnskabsposter:				
Likvide beholdninger	715	942	97	33
Indlån i kreditinstitutter, aftaleindlån	1.275	578	56	204
Øvrige finansielle investeringsaktiver, aftalelån	0	0	10	11
	1.990	1.520	163	248

Selskabsoversigt

		Aktivitet	Årets resultat	Egenkapital ultimo	Ejerandel
Skadesforsikring	Alm. Brand af 1792 G/S, Kgs. Lyngby	Forsikring	- 261	2.577	
	Alm. Brand Dyreforsikring A/S, Kgs. Lyngby	Forsikring	0	8	100%
	Forsikringsaktieselskabet				
	Alm. Brand Skade, Kgs. Lyngby	Forsikring	94	148	61,5%
	Forsikringsaktieselskabet				
	Alm. Brand Arbejdsskade, Kgs. Lyngby	Forsikring	48	96	61,5%
	Alm. Brand Invest I A/S, Kgs. Lyngby	Investering	0	4	100%
	Ejendomsselskabet Amaliegade 39-41 ApS, Kgs. Lyngby	Ejendom	4	43	100%
	Ejendomsselskabet Søndergade 6, Kolding ApS, Kgs. Lyngby	Ejendom	0	0	100%
	Investeringselskabet Surplus A/S, Kgs. Lyngby	Investering	0	1	100%
	Alm. Brand Kapitalformidlingsselskab A/S, Kgs. Lyngby	Investering	0	1	100%
	Alm. Brand Sikring ApS, Kgs. Lyngby	Sikring	- 1	1	100%
Livsforsikring	Alm. Brand Livsforsikringsaktieselskab, Kgs. Lyngby	Forsikring	66	464	61,5%
	Alm. Brand Livsforsikringsaktieselskab II, Kgs. Lyngby	Forsikring	2	217	61,5%
	Alm. Brand Livsforsikringsaktieselskab III, Kgs. Lyngby	Forsikring	- 16	114	61,5%
	Alm. Brand Ejendomsinvest A/S, Kgs. Lyngby	Ejendom	22	505	61,5%
	Alm. Brand Ejendomsinvest II A/S, Kgs. Lyngby	Ejendom	0	0	61,5%
	Alm. Brand Ejendomsinvest III A/S, Kgs. Lyngby	Ejendom	0	0	61,5%
	Ejendomsselskabet Ejendom I ApS, Kgs. Lyngby	Ejendom	12	166	61,5%
	Ejendomsselskabet Ejendom II A/S, Kgs. Lyngby	Ejendom	12	209	61,5%
	Ejendomsselskabet Ejendom III ApS, Kgs. Lyngby	Ejendom	2	53	61,5%
	Alm. Brand Præmie Service A/S, Kgs. Lyngby	Finansiering	0	3	61,5%
	Ejendomsselskabet Vintapperstræde, Odense ApS, Kgs. Lyngby	Ejendom	3	81	61,5%
	Ejendomsselskabet Slotsgade 26, Odense ApS, Kgs. Lyngby	Ejendom	1	12	61,5%
	Ejendomsselskabet Vestergade 57, Odense ApS, Odense, Kgs. Lyngby	Ejendom	0	6	61,5%
	Ejendomsselskabet Midtermolen 7, København A/S, Kgs. Lyngby	Ejendom	3	195	82,7%
Reassurance	A/S Det Københavnske				
	Reassurance-Compagni, København	Forsikring	- 201	1.609	61,5%
	The Copenhagen Reinsurance Company, (U.K.) Ltd., London	Forsikring	5	606	61,5%
	The Copenhagen Reinsurance Services, (U.K.) Ltd., London	Administration	1	7	61,5%
Bank og finansiering	Fiansieringsselskabet Gefion A/S, Gentofte	Holding	452	1.778	34,2%
	Alm. Brand Leasing A/S, Gentofte	Leasing	3	13	34,2%
	Fiansieringsselskabet Balder A/S, Gentofte	Finansiering	69	376	34,2%
	Hiberna II A/S, Gentofte	Finansiering	0	- 11	34,2%
	Freja Invest A/S, Gentofte	Finansiering	0	1	34,2%
	Frigg Invest A/S, Gentofte	p.t. uden aktivitet	0	1	34,2%
	Vale Invest A/S, Gentofte	p.t. uden aktivitet	0	1	34,2%
	Idun Invest A/S, Gentofte	p.t. uden aktivitet	0	1	34,2%
	Komplementarselskabet				
	Erhvervspulje 1 ApS, Gentofte	Komplementar	0	0	34,2%
	Komplementarselskabet				
	Erhvervspulje 2 ApS, Gentofte	Komplementar	0	0	34,2%



