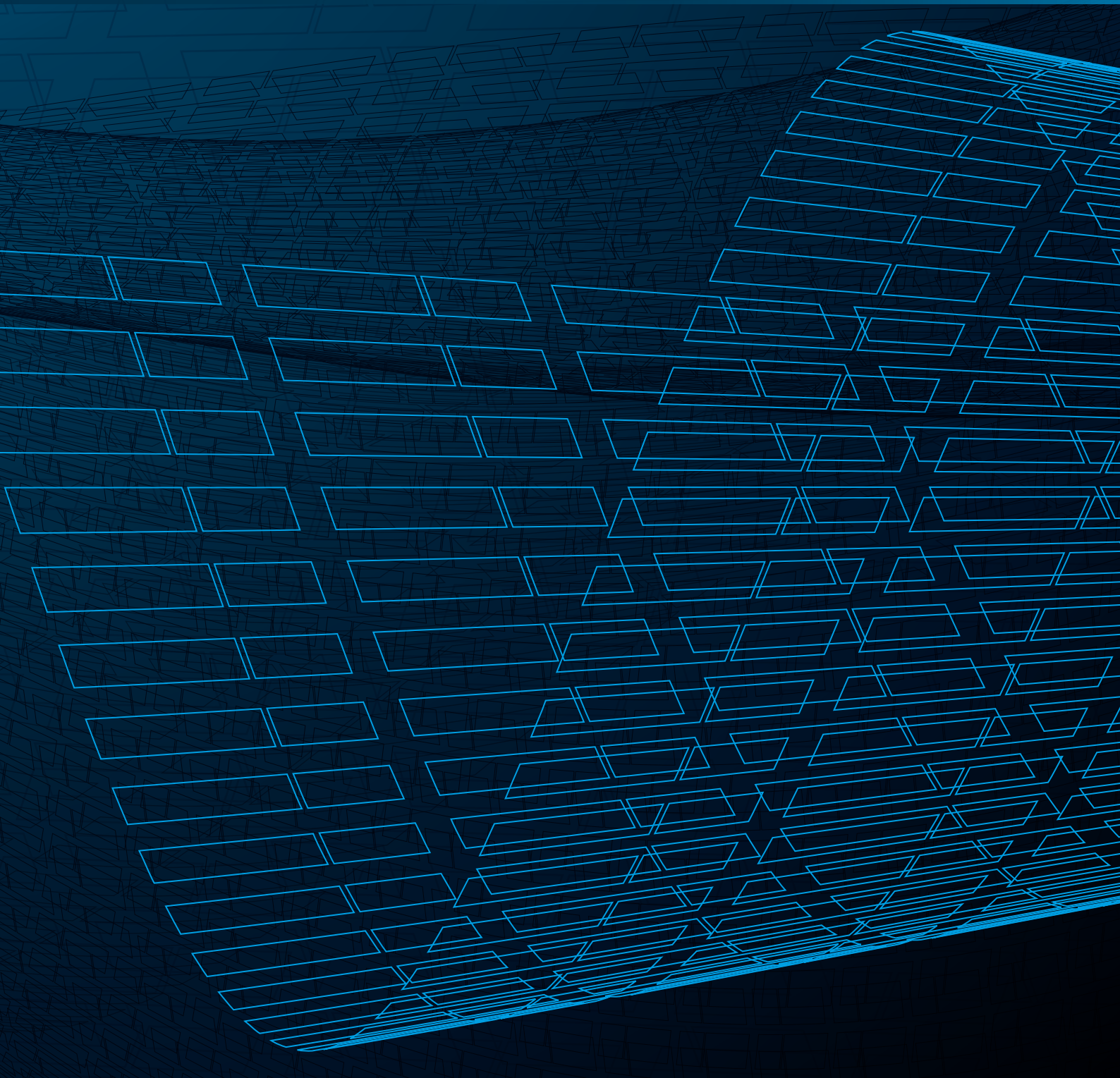


DANSKE BANK KONCERNEN

ÅRSRAPPORT 2012



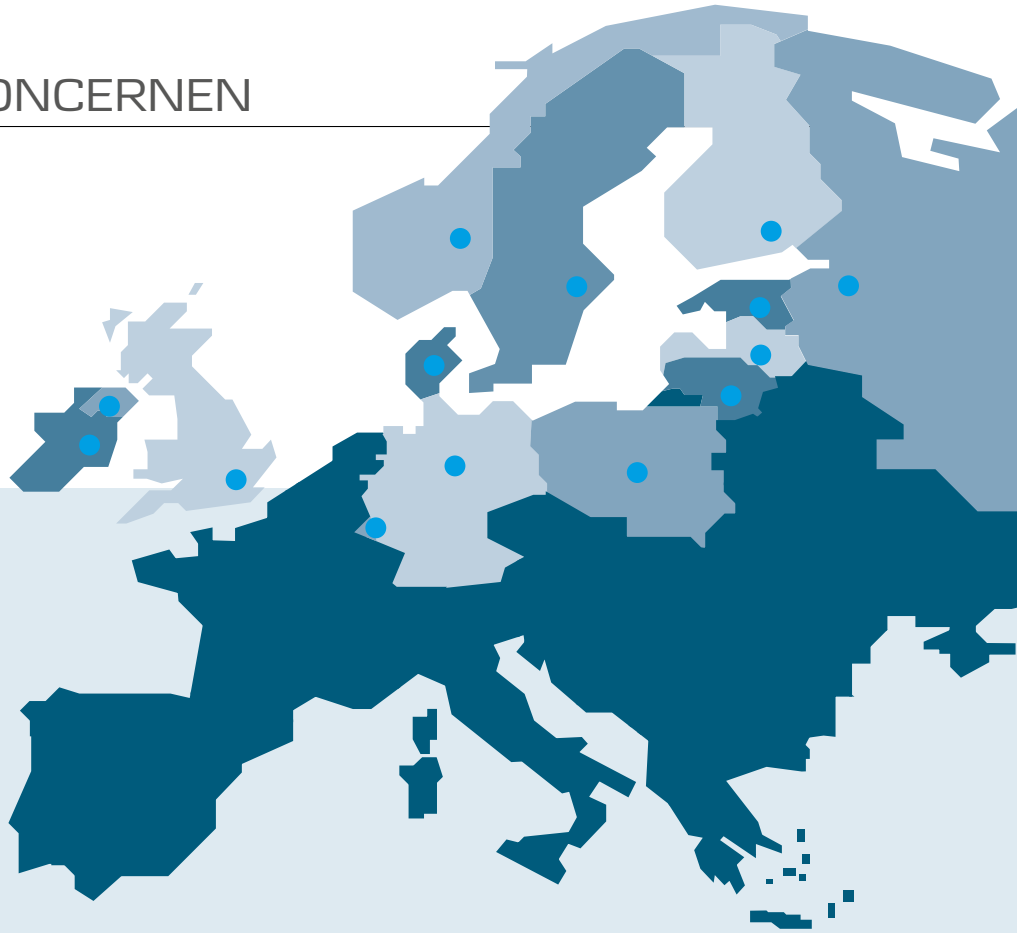
Danske Bank



ÅRSRAPPORT 2012

DANSKE BANK KONCERNEN

15 lande
491 filialer
20.308 ansatte
5.000.000 kunder



INDHOLDSFORTEGNELSE

LEDELSESBERETNING

6	Til vores aktionærer
8	Hovedtal
9	Finansiell udvikling
10	Regnskabsberetning
24	Forretningsområder
25	Bankaktiviteter
28	Danske Markets og Treasury
30	Danske Capital
32	Danica Pension
35	Øvrige områder
38	Kapital- og likviditetsstyring
42	Investor Relations
46	Organisation og selskabsledelse

REGNSKAB

48	Indholdsfortegnelse
50	Resultatopgørelse
51	Totalindkomst
52	Balance
53	Kapitalforhold
56	Pengestrømsopgørelse
57	Noter
161	Danske Bank A/S

PÅTEGNINGER

182	Ledelsespåtegning
183	Revisionspåtegninger

LEDELSESHVERV

185	Bestyrelse
188	Direktion



New Normal





New Standards

Verden har forandret sig, og vi forandrer os med den.



TIL VORES AKTIONÆRER

Økonomiske forhold

Den finansielle sektor i Europa var hårdt ramt i 2012. Den økonomiske tilbagegang fortsatte, og året var præget af usikkerhed om eurosamarbejdet og enkelte europæiske landes evne til at tilbagebetale deres gæld. Initiativer fra politisk side samt fra Den Europæiske Centralbank og andre centralbanker lettede dog situationen. Trods fortsat mange udfordringer er der en stigende tro på, at den økonomiske situation i Europa vil normaliseres. Der må imidlertid forventes begrænset vækst og lave renter i en årrække, også på vores hjemmemarkeder.

Finansielle resultater

Danske Bank koncernen opnåede i 2012 et resultat efter skat på 4,7 mia. kr. mod 1,7 mia. kr. i 2011, og det levede op til vores forventninger. En række initiativer til forbedring af lønsomheden har mere end opvejet effekten af faldende og lave renter. Koncernens underliggende omkostninger var på niveau med 2011, delvist som følge af reduktion af antallet af medarbejdere med 1.000, svarende til 5 pct. Nedskrivninger på udlån var faldende gennem 2012. Selv om nedskrivningerne stadig er høje, var de i 4. kvartal på det laveste niveau siden starten af finanskrisen.

Danica Pension og koncernens aktiviteter på kapitalmarkederne via Danske Markets og Danske Capital viste bedre resultater end forventet og over niveauet i 2011.

Koncernens udlån faldt marginalt. Udviklingen er et resultat af koncernens arbejde med at optimere porteføljen og styrke koncernens kapital og likviditet kombineret med generelt lavere kreditefterspørgsel. Vi har imødekommet vores kunders behov for finansiering, og vi bibeholdt stort set vores markedsandele.

Ratings og funding

Moody's og Standard & Poor's nedgraderede Danske Banks ratings i maj 2012. Moody's nedgradering skete i forbindelse med en større gennemgang af den europæiske finansielle sektor. De danske banker blev særlig hårdt ramt, da Moody's er af den opfattelse, at statens støtte til banksektoren, herunder systemisk vigtige banker, er mindre i Danmark end i nabolandene. Nedgraderingen har medført, at Danske Banks fundingomkostninger er højere end konkurrenternes og har i mindre udstrækning begrænset adgangen til enkelte fundingkilder.

Koncernen har taget to væsentlige skridt for at forbedre adgangen til funding og bankens ratings.

Efter drøftelser med Finanstilsynet besluttede vi at implementere de kommende EU krav om Liquidity

Coverage Ratio samt andre tiltag allerede i 2012. Reglerne træder først gradvist i kraft i perioden 2015-2019. Danske Bank havde gennem hele 2012 et solidt likviditetsniveau langt over gældende lovkrav.

I oktober 2012 udstedte Danske Bank nye aktier for hurtigere at kunne opnå en forbedring af bankens ratings. Standard & Poor's ændrede efterfølgende udsigten for bankens rating til positiv. I sidste kvartal af 2012 blev forskellen mellem vores fundingomkostninger og konkurrenternes reduceret betragteligt. Danske Bank har et stærkt kapitalgrundlag og en likviditetsbuffer, der er væsentligt større end de nuværende lovkrav. Koncernen ligger derfor særdeles godt i opfyldelsen af krav i stresstests foretaget af europæiske tilsynsmyndigheder.

Ny strategi

Danske Bank lancerede i 2012 en ny strategi "New Standards".

Forretningsvilkårene for finansielle virksomheder har ændret sig radikalt siden finanskrisen, og koncernen opererer nu under nye betingelser – en ny normal. Strategien er baseret på en stærk mission og vision om

- at sætte nye standarder for finansielle services
- at blive vores kunders mest betroede finansielle partner.

Med New Standards vil Danske Bank være en bank for alle kunder på vores markeder. Vi vil tilbyde markedsledende rådgivningsydelser og nye digitale og automatiserede løsninger for banktransaktioner. Vores digitale og mobile platforme gør det muligt for kunderne at håndtere deres bankforretninger hvor som helst og når som helst. Vi tilbyder services til fair og konkurrencedygtige priser og fokuserer på at skabe en balance mellem indtjening og omkostninger for alle vores kundesegmenter.

I januar 2013 introducerede vi et nyt kundeprogram for privatkunder i Danmark. Formålet er at give kunderne et bedre overblik over de produkter, vi tilbyder, og de fordele, der er ved at være kunde i Danske Bank. Kundeprogrammet vil efterfølgende blive introduceret på koncernens øvrige markeder. Vi har desuden reageret på det hastigt faldende antal kasseekspeditioner i vores filialer ved at omorganisere vores filialnetværk. Sideløbende hermed åbner vi en række nye og mere avancerede rådgivningscentre til vores kunder.

Vi vil fortsætte med at udvikle de produkter og rådgivningsservices, vi tilbyder vores erhvervs-kunder og institutionelle kunder. Det er vores mål, at erhvervs-

kundernes finansielle transaktioner skal være automatiserede i størst muligt omfang, så kunderne oplever effektivisering i deres hverdag. Vi vil fokusere mere på individuelle kundesegmenter og udvikle vores ekspertise inden for de enkelte segmenter.

På kapitalmarkedsområderne vil vi holde fast i vores førende position, som bekræftet af uafhængige analysefirmaer.

Mål

Vi vil fokusere på at levere konkurrencedygtige produkter til vores kunder samtidig med at "New Standards" vil forbedre afkastet og imødegå den lave kundetilfredshed på visse af koncernens markeder.

- Med New Standards bygger koncernen på sin rolle som en universalbank på de markeder, hvor den opererer i dag, og som udbyder af værdiskabende produkter inden for kapitalforvaltning (Danske Capital) samt livsforsikring og pension (Danica Pension). Planen med vores Non-core portefølje er at frasælge, så snart markedsforholdene tillader det. Indtil da vil porteføljen blive forvaltet således, at der inddrives så mange tilgodehavender som muligt.
- New Standards indebærer klare segmenteringsvalg samt produkter og services baseret på brancheførende rådgivning. Koncernen vil sætte nye standarder for digitalisering og automatisering af bankforretninger. Det vil sætte os i stand til at opfylde de stadig større krav fra vores kunder, samtidig med at vi kan fokusere på høj effektivitet.
- Vores stærke fokus på procesoptimering og effektivitet sigter på både at forbedre kundetilfredsheden markant og reducere omkostningerne. Det vil sammen med forbedret kapitaleffektivitet sikre et højere afkast på et stabilt kapitalgrundlag. Koncernen anlægger en konservativ risikoprofil.
- Koncernen har fastsat og allerede opfyldt en konservativ kapitalmålsætning med en solvensprocent på minimum 17 og en kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital) på minimum 13.
- Det er vores ambition hurtigst muligt at forbedre vores ratings med mindst et trin.
- New Standards har som mål at bringe Danske Bank koncernen op i den bedste halvdel af nordiske peers i 2015 med en egenkapitalforrentning over 12 pct., forudsat mere normaliserede markedsforhold.
- Det er koncernens ambition igen at udbetale ca. 40 pct. af overskuddet efter skat i form af udbytte, så snart det er forsvarligt. Indtil vi har opfyldt vores kapitalmål og ratingambitioner, kan udbytteudbetalingerne være lavere. Der foreslås ikke udbyttebetaling for 2012.

Implementeringen af New Standards indledtes midt i 2012, hvor koncernen gennemførte en omfattende organisationsændring. Den tidligere organisation baseret på geografiske markeder blev erstattet af forretningsenheder, der fokuserer på tre kundesegmenter – Personal Banking, Business Banking og Corporates & Institutions. Flere hovedsædefunktioner blev flyttet til forretningsenhederne. Ændringen skaber et klarere og mere fleksibelt fokus på kunderne, og gør koncernen i stand til at udnytte sin fælles it- og driftsplatform bedre.

Fra november 2012 anvender alle bankaktiviteter Danske Bank-navnet. Lanceringen af den nye strategi skabte betydelig opmærksomhed i Danmark og satte gang i en generel debat om årsagerne til finanskrisen og det efterfølgende forløb. Danske Bank anerkender behovet for dialog og har deltaget aktivt i den offentlige debat.

Performancekultur

Vi har et stærkt fokus på at udvikle organisationen. Transaktioner og administrative rutiner skal forenkles og automatiseres, og vi vil løbende forbedre kompetenceniveauet for kundevedtatte funktioner og specialistfunktioner. Rekruttering og talentudvikling er væsentlig, og vi vil etablere en performancekultur, der er baseret på kundetilfredshed og egenkapitalforrentning.

Koncernens medarbejdere har gjort en stor indsats i 2012 på trods af mange forandringer og en meget udfordrende offentlig debat på visse af vores markeder. Vores medarbejderundersøgelser viser høj medarbejdertilfredshed og stolthed over at arbejde i Danske Bank, og vi vil gerne takke alle medarbejdere for deres indsats og udholdenhed.

Corporate Responsibility

Danske Bank spiller som finansiell institution en væsentlig rolle i samfundet. Vi er forpligtede til at levere velfungerende finansiell infrastruktur, der kræves i en moderne økonomi samt at understøtte væksten i samfundet og økonomisk stabilitet. Vi er nået langt i arbejdet med at integrere politikker for miljø, social ansvarlighed og ansvarlige investeringer i vores forretningsmodel. New Standards vil fastholde dette som et fokusområde.

2013

Vi vil fortsætte med at implementere New Standards for at nå vores ambitioner for 2015. Vi forventer en solid fremgang i forhold til 2012, som vil bringe os et godt stykke ad vejen mod vores mål i 2015.