		Årets resultat	Egenkapi- tal ultimo	Ejer- andel
Komplementarselskabet				
Erhvervspulje 3 ApS, Gentofte	Komplementar	0	0	34,2%
Komplementarselskabet				
Bødkervej 11-13 ApS, Gentofte	Komplementar	0	0	34,2%
Alm. Brand Bank Koncernen				
Alm. Brand Bank A/S, København	Bank	40	651	34,2%
Alm. Brand Bilkredit A/S, København	Bilfinansiering	18	162	34,2%
Alm. Brand Leasing				
administrationsselskab A/S, København	Administration	0	1	34,2%
Alm. Brand Pantebreve A/S, København	Pantebrev	3	50	15,4%
Provinskredit A/S, København	p.t. uden aktivitet	2	101	34,2%
Asgaard Finans Koncern				
Asgaard Finans A/S, Gentofte	Holding	323	- 1.505	34,2%
Ejendomsaktieselskabet Idrætsparken, Gentofte	Ejendom	34	- 142	34,2%
Europroperty Administration Ltd. (Gibraltar), Gentofte	Administration	- 4	- 6	34,2%
Europort Construction Ltd. (Gibraltar), Gentofte	p.t. uden aktivitet	0	0	34,2%
Europort Ltd. (Gibraltar), Gentofte	Ejendom	185	- 853	34,2%
Europort I-VIII A/S, Gentofte	p.t. uden aktivitet	- 0	- 2	34,2%
Asgaard (Gib) Ltd. (Gibraltar), Gentofte	Finansiering	0	0	34,2%
In-Town Development Ltd. (Gibraltar), Gentofte	Forbrændingsanlæg	16	- 42	34,2%
Nessville Ltd. (Gibraltar), Gentofte	Ejendom	49	- 259	34,2%
Grathley Ltd. (Gibraltar), Gentofte	Ejendom	6	- 39	34,2%
Dansk Projekt Administration II Koncernen				
Dansk Projekt Administration II A/S, Gentofte	Holding	0	- 22	34,2%
Dansk Projekt Administration A/S, Gentofte	Administration	0	14	34,2%
Sanexco Ejendomme A/S, Gentofte	p.t. uden aktivitet	- 1	- 10	34,2%
Sanexco Shipping ApS 1), Gentofte	Komplementar	0	0	34,2%
Sanexco Shipping II ApS 1), Gentofte	Komplementar	0	0	34,2%
Sanexco Partners ApS 1), Gentofte	Komplementar	0	0	34,2%
Sanexco Anlægsinvest ApS 1), Gentofte	p.t. uden aktivitet	0	3	34,2%
Sanexco Partners II ApS 1), Gentofte	Komplementar	0	0	34,2%
Sanexco Partners III ApS, Gentofte	Komplementar	0	0	34,2%
Sanexco Shipping IV ApS 1), Gentofte	Komplementar	0	0	34,2%
Sanexco Ejendoms-Invest II ApS 1), Gentofte	Komplementar	0	0	34,2%
Eg Shipping 1 ApS 1), Gentofte	Komplementar	0	0	34,2%
Eg Shipping 3 ApS 1), Gentofte	Komplementar	0	0	34,2%
Bøg Invest 1 ApS 1), Gentofte	Komplementar	0	0	34,2%
Bøg Invest 2 ApS 1), Gentofte	Komplementar	0	0	34,2%
Bøg Invest 3 & 4 ApS, Gentofte	Komplementar	0	0	34,2%
Bøg Invest 5 ApS, Gentofte	Komplementar	0	0	34,2%
Holding				
Alm. Brand A/S, Kgs. Lyngby	Holding	37	2.760	61,5%
Associerede selskaber				
Cykelhandlernes Forsikringsselskab A/S, København	Forsikring	- 1	3	31,4%

Ejerandel angiver Alm. Brand af 1792 G/S' direkte eller indirekte ejerandel

1) Under konkurs

Direktionens ledelseshverv

Bestyrelsen har i medfør af Lov om Forsikringsvirksomhed §92a-f godkendt, at direktionen har påtaget sig følgende hverv:

Adm. direktør Bent Knie-Andersen

Selskaber i Alm. Brand Koncernen og associerede selskaber:

Adm. direktør for:

Alm. Brand A/S

Formand for bestyrelsen for:

A/S Det Kjøbenhavnske Reassurance-Compagni
Alm. Brand Livsforsikringsaktieselskab
Alm. Brand Livsforsikringsaktieselskab II
Alm. Brand Livsforsikringsaktieselskab III
Alm. Brand Ejendomsinvest A/S
Alm. Brand Ejendom I ApS
Alm. Brand Ejendom II A/S
Alm. Brand Ejendom III ApS
Ejendomsselskabet Slotsgade 26, Odense ApS
Ejendomsselskabet Vestergade 57, Odense ApS
Ejendomsselskabet Vintapperstræde Odense A/S
Alm. Brand PræmieService A/S
Forsikringsaktieselskabet Alm. Brand Skade
Forsikringsaktieselskabet Alm. Brand Arbejdsskade
Alm. Brand Dyreforsikring A/S
Alm. Brand Invest I A/S
Ejendomsselskabet Amaliegade 39-41 ApS
Ejendomsselskabet Midtermolen 7, København A/S
Ejendomsselskabet Søndergade 6, Kolding ApS
Alm. Brand Kapitalformidlingsselskab A/S
Investeringselskabet Surplus A/S
Copenhagen Reinsurance Services Ltd.
The Copenhagen Reinsurance Company (U.K.) Ltd.
Alm. Brand Ejendomsinvest II A/S
Alm. Brand Ejendomsinvest III A/S
Alm. Brand Sikring ApS
Pensionskassen under Alm. Brand af 1792 G/S
Alm. Brand Leasing A/S
Alm. Brand Pantebreve A/S
Finansieringsselskabet Balder A/S
Hiberna II A/S

Dansk Projektadministration A/S
Dansk Projektadministration II A/S
Europort I – VIII A/S
Ejendomsaktieselskabet Idrætsparken
Finansieringsselskabet af 9/10 1992 A/S

Næstformand for bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Medlem af bestyrelsen for:

Bankaktieselskabet Alm. Brand Bank
Finansieringsselskabet Gefion A/S
Asgaard Finans A/S
Freja Invest A/S
Frigg Invest A/S
Idun Invest A/S
Vale Invest A/S
Sanexco Ejendomme A/S
Sanexco Anlægsinvest A/S
Komplementarselskabet Bødkervej 11-13 ApS
Komplementarselskabet Erhvervspulje 1 ApS
Komplementarselskabet Erhvervspulje 2 ApS
Komplementarselskabet Erhvervspulje 3 ApS
Sanexco Partners III ApS
Bøg Invest 5 ApS
Bøg Invest 3 & 4 ApS
Sanexco Ejendomsinvest II ApS
Finansieringsfondet af 9/10 1992
In-Town Development Ltd.
Europroperty Administration Ltd.
Nesville Ltd.
Grathley Ltd.
Asgaard (Gib) Ltd.
Europort (Gib) Ltd.

Hverv uden for Alm. Brand Koncernen:

Formand for bestyrelsen for:

Folketeatret

Medlem af bestyrelsen for:

Falck A/S
Aktieselskabet Assurandørernes Hus
Forsikringshøjskolen Rungstedgaard A/S

Medlem af repræsentantskabet for:

BRF-Kredit A/S

Repræsentantskab



Bornholms Amt

Direktør Chr. G. Kjøller, Gudhjem
Rejssebureauchef Aase Vang Funch, Hasle
Gårdejer Carl Otto Koefoed, Aakirkeby
Gårdejer Erling Aabye Dam, Aakirkeby
Gårdejer John Ole Koefoed, Nexø
Gårdejer Leon Skovgaard, Østermarie
Statsaut.ejd.mgl. MDE Niels Qvistgaard Hansen, Nexø
Tømrermester Erik Munch Jensen, Nexø
Malermester Lars Mogens Lind, Hasle