Ole Andersen
Bestyrelsesformand

Eivind Kolding
Ordførende direktør

DANSKE BANK KONCERNENS HOVEDTAL

ÅRETS RESULTAT						
Mio. kr.	2012	2011	Indeks 12/11	2010	2009	2008
Nettorenteindtægter	24.788	23.537	105	23.843	27.524	27.005
Nettogebyrindtægter	8.782	8.298	106	8.699	7.678	8.110
Handelsindtægter	8.901	7.325	122	7.707	18.244	6.076
Øvrige indtægter	2.951	3.648	81	3.882	3.083	3.585
Indtjening fra forsikringsaktiviteter	2.263	569	-	2.146	2.810	-1.733
Indtægter i alt	47.685	43.377	110	46.277	59.339	43.043
Omkostninger	26.588	25.987	102	26.010	28.907	28.726
Resultat før nedskrivninger på udlån	21.097	17.390	121	20.267	30.432	14.317
Nedskrivninger på udlån	12.529	13.185	95	13.817	25.677	12.088
Resultat før skat	8.568	4.205	204	6.450	4.755	2.229
Skat	3.819	2.482	154	2.786	3.042	1.193
Årets resultat	4.749	1.723	276	3.664	1.713	1.036
Heraf minoritetsinteressers andel	4	11	36	3	-14	25

BALANCE (ULTIMO)						
Mio. kr.						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	113.657	74.041	154	89.619	109.236	79.795
Repoudlån	307.177	256.027	120	306.962	239.183	369.999
Udlån	1.674.390	1.698.025	99	1.679.965	1.669.552	1.785.323
Aktiver i handelsportefølje	812.927	909.755	89	641.993	620.052	860.788
Finansielle investeringsaktiver	107.724	109.264	99	118.556	118.979	140.793
Aktiver vedr. forsikringskontrakter	241.343	230.668	105	217.515	196.944	181.259
Øvrige aktiver	227.963	146.623	155	159.276	144.531	126.017
Aktiver i alt	3.485.181	3.424.403	102	3.213.886	3.098.477	3.543.974
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	241.241	177.592	136	175.825	184.653	434.334
Repoindlån	359.276	269.515	133	202.603	182.164	202.785
Indlån	788.507	795.275	99	800.613	803.932	800.297
Udstedte Realkredit Danmark obligationer	614.325	557.699	110	555.486	517.055	479.534
Andre udstedte obligationer	340.005	366.920	93	450.219	514.601	526.606
Forpligtelser i handelsportefølje	531.860	697.913	76	478.386	380.567	623.290
Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter	266.938	248.966	107	238.132	223.876	210.988
Øvrige forpligtelser	137.010	117.340	117	130.544	110.968	110.033
Efterstillede kapitalindskud	67.785	67.328	101	77.336	80.002	57.860
Egenkapital	138.234	125.855	110	104.742	100.659	98.247
Forpligtelser og egenkapital i alt	3.485.181	3.424.403	102	3.213.886	3.098.477	3.543.974

NØGLETAL						
Årets resultat pr. aktie (kr.)	5,1	1,9		4,9	2,3	1,4
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)	5,1	1,9		4,9	2,3	1,4
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital	3,7	1,4		3,6	1,7	1,0
Omkostninger i pct. af indtægter	55,8	59,9		56,2	48,7	66,7
Solvensprocent	21,3	17,9		17,7	17,8	13,0
Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	14,5	11,8		10,1	9,5	8,1
Børskurs, ultimo (kr.)	95,7	73,0		132,3	109,2	48,1
Indre værdi pr. aktie (kr.)	137,9	135,7		140,0	134,8	131,7
Heltidsmedarbejdere, ultimo	20.308	21.320		21.522	22.093	23.624

Aktierelaterede nøgletal for 2011 og tidligere år er korrigeret med en justeringsfaktor som følge af kapitaludvidelse i april 2011.

FINANSIEL UDVIKLING

- Danske Bank koncernen opnåede i 2012 et resultat på 8,6 mia. kr. før skat. Efter skat blev resultatet 4,7 mia. kr. og steg 3,0 mia. kr. i forhold til 2011. Resultatet var samlet set som forventet. Eksklusive Non-core Irland udgjorde koncernens resultat før skat 13,3 mia. kr.
- Koncernens indtægter viste en fremgang på 10 pct. sammenlignet med 2011. De gennemførte prisforhøjelser påvirkede nettorenteindtægterne positivt, men effekten blev delvist modsvaret af generelt faldende renteniveauer
- Forbedrede forhold på kapitalmarkederne medførte fremgang i handelsindtægterne, og aktivitetsniveauet har været relativt højt gennem hele perioden
- Omkostningerne var lidt højere end i 2011. Omkostninger i pct. af indtægter er forbedret fra 60 pct. i 2011 til 56 pct. i 2012. Niveauet for de underliggende omkostninger var på niveau med 2011, delvist som følge af reduktion af medarbejderantallet med ca. 1.000, svarende til 5 pct.
- Nedskrivninger på udlån var 5 pct. lavere end 2011 og har været faldende hvert kvartal, siden 4. kvartal 2011. Faldet skyldes hovedsageligt lavere nedskrivninger i Danmark, Nordirland og Irland (inklusive Non-core)
- Koncernens rating blev i 2. kvartal 2012 nedgraderet af Moody's og Standard & Poor's (S&P)
- Koncernen udstedte nye aktier for et beløb på 7,1 mia. kr. ultimo oktober 2012, for at fremskynde opfyldelsen af vores rating og kapitalmål. S&P's rating af koncernen ændrede sig umiddelbart efter fra stabilt til positivt outlook
- Koncernen havde en solid kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital) på 14,5 pct. og en solvensprocent på 21,3 pct. mod henholdsvis 11,8 pct. og 17,9 pct. ultimo 2011
- Ved udgangen af 2012 var koncernens Liquidity Coverage Ratio (LCR) 121 pct., hvilket er et godt stykke over minimumskravet, der gælder fra 2015
- Der indstilles ikke udbytte for 2012

Forventninger til 2013

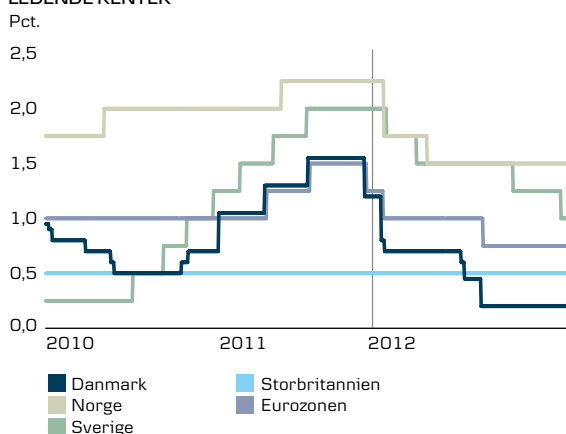
- Resultat før nedskrivninger på udlån forventes at blive på samme niveau som i 2012 som følge af fortsat lave renteniveauer og begrænset økonomisk vækst
- Nedskrivninger på udlån for kerneaktiviteterne forventes at falde til et niveau en anelse lavere end i 2012
- Tabet på non-core aktiviteter forventes at blive reduceret væsentligt i takt med stabiliseringen af nedskrivninger på et lavere niveau
- Koncernen forventer, at årets resultat efter skat vil blive mellem 7,5-10,0 mia. kr., svarende til en egenkapitalforrentning efter skat på 5,5-7,0 pct. Indtjening pr. aktie forventes tilsvarende at blive 7,5-10,0 kr.

REGNSKABSBERETNING

ÅRETS RESULTAT Mio. kr.	2012	2011	Indeks 12/11	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	1. kvartal 2012
Nettorenteindtægter	24.788	23.537	105	6.200	6.198	6.218	6.172
Nettogebyrindtægter	8.782	8.298	106	2.653	2.116	2.026	1.987
Handelsindtægter	8.901	7.325	122	1.432	1.785	2.462	3.222
Øvrige indtægter	2.951	3.648	81	628	689	846	788
Indtjening fra forsikringsaktiviteter	2.263	569	-	953	427	699	184
Indtægter i alt	47.685	43.377	110	11.866	11.215	12.251	12.353
Omkostninger	26.588	25.987	102	6.990	6.116	6.632	6.850
Resultat før nedskrivninger på udlån	21.097	17.390	121	4.876	5.099	5.619	5.503
Nedskrivninger på udlån	12.529	13.185	95	2.619	2.879	3.109	3.922
Resultat før skat	8.568	4.205	204	2.257	2.220	2.510	1.581
Skat	3.819	2.482	154	1.111	903	1.007	798
Årets resultat	4.749	1.723	276	1.146	1.317	1.503	783
Heraf minoritetsinteressers andel	4	11	36	-	5	-1	-

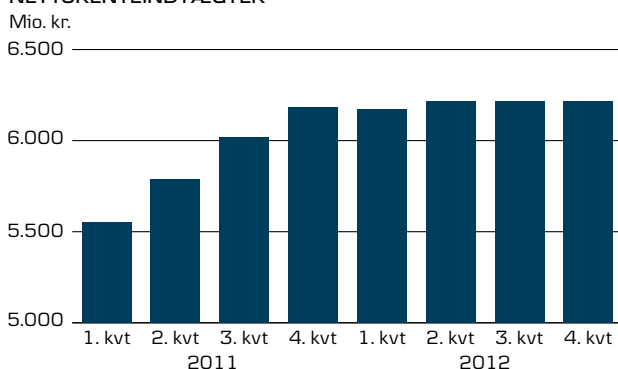
Danske Bank koncernen opnåede i 2012 et resultat på 8,6 mia. kr. før skat. Efter skat blev resultatet 4,7 mia. kr. og steg 3,0 mia. kr. i forhold til 2011. Resultatet var samlet set som forventet. Eksklusive Non-core Irland udgjorde koncernens resultat før skat 13,3 mia. kr.

LEDENDE RENTER



Centralbankernes ledende pengemarkedsrenter i de forskellige lande og i euroområdet.

NETTORENTEINDTÆGTER



Koncernens markeder var i 2012 fortsat præget af økonomisk afmatning og lave renteniveauer. Især Danmark var påvirket af lave renter, da Nationalbanken uafhængigt af den Europæiske Centralbank nedsatte renteniveauet flere gange. Renteniveauet lå derfor markant lavere, end på koncernens andre markeder. De urolige finansielle markeder blev påvirket positivt i slutningen af perioden, drevet af initiativer både fra den Europæiske Centralbank og den amerikanske nationalbank.

Koncernens initiativer på indtjeningssiden, forbedrede forhold på kapitalmarkederne og omkostningsbesparelser betød fremgang i koncernens resultat på trods af de lave renteniveauer. Resultat før nedskrivninger på udlån steg fra 17,4 mia. kr. i 2011 til 21,1 mia. kr.

Indtægter

De samlede indtægter udgjorde 47,7 mia. kr. i 2012 og steg dermed 10 pct. i forhold til 2011.

Nettorenteindtægterne udgjorde 24,8 mia. kr. og steg 5 pct. i forhold til 2011. Nettorenterne var positivt påvirket af gennemførte prisforhøjelser på bank- og realkreditprodukter. Effekten blev dog delvist modsvaret af faldende korte renter og stigende fundingomkostninger.

Hovedparten af bankaktiviteterne oplevede fremgang i nettorenterne i forhold til 2011.

Nettogebyrindtægterne udgjorde 8,8 mia. kr. og steg 6 pct. i forhold til 2011.

Handelsindtægterne steg 22 pct. i forhold til 2011, især på grund af meget gunstige handelsbetingelser i 1. kvartal 2012. Aktivitetsniveauet i 2. halvår 2012 blev påvirket af en nedgradering af Danske Banks korte rating, som havde en negativ indvirkning på indtjeningen fra handel med derivater.

Øvrige indtægter faldt 19 pct. til 3,0 mia. kr. i forhold til 2011. Der var i 2011 indeholdt en indtægt på ca. 150 mio. kr. vedrørende tilbagebetaling af for meget betalt moms i tidligere år.

Indtjeningen fra forsikringsaktiviteter udgjorde 2,3 mia. kr. i 2012 mod 0,6 mia. kr. i 2011. Resultatet i 2012 var positivt påvirket af, at der kunne indtægtsføres risikotillæg fra tre af de fire rentegrupper samt indtægtsførsel fra skyggekontoen.

Ved udgangen af 2012 androg skyggekontoen 0,8 mia. kr. og kan indtægtsføres i senere perioder, når resultatet af forsikringsdrift tillader det.

Omkostninger

Omkostningerne udgjorde 26,6 mia. kr. og steg svagt i forhold til 2011.

I omkostningerne for 2012 var der indeholdt en nedskrivning af rettigheder til anvendelse af navnet Sampo Bank på 0,5 mia. kr. samt øvrige udgifter til fratrædelser og sammenlægning af filialer på 0,7 mia. kr.

Finansieringen af den danske indskydergarantiordning er med virkning fra 2012 ændret til en årlig bidragsbaseret ordning. Danske Banks bidrag for 2012 udgjorde 0,6 mia. kr. For 2013 udgør bidraget 0,7 mia. kr.

Omkostningerne for 2011 var især påvirket af udgift til den danske indskydergarantiordning.

OMKOSTNINGSUDVIKLING		
Mia. kr.	2012	2011
Underliggende omkostninger	23,2	23,6
Nedskrivninger af domicilejendomme	0,2	0,1
Performanceafhængig løn	0,9	0,5
Fratrædelsesgodtgørelse mv.	0,7	0,5
Rebranding	0,2	-
Afskrivning på solgte udlejningsaktiver	0,9	1,1
Nedskrivning på goodwill og navnerettigheder	0,5	0,2
Omkostninger	26,6	26,0
Underliggende omkostninger i pct. af indtægter	48,6	54,4
Omkostninger i pct. af indtægter	55,8	59,9

Omkostningsprocenten for de underliggende omkostninger faldt fra 54,4 pct. til 48,6 pct. i 2012.

Koncernen restrukturerede filialnettet i 2012, hvilket har reduceret antallet med 145 filialer. Heraf blev filialnettet reduceret med 74 i Danmark, 26 i Finland og 19 i Irland.

I november 2012 sammenlagde National Irish Bank filialerne. Fremover bliver privatkunder primært betjent via et Personal Banking Call Centre baseret i Dublin, samt ni Personal Banking centre.

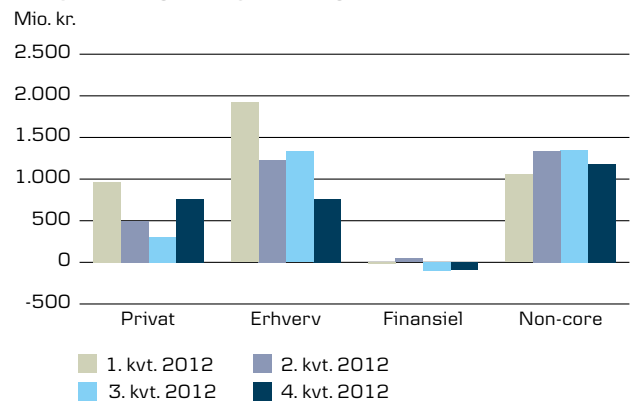
I 2012 er antallet af medarbejdere reduceret med 1.012, og der er yderligere indgået aftale om fratrædelse med 734 medarbejdere, som har effekt i 2013.

Udgifter til moms og lønsumsafgift androg 1,8 mia. kr. i 2012, hvilket er uændret i forhold til 2011.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgjorde i 2012 12,5 mia. kr., svarende til 0,65 pct. af udlån og garantier, mod 0,68 pct. i 2011.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN I 2012



Nedskrivningerne var sammensat af 2,5 mia. kr. på privatkunder og 5,3 mia. kr. på erhvervs kunder, en tilbageførsel på -0,2 mia. kr. på finansielle kunder samt 4,9 mia. kr. i Non-core Irland. Af nedskrivningerne på erhvervs kunder vedrørte 3,7 mia. kr. små og mellemstore virksomheder.

De individuelle nedskrivninger på privatkunder faldt gennem 2012, hvilket hovedsageligt vedrørte Retail Danmark. Nedskrivningerne steg i 4. kvartal, som følge af nye gruppevise nedskrivninger i Retail Danmark på kunder med negativ egenkapital og i

Bankaktiviteter Nordirland på kunder, der er eksponeret mod investeringsejendomme.

Nedskrivninger på erhvervs-kunder vedrørte især en fortsat udfordret shippingbranche. Nedskrivningerne til shippingbranchen udgjorde 2,8 pct. af udlån og garantier og var koncentreret på et mindre antal kunder i Corporate & Institutional Banking.

Nedskrivningerne i Non-core Irland relaterede sig primært til regulering af allerede etablerede nedskrivninger afledt af et fortsat presset erhvervs-ejendomsmarked. Der var få handler, og priserne er fortsat svagt faldende.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN				
Mio. kr.	2012		2011	
	Nedskrivninger	Pct. af udlån og garantier	Nedskrivninger	Pct. af udlån og garantier
Retail Danmark	3.918	0,40	4.316	0,43
Retail Finland	366	0,24	187	0,13
Retail Sverige	414	0,22	202	0,11
Retail Norge	219	0,16	380	0,28
Bankaktiviteter Nordirland	1.425	2,76	2.178	4,30
Bankaktiviteter Irland*	661	2,65	6.334	10,34
Bankaktiviteter Baltikum	-431	-2,29	-255	-1,19
Bankaktiviteter Øvrige	64	0,30	155	0,77
Corporate & Institutional Banking	1.094	0,82	744	0,58
Non-core Irland*	4.921	19,22	-	-
Bankaktiviteter i alt	12.651	0,73	14.241	0,82
Danske Markets og Treasury	-99	-0,03	-1.033	-0,34
Danske Capital	-23	-0,14	-23	-0,23
I alt	12.529	0,65	13.185	0,68

* Non-core Irland blev udskilt fra Bankaktiviteter Irland i 2012

Årets nedskrivninger på udlån i Danmark var især relateret til forbrugsrelaterede brancher som følge af en lavere detailomsætning, erhvervs-ejendomssegmentet samt privatkunder. Fald i nedskrivninger på udlån relaterede sig primært til lavere nedskrivninger på landbrugskunder.

Bankaktiviteter Nordirland har lavere, men fortsat høje nedskrivninger, især mod erhvervs-ejendomssegmentet.

Skat

Skat af årets resultat var på 3,8 mia. kr. og udgjorde 45 pct. af årets resultat før skat. Skatteandelens høje niveau skyldtes primært, at skatteeffekten af underskud i Irland ikke indtægtsføres.

Anden totalindkomst

Anden totalindkomst omfatter valutaomregning af koncernens aktiviteter uden for Danmark og urealiserede kursreguleringer af finansielle aktiver disponible for salg.

I 2012 resulterede dagsværdireguleringen af koncernens beholdning af obligationer disponible for salg i en urealiseret gevinst på 0,6 mia. kr. mod et urealiseret tab på 1,0 mia. kr. i 2011.

Tab på 0,1 mia. kr. indregnet i foregående år blev reklassificeret til resultatopgørelsen i 2012 i takt med at en del af obligationsporteføljen blev solgt (2011: 0,0 mia. kr.).

4. kvartal 2012

Resultat før skat udgjorde 2,3 mia. kr.

Nettorenteindtægterne var uændret 6,2 mia. kr. i forhold til 3. kvartal 2012. Stigende bidragssatser i Realkredit Danmark opvejede lavere udlåns-volumen og reducerede indlånsmarginale.

Handelsindtægter udgjorde 1,4 mia. kr. mod 1,8 mia. kr. i 3. kvartal 2012.

Øvrige indtægter faldt 9 pct. i forhold til 3. kvartal 2012 primært på grund af lavere salg af leasingaktiver.

Resultatet af forsikringsaktiviteter udgjorde 1,0 mia. kr. i 4. kvartal mod 0,4 mia. kr. i 3. kvartal 2012. Stigningen skyldes indtægtsførsel fra skyggekontoen.

Omkostningerne udgjorde 7,0 mia. kr. i 4. kvartal 2012, og steg 14 pct. i forhold til 3. kvartal 2012. Omkostningerne i 3. kvartal 2012 var især positivt påvirket af sæsonmæssig reduktion af feriepengeforpligtelser. Derimod var omkostningerne i 4. kvartal påvirket af en nedskrivning af koncernens domicilejendomme samt omkostninger til rebranding af de internationale enheder.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 2,6 mia. kr., svarende til et fald på 0,3 mia. kr. i forhold til 3. kvartal 2012. Behovet for nedskrivninger steg i de fleste af områderne i Bankaktiviteter. Corporate & Institutional Banking havde lavere nedskrivninger inden for shippingbranchen i forhold til 3. kvartal 2012. Nedskrivninger i Non-core Irland udgjorde 45 pct. af koncernens nedskrivninger i 4. kvartal 2012.

BALANCE

UDLÅN (ULTIMO)				4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
Mio. kr.	2012	2011	Indeks 12/11	2012	2012	2012	2012
Retail Danmark	953.487	967.672	99	953.487	952.332	956.706	958.335
Retail Finland	152.178	150.484	101	152.178	155.120	153.977	152.214
Retail Sverige	184.000	185.418	99	184.000	193.105	187.665	186.133
Retail Norge	141.463	132.102	107	141.463	142.161	139.873	136.866
Bankaktiviteter Nordirland	45.509	53.326	85	45.509	48.278	48.043	48.146
Bankaktiviteter Irland*	24.046	63.728	38	24.046	25.166	25.992	26.411
Bankaktiviteter Baltikum	18.576	20.501	91	18.576	19.152	19.589	20.199
Bankaktiviteter Øvrige	17.394	16.833	103	17.394	16.672	16.832	16.888
Corporate & Institutional Banking	99.782	108.769	92	99.782	108.983	110.939	107.647
Non-core Irland*	29.359	-	-	29.359	29.590	35.812	36.426
Bankaktiviteter i alt	1.665.794	1.698.833	98	1.665.794	1.690.559	1.695.428	1.689.265
Danske Markets og Treasury	49.339	44.330	111	49.339	48.883	53.679	42.388
Danske Capital	5.783	6.075	95	5.783	5.785	5.937	6.279
Øvrige områder	-851	-3.603	-	-851	751	1.565	-3.312
Korrektivkonto udlån	45.675	47.610	96	45.675	46.131	52.590	50.495
Udlån i alt	1.674.390	1.698.025	99	1.674.390	1.699.847	1.704.019	1.684.125

INDLÅN OG UDSTEDTE REALKREDIT DANMARK OBLIGATIONER (ULTIMO)				4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
Mio. kr.	2012	2011	Indeks 12/11	2012	2012	2012	2012
Retail Danmark	292.283	275.995	106	292.283	292.497	290.271	276.572
Retail Finland	100.877	105.256	96	100.877	96.388	99.979	101.755
Retail Sverige	77.625	73.072	106	77.625	74.149	71.167	72.191
Retail Norge	68.198	60.223	113	68.198	63.909	65.137	60.001
Bankaktiviteter Nordirland	50.769	55.060	92	50.769	51.350	51.067	50.336
Bankaktiviteter Irland*	22.563	37.787	60	22.563	21.664	21.645	31.214
Bankaktiviteter Baltikum	19.910	19.530	102	19.910	19.745	17.821	18.342
Bankaktiviteter Øvrige	7.189	5.225	138	7.189	6.190	5.271	5.261
Corporate & Institutional Banking	82.632	69.333	119	82.632	67.922	57.018	72.077
Non-core Irland*	642	-	-	642	886	1.230	298
Bankaktiviteter i alt	722.688	701.481	103	722.688	694.700	680.606	688.047
Danske Markets og Treasury	68.834	97.412	71	68.834	51.654	58.554	85.547
Danske Capital	5.167	5.700	91	5.167	5.069	5.428	5.778
Øvrige områder	-8.182	-9.318	-	-8.182	-8.818	-8.670	-5.659
Indlån i alt	788.507	795.275	99	788.507	742.605	735.918	773.713
Udstedte Realkredit Danmark obligationer	614.325	557.699	110	614.325	618.513	596.837	604.323
Egenbeholdning af Realkredit Danmark obligationer	121.751	166.580	73	121.751	109.939	127.738	117.668
Realkredit Danmark obligationer i alt	736.076	724.279	102	736.076	728.452	724.575	721.991
Særligt dækkede obligationer i alt	220.760	160.805	137	220.760	204.798	190.027	159.436
Indlån og udstedte realkredit obligationer mv.	1.745.343	1.680.359	104	1.745.343	1.675.855	1.650.520	1.655.140
Udlån i pct. af indlån og udstedte realkredit obligationer mv.	96	101		96	101	103	102

* Non-core Irland blev udskilt fra Bankaktiviteter Irland i 2012

Udlån

De samlede udlån til både privatkunder og erhvervs-kunder lå stort set på niveau med ultimo 2011. En svag makroøkonomisk udvikling var med til at dæmpe kreditefterspørgslen på de fleste af bankens markeder.

Det samlede udlån i Retail Danmark faldt 14,2 mia. kr. i forhold til ultimo 2011 som følge af faldende privat-udlån samt udlån til små og mellemstore virksomheder.

I Danmark blev der foretaget nye bruttoudlån eksklusive repoudlån for 45,7 mia. kr., hvoraf 18,5 mia. kr. var relateret til privatkunder.

Udlånsprocenten, opgjort som udlån i forhold til summen af indlån, realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer (covered bonds) udgjorde 96 pct. i forhold til 101 pct. ultimo 2011. Korrigeret for valutakurseffekt faldt udlånsprocenterne i samtlige Bankaktiviteter i 2012.

Indlån

Danske Banks korte rating blev nedgraderet i 2. kvartal 2012 efter at have været på negativt outlook.

En række korte pengemarkedsrelaterede indlån i Danske Markets blev som ventet ikke forlænget efter nedgraderingen, og området havde et samlet netto indlånsfald på 29 mia. kr. ultimo 2012.

Koncernen formåede dog næsten at opveje dette i 2. halvår 2012, så det samlede indlån kun faldt 7 mia. kr. i 2012.

I Retail Danmark steg indlån 6 pct. i forhold til ultimo 2011. Korrigeret for valutakurseffekt faldt indlån i de internationale enheder samlet set 3 pct. i forhold til ultimo 2011. Faldet skyldtes primært fald i Irland, der især var påvirket af øget konkurrence på erhvervs-siden.

Krediteksponering

Den samlede krediteksponering udgjorde 3.656 mia. kr. ultimo 2012 i forhold til 3.611 mia. kr. ultimo 2011. Af den samlede krediteksponering vedrørte 2.423 mia. kr. udlånsaktiviteter og 921 mia. kr. handels- og investeringsaktiviteter mod henholdsvis 2.299 mia. kr. og 1.020 mia. kr. ultimo 2011.

Krediteksponering vedr. udlånsaktiviteter

Den samlede krediteksponering vedrørende udlånsaktiviteter omfatter ud over udlån også tilgodehaver hos kreditinstitutter og centralbanker samt garantier og uigenkaldelige kredittilsagn. Krediteksponeringen opgøres inklusive repoudlån og efter fradrag af akkumulerede nedskrivninger.

KREDITEKSPONERING VEDR. UDLÅNSAKTIVITETER	31. dec. 2012	Andel Pct.	31. dec. 2011	Andel Pct.
Mio. kr.				
Retail Danmark	962.581	40	976.962	43
Retail Finland	160.379	7	158.008	7
Retail Sverige	197.355	8	203.319	9
Retail Norge	155.467	6	145.658	6
Bankaktiviteter Nordirland	45.271	2	52.480	2
Bankaktiviteter Irland*	24.746	1	52.695	3
Bankaktiviteter Baltikum	21.387	1	22.158	1
Bankaktiviteter Øvrige	96.235	4	55.586	2
Corporate & Institutional Banking	251.086	10	256.188	11
Non-core Irland*	19.458	1	-	-
Bankaktiviteter i alt	1.933.965	80	1.923.054	84
Danske Markets og Treasury	476.830	20	365.692	16
Danske Capital	12.246	-	9.965	-
Koncernen i alt	2.423.041	100	2.298.711	100

* Non-core Irland blev udskilt fra Bankaktiviteter Irland i 2012

Krediteksponeringen var fordelt med 37 pct. til privatkunder (2011: 39 pct.), 36 pct. til erhvervs-kunder (2011: 39 pct.) og 18 pct. til finansielle kunder (2011: 17 pct.). Den resterende del vedrørte eksponering over for centralbanker og offentlige myndigheder. Af krediteksponeringen til erhvervs-kunder vedrørte 68 pct. små og mellemstore virksomheder (2011: 68 pct.).

Privatkunder

Krediteksponeringen til privatkunder vedrører udlån sikret ved pant i aktiver, forbrugsrelaterede lån samt kreditter med hel eller delvis sikkerhedsstillelse.

Krediteksponeringen over for privatkunder udgjorde 896 mia. kr. ved udgangen af 2012 og var stort set på niveau med eksponeringen ultimo 2011.

I 2012 har kreditefterspørgslen fra privatkunder i Danmark været lavere sammenlignet med sidste år. Efterspørgslen steg dog hen over året. Samlet set

blev 93 pct. af låneansøgningerne bevilget i 2012, hvilket var på niveau med 2011.

I Danmark har et beskedent privatforbrug, et lavt renteniveau samt frigivelse af efterlønsbidrag styrket husholdningernes likviditet, hvilket har påvirket porteføljens bonitet positivt. Dette til trods for et fald i reallønnen samt stigende skatter og afgifter i 2012.

I 2013 vil lønudviklingen forventeligt forblive lav, men udsigten til skattelettelser vil betyde stigende disponibel indkomst for hovedparten af privatkunderne. Restanceniveauet i Realkredit Danmark faldt fra 0,26 pct. ultimo 2011 til 0,24 pct. ultimo 2012.

I de øvrige nordiske retailenheder var boniteten fortsat god med uændrede restance- og overtræksniveauer. Et lavt renteniveau og et fortsat højt beskæftigelsesniveau bidrog positivt til udviklingen, og tabsniveauet har været begrænset gennem hele 2012. Udsigten til en opbremsning i særligt den finske og svenske økonomi vil kunne påvirke porteføljens bonitet negativt i 2013.

I både Irland og Nordirland har arbejdsløsheden været høj, men stabil gennem 2012. I Bankaktiviteter Irland udgjorde nedskrivningerne 0,7 mia. kr. i 2012, svarende til 4,9 pct. af udlån og garantier til privatkunder.

En generel forbedring i de baltiske økonomier betød, at nedskrivninger på udlån i Baltikum udgjorde en netto tilbageførsel.

Boligfinansiering

Af krediteksponeringen til privatkunder udgjorde boligrelaterede udlånsprodukter 812 mia. kr., hvoraf udlån igennem Realkredit Danmark udgjorde 431 mia. kr.

Den gennemsnitlige belåningsgrad er fortsat høj som følge af de seneste års prisfald. Belåningsgraden i Realkredit Danmark er faldet til 73 pct. ultimo 2012 fra 76 pct. ultimo 2011. Koncernen har strammet kreditpolitikken for boliglån med høj belåningsgrad, og har lavet en gruppevis nedskrivning på 0,2 mia. kr. til at dække eventuelle tab på kunder med negativ egenkapital.

Andelen af afdragsfrie lån i Realkredit Danmark til private kunder udgjorde 55 pct. og var på niveau med ultimo 2011. Omfanget af kunder i Realkredit Danmark, der skal påbegynde afdrag fra 2013, er beskedent og relaterer sig primært til kunder med lav belåningsgrad.

Boligpriserne i Irland stabiliserede sig i 2012, og der var tegn på svag fremgang i Dublin hen i mod slutningen af året.

BELÅNINGSGRAD FOR BOLIGRELATEREDE UDLÅN

	31. dec. 2012		31. dec. 2011	
	LTV (pct.)	Krediteksponering	LTV (pct.)	Krediteksponering
Retail Danmark	73,6	519	76,6	517
Heraf Realkredit Danmark	73,4	431	76,4	427
Retail Finland	64,4	93	62,9	84
Retail Sverige	68,2	74	70,8	63
Retail Norge	62,0	78	63,1	68
Bankaktiviteter Nordirland	77,9	16	76,7	15
Bankaktiviteter Irland*	109,2	15	106,0	15
Bankaktiviteter Baltikum	79,1	10	84,1	11
Non-core Irland*	120,3	7	122,0	8
Samlet gennemsnit	72,2	812	74,5	781

* Non-core Irland blev udskilt fra Bankaktiviteter Irland i 2012

Erhvervskunder

Krediteksponeringen til erhvervskunder vedrører udlån sikret ved pant i aktiver samt driftsfinansiering.

Ved udgangen af 2012 var krediteksponeringen faldet til 875 mia. kr. sammenlignet med 899 mia. kr. ultimo 2011. Krediteksponeringen til små og mellemstore erhvervsvirksomheder faldt med 2,9 pct., mens krediteksponeringen blandt store erhvervskunder faldt 1,9 pct.

Samlet set var boniteten af erhvervskunder uændret i 2012. Kreditkvaliteten blandt de små og mellemstore virksomheder er fortsat under pres. Det gælder især virksomheder, som er afhængige af privatforbruget og byggeriet.

Boniteten af store erhvervskunder er generelt fortsat god, dog påvirket negativt af shippingbranchen.

Erhvervsejendomme

Af krediteksponeringen over for erhvervskunder udgjorde den samlede ejendomsrelaterede krediteksponering 252 mia. kr. ved udgangen af 2012 mod 257 mia. kr. ultimo 2011. Heraf vedrørte 118 mia. kr. krediteksponeringen i Danmark, hvor udlån gennem Realkredit Danmark udgjorde 105 mia. kr. Efter en længere periode med negativ udvikling har boniteten i ejendomsfinansieringsporteføljen stabiliseret sig på et lavt niveau. Den ejendomsrelaterede krediteksponering i de øvrige nordiske retailenheder udgjorde 98 mia. kr. og havde fortsat en stabil bonitet. Udviklingen drives primært af, at markedsleje og afkastkrav generelt har stabiliseret sig i de nordiske hovedstæder.

Eksponeringen over for den nordiske ejendomssektor udgjorde 6,7 mia. kr. ved udgangen af 2012. Heraf udgjorde developere 1,5 mia. kr., svarende til 3,3 pct. af den samlede eksponering i Nordirland. Eksponering til den irske erhvervsejendomssektor udgjorde 7,7 mia. kr. ved udgangen af 2012, hvoraf størstedelen indgår i forretningsområdet Non-core Irland. Developere er nedbragt til 1,9 mia. kr., svarende til 10 pct. af den samlede eksponering i Non-core Irland. Developere har været særligt hårdt ramt af konjunkturedgangen, idet værdien af developmentprojekter typisk er faldet med 70-90 pct., siden markedet toppede i 2007.

Erhvervsejendomsmarkedet i Irland er fortsat presset som følge af stadig svagt faldende priser og historisk høje afkastkrav, som dog har stabiliseret sig i 2012. Antallet af transaktioner steg svagt i 2012, men fra et meget lavt niveau, og markedet er således fortsat præget af lav aktivitet. Tomgangen varierer markant afhængig af ejendomsstype og beliggenhed - generelt står Dublin stærkest, mens især butiksejendomme beliggende udenfor de større byer er hårdt pressede.