Frederiksborg Amt

Direktør, civiløkonom Verner Jensen, Helsingør
Advokat Peter Ulrik Linde, Fredensborg
Gårdejer Jørgen Due, Skibby
Gårdejer Hans Jørgen Mortensen, Skævinge
Gårdejer Ole Wagner, Vejby
Gårdejer Jørn Peter Rasmussen, Skibby
Direktør Bengt Axel Bay, Slangerup
Advokat Jens Viuff, Slangerup

Fyns Amt

Advokat Rolf Dane, Svendborg
Forretningsfører Jørgen Omme Mogensen, Svendborg
Adm. direktør Poul Baunbæk Jørgensen, Årslev
Frants Erich greve Bernstorff, Bogen
Gårdejer Erik Jensen, Langeskov
Gårdejer Lars Erik Hornemann Jensen, Gudbjerg
Godsejer Christian N.B. Ulrich, Stenstrup
Tømrermester Hans Ingolf Skjøde Knudsen, Nørre Aaby
Adm. direktør Carl Chr. Nielsen, Odense
Direktør Ove Nielsen, Svendborg

Københavns området

Fabrikant Gotfred Blom, Værløse
Adm. direktør, John Mathiesen, Kgs. Lyngby
Direktør Jørn Kr. Meldgaard, Skodsborg
Akademiingeniør, HD Flemming Boysen, Virum
Adm. direktør Karl-Jan Heinsvig, Dragør
Direktør Karsten Hillestrøm, Charlottenlund
Sekretariatschef Jens Karoli, København
Erhvervsrådgiver Kaj Kjølbj, Glostrup
Murermeister, entreprenør Ole Aakjær Ravn, Hvidovre
Borgmester Kai Aage Ørnskov, Virum
Direktør Niels Alva-Jørgensen, Holte
Direktør Jens Landbo-Berthelsen, Rødovre
Direktør Niels Bowmann, København
Civilingeniør S.E. Brockhuus, Albertslund
Advokat Leif Erlandsen, København
Underdirektør Mogens Friis Hansen, Køge
Direktør Per Hedeman, Køge
Advokat Lars Heilesen, Klampenborg
Advokat Adam Hvidt, Gentofte
Direktør, civilingeniør Finn Jarnov, Vedbæk
Direktør, advokat H. Vang Jensen, Kgs. Lyngby
Direktør Jørgen Krause, København
Advokat Wentzel Bohn-Willeberg, Hellerup
Cand.polit. Allan Malskær, Vanløse
Direktør, fabrikant Henrik C. Schmidt, Hørsholm

Nordjyllands Amt

Regnskabschef Lars Frej, Hjørring
Forretningsfører Ole J. Olesen, Brønderslev
Inspektør Kaj Pedersen, Sæby
Proprietær Lars Jensen, Hals
Proprietær Flemming Fuglede Jørgensen, Løkken
Gårdejer Elav Enevold Pinstrup, Arden
Direktør Jørgen Enggaard, Støvring
Autoforhandler Mogens Jespersen, Hadsund
Forretningsfører Finn Boye Jensen, Brønderslev

Ribe Amt

Advokat Helga Madsen, Esbjerg
Advokat Bent Manich, Bramming
Direktør Chr. Møller, Billund
Gårdejer Peter Gæmelke, Vejen
Gårdejer Hans Kr. Haltrup, Varde
Gårdejer Peder S.A. Philipp, Ribe
Gårdejer Hans Sommer Møller, Nr. Nebel
Direktør Anders Borg-Hansen, Billund
Direktør Kurt Junker-Jensen, Varde
Gårdejer, borgmester Jørgen Benthin Kiellerich, Brørup

Ringkøbing Amt

Direktør Fin Rosenvold Anderson, Lemvig
Advokat Holger Thorninger, Ringkøbing
Statsautoriseret ejendomsmægler Niels Kofoed, Herning
Gårdejer Jens Ebbensgaard, Ulfborg

Gårdejer Jens Nederby, Tarm
Gårdejer Harry Nicolaisen, Lemvig
Gårdejer Lauge Kjelsmark, Holstebro
Direktør Jens Bollerup-Jensen, Herning
Reg. revisor Børge Lunde Nielsen, Herning
Advokat Jens Kirkegaard, Herning

Roskilde Amt

Direktør Hans Peter Nielsen, Roskilde
Statsaut. ejendomsmægler Per Vejgaard Jensen, Ll. Skensved
Advokat Peter Thykier, Solrød Strand
Gårdejer Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen, Herfølge
Gårdejer Børge A. Nielsen, Kirke Såby
Stiftsforvalter Flemming Skyum, Køge
Gårdejer Ole Strange, Roskilde
Direktør Arne Lavlund, Greve
Fabrikant Søren Sander Mathiesen, Tureby
Advokat Søren Ammitzbøll, Roskilde

Storstrøms Amt

Fhv. borgmester Jens Berendt, Fakse Ladeplads
Murermeister, ingeniør Jørgen Nielsen, Nykøbing F
Godsfuldmægtig Bente Vangkilde, Saksøbing
Gårdejer Flemming Boye Clausen, Stokkemarke
Godsejer Charlotte Riegels Hjorth, Herlufmagle
Gårdejer Troels Larsen, Herlufmagle
Proprietær Klaus Stentebjerg-Olesen, Holeby
Direktør Peter Christiansen, Nykøbing F
Direktør Ib Svend Hansen, Næstved
Tømrermester Povl Lydum Pedersen, Næstved

Sønderjyllands Amt

Direktør Henning Schmidt-Petersen, Augustenborg
Områdechef, rådgivende ingeniør Knud Sibbesen, Aabenraa
Svineavler Per V.H. Frandsen, Skærbæk
Gårdejer Ebbe Fink-Nielsen, Gråsten
Gårdejer Anders Refslund Hansen, Højer
Gårdejer Johan Madsen, Haderslev
Gårdejer Karl Thorup, Rødding
Direktør Arthur Müller, Sønderborg
Møbelfabrikant Niels Silberg, Højer
Direktør Peter Jørgensen, Sønderborg

Vejle Amt

Elinstallatør Gunnar Bøgelund, Kolding
Møbelhandler Ole Jensen, Horsens
Halinspektør Jørgen Korshøj, Brædstrup
Gårdejer Nis V. Bruhn, Sdr. Stenderup
Gårdejer Jørgen Skovdal Larsen, Vejle
Fabrikant Hans Klejsgaard-Hansen, Juelsminde
Bygmester, entreprenør Ove Larsen, Vejle
Tømrermester Benny Munk, Vejle

Vestsjællands Amt

Snedkermester Svend G. Christensen, Haslev
Landbrugskandidat, HD Claus de Neergaard, Herlufmagle
Kammerherre Torben Garth-Grüner, Ringsted
Gårdejer Niels Henrik Baunegård Nielsen, Ruds-Vedby
Godsejer P.J. Prahl, Kalundborg
Godsejer Hans E. Steenberg, Sorø
Direktør Kaj Brask Jensen, Holbæk
Snedkermester Hans Otto Albrechtsen, Høng
Direktør Erik Johansen, Asnæs

Viborg Amt

Advokat Ib Østergaard Nielsen, Nykøbing M
Direktør Aage Frølund, Skive
Adm. direktør Leif Pallesen, Thisted
Gårdejer Frede Hansen, Roslev
Gårdejer Ole Hesselholt, Viborg
Gårdejer Kristian Kirk Jensen, Thisted
Gårdejer Jens Mortensen, Viborg
Møbelfabrikant Harry Iversen, Spøttrup
Tømrermester Knud Hyldig Riis, Nykøbing M
Økonomidirektør Gustav Roslev, Viborg

Århus Amt

Statsaut. ejendomsmægler MDE Sejr Jensen, Ry
Malermester Erik Nielsen, Silkeborg
Advokat Carsten Meyer Petersen, Risskov
Godsejer Benny Kirkebække Christensen, Allingåbro
Proprietær Jens Hoe, Allingåbro
Gårdejer Leif Mikkelsen, Silkeborg
Gårdejer Svend Würtz Nielsen, Skanderborg
Ejendomsformidler Ejvind Dahl-Andersen, Grenaa
Proprietær Carl Kirk Iversen, Randers
Direktør Børge Madsen, Them