Landbrug

Ved udgangen af 2012 udgjorde krediteksponeringen over for landbrugskunder 69 mia. kr. mod 68 mia. kr. ultimo 2011. Heraf relaterede 45 mia. kr. sig til udlån igennem Realkredit Danmark, hvilket var på niveau med ultimo 2011.

Indtjeningen i landbruget udviklede sig positivt for planteavlere og svineproducenter, mens mæl-

keproducenter blev ramt af faldende mælkepriser og stærkt stigende foderpriser. Landbrugets høje gældsætning og finansieringsformer har medført stor rentefølsomhed. Det lave renteniveau i 2012 påvirkede derfor porteføljen positivt. De akkumulerede nedskrivninger mod landbrugskunder udgjorde 3,2 mia. kr. (2011: 3,0 mia. kr.) eller 4,9 pct. af udlån og garantier.

Shipping

Krediteksponeringen til shippingbranchen udgjorde 44 mia. kr. ved udgangen af 2012 mod 48 mia. kr. ultimo 2011. Shippingbranchen var fortsat under pres i 2012, hvor faldende skibsværdier betød lavere værdi af koncernens modtagne sikkerheder. Samtidig påvirkes likviditeten i shippingvirksomhederne fortsat af lave fragtrater. Ved udgangen af 2012 androg korrektivkontoen for shippingbranchen 2,0 mia. kr. (2011: 1,2 mia. kr.) svarende til 5,7 pct. af udlån og garantier.

Non-core Irland

Koncernen har identificeret visse kundesegmenter i Bankaktiviteter Irland, som ikke længere betragtes som en del af koncernens kerneaktiviteter. Krediteksponeringen hertil omhandlede primært kunder fra erhvervsejendomssegmentet og privatkunder eksponeret over for investeringsejendomme. Den samlede krediteksponering udgjorde 19,5 mia. kr. ved udgangen af 2012, hvoraf erhvervsejendomme udgjorde 7,3 mia. kr., og privatkunder eksponeret over for investeringsejendomme udgjorde 5,1 mia. kr. Krediteksponering til andre brancher i Non-core, hovedsageligt forbrugsrelaterede brancher, udgjorde 7,1 mia. kr.

Andelen af værdiforringede engagementer udgjorde 51 pct. af porteføljen, hvoraf 93 pct. var nedskrevet. For privatkunder udgjorde værdiforringede engagementer 23 pct. af den samlede privatkundeportefølje, hvoraf 93 pct. vedrørte engagementer med nedskrivninger.

Finansielle kunder

Krediteksponeringen over for finansielle kunder udgjorde 436 mia. kr. ultimo 2012 mod 389 mia. kr. ultimo 2011. Hovedparten af eksponeringen relaterede sig til bankengagementer med høj sikkerhedsdækning. Boniteten af finansielle kunder var fortsat god trods nedgraderinger.

Eksposeringen til conduits er nedbragt i 2012, hvor flere større conduits er afhændet. Frasalget har medført et fald i krediteksponeringen på 3,4 mia. kr. og er sket til priser tæt på de regnskabsførte værdier. Krediteksponeringen til conduitaktiver er samlet faldet til 18 mia. kr. fra 29 mia. kr. ultimo 2011. Koncernens eksposering til conduits rapporteres som en del af Non-core fra 2013.

Krediteksponeringen til mindre danske pengeinstitutter, gruppe 2-4 i Finanstilsynets størrelsesgruppering, udgjorde 0,5 pct. af den samlede eksposering til finansielle kunder ved udgangen af 2012.

En nærmere beskrivelse af koncernens kreditrisiko fremgår af Risk Management 2012, som er tilgængelig på www.danskebank.com/ir.

Korrektivkonto

De akkumulerede nedskrivninger vedrørende udlånsaktiviteter udgør koncernens korrektivkonto.

Ved udgangen af 2012 udgjorde de individuelle akkumulerede nedskrivninger 44 mia. kr., samme niveau som ultimo 2011 svarende til 2,2 pct. af udlån og garantier. Akkumulerede porteføljenedskrivninger udgjorde 3,8 mia. kr. ved udgangen af 2012 mod 4,1 mia. kr. ultimo 2011, svarende til 0,2 pct. af udlån og garantier.

Af korrektivkontoen vedrørte 6,6 mia. kr. erhvervs-ejendomme i Non-core Irland, 3,2 mia. kr. vedrørte erhvervs-ejendomme i Bankaktiviteter Nordirland, mens 5,1 mia. kr. vedrørte privatkunder i Retail Danmark. Samlet udgør korrektivkontoen for erhvervs-ejendomme 15,4 mia. kr. og for privatkunder 10,4 mia. kr.

Konstaterede tab steg fra 11,2 mia. kr. i 2011 til 15,0 mia. kr. i 2012. Stigningen skyldtes primært store afskrivninger i Non-core Irland og afhændelse af conduitaktiver. Herudover relaterede de konstaterede tab sig primært til mindre erhvervs-kunder i Retail Danmark. Af de samlede tab vedrørte 1,4 mia. kr. tab på kunder uden tidligere nedskrivning. Afregningen af 3,3 mia. kr. for koncernens deltagelse i Bankpakke 1 indgik i de konstaterede tab for 2011.

Værdiforringede engagementer

Individuelt værdiforringede engagementer omfatter engagementer i ratingkategori 10 og 11 med objektiv indikation på værdiforringelse.

Krediteksponering, som indgår i ratingkategori 10, omfatter værdiforringede engagementer, som ikke er i default. Disse engagementer viste økonomiske vanskeligheder, herunder risiko for yderligere fremtidige værdiforringelser. Hovedparten af kunder i ratingkategori 10 betaler rettidigt.

Krediteksponering, som indgår i ratingkategori 11, er efter koncernens definition i default. Kunder i default omfatter kunder til inkasso, kunder under rekonstruktion, kunder under konkursbehandling, samt krediteksponering til kunder, hvorfra betaling er i restance eller overtræk mere end 90 dage.

Såfremt kunden misligholder blot én lånefacilitet, bliver hele kundens engagement nedklassificeret til ratingkategori 10 eller 11. Nedklassificeringen gennemføres også på fuldt sikrede engagementer. Sikkerhedsværdierne i tabellen nedenfor er opgjort med et risikofradrag på 20-40 pct.

KORREKTIVKONTO I ALT	31. dec. 2012		31. dec. 2011	
	Mio. kr.	Pct. af udlån og garantier	Mio. kr.	Pct. af udlån og garantier
Retail Danmark	19.055	1,94	18.180	1,81
Retail Finland	1.942	1,23	1.974	1,26
Retail Sverige	1.450	0,77	1.226	0,64
Retail Norge	1.227	0,80	1.474	1,04
Bankaktiviteter Nordirland	6.592	12,99	5.083	8,95
Bankaktiviteter Irland*	1.302	5,29	13.820	21,46
Bankaktiviteter Baltikum	1.651	8,52	2.244	10,63
Bankaktiviteter Øvrige	400	1,55	381	1,77
Corporate & Institutional Banking	2.544	1,99	1.455	1,08
Non-core Irland*	11.348	38,53	-	-
Danske Markets og Treasury	135	0,04	2.599	0,87
Danske Capital	147	0,77	168	1,04
I alt	47.793	2,36	48.604	2,46

* Non-core Irland blev udskilt fra Bankaktiviteter Irland i 2012

EKSPONERING PR. 31. DECEMBER 2012	Værdiforringet		Nedskrevet del af værdiforringet	
	Ej i default (rating- kategori 10)	I default (rating- kategori 11)	Ej i default (rating- kategori 10)	I default (rating- kategori 11)
Mia. kr.				
Krediteksponering før nedskrivninger	50,8	65,2	36,1	57,6
Akkumulerede nedskrivninger	13,0	32,7	13,0	32,7
Krediteksponering	37,8	32,5	23,1	24,9
Sikkerheder	27,9	28,7	17,3	22,5
Krediteksponering efter fradrag	9,9	3,8	5,8	2,3
Dækningsgrad inkl. sikkerheder (pct.)	80,5	94,2	84,0	95,9

Værdiforringede engagementer omfatter fuldt sikrede engagementer eller engagementer, hvor koncernen ikke forventer tab. Ved udgangen af 2012 udgjorde værdiforringede engagementer med nedskrivning 48,0 mia. kr. (2011: 43,3 mia. kr.), svarende til 68 pct. af de samlede værdiforringede engagementer.

Handels- og investeringsaktiviteter

Krediteksponeringen på handels- og investeringsaktiviteter udgjorde 921 mia. kr. ultimo 2012 mod 1.020 mia. kr. ultimo 2011.

Der er i vid udstrækning indgået nettingaftaler, hvorefter positive og negative markedsværdier med samme modpart kan modregnes. Nettoeksponeringen udgjorde 105 mia. kr. mod 99 mia. kr. ultimo 2011, og er i overvejende grad sikret via gensidige aftaler om sikkerhedsstillelse.

Koncernens obligationsbeholdning eksklusive kundemidler i Danica Pension udgjorde 505 mia. kr., hvoraf 66 mia. kr. regnskabsføres til markedsværdi efter reglerne for "disponibel for salg". Af den samlede obligationsbeholdning er 98,4 pct. værdiansat til markedsværdi og 1,6 pct. værdiansat til amortiseret kostpris. Der er ikke foretaget reklassifikation af obligationer siden 2008.

BEHOLDNING, OBLIGATIONER Pct.	31. dec. 2012	31. dec. 2011
Stater samt stats- og kommunegaranterede	36	28
Statslignende institutioner	1	2
Danske realkreditobligationer	42	46
Svenske dækkede obligationer	11	14
Øvrige dækkede obligationer	5	5
Korte obligationer (CP mv.) primært med banker	2	2
Erhvervsobligationer	3	3
Beholdning total	100	100
Heraf disponible for salg	13	15

Koncernens beholdning af statsobligationer er primært udstedt af de nordiske stater samt Tyskland og Storbritannien. Af beholdningen udgjorde nettoeksponeringen mod statsobligationer udstedt af Irland, Portugal, Spanien og Italien 10,5 mia. kr. (2011: 2,5 mia. kr.). Samtlige statsobligationer udstedt af disse lande er optaget til markedsværdi. Endvidere indgår der 8,1 mia. kr. (2011: 7,3 mia. kr.) i Danica Pensions beholdning, hvor forsikringstagerne bærer hovedparten af investeringsafkast og risiko. Der var ikke statsobligationer udstedt af Grækenland i koncernens beholdninger.

Kapitalforhold og solvens

Koncernens kapitalgrundlag i form af basiskapital består af kernekapital (traditionel egenkapital og hybrid kernekapital efter fradrag) samt supplerende kapital (ansvarlig lånekapital efter fradrag). Kapitalgrundlaget udgjorde 174 mia. kr. ultimo 2012 svarende til en solvensprocent på 21,3 pct. Kernekapitalprocenten (eksklusive hybrid kernekapital) udgjorde 14,5 pct.

Koncernen har ultimo oktober 2012 udstedt nye aktier med et bruttoprovenu på 7,1 mia. kr. Kapitaludvidelsen forbedrede Danske Bank koncernens kernekapital eksklusive hybridkapital med 0,9 procentpoint.

Som et led i den løbende tilpasning af kapitalstrukturen til de kommende europæiske kapitalkrav for banker har koncernen i september 2012 udstedt ansvarlig lånekapital for i alt 5,7 mia. kr.

I 2012 indfrie koncernen efterstillet kapital for 5,0 mia. kr. som planlagt.

Koncernens risikovægtede aktiver udgjorde 819 mia. kr. ultimo 2012 mod 906 mia. kr. ultimo 2011. Udviklingen var hovedsageligt drevet af salg af conduits.

Danske Bank anvender hovedsageligt den interne ratingbaserede metode (IRB-metoden) til beregning af risikovægtede aktiver for kreditrisiko.

Koncernens individuelle solvensbehov udgjorde 11,0 pct. ultimo 2012. Koncernens individuelle solvensbehov skal i henhold til særlige krav i dansk lovgivning offentliggøres kvartalsvist. Der henvises til hjemmesiden (www.danskebank.com/ir) for en nærmere redegørelse.

Ændring af koncernens hovedtal i 2013

I 2013 vil følgende ændringer til præsentationen af koncernens hovedtal blive introduceret:

- Koncernens funds transfer pricing model ændres. Modellen afspejler i højere grad kommende international regulering af likviditetsbuffer samt retningslinjer for funds transfer pricing. De nye priser vil reducere nettorenteindtægter og øge handelsindtægter.
- Operationel leasing eksklusiv ejendomsleasing præsenteres netto under øvrige indtægter. Ændringen vil reducere andre indtægter og omkostninger.
- Resultatet af Non-core aktiviteter præsenteres som én selvstændig post. Transaktioner, som koncernen ikke anser for at være en del af koncernens kerneaktiviteter, omfatter Non-core aktiviteter fra irske ejendomsfaciliteter og securitiseringstransaktioner (conduits).

Disse ændringer vil ikke ændre årets resultat.

I nedenstående tabel vises korrigerede hovedtal for 2012.

RESULTATOPGØRELSE	Ændring					Korrigeret hovedtal 2012
	Hovedtal 2012	Funds transfer pricing	Non-core	Leasing	Øvrige	
Mio. kr.						
Nettorenter	24.788	-1.475	-428	-	-204	22.681
Nettogebyrer	8.782	-	-26	-	94	8.850
Handelsindtægter	8.901	1.475	8	-	110	10.494
Øvrige indtægter	2.951	-	-	-1.665	-	1.286
Indtjening fra forsikringsaktiviteter	2.263	-	-	-	-	2.263
Indtægter i alt	47.685	-	-446	-1.665	-	45.574
Omkostninger	26.588	-	-275	-1.665	-	24.648
Resultat før nedskrivninger på udlån	21.097	-	-171	-	-	20.926
Nedskrivninger på udlån	12.529	-	-4.849	-	-	7.680
Resultat før skat, core	-	-	-	-	-	13.246
Resultat før skat, Non-core	-	-	-4.678	-	-	-4.678
Resultat før skat	8.568	-	-	-	-	8.568
Skat	3.819	-	-	-	-	3.819
Årets resultat	4.749	-	-	-	-	4.749

I forbindelse med lanceringen af strategien New Standards blev der også fremsat en række finansielle mål.

De finansielle mål er ændret for at afspejle ændringerne i den finansielle rapportering fra 2013.

FINANSIELLE MÅL	2012	Mål
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	3,7	Over 12 i 2015
Ratings	S&P/Moody's/Fitch A-/Baa1/A	At forbedre rating med mindst ét trin
Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	14,5	Minimum 13 ved udgangen af 2013, som rapporteret
Solvensprocent	21,3	Minimum 17,0 ved udgangen af 2013, som rapporteret
Liquidity Coverage Ratio(LCR) (pct.)	121	Imødekomme det forventede EU 2015 LCR krav inden udgangen af 2012
Omkostninger (mia. kr.)	26,6	Under 24 mia. kr. i 2015
Heltidsmedarbejdere (ultimo)	20.308	Reduceres med 2.000 i 2013-2015
Omkostninger i pct. af indtægter	55,8	Under 46 pct. i 2015
Udbytte	Ingen udbytte	Ca. 40 pct. af årets resultat når kapital- og ratingmål er nået.

Ny organisation

Danske Bank koncernen ændrede sin organisation pr. 1. juni 2012 for at styrke kundefokus. Koncernen skærper sin segmentering af kunder, og organisationen omfatter fremover følgende enheder:

Personal Banking

Business Banking

Corporates & Institutions

Danske Capital

Danica Pension

Øvrige områder

Non-core

De nævnte enheder vil fremadrettet blive præsenteret som koncernens forretningsområder i den finansielle rapportering. Bankaktiviteter opsplittes i den fremtidige finansielle rapportering i Personal Banking, Business Banking og Corporates & Institutions. Danske Markets vil fremover være en del af Corporates & Institutions.

Personal Banking varetager retail og private banking kunders forretninger. Området vil fokusere på at give kunderne tilbud om førsteklases selvbetjeningsprodukter og proaktiv rådgivning til kunder med en mere avanceret økonomi.

Personal Banking vil sætte nye standarder for digital innovation og state-of-the-art rådgivningsløsninger og vil yde grundig personlig rådgivning, når det er påkrævet.

Business Banking servicerer mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder. Kunderne serviceres via et stort netværk af finanscentre, filialer, kundelinjer og on-line løsninger. Business Banking tilbyder kunderne førende løsninger inden for finansiering, investering, cash management og risk management.

Corporates & Institutions er en førende wholesale bank, der tilbyder de største nordiske institutionelle og erhvervs-kunder rådgivning om finansielle

Mio. kr.	Personal Banking	Business Banking	C&I	Danske Capital	Danica Pension	Øvrige områder	Non-core	Hovedtal
Nettorenter	11.172	9.497	1.975	8	-	29	-	22.681
Nettogebyrer	3.715	2.155	1.115	1.945	-	-80	-	8.850
Handelsindtægter	815	489	8.439	-3	-	754	-	10.494
Andre indtægter	608	483	17	-	-	178	-	1.286
Indtjening fra forsikring	-	-	-	-	2.263	-	-	2.263
Indtægter i alt	16.310	12.624	11.546	1.950	2.263	881	-	45.574
Omkostninger	11.864	6.030	4.307	982	-	1.465	-	24.648
Resultat før nedskrivninger på udlån	4.446	6.594	7.239	968	2.263	-584	-	20.926
Nedskrivninger på udlån	2.748	3.830	1.154	-	-	-52	-	7.680
Resultat før skat, core	1.698	2.764	6.085	968	2.263	-532	-	13.246
Resultat før skat, Non-core	-	-	-	-	-	-	-4.678	-4.678
Resultat før skat	1.698	2.764	6.085	968	2.263	-532	-4.678	8.568
Omkostninger i pct. af indtægter	72,7	47,8	37,3	50,4	-	166,3	-	54,1
Heltidsmedarbejdere, ultimo	7.958	3.776	1.496	481	799	5.705	93	20.308
Udlån (ultimo)	873.199	641.867	161.129	211	-	-46.553	44.537	1.674.390
Indlån (ultimo)	373.921	252.970	161.815	115	-	-5.062	4.748	788.507

løsninger indenfor cash management, trade finance og deponeringsløsninger, aktie-, obligations- og valutaprodukter samt derivater, såvel som corporate finance og virksomhedsopkøb.

Danske Capital og Danica Pension vil uændret tilbyde kapitalforvaltning og livsforsikringsprodukter til private og erhvervsvirksomheder.

Øvrige områder omfatter Group Treasury, Group IT, Group Services og elimineringer, herunder eliminering af afkast på egne aktier. Group Treasury er ansvarlig for koncernens likviditetsstyring og funding.

Koncernen har identificeret nogle kundesegmenter, som ikke fremadrettet betragtes som en del af koncernens kerneaktivitet. Non-core har ansvaret for en kontrolleret afvikling af denne del af udlånsporteføljen. Eksisterende engagementer realiseres eller forsøges frasolgt.

I ovenstående tabel vises korrigerede forretningssegmenter for 2012.

Resultat af kerneaktiviteter var 13,2 mia. kr. før skat i 2012. Bankaktiviteterne bidrog med ca. 75 pct. af indtjeningen, og Danske Capitals aktiviteter på kapitalmarkederne samt Danica Pensions forsikringsaktiviteter bidrog med de resterende ca. 25

pct. Resultat af Non-core aktiviteter var et væsentligt tab på 4,7 mia. kr., der hovedsagelig skyldtes nedskrivninger for 4,9 mia. kr.

Corporates & Institutions leverede et tilfredsstillende resultat på 6,1 mia. kr. før skat. Udlån udgjorde 161 mia. kr., svarende til ca. 10 pct. af koncernens samlede udlån. Indlån udgjorde 162 mia. kr., svarende til godt 21 pct. af koncernens samlede indlån.

Business Banking leverede et resultat på 2,8 mia. kr. før skat. Nedskrivninger på erhvervs kunder var på et højt niveau, primært som følge af den økonomiske nedgang. Udlån udgjorde 642 mia. kr., svarende til ca. 38 pct. af koncernens samlede udlån. Indlån udgjorde 253 mia. kr., svarende til 32 pct. af koncernens samlede indlån.

Personal Banking leverede et resultat på 1,7 mia. kr. før skat. De lave renter fortsatte med at lægge pres på indtjeningen. Udlån udgjorde 873 mia. kr., svarende til ca. 52 pct. af koncernens samlede udlån. Indlån udgjorde 374 mia. kr., svarende ca. 47 pct. af koncernens samlede indlån.

I tallene for udlån indgår udlån ydet gennem Realkredit Danmark, der finansieres med udstedte børsnoterede realkreditobligationer.

Forventninger til året

I 2013 vil Europa sandsynligvis kun opleve en moderat vækst. Det er ikke realistisk, at Europa som helhed vil opleve tilstrækkelig høj økonomisk vækst til at hindre yderligere stigning i arbejdsløsheden eller i øvrigt opsuge den ledige kapacitet i økonomien. De europæiske renter vil sandsynligvis forblive lave.

Vi forventer også lave renter og lav vækst på vores hjemmemarkeder.

I 2013 vil Danske Bank fortsat fokusere på at implementere vores strategi "New Standards".

De nedenfor beskrevne forventninger til året er baseret på de justerede finansielle hovedtal for 2012 som vist på side 19.

Danske Bank koncernen arbejder med at styrke indtægterne. De annoncerede og gennemførte tiltag forventes isoleret set at øge koncernens netto-rente- og nettogebyrindtægter i 2013, men faldende centralbankrenter og lavere udlånsvolumen, især i Personal Banking, vil dog reducere effekten. Netto-renteindtægter forventes at blive på samme niveau som i 2012 (22,7 mia. kr.), mens nettogebyrindtægter forventes at stige sammenlignet med 2012 (8,9 mia. kr.).

Handelsindtægter forventes generelt at forblive på et tilfredsstillende niveau i 2013, dog under niveauet for 2012 (10,5 mia. kr.).

Øvrige indtægter forventes at blive på niveau med 2012 (1,3 mia. kr.).

Indtjening fra forsikringsaktiviteter forventes at blive lavere end i 2012 (2,3 mia. kr.), bl.a. på grund af effekten af indtægtsførsel af 0,4 mia. kr. fra skyggekontoen i 2012.

Koncernen vil investere i yderligere kundetilbud, men de igangsatte initiativer til omkostningsbesparelser vil holde omkostningerne på niveau med 2012 (24,6 mia. kr.).

Udviklingen i kreditkvaliteten vil generelt afhænge af de økonomiske forhold på koncernens markeder, herunder udviklingen i huspriser. Nedskrivninger på udlån for kerneaktiviteter forventes at falde en anelse under niveauet i 2012 (7,7 mia. kr.), mens nedskrivninger for Non-core aktiviteter forventes at blive væsentligt lavere end samme periode sidste år (4,9 mia. kr.).

Koncernen har tidligere annonceret, at nedskrivninger i Irland (kerneforretning og Non-core) forventes at udgøre 5,0-7,0 mia. kr. fra 1. april 2012 til udgangen af 2014. Vi fastholder denne forventning. De samlede forventede nedskrivninger for 2013 og 2014 forventes således at blive 2,5 mia. kr.

Koncernens skatteprocent for 2013 forventes at blive noget over den danske selskabsskat på 25 pct.

De lave renter vil fortsat være udfordrende, og det lægger pres på den kortsigtede forrentning af egenkapitalen. Årets resultat for 2013 forventes at blive i intervallet 7,5-10,0 mia. kr. (2012: 4,7 mia. kr.), svarende til en egenkapitalforrentning på 5,5-7,0 pct. Indtjeningen pr. aktie forventes tilsvarende at blive 7,5-10,0 kr.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger især af normaliserede handels- og forsikringsindtægter, og at de økonomiske forudsætninger ikke bliver dårligere end forventet.

Egenkapitalforrentningen for 2015 forventes at blive mindst 12 pct., forudsat at de korte renter bliver 2 pct.



New Normal

Der er ingen tvivl om, at de næste generationer bliver digitale. Og allerede i dag bruger mange kunder vores digitale og mobile løsninger i stedet for de traditionelle filialer. Flere og flere transaktioner håndteres online eller via en app. Derfor skal vi til at sige farvel til den gammeldags bankfilial. Og goddag til nye standarder for, hvor og hvordan du vil møde Danske Bank i fremtiden. Den korte version er, at vi flytter fra gadehjørnet til din baglomme.

FORRETNINGSOMRÅDER



LANDE
15



MEDARBEJDERE
20.308



KUNDER
5 MIO.

RESULTAT FØR NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN Mio. kr.	2012	2011	Indeks 12/11	Andel [pct.] 2012	Andel [pct.] 2011
Retail Danmark	7.751	7.735	100	37	44
Retail Finland	509	353	144	2	2
Retail Sverige	1.756	1.509	116	8	9
Retail Norge	1.261	716	176	6	4
Bankaktiviteter Nordirland	595	320	186	3	2
Bankaktiviteter Irland*	-175	336	-	-1	2
Bankaktiviteter Baltikum	384	366	105	2	2
Bankaktiviteter Øvrige	441	443	100	2	3
Corporate & Institutional Banking	1.964	1.973	100	9	11
Non-core Irland*	162	-	-	1	-
Bankaktiviteter i alt	14.648	13.751	107	69	79
Danske Markets og Treasury	4.388	3.064	143	21	18
Danske Capital	1.071	887	121	5	5
Danica Pension	2.263	569	-	11	3
Øvrige områder	-1.273	-881	-	-6	-5
Koncernen i alt	21.097	17.390	121	100	100

* Non-core Irland blev udskilt fra Bankaktiviteter Irland i 2012

BANKAKTIVITETER	25
DANSKE MARKETS OG TREASURY	28
DANSKE CAPITAL	30
DANICA PENSION	32
ØVRIGE OMRÅDER	35

Danske Bank koncernen er Danmarks største finansielle koncern og en af de største i Norden. Koncernen tilbyder kunder et bredt udvalg af ydelser inden for bank, realkredit, forsikring, boligformidling, kapitalforvaltning samt handel med renteprodukter, valuta og aktier.

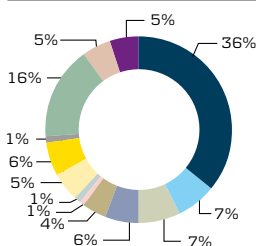
Danske Bank er en retailbank med tilstedeværelse i 15 lande med hovedvægt i Norden. Koncernen har en førende markedsposition i Danmark og er blandt de største aktører i Nordirland og Finland.

Koncernens forsikringsvirksomhed er placeret i Danica Pension og tilbyder livs- og pensionsforsikringer.

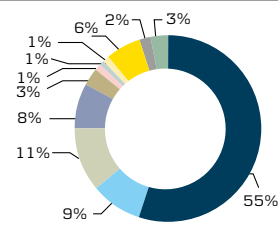
Koncernen er organiseret i en række forretningsområder og ressource- og stabsfunktioner.

For yderligere beskrivelse af forretningsområderne se note 2.

INDTÆGTER
- PCT. AF KONCERNEN



UDLÅN
- PCT. AF KONCERNEN



<ul style="list-style-type: none"> ■ Retail Danmark ■ Retail Finland ■ Retail Sverige ■ Retail Norge ■ Bankaktiviteter Nordirland ■ Bankaktiviteter Irland ■ Bankaktiviteter Baltikum 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Øvrige Bankaktiviteter ■ Corporate & Institutional Banking ■ Non-core ■ Danske Markets og Treasury ■ Danske Capital ■ Danica Pension ■ Øvrige områder
---	--

BANKAKTIVITETER



FILIALER
491



MEDARBEJDERE
12.758



RESULTAT FØR SKAT
1.997 MIO. KR.

BANKAKTIVITETER Mio. kr.	2012	2011	Indeks 12/11	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	1. kvartal 2012
Nettorenteindtægter	24.624	23.307	106	6.162	6.167	6.159	6.136
Nettogebyrindtægter	6.756	6.533	103	1.817	1.693	1.634	1.612
Handelsindtægter	1.496	1.386	108	505	283	361	347
Øvrige indtægter	2.844	3.326	86	615	639	820	770
Indtægter i alt	35.720	34.552	103	9.099	8.782	8.974	8.865
Omkostninger	21.072	20.801	101	5.440	4.960	5.581	5.091
Resultat før nedskrivninger på udlån	14.648	13.751	107	3.659	3.822	3.393	3.774
Nedskrivninger på udlån	12.651	14.241	89	2.709	2.948	3.052	3.942
Resultat før skat	1.997	-490	-	950	874	341	-168
Udlån (ultimo)	1.665.794	1.698.833	98	1.665.794	1.690.559	1.695.428	1.689.265
Korrektivkonto i alt (ultimo)	47.511	45.837	104	47.511	46.935	51.123	48.943
Indlån (ultimo)	722.688	701.481	103	722.688	694.700	680.606	688.047
Udstedte Realkredit Danmark obligationer (ultimo)	736.076	724.279	102	736.076	728.452	724.575	721.991
Allokeret kapital (gns.)	90.836	86.122	105	90.385	91.818	89.997	91.138
Res. før nedskriv. på udlån i pct. p.a. af allok. kap.	16,1	16,0		16,2	16,7	15,1	16,6
Res. før skat i pct. p.a. af allok. kap. (ROE)	2,2	-0,6		4,2	3,8	1,5	-0,7
Omkostninger i pct. af indtægter	59,0	60,2		59,8	56,5	62,2	57,4
Medarbejderantal	12.758	13.470	95	12.758	13.063	13.201	13.351

Non-core Irland blev inkluderet i Bankaktiviteter med nedenstående tal

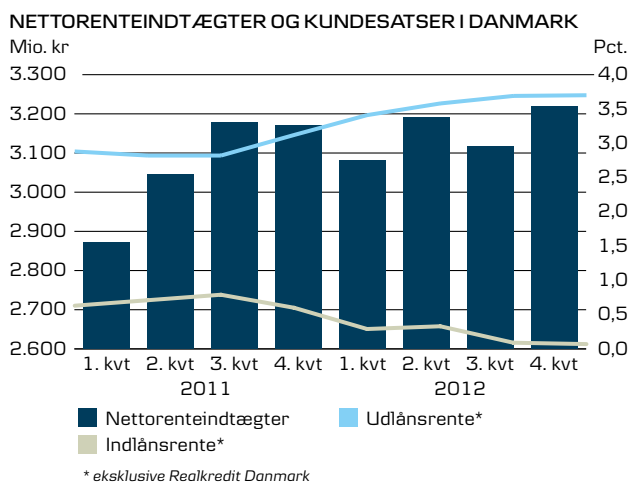
NON-CORE IRLAND Mio. kr.	2012	2011	Indeks 12/11	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	1. kvartal 2012
Indtægter i alt	402	-	-	99	92	90	121
Omkostninger	240	-	-	64	70	53	53
Resultat før nedskrivninger på udlån	162	-	-	35	22	37	68
Nedskrivninger på udlån	4.921	-	-	1.181	1.350	1.374	1.016
Resultat før skat	-4.759	-	-	-1.146	-1.328	-1.337	-948
Udlån (ultimo)	29.359	-	-	29.359	29.590	35.812	36.426
Korrektivkonto i alt (ultimo)	11.348	-	-	11.348	9.730	14.078	12.894
Indlån (ultimo)	642	-	-	642	886	1.230	298

- **RESULTAT FØR SKAT UDGIJORDE 2,0 MIA. KR. EKSKLUSIVE NON-CORE IRLAND VAR RESULTATET 6,8 MIA. KR.**
- **NETTORENTEINDTÆGTER STEG 6 PCT. PRIMÆRT SOM FØLGE AF GENNEMFØRTE PRISFORHØJELSER**
- **NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN FALDT 11 PCT. I FORHOLD TIL 2011**
- **BÅDE UDLÅN OG INDLÅN VAR STORT SET PÅ NIVEAU MED ULTIMO 2011**

Markedsbetingelser

Forretningsbetingelserne for Bankaktiviteter var i 2012 fortsat præget af økonomisk afmatning og lave renteniveauer. I de nordiske markeder var især Danmark påvirket af lav vækst og et markant lavere renteniveau end Norge og Sverige. Usikkerhed om de fremtidige jobmuligheder og de økonomiske udsigter hos kunderne betød et stagnerende privatforbrug og øget opsparing i Danmark.

Den Europæiske Centralbank nedsatte renteniveauet i juli 2012. Danmarks Nationalbank fulgte med, og med gentagne selvstændige rentenedsættelser i året betød det, at indskudsbevisrenten nåede et negativt niveau. Den svenske Riksbank nedsatte ligeledes den ledende rente gentagne gange i året, og Norges nationalbank nedsatte den ledende rente en enkelt gang i marts 2012.



For at styrke indtjeningen og som konsekvens af de lave renteniveauer samt stigende finansieringsomkostninger fortsatte koncernens prisregulerende tiltag i 2012. Det betød, at Retail Danmark øgede rentesatserne på udvalgte udlånsprodukter ad flere omgange for privat- og erhvervskunder gennem 2012.

De tidligere annoncerede pristiltag fra Realkredit Danmark blev gennemført den 1. januar 2012 og yderligere ændringer blev foretaget i løbet af 2012.

Retail Norge har justeret marginaler og lånegebyrer i løbet af 2012. Både Retail Norge og Retail Sverige fokuserer på et mere balanceret forhold mellem udlån og indlån for at minimere fundingomkostninger.

Indtjeningen i Retail Finland var i 2012 fortsat ramt af det lave europæiske renteniveau og stigende fundingomkostninger. Retail Finland har løbende justeret priserne på bolig- og ejendomsrelaterede nyudlån.

Den irske og nordirske økonomi var stadig under pres og præget af lave renteniveauer. Bankaktiviteter Irland foretog i løbet af 4. kvartal 2011 prisreguleringer på boliglån, hvilket havde fuld effekt i 2012. Bankaktiviteter Nordirland justerede priserne på lån til både privat og erhverv.

De baltiske økonomier oplevede fremgang i 2012 og de baltiske banker havde forbedrede forretningsbetingelser.

Corporate & Institutional Banking oplevede i 1. halvår 2012 stigende lånevolumener for herefter at være aftagende. Det gennemsnitlige udlån for 2012 har været højere end i 2011. Indlån faldt i 1. halvår 2012 primært som følge af nedgradering af koncernens rating, og har herefter været stigende. Det gennemsnitlige indlån har været lavere i 2012 end i 2011.

Finansiell udvikling

Indtægterne i Bankaktiviteter udgjorde 35,7 mia. kr. i 2012 og steg 3 pct. i forhold til 2011. Stigningen skyldtes primært højere nettorenteindtægter.