Adresseliste

Hovedkontor

Alm. Brand af 1792

Lyngby Hovedgade 4, 2800 Kgs. Lyngby
Telefon 45 96 70 00. Telefax 45 87 35 44
Internet homepage: <http://www.almbrand.dk>
E-mail: almbrand@almbrand.dk

Alm. Brand Huset

Midtermolen 7, 2100 København Ø
Telefon 45 96 70 00. Telefax 35 26 62 38

Reassurance

Det Københavnske Reassurance-Compagni

Midtermolen 7, 2100 København Ø
Telefon 35 47 45 45. Telefax 35 47 72 72

Bank og finansiering

Finansieringsselskabet Gefion A/S

Strandvejen 100, 2900 Hellerup
Telefon 39 61 94 00. Telefax 39 61 94 34

Alm. Brands kontorer

Alm. Brand Bank

Jarmers Plads 7, 1551 København V
Telefon 33 30 70 30. Telefax 33 93 15 88

Alm. Brand Bilkredit

Vester Voldgade 8, 1552 København V
Telefon 33 30 70 33. Telefax 33 32 30 37

Alm. Brand Leasing

Vester Voldgade 8, 1552 København V
Telefon 33 30 70 34. Telefax 33 32 30 37

Alm. Brand Bornholm

Store Torvegade 26
3700 Rønne
Forsikring tlf. 56 94 56 00
Bank tlf. 56 94 56 70

Alm. Brand Hjørring

Østergade 11
9800 Hjørring
Forsikring tlf. 96 23 10 00
Bank tlf. 96 23 10 70

Alm. Brand Lyngby

Firskovvej 36
2800 Kgs. Lyngby
Forsikring tlf. 45 96 29 50
Bank tlf. 45 96 29 70
Sikring tlf. 45 96 29 65

Alm. Brand Svendborg

Ramsherred 2
5700 Svendborg
Forsikring tlf. 63 21 42 00
Bank tlf. 63 21 42 70

Alm. Brand Esbjerg

Kirkegade 22
6700 Esbjerg
Forsikring tlf. 76 10 24 00
Bank tlf. 76 10 24 70

Alm. Brand Hobro

Adelgade 32
9500 Hobro
Forsikring tlf. 96 57 13 00
Bank tlf. 96 57 13 70

Lyngby Hovedgade 4
2800 Kgs. Lyngby
Forsikring tlf. 45 96 70 00
Bank tlf. 45 96 78 40

Alm. Brand Sønderborg

Perlegade 42
6400 Sønderborg
Forsikring tlf. 73 12 32 00
Bank tlf. 73 12 32 70

Alm. Brand Fredericia

Vendersgade 17-19
7000 Fredericia
Forsikring tlf. 76 20 27 00
Bank tlf. 76 20 27 70

Alm. Brand Holbæk

Nygade 3
4300 Holbæk
Forsikring tlf. 59 45 59 00
Bank tlf. 59 45 59 70

Alm. Brand Middelfart

Algade 62-64
5500 Middelfart
Forsikring tlf. 63 41 41 00
Bank tlf. 63 41 41 70

Alm. Brand Thisted

Jernbanegade 11
7700 Thisted
Forsikring tlf. 96 17 15 00
Bank tlf. 96 17 15 70

Alm. Brand Frederikshavn

Danmarksgade 43
9900 Frederikshavn
Forsikring tlf. 96 20 11 00
Bank tlf. 96 20 11 70