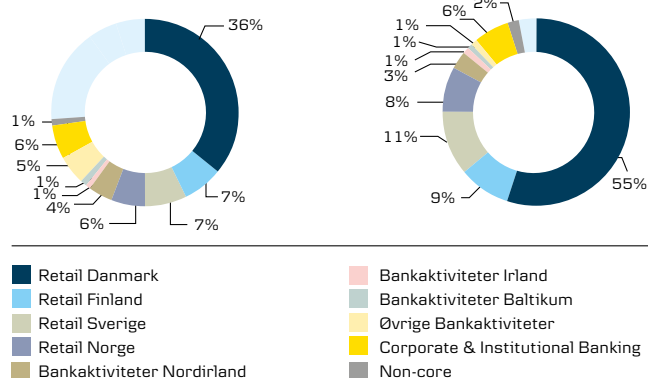
Nettorenteindtægterne udgjorde 24,6 mia. kr. i 2012 og steg 6 pct. i forhold til 2011. Udviklingen var præget af generelt stigende udlånsmarginale drevet af prisforhøjelser. Fremgangen i udlånsmarginale viste sig både i privat- og erhvervskundesegmentet.

Nedskrivninger på udlån i Bankaktiviteter faldt 1,6 mia. kr. i forhold til 2011. Udviklingen var påvirket af faldende nedskrivninger i Bankaktiviteter Nordirland, Bankaktiviteter Irland (inklusive Non-core) samt Retail Danmark. Der var stigende nedskrivninger i Corporate & Institutional Banking, der primært skyldtes enkeltstager i shippingbranchen.

Markedsandele

Markedsandele på udlån var stigende i Danmark, mens markedsandele på koncernens andre kerne-markeder faldt en smule i forhold til 2011. Norge

INDTÆGTER - PCT. AF KONCERNEN UDLÅN - PCT. AF KONCERNEN



BANKAKTIVITETER	Befolkning mio. 2012	Forventet BNP vækst pct.		Udlån mia. kr.		Markedsandel pct.		Indlån mia. kr.		Markedsandel pct.	
		2013	2012	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Danmark*	5,6	0,7	-0,5	981,4	998,1	28	28	324,9	303,2	29	30
Finland*	5,4	0,5	0,0	165,6	167,4	11	12	121,8	110,4	11	12
Sverige*	9,5	1,2	0,9	206,5	206,9	5	6	88,6	86,5	5	5
Norge*	5,0	3,1	3,3	177,4	172,1	5	5	86,3	83,7	5	5
Nordirland	1,8	0,9	-1,0	45,5	53,3	-	-	50,8	55,1	-	-
Irland	4,6	1,5	0,8	24,0	63,7	3	3	22,6	37,8	2	3
Estland**	1,3	3,3	3,0	8,7	10,1	8	10	12,6	12,8	14	14
Letland**	2,0	3,1	5,0	1,9	2,0	2	2	1,3	1,4	1	1
Litauen**	3,0	3,5	3,3	8,0	8,4	6	7	6,0	5,4	6	7
Non-core	-	-	-	29,4	-	-	-	0,6	-	-	-
Øvrige	-	-	-	17,4	16,8	-	-	7,2	5,2	-	-
I alt	-	-	-	1.665,8	1.698,8	-	-	722,7	701,5	-	-

* Inklusive Corporate & Institutional Banking

** Udgør tilsammen Bankaktiviteter Baltikum

Markedsandelene er beregnet på baggrund af indberetninger til de lokale centralbanker

fastholdt sin markedsandel på indlån, hvorimod markedsandele for indlån på de andre markeder faldt minimalt.

Markedsandelene på indlån var i 2012 især præget af øgede konkurrencevilkår i Finland og Sverige.

Forretningen

Udviklingen i kundernes adfærd betyder, at de fleste kunder i dag i stigende grad selv klarer de daglige bankforretninger ved hjælp af netbank, mobilbank, tabletbank og bankens kundelinje, der har åbent 24 timer i døgnet året rundt.

Koncernen har gennem adskillige år arbejdet for at hjælpe kunder med at benytte bankens selvbetjeningsløsninger, bl.a. ved undervisning i brug af netbank. I forlængelse af de annoncerede filialsammenlægninger og lukning af kassefunktionen i 131 filialer har koncernen besluttet at intensivere denne indsats, med særligt henblik på at hjælpe koncernens ældre kunder med at drage nytte af bankens mange digitale løsninger. Se mere på www.danskebank.dk/trinfortrin.

Non-core Irland

Koncernen udskilte i 1. kvartal 2012 kunder i Bankaktiviteter Irland, der ikke betragtes som koncernens kerneaktiviteter, i en selvstændig enhed. Resultat før skat i denne enhed udgjorde et underskud på 4,8 mia. kr. Udlån udgjorde 29,4 mia. kr. og vedrørte primært erhvervs- og investeringsejendomme, herunder privatkunder eksponeret over for investeringsejendomme. Indlån udgjorde 0,6 mia. kr.

domme, herunder privatkunder eksponeret over for investeringsejendomme. Indlån udgjorde 0,6 mia. kr.

Markedsforventninger

Danmark har økonomisk set været det hårdest ramte land, efter finanskrisen satte ind i 2008, og nedturen fortsatte i 2012, hvor økonomien skrumpede. Der er udsigt til økonomisk vækst i 2013, hvor reallønsvækst, lav rente og et mere stabilt boligmarked ventes at trække væksten i plus. Men væksten vil være lav, og ledigheden risikerer fortsat at stige. Dansk økonomi er fortsat skrøbelig.

Svensk økonomi er kommet godt ud af finanskrisen, men der er kun udsigt til beskeden vækst i 2013. Rentenedsættelser og ekspansiv finanspolitik ventes dog at sikre en vis økonomisk fremgang. Boligpriserne er begyndt at falde i Sverige, men der er næppe udsigt til et større prisfald i 2013.

Norge forventes at have gavn af fortsat høje oliepriser, der er med til at sikre et højt investeringsniveau og vækst i 2013. Aktiviteten i norsk økonomi stimuleres ligeledes af høj vækst i boliginvesteringerne, drevet af fortsat stigende boligpriser. På sigt er der en risiko for ubalanceret vækst i Norge.

Finsk økonomi ventes kun at vokse en smule i 2013, som konsekvens af lav vækst på Finlands eksportmarkeder samt en stram finanspolitik. Dertil kommer, at forbrugsvæksten holdes nede af beskeden reallønsvækst.

DANSKE MARKETS OG TREASURY



MEDARBEJDERE
860



INDTÆGTER I ALT
7.456 MIO. KR.



RESULTAT FØR SKAT
4.487 MIO. KR.

DANSKE MARKETS OG TREASURY Mio. kr.	2012	2011	Indeks 12/11	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	1. kvartal 2012
Indtægter i alt	7.456	5.716	130	901	1.566	2.064	2.925
Omkostninger	3.068	2.652	116	771	723	699	875
Resultat før nedskrivninger på udlån	4.388	3.064	143	130	843	1.365	2.050
Nedskrivninger på udlån	-99	-1.033	-	-59	-65	52	-27
Resultat før skat	4.487	4.097	110	189	908	1.313	2.077
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og re- poudlån (ultimo)	420.834	330.068	127	420.834	447.176	414.260	448.320
Udlån (ultimo)	49.339	44.330	111	49.339	48.883	53.679	42.388
Korrektivkonto i alt (ultimo)	135	2.599	5	135	294	2.702	2.498
Handels- og investeringsbeholdning, netto (ultimo)	458.378	423.235	108	458.378	402.330	407.834	407.348
Indlån (ultimo)	68.834	97.412	71	68.834	51.654	58.554	85.547
Allokeret kapital (gns.)	12.675	8.883	143	13.299	12.867	12.737	11.789
Res. før nedskriv. på udlån i pct. p.a. af allok. kap.	34,6	34,5		3,9	26,2	42,9	69,6
Res. før skat i pct. p.a. af allok. kap. (ROE)	35,4	46,1		5,7	28,2	41,2	70,5
Omkostninger i pct. af indtægter	41,1	46,4		85,6	46,2	33,9	29,9

- [TILFREDSSTILLENDENDE OG STIGENDE HANDELSINDTÆGTER I DANSKE MARKETS](#)
- [HØJ KUNDEAKTIVITET OG BEDRE VILKÅR FOR AFDÆKNINGSFORRETNINGER](#)
- [HØJ KUNDETILFREDSHED](#)

Markedsbetingelser

2012 var endnu et udfordrende år på kapitalmarkederne. Centralbankernes ekstraordinære tilde-
ling af likviditet bidrog i begyndelsen af året til en
stabilisering af markederne. Den positive stemning
blev imidlertid afløst af tiltagende usikkerhed om
løsningen på Europas gældsproblemer. Udsigten til
en længerevarende periode med afdæmpet vækst
fastholdt endvidere mange markedsaktører i en
afventende tilstand.

Finansiel udvikling

Resultat før skat i Danske Markets og Treasury steg
til 4,5 mia. kr. i forhold til 4,1 mia. kr. i 2011.

Omkostninger steg 16 pct. i forhold til 2011, hvil-
ket primært var drevet af højere resultatafhængig
aflønning.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en tilbageførsel af tidligere hensættelser på 0,1 mia. kr.

Danske Markets

Resultat før skat i Danske Markets udgjorde 5,1 mia. kr. mod 3,8 mia. kr. i 2011.

De kundedrevne handelsaktiviteter på renter, derivater og valuta var igennem hele året på et højt niveau. Især institutionelle kunder var aktive i omlægning af afdækningspositioner fra EUR til de nordiske valutaer. Dette bidrog positivt til indtjeningen på især derivater samt stats- og realkreditobligationer.

Indtægter fra aktieområdet var forbedret, men var stadig på et utilfredsstillende niveau.

Kundeindtjeningen fra Debt Capital Markets steg væsentligt i 2012, hvor Danske Markets arrangerede en række betydningsfulde obligationsudstedelser for kunder.

Indtægter fra handelsaktiviteterne steg i alle de nordiske lande i 2012 sammenlignet med 2011. Især aktiviteterne i Danmark og Norge bidrog med betydeligt højere indtægter i 2012.

Nettoeksponering mod sydeuropæiske statsobligationer var igennem hele året begrænset. Udsving i disse obligationers markedsværdier har kun begrænset påvirkning på handelsindtægterne.

Group Treasury

Resultat før skat i Group Treasury faldt til -0,7 mia. kr. i 2012 i forhold til 0,3 mia. kr. i 2011. Faldet i indtægterne skyldes primært højere ikke-allokerede fundingomkostninger.

I 2. kvartal 2012 blev der realiseret en ekstraordinær gevinst på 0,4 mia. kr. ved omlægning af koncernens pensionsordninger.

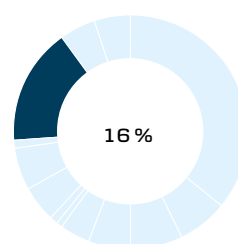
På den del af obligationsbeholdningen, som er disponibel for salg, blev der gennem 2012 ført en positiv kursregulering på 0,7 mia. kr. direkte som totalindkomst. I 2011 blev der ført en negativ kursregulering på 0,9 mia. kr. på egenkapitalen.

Forretningen

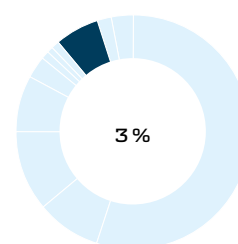
Danske Markets har i hele 2012 haft fokus på at servicere kunderne ved at stille likviditet og risikokapacitet til rådighed. Danske Markets har i 2012 styrket markedspositionen og kundetilfredsheden.

Internationale analyseinstitutter vurderer løbende Danske Markets' kundetilfredshed og markedsandele. Danske Markets' markedsandel var i 2012 høj eller stigende inden for alle produktområder og i alle lande.

INDTÆGTER - PCT. AF KONCERNEN



UDLÅN - PCT. AF KONCERNEN



■ Danske Markets og Treasury

DANSKE CAPITAL



MEDARBEJDERE
569



MARKEDSANDDEL I NORDEN
10,8 PCT.



RESULTAT FØR SKAT
1.094 MIO. KR.

DANSKE CAPITAL Mio. kr.	2012	2011	Indeks 12/11	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	1. kvartal 2012
Nettorenteindtægter	114	119	96	27	27	30	30
Nettogebyrindtægter	2.057	1.795	115	849	425	405	378
Øvrige indtægter	30	66	45	-	14	12	4
Indtægter i alt	2.201	1.980	111	876	466	447	412
Omkostninger	1.130	1.093	103	356	246	264	264
Resultat før nedskrivninger på udlån	1.071	887	121	520	220	183	148
Nedskrivninger på udlån	-23	-23	-	-31	-4	5	7
Resultat før skat	1.094	910	120	551	224	178	141
Udlån (ultimo)	5.783	6.075	95	5.783	5.785	5.937	6.279
Korrektivkonto i alt (ultimo)	147	168	88	147	177	181	176
Indlån (ultimo)	5.167	5.700	91	5.167	5.069	5.428	5.778
Allokeret kapital (gns.)	335	311	108	332	341	340	327
Omkostninger i pct. af indtægter	51,3	55,2		40,6	52,8	59,1	64,1
Kapital under forvaltning (mia. kr.)	687	606	113	687	666	636	632

- **RESULTAT FØR NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN STEG 21 PCT.**
- **STÆRKT SALG OVER FOR BÅDE DETAIL- OG INSTITUTIONELLE KUNDER**
- **STÆRKE INVESTERINGSMÆSSIGE RESULTATER - REKORDHØJE PERFORMANCE FEES PÅ 426 MIO. KR.**

Markedsbetingelser

Trods svag økonomisk vækst i de fleste lande udviklede aktiemarkedene sig positivt i 2012. OMX C20 indekset i Danmark steg hele 27 pct. gennem 2012. MSCI World indekset steg 12 pct. og MSCI Europa indekset udviklede sig også positivt med en stigningstakt på 17 pct. Obligationsmarkederne i Nordeuropa var fortsat præget af rentefald forårsaget af den sydeuropæiske gældskrise samt svag økonomisk vækst specielt i Europa.

Det samlede nordiske investeringsforeningsmarked voksede med 18 pct. i 2012, dels som følge af stigende værdipapirkurser, men også som følge af et nettosalg af investeringsforeningsafdelinger på 210 mia. kr. Danske Capital tegnede sig for ca. 16 pct. af nettosalget. Målt på den samlede markedsværdi udgjorde Danske Capitals markedsandel i Norden 10,8 pct.

Finansiell udvikling

Indtægterne i Danske Capital steg 11 pct. til 2,2 mia. kr. mod 2,0 mia. kr. i 2011. Indtægtsudviklingen var positivt påvirket af højere performancerelaterede gebyrer, der steg til 0,4 mia. kr. i 2012 fra 0,2 mia. kr. i 2011. De ikke performancerelaterede indtægter steg 1,0 pct. Den relativt beskedne stigningstakt skyldtes hovedsageligt lavere kursreguleringer. Aktieandelen af den samlede kapital under forvaltning lå i både 2012 og 2011 på 29 pct.

De samlede omkostninger steg 3 pct. i forhold til 2011, som følge af øgede udgifter til performanceafhængig aflønning.

Kapital under forvaltning udgjorde 687 mia. kr. ultimo 2012 og var 81 mia. kr. højere end ultimo 2011. Nettosalget til institutionelle og detailkunder udgjorde 29 mia. kr. i 2012. Udviklingen på de finansielle markeder medførte således en samlet kursgevinst på 52 mia. kr.

Af nettosalget på 29 mia. kr. kom 14 mia. kr. fra institutionelle kunder og 15 mia. kr. fra detailkunder.

På investeringsforeningsområdet opnåede Danske Capital i 2012 et investeringsafkast over benchmark i 77 pct. af alle afdelinger. På obligationsprodukterne var andelen 88 pct., mens 71 pct. af aktieprodukterne opnåede et investeringsafkast over benchmark. På de balancerede produkter var andelen 80 pct. I forhold til europæiske peers indtog 50 pct. af alle Danske Invest funds en placering i bedste tredjedel.

Produkter/koncepter

Danske Capital lancerede i 4. kvartal 2012 Danske Porteføljepjele overfor Personal Banking og Private Banking kunder i Danmark og Sverige. Ved udgangen af 2012 var markedsværdien af det nye produkt vokset til 3,2 mia. kr. Udrulningen intensiveres i 2013 ved også at tilbyde produktet til kunder i Finland.

Danske Capital har endvidere haft succes med salget af investeringsforeningsprodukter i Sverige og Norge. I Sverige tegnede Danske Capital sig for 15 pct. af det samlede nettosalg og i Norge var andelen 20 pct.

Endelig var der fortsat betydelig vækst i Danske Capitals internationale mandater fra lande udenfor Norden. Den samlede kapital under forvaltning udgjorde ultimo 2012 knap 30 mia. kr. sammenholdt med 19 mia. kr. ved indgangen til 2012.

Markedsforventninger

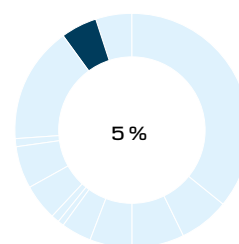
Danske Capital forventes i 2013 at fastholde sin position inden for Asset og Fund Management.

I Danmark vil der dog komme et mindre pres på den samlede kapital under forvaltning, idet kapitalpensionskunder kan opnå en skattebesparelse ved at fremskynde beskatningen af deres midler på kapitalpension til 2013. Mange kunder forventes at ville benytte sig af denne mulighed.

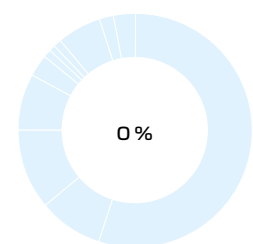
KAPITAL UNDER FORVALTNING	Mia. kr.		Andel pct.	
	2012	2011	2012	2011
Aktier	211	158	31	26
Private Equity	15	15	2	2
Obligationer	437	416	64	69
Kontant	24	17	3	3
I alt	687	606	100	100

KAPITAL UNDER FORVALTNING	Mia. kr.		Andel pct.	
	2012	2011	2012	2011
Livsforsikring	190	187	28	31
Investeringsforeninger - detail	270	229	39	38
Institutionelle inkl. investeringsforeninger	227	190	33	31
I alt	687	606	100	100

INDTÆGTER - PCT. AF KONCERNEN



UDLÅN - PCT. AF KONCERNEN



■ Danske Capital

DANICA PENSION



MEDARBEJDERE
799



INDTJENING
2.263 MIO. KR.