Alm. Brand Holstebro

Nørregade 41
7500 Holstebro
Forsikring tlf. 96 10 17 00
Bank tlf. 96 10 17 70

Alm. Brand Næstved

Jernbanegade 16
4700 Næstved
Forsikring tlf. 55 75 55 00
Bank tlf. 55 75 55 70

Alm. Brand Tønder

Vestergade 67
6270 Tønder
Forsikring tlf. 73 92 33 00
Bank tlf. 73 92 33 70

Alm. Brand Grenaa

Ågade 2
8500 Grenaa
Forsikring tlf. 87 58 19 00
Bank tlf. 87 58 19 70

Alm. Brand Horsens

Torvet 24
8700 Horsens
Forsikring tlf. 76 25 26 00
Bank tlf. 76 25 26 70

Alm. Brand Odense

Vestergade 49
5000 Odense C
Forsikring tlf. 63 12 40 00
Bank tlf. 63 12 40 70

Alm. Brand Vejle

Søndergade 3
7100 Vejle
Forsikring tlf. 76 40 22 00
Bank tlf. 76 40 22 70

Alm. Brand Grindsted

Nørre Torv
7200 Grindsted
Forsikring tlf. 76 72 25 00
Bank tlf. 76 72 25 70

Alm. Brand Hørsholm

Hovedgaden 53
2970 Hørsholm
Forsikring tlf. 45 74 52 00
Bank tlf. 45 74 52 70

Alm. Brand Randers

Kirkegade 2
8900 Randers
Forsikring tlf. 87 10 18 00
Bank tlf. 87 10 18 70

Alm. Brand Viborg

Sct. Mathias Gade 25
8800 Viborg
Forsikring tlf. 87 25 14 00
Bank tlf. 87 25 14 70

Alm. Brand Haderslev

Nørregade 1
6100 Haderslev
Forsikring tlf. 73 22 31 00
Bank tlf. 73 22 31 70

Alm. Brand Kolding

Rendebanen 14
6000 Kolding
Forsikring tlf. 76 30 23 00
Bank tlf. 76 30 23 70

Alm. Brand Ringsted

Sct. Hansgade 31
4100 Ringsted
Forsikring tlf. 57 66 63 00
Bank tlf. 57 66 63 70

Alm. Brand Aabenraa

Storegade 14-16
6200 Aabenraa
Forsikring tlf. 73 31 30 00
Bank tlf. 73 31 30 70

Alm. Brand Hellerup

Strandvejen 76
2900 Hellerup
Forsikring tlf. 39 45 64 00
Bank tlf. 39 45 64 70
Sikring tlf. 39 45 64 65

Alm. Brand København

Rådhuspladsen 2-4
1550 København V
Forsikring tlf. 33 30 60 00
Bank tlf. 33 30 61 70

Alm. Brand Roskilde

Støden 6-8
4000 Roskilde
Forsikring tlf. 46 34 50 00
Bank tlf. 46 34 50 70

Alm. Brand Aalborg

Ved Stranden 10
9000 Aalborg
Forsikring tlf. 96 30 12 00
Bank tlf. 96 30 12 70

Alm. Brand Helsingør

Bjerggade 10
3000 Helsingør
Forsikring tlf. 49 25 53 00
Bank tlf. 49 25 53 70

Alm. Brand Huset
Midtermolen 7
2100 København Ø
Forsikring tlf. 35 47 86 01
Bank tlf. 35 47 83 70

Alm. Brand Silkeborg
Vestergade 25
8600 Silkeborg
Forsikring tlf. 87 20 21 00
Bank tlf. 87 20 21 70

Alm. Brand Århus
H.H. Seedorffs Stræde 6-8
8000 Århus C
Forsikring tlf. 87 30 20 00
Bank tlf. 87 30 20 70

Alm. Brand Herning

Østergade 11
7400 Herning
Forsikring tlf. 96 26 16 00
Bank tlf. 96 26 16 70

Alm. Brand Køge

Torvet 6-8
4600 Køge
Forsikring tlf. 56 64 51 00
Bank tlf. 56 64 51 70

Alm. Brand Skive

Thinggade 19 C
7800 Skive
Forsikring tlf. 96 14 39 00
Bank tlf. 96 14 39 70

Alm. Brand Hillerød

Slotsgade 38
3400 Hillerød
Forsikring tlf. 48 22 57 00
Bank tlf. 48 22 57 70

Alm. Brand Lolland-Falster

Langgade 4
4800 Nykøbing F
Forsikring tlf. 54 84 54 00
Bank tlf. 54 84 54 70

Alm. Brand Slagelse

Gl. Torv 3
4200 Slagelse
Forsikring tlf. 58 56 58 00
Bank tlf. 58 56 58 70