SAMLEDE PRÆMIER
24.649 MIO. KR.

DANICA PENSION Mio. kr.	2012	2011	Indeks 12/11	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	1. kvartal 2012
Forsikringsresultat, traditionel	1.232	1.120	110	282	335	294	321
Forsikringsresultat, unit-link	367	269	136	100	90	103	74
Forsikringsresultat, SUL	-146	10	-	-52	-41	-33	-20
Investeringsresultat	521	585	89	86	132	91	212
Finansieringsresultat	-102	-163	-	-29	-26	-25	-22
Særlige overskudsandele	-17	-94	-	52	-25	-40	-4
Ændring i skyggekonto	408	-1.158	-	514	-38	309	-377
Indtjening fra forsikringsaktiviteter	2.263	569	-	953	427	699	184
Præmier, forsikringskontrakter	19.984	20.547	97	5.105	4.780	4.634	5.465
Præmier, investeringskontrakter	4.665	6.730	69	1.177	983	1.082	1.423
Hensættelser, forsikringskontrakter	259.726	243.304	107	259.726	256.417	250.833	248.331
Hensættelser, investeringskontrakter	29.071	24.540	118	29.071	28.583	26.463	27.108
Kundemidler, investeringsaktiver							
Danica Traditionel	195.106	188.699	103	195.106	193.379	191.965	189.487
Danica Balance	41.108	28.596	144	41.108	36.585	33.179	31.844
Danica Link	54.731	47.201	116	54.731	53.689	50.330	50.927
Allokeret kapital (gns.)	9.246	7.362	126	9.360	9.309	9.123	9.192
Indtjening i pct. p.a. af allok. kapital	24,5	7,7		40,7	18,6	30,8	8,0

- INDTJENING FRA FORSIKRINGSAKTIVITETER PÅ 2,3 MIA. KR.
- SAMLEDE PRÆMIER FALDT 10 PCT. TIL 24,7 MIA. KR. PRIMÆRT SOM FØLGE AF FALD I DE SVENSKKE PRÆMIER, MENS DE LØBENDE PRÆMIER STEG MED 2 PCT.
- OMKOSTNINGSPROCENTEN I DANMARK FALDT FRA 4,7 TIL 4,5

Indtjeningen fra forsikringsaktiviteter udgjorde 2,3 mia. kr. mod 0,6 mia. kr. i 2011. Resultatet i 2012 var positivt påvirket af, at der kunne indtægtsføres risikotillæg fra tre af de fire rentegrupper, og det var også muligt at indtægtsføre fra skyggekontoen. I 2011 var det kun muligt at indtægtsføre risikotillæg for en ud af fire rentegrupper, og det var nødvendigt at styrke de forsikringsmæssige forpligtelser med 40 mio. kr. Skyggekontoen androg 0,8 mia. kr. ultimo 2012 efter indtægtsførsel af netto 0,4 mia. kr.

Aktiviteter i Danmark

Præmierne i den danske forretning faldt med 3,9 pct. til i alt 18,1 mia. kr. Markedsprodukterne Danica Balance, Danica Link og Danica Select tegnede sig i 2012 for 14,2 mia. kr., svarende til en fremgang på 20,9 pct. Ca. 174.000 kunder havde ultimo 2012 valgt markedsprodukterne. Præmierne for det traditionelle produkt gik som forventet tilbage og faldt med 15,9 pct. til 6,0 mia. kr. Præmierne i 2011 var positivt påvirket af overtagelsen af to større virksomhedsordninger, mens 2012 derimod var påvirket af, at Danica har trukket sig fra udbudsrunder, hvor priserne har været urealistisk lave.

Kollektivt bonuspotentialer udgjorde samlet 0,9 mia. kr. ultimo 2012 for alle kontributionsgrupperne og er dermed steget 0,5 mia. kr. i forhold til primo året. Samtidig er trækket på bonuspotentialer på fripolicyer, der i 2011 blev anvendt til dækning af tab, reduceret med 1,5 mia. kr. til 0,2 mia. kr. Dette træk vedrører alene én rentegruppe. Udviklingen i kollektivt bonuspotentialer var negativt påvirket af fald i det dansk-tyske statsrentespænd, men positivt påvirket af den ændrede diskonteringskurve, som indgik i aftalen fra juni 2012 med Erhvervs- og Vækstministeriet. Ændringerne har pr. 31. december 2012 reduceret Danica Pensions livsforsikringshensættelser med 1,5 mia. kr. Aftalen indeholder samtidig et loft over kontorenten på 2 pct. frem til 1. januar 2014 samt begrænsninger i muligheden for udlodning af udbytte.

PRÆMIEINDTÆGTER

Mia. kr.	2012	2011
Præmieindtægter, indland		
Traditionel	6,0	7,1
Unit-Link	14,2	11,7
Syge- og ulykke (SUL)	1,2	1,3
Interne overførsler	-3,3	-1,3
Præmieindtægter, udland	6,6	8,5
I alt	24,7	27,3

Aktiviteter i udlandet

For den udenlandske forretning udgjorde præmier 6,6 mia. kr.

Præmierne i Norge viste en tilbagegang på 0,4 mia. kr., hvilket skyldes en porteføljeoverdragelse i 2011. Bortset fra porteføljeoverdragelsen, udviste forretningen en fremgang på 27 pct., blandt andet som følge af salg gennem nye distributionskanaler.

Præmierne i Sverige faldt med 22 pct. Tilbagegangen skyldes, at svenske banker i slutningen af 2011 introducerede et produkt, der svarer til Danicas depåforsikring, hvilket betød en markedsforskydning i 1. halvår 2012, mens 2. halvår var på niveau med sidste år.

Som annonceret i 2011 er den irske forretning blevet afviklet i 2012, og selskabet forventes endeligt opløst i 2013.

Indtjening

Forsikringsresultat Traditionel udgjorde 1.232 mio. kr. mod 1.120 mio. kr. i 2011. Stigningen kan henføres til dels øgede hensættelser som følge af en lavere rente, dels højere resultat fra risikoforretningen.

Forsikringsteknisk resultat af unit-link udgjorde 367 mio. kr., hvilket var en stigning på 98 mio. kr. i forhold til 2011. Fremgangen kan primært henføres til den norske forretning.

Investeringsresultatet faldt fra 585 mio. kr. i 2011 til 521 mio. kr.

Investeringsafkast

Investeringsafkastet af obligationer var positivt påvirket af en faldende rente, hvilket samtidig medførte stigning i de forsikringsmæssige hensættelser på 7,6 mia. kr.

Investeringsafkastet for kunder med Danica Balance, Danica Link og Danica Select blev 6,1 mia. kr., svarende til en gennemsnitlig forrentning i 2012 på 11,5 pct. mod -2,5 pct. i 2011. Set over de sidste 3 år udgjorde den gennemsnitlige forrentning 7,0 pct. p.a. for Danica Balance og 7,1 pct. p.a. for Danica Link.

Investeringsafkastet for kundemidler i Danica Traditionel udgjorde 9,2 pct. i 2012 mod 6,8 pct. i 2011. Afkastet af kundemidler inklusive ændringer i de forsikringsmæssige hensættelser udgjorde 5,9 pct.

For det traditionelle pensionsprodukt udgjorde den samlede aktie-, kreditobligations- og ejendomseksponering 35,3 pct.

der mulighed for at betale 37,3 pct. i afgift af nuværende kapitalpensioner mod normalt 40 pct. Danica pensionskunder har en samlet opsparing på ca. 50 mia. kr. i kapitalpensioner, og det forventes, at en større andel heraf vil benytte sig af muligheden.

Resultatet for 2013 vil især afhænge af udviklingen på de finansielle markeder, som har betydning for, om der kan indtægtsføres risikotillæg og eventuel indtægtsførsel fra skyggekontoen.

For at Danica i 2013, ved uændret renteniveau, kan indtægtsføre fuldt risikotillæg, vil det for nyttegrupper kræve et afkast på 2-3 pct., mens det for de øvrige rentegrupper vil kræve et afkast på 4-5 pct.

KUNDEMIDLER - DANICA TRADITIONEL

Beholdning og afkast	Andel pct.		Afkast pct.	
	2012	2011	2012	2011
Ejendomme	10	10	2,8	6,2
Obligationer mv.	81	84	10,0	8,4
Aktier	9	6	14,8	-5,4
I alt	100	100	9,2	6,8

Markedsforventninger

Danica Pension forventer i 2013 at fastholde sin position som en af de førende udbydere af livs- og pensionsforsikringsprodukter i Danmark.

Den nye skattereform, der træder i kraft 1. januar 2013, omfatter en udfasning af kapitalpensionen, mens et nyt opsparingsprodukt indføres. I 2013 er

ØVRIGE OMRÅDER



MEDARBEJDERE
5.322



RESULTAT FØR SKAT
-1.273 MIO. KR.

ØVRIGE OMRÅDER Mio. kr.	2012	2011	Indeks 12/11	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	1. kvartal 2012
Nettorenteindtægter	50	111	45	11	4	29	6
Nettogebyrindtægter	-31	-30	-	-13	-2	-13	-3
Handelsindtægter	-81	158	-	26	-78	25	-54
Øvrige indtægter	107	321	33	13	50	26	18
Indtægter i alt	45	560	8	37	-26	67	-33
Omkostninger	1.318	1.441	91	423	187	88	620
Resultat før nedskrivninger på udlån	-1.273	-881	-	-386	-213	-21	-653
Nedskrivninger på udlån	-	-	-	-	-	-	-
Resultat før skat	-1.273	-881	-	-386	-213	-21	-653

RESULTAT FØR SKAT Mio. kr.	2012	2011	Indeks 12/11	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	1. kvartal 2012
Ejendomme	-83	266	-	-248	101	-1	65
Egne aktier	-83	274	-	26	-77	22	-54
Øvrige, herunder koncernstabsfunktioner	-1.107	-1.421	-	-164	-237	-42	-664
I alt	-1.273	-881	-	-386	-213	-21	-653

Resultat før skat udviste et underskud på 1,3 mia. kr. mod et underskud på 0,9 mia. kr. i samme periode sidste år.

Eliminering af afkast på egne aktier medførte et kurstab på 83 mio. kr. i 2012 mod en kursgevinst på 274 mio. kr. i 2011.

Øvrige indtægter udgjorde 0,1 mia. kr. i 2012 mod 0,3 mia. kr. i 2011. Øvrige indtægter vedrørte i 2011 især refusion af for meget betalt moms i tidligere år.

Omkostningerne udgjorde 1,3 mia. kr. i 2012 mod 1,4 mia. kr. i 2011. I 2012 var der indeholdt en nedskrivning på 0,5 mia. kr. vedrørende rettigheder til anvendelse af navnet Sampo Bank.





New Normal

Den globaliserede verden er bogstaveligt talt grænseløs. Og det er vigtigt at kunne agere, når og hvor mulighederne opstår. Derfor introducerer vi nye standarder for, hvordan vi hjælper virksomheder, der opererer internationalt. Vi har etableret en ny kundeorienteret organisation, der går på tværs af markeder. Simplethen fordi det gør os i stand til at reagere hurtigere og mere fleksibelt på efterspørgsel i markedet.

KAPITAL- OG LIKVIDITETSSTYRING

Koncernens kapitalstyring understøtter forretningsstrategien og sikrer, at koncernen er tilstrækkeligt velkapitaliseret til også at modstå et betydeligt tilbageslag i makroøkonomien.

Koncernens målsætning for kapital er sat konservativt med en solvensprocent på minimum 17 og en kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital) på minimum 13.

Koncernens kapitalovervejelser tager udgangspunkt i en vurdering af kapitalkravet i henhold til nuværende kapitaldækningsregler og overgangsregler i forhold til hidtidig regulering samt en vurdering af påvirkningen af fremtidig regulering herunder CRD IV og krav til systemisk vigtige finansielle institutioner (SIFI). Hvis de endelige krav afviger fra Danske Banks forventninger, kan det medføre en justering af koncernens målsætning for kapital. Desuden inddrages kriterier som forventet vækst og indtjening, udbyttepolitik samt stresstest scenarier.

Solvensprocenten udgjorde 21,3 ultimo 2012, og kernekapitalprocenten (eksklusive hybrid kernekapital) udgjorde 14,5.

BASISKAPITAL OG RISIKOVÆGTET AKTIVER		
Mia. kr.	2012	2011
Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	119	107
Hybrid kernekapital efter fradrag	36	38
Supplerende kapital efter fradrag	19	17
Basiskapital i alt	174	162
Risikovægtede aktiver	819	906

Koncernens individuelle solvensbehov udgjorde 90,3 mia. kr. ultimo 2012, svarende til 11 pct. af de risikovægtede aktiver. Sammenholdt med basiskapitalen var der en overdækning på 84,0 mia. kr. ved udgangen af 2012.

Faldet i de risikovægtede aktiver på 87 mia. kr. fra 2011 skyldes primært salg af conduits samt andre porteføljeændringer. Koncernen har i 2012 gennemført en række initiativer til at forbedre kapitalen, disse initiativer bidrog også til en reduktion af de risikovægtede aktiver.

Danske Bank offentliggjorde i oktober 2012 resultatet af en opdatering af den kapitaltest, som kon-

cernen i december 2011 deltog i sammen med 61 andre europæiske banker. Opdateringen blev udført af EU-tilsynsmyndigheden EBA. Koncernen klarede sig fint med et kapitalniveau, der ligger et godt stykke over EBA's grænse. Resultatet bekræftede på ny, at Danske Bank har et stærkt kapitalgrundlag og er blandt de bedst kapitaliserede banker i Europa.

Koncernen har en ambition om at styrke sin rating. Koncernens rating er vigtig for adgangen til likviditet samt prisfastsættelsen af bankens længere-løbende funding, hvorfor rating-målsætning også inddrages i kapitalovervejelserne.

Koncernen har taget nogle initiativer i 2. halvår 2012, der skal være med til at understøtte ambitionen om en styrket rating samt forberede kapitalstrukturen til de kommende europæiske kapitalkrav for banker.

I september 2012 udstedte banken ansvarlig lånekapital for i alt 5,7 mia. kr. Udstedelsen forventes at leve op til CRD IV's krav til supplerende kapital. Lånet har en løbetid på 25 år med mulighed for, at banken 5 år efter udstedelsen kan førtidsindfri lånet til kurs pari. Udstedelsen udgør 0,7 procentpoint af koncernens solvensprocent ultimo 2012.

Danske Bank øgede i oktober 2012 kernekapitalen (eksklusive hybrid kernekapital) ved at udstede nye aktier med et provenu på 7,1 mia. kr. ved hjælp af en accelereret bookbuilding-metode. Formålet var at fremskynde en forbedring af koncernens ratings. Udstedelsen har styrket koncernens kernekapitalprocent (eksklusive hybrid kernekapital) med 0,9 procentpoint ultimo 2012.

Ratings

Danske Banks rating blev i 2012 fastholdt af Fitch Ratings på A/F1 med et negativt outlook.

I forbindelse med nedgraderingen af en lang række europæiske og danske banker nedgraderede Moody's også Danske Bank i 1. halvår 2012. Moody's nedgraderede Danske Banks lange rating med to trin fra A2 til Baa1 og den korte rating med et trin fra P-1 til P-2. Den lange rating er på stabilt outlook.

Moody's rating er i høj grad påvirket af, at Danmark endnu ikke har vedtaget lovgivning om systemisk vigtige finansielle institutioner (SIFI).

Standard & Poor's (S&P) nedgraderede Danske Banks lange og korte rating til henholdsvis A- og A-2. Den lange rating er på positivt outlook.

Koncernens ratings er aktuelt ikke tilfredsstillende. Det er forventningen, at koncernens tiltag til forbedring af indtjeningen vil forbedre ratings.

I august 2012 valgte Danske Bank at opsigte samarbejdet med Moody's på bankens særligt dækkede obligationer. I forhold til bankens investorer i særligt dækkede obligationer har der ikke kunnet konstateres fordele ved at opretholde tre ratings, og det er i dag udbredt markedspraksis, at særligt dækkede obligationer alene har op til to ratings. Danske Banks særligt dækkede obligationer er rated af S&P og Fitch.

Realkredit Danmarks realkreditobligationer og særligt dækkede realkreditobligationer er AAA-ratede hos S&P med stabilt outlook.

Realkredit Danmark indgik i 2012 samarbejde med Fitch Ratings, og Realkredit Danmarks obligationer i kapitalcenter S er AAA-ratede og obligationer i kapitalcenter T er AA+-ratede. Begge ratings er på stabilt outlook.

ICAAP

Kapitalstyring i Danske Bank er forankret i den såkaldte ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process), som er en regelmæssig proces for identifikation af koncernens risici og fastlæggelse af koncernens solvensbehov.

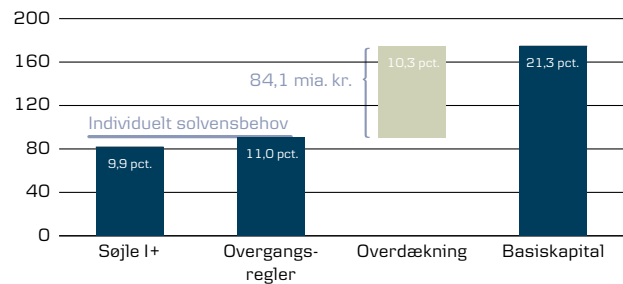
En vigtig del af processen er at vurdere, om koncernens solvensbehov tager hensyn til alle væsentlige risici, som koncernen står overfor. Der er etableret en proces, hvor tillæg til solvensbehovet kvantificeres på basis af input fra interne eksperter. Kapitaltillæg er additive, selv om de kan overlape hinanden, og dermed repræsenterer processen en konservativ og forsigtig vurdering af koncernens solvensbehov.

Opgørelsen af det individuelle solvensbehov for Danske Bank koncernen og Danske Bank A/S er yderligere beskrevet i Risk Management 2012, som kan findes på www.danskebank.com/ir. Her findes

yderligere information om koncernens styring af blandt andet kreditrisiko, markedsrisiko og likviditetsrisiko.

INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV OG SOLVENSPROCENT, ULTIMO 2012

Mia. kr.



Funding og likviditet

I 1. halvår 2012 var de finansielle markeder under pres som følge af de fortsatte problemer med statsgælden i en række europæiske lande og vedvarende fokus på likviditet i det internationale banksystem. Dette skabte lejlighedsvis en anspændt stemning på fundingmarkederne.

Stemningen på markederne blev mere positiv i 2. halvår, ikke mindst fordi Den Europæiske Centralbank (ECB) og en række nationale centralbanker deltog i bestræbelserne på at løse den europæiske statsgældskrise. ECB meldte i juli 2012 ud, at den uden tvivl har tilstrækkelige værktøjer til håndtering af krisen. Dette blev i september fulgt op af et program for opkøb af statsobligationer, som supplerede ECB's hidtidige tiltag i form af den 3-årige lånefacilitet (LTRO), der blev annonceret i december 2011 og i februar 2012. Koncernen udnyttede ECB's LTRO-facilitet med i alt ca. 40 mia. kr. i 2012.

Danmarks Nationalbank fulgte ECB og indførte en midlertidig mulighed for, at danske banker kan optage lån med tre års løbetid. Koncernen optog således lån på 15 mia. kr. i marts 2012 og 20 mia. kr. i september 2012.

Disse initiativer forbedrede de europæiske bankers og dermed også Danske Banks mulighed for at rejse langfristet kapital. I løbet af 2. halvår 2012 blev spreads yderligere indsnævret og finansieringsmarkederne endnu mere tilgængelige.

Koncernen fortsatte med at rejse langfristet kapital i resten af året med det formål at opretholde og udbygge sin likviditetsreserve og indfriede som planlagt de resterende udstedte obligationer med statsgaranti ultimo juli 2012.

Ultimo 2012 havde koncernen en udestående langfristet funding på i alt 355 mia. kr., mod 378 mia. kr. året før efter fradrag af seniorgæld udstedt af Realkredit Danmark. Koncernens langfristede funding omfattede følgende:

DANSKE BANK EKSKLUSIVE REALKREDIT DANMARK			
Mia. kr.	2012	2011	
Særligt dækkede obligationer	167	150	
Senior usikret funding	120	162	
Ansvarlig lånekapital	68	66	
I alt	355	378	

Som følge af nedgraderingen og den nervøse stemning på markederne besluttede Danske Bank efter drøftelser med Finanstilsynet at implementere de kommende EU krav om Liquidity Coverage Ratio (LCR) samt andre tiltag allerede i 2012. Fra 2013 vil Danske Bank sikre en LCR på minimum 110 pct.

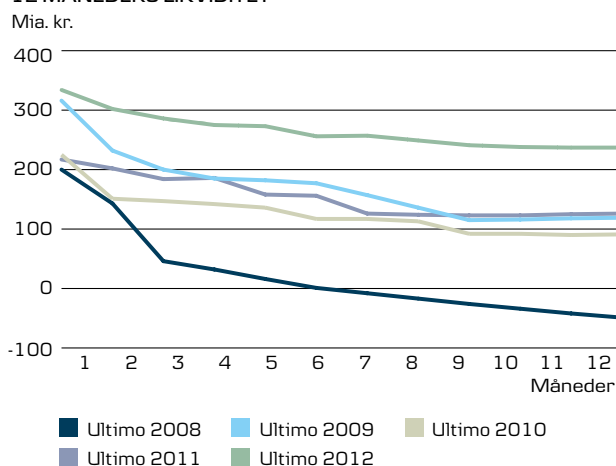
Det er vigtigt at understrege, at Danske Bank gennem hele 2012 har haft en stærk likviditet, der ligger langt over gældende lovkraft.

Ultimo 2012 var koncernens LCR 121 pct. Resultatet er opnået ved forlængelse af koncernens fundingprofil, omlægning af likviditetsbufferens sammensætning og indregning af beholdningen af særligt dækkede obligationer og danske realkreditobligationer, inklusive egne udstedte obligationer. Koncernen medtager disse beholdninger i sin Liquidity Coverage Ratio, indtil de endelige retningslinjer fra EBA foreligger før indførelsen af minimumskravet i 2015.

Koncernen vil desuden fortsat sikre et forsvarligt forhold mellem udlån og længereløbende funding, og en solid margin til grænseværdierne i Tilsynsdiamanten.

Ifølge stresstest har koncernen en tilstrækkelig likviditetsbuffer, der kan dække alle likviditetsunderskud, hvis adgangen til kapitalmarkederne afskæres, og refinansiering er umulig i en periode på mindst 12 måneder.

12 MÅNEDERS LIKVIDITET



Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har indført en række indikatorer for særlige risikoområder for bankerne og tilsvarende grænseværdier (kaldet Tilsynsdiamanten), som danske banker skal efterkomme inden udgangen af 2012.

Danske Bank A/S har overholdt alle krav.

Tilsynsdiamant (pct.)	Grænseværdier	2012	2011
Summen af store engagementer	< 125	12	33
Udlånsvækst	< 20	-4	-1
Ejendoms eksponering	< 25	12	13
Funding-ratio	< 100	68	71
Overdækning i forhold til lovkraft om likviditet	> 50	167	107

Regulering

Koncernen støtter tiltag, der styrker modstandskraften i den finansielle sektor under hensyn til et regelsæt der gør, at sektoren kan understøtte den økonomiske vækst.

Revisionen af Kapitalkravsdirektivet (CRD IV) i EU, som implementerer Basel III, foreligger endnu ikke i endelig form. Den længerevarende politiske behandling har betydet, at man er afvejet fra den oprindelige plan om, at regelsættet skulle træde i kraft primo 2013.

Med udgangspunkt i en umiddelbar vurdering skønnes det, at reglerne i CRD IV vil reducere koncernens kernekapitalprocent (eksklusive hybrid kernekapital) på aktuelt 14,5 med ca. 2,0 procentpoint under fuldt indfasede regler i 2018.

Heraf skønnes en reduktion på 1,4 procentpoint i kernekapitalprocenten (eksklusive hybrid kernekapital) at relateres til kapitalfradrag, som primært vedrører et antaget fradrag for Danica Pension samt nettopensionsaktiver. Fradragene, der forventes indfaset gradvist, fastsættes til 20 pct. i 2014 og vil stige med samme procentsats hvert år til 100 pct. i 2018.

Endvidere skønnes en reduktion på 0,6 procentpoint at vedrøre stigning i RWA som følge af et nyt kapitalkrav for derivatexponeringer i form af det såkaldte CVA-kapitalkrav samt RWA-stigninger for kreditrisiko vedrørende eksponeringer mod finansielle kunder.

CRD IV vil have en umiddelbar indvirkning på koncernens RWA, når regelsættet træder i kraft. Dog forventes RWA-påvirkningen fra Danica Pension indfaset gradvist med samme takt som for kapitalfradragene for Danica Pension.

I januar 2013 udsendte Basel-komiteen revisioner til retningslinjerne for LCR. Disse revisioner omfatter en gradvis indfasning af minimumskravet. Dette betyder, at kravet fastsættes til 60 pct. i 2015 og

vil stige med ens stigningstakter hvert år til 100 pct. den 1. januar 2019. Revisionerne indeholder endvidere en udvidelse af likviditetsbufferens sammensætning af likvide aktiver (niveau 2) og en reduktion af vægtingerne for visse udgående likviditetsstrømme.

For så vidt angår CRD IV, er det uklart, hvilke af Basel-komiteens revisioner af Liquidity Coverage Ratio, som EU vælger at tage med, og hvilke ændringer der eventuelt foretages i dem. Revisionerne er derfor ikke indarbejdet i koncernens LCR.

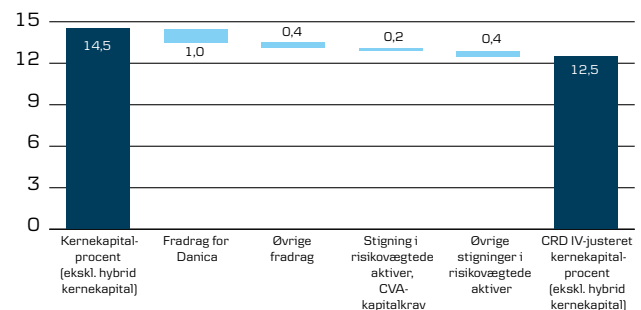
Hvis Basel-komiteens revisioner skal indarbejdes i CRD IV, og reglerne stadig tillader koncernen at klassificere størstedelen af beholdningerne af særligt dækkede obligationer, herunder danske realkreditobligationer, som likvide aktiver (niveau 1), forventes koncernens LCR at blive påvirket positivt.

Som en del af den politiske aftale om Bankpakke 4 fra september 2011 er der nedsat et udvalg, der med afsæt i kommende EU-regulering skal udrede, hvilke kriterier der skal være opfyldt for, at institutter kan betragtes som danske SIFI'er.

Det er koncernens holdning, at eventuelle krav til SIFI'er i Danmark skal forankres i et sæt klare internationale regler for at undgå konkurrenceforvridning som følge af lokale forskelle i håndteringen af SIFI'er.

CRD IV-JUSTERET KERNEKAPITALPROCENT (EKSKL. HYBRID KERNEKAPITAL)

Pct.



INVESTOR RELATIONS

Investor Relations varetager kommunikationen til koncernens IR interessenter, herunder aktie- og gældsinvestorer, aktie- og gældsanalytikere samt ratingbureauer. Gennem åbenhed og gennemsigtighed tilstræbes, at IR interessenterne i den løbende kontakt samt via hjemmesiden www.danskebank.com/ir får korrekt og tilstrækkelig viden om koncernen. Danske Bank vandt i 2012 prisen for verdens bedste Investor Relations hjemmeside, kåret af IR Global Rankings.

Hvert kvartal understøttes relationerne til investorer og analytikere gennem afholdelse af roadshows blandt andet i forbindelse med offentliggørelse af regnskab.

Derudover varetager Investor Relations og ledelsen kontakten til analytikere samt nuværende og potentielle investorer ved at deltage i en række seminarer og konferencer i ind- og udland, hvor aktuelle forhold vedrørende koncernen præsenteres og diskuteres.

Danske Bank afholdt i november 2012 en kapitalmarkedsdag i London, hvor direktionen præsenterede Danske Banks nye strategi "New Standards".

Der er i løbet af 2012 afholdt møder i de nordiske lande, i Europa samt i USA, Canada, Hong Kong og Singapore med i alt ca. 700 investorer.

Investor Relations varetager ligeledes den løbende kontakt til ratingbureauer, ved at afholde møder og fremlægge data samt ved at informere om væsentlige forhold efter behov.

Danske Bank aktien

Danske Bank aktien er noteret på den nordiske børs Nasdaq OMX Copenhagen og indgår i en række danske og internationale aktieindeks, herunder OMX Copenhagen 20-indekset (OMXC20) med en vægt på ca. 8,1 pct. ultimo 2012.

Danske Bank aktien steg fra kurs 73,0 ultimo 2011 til kurs 95,7 ultimo 2012. Det svarer til en stigning på 31 pct. Til sammenligning steg OMXC20-indekset med 27 pct., og MSCI Europe Banks indekset steg med 25 pct.

DANSKE BANK AKTIEN	2012	2011
Aktiekapital (mio. kr.)	10.086	9.317
Børskurs, ultimo året	95,7	73,0
Total markedsværdi, ultimo året (mia. kr.)	97	68
Årets resultat pr. aktie	5,1	1,9
Udbytte pr. aktie (kr.)	-	-
Indre værdi pr. aktie (kr.)	137,9	135,7
Kurs/Indre værdi pr. aktie	0,7	0,5

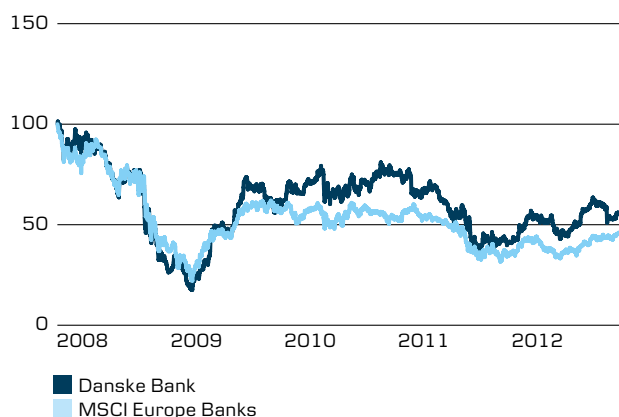
Aktierelaterede nøgletal for 2011 er korrigeret med en justeringsfaktor som følge af kapitaludvidelse i april 2011.

Ved udgangen af 2012 blev Danske Bank aktien dækket af 29 analytikere.

Den daglige omsætning i Danske Bank aktien var i 2012 133 mio. kr. i gennemsnit mod 227 mio. kr. i 2011. Aktien var en af de mest omsatte på OMXC20.

DANSKE BANK AKTIEN

Indeks 2008 = 100



Udlodningspolitik

Den overordnede finansielle målsætning er at realisere et konkurrencedygtigt afkast til aktionærerne i form af kursstigninger og udbytteudlodninger.

Fra 1. oktober 2010, og så længe den danske stat har indskudt hybrid kernekapital, er udbyttebetaling begrænset til maksimalt at udgøre årets resultat. Låneaftalen medfører derudover, at forrentningen øges, såfremt Danske Bank udlodder et udbytte højere end 5,5 mia. kr. pr. år.

Under behørig hensyntagen til opfyldelse af koncernens kapital- og ratingmålsætninger om en kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital) på 13 og at øge koncernens ratings mindst et trin har bestyrelsen som målsætning at udlodde omkring 40 pct. af årets resultat. Henset til ovennævnte målsætninger er det dog valgt ikke at indstille udbytte for 2012.

Aktionærfordeling

Koncernen havde ultimo 2012 ca. 327.000 aktionærer, hvoraf 20 investorer besad ca. 58 pct. af aktiekapitalen.

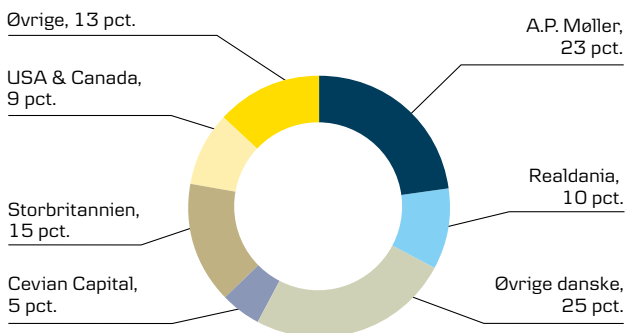
Koncernen vurderer, at knap 42 pct. af aktiekapitalen ejes af aktionærer uden for Danmark, primært aktionærer i Storbritannien og USA.

- A.P. Møller og Hustru Chastine Mc-Kinney Møllers Fond til almene Formaal og selskaber i A.P. Møller - Mærsk Gruppen, København, ejer tilsammen 22,84 pct. af aktierne
- Realdania, København, ejer 10,07 pct. af aktierne
- Cevian Capital II GP Limited, Jersey, repræsenterer 5,06 pct. af aktierne

Enhver aktie giver ret til én stemme, og ingen aktier har særlige rettigheder.

Koncernen ejede ultimo 2012 egne aktier svarende til ca. 0,7 pct. af aktiekapitalen. Disse anvendes til afdækning af de i tidligere år tildelte betingede aktier og aktieoptioner samt investering på vegne af forsikringstagere og puljer.

AKTIONÆRFORDELING 2012



Ifølge selskabsloven skal enhver, der besidder aktier i et aktieselskab, give meddelelse til selskabet herom, såfremt aktiernes stemmeret udgør mindst 5 pct. af aktiekapitalens stemmerettigheder, eller såfremt deres pålydende værdi udgør mindst 5 pct. af aktiekapitalen. Ved ændringer i et allerede meddelt besiddelsesforhold skal det ligeledes meddeles, såfremt nærmere fastsatte procentgrænser nås eller ikke længere er nået. Tre aktionærgrupper har oplyst ejerskab på mindst 5 pct. af Danske Banks aktiekapital.





New Normal

Den finansielle verden er kompleks. Og forståelse for økonomi bliver nødvendig for de kommende generationer. På lidt længere sigt kan det få konsekvenser – ikke bare for de unges egen situation, men for hele samfundets økonomi. Derfor indfører vi nye standarder for den rolle, en bank skal spille i uddannelse og undervisning af børn og unge. Læs mere om vores online programmer for børn, unge, deres forældre og lærere på newstandards.dk

ORGANISATION OG SELSKABSLEDELSE

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling blev afholdt 27. marts 2012.

Næste ordinære generalforsamling afholdes den 18. marts 2013.

For oplysninger om indkaldelse til generalforsamlingen, aktionærers adgang til at stille forslag til generalforsamlingen, få et bestemt emne optaget på dagsordenen samt møde- og stemmeret, henvises til vedtægterne, der er tilgængelig på www.danskebank.com/vedtaegter.

Der er én aktieklasse og ingen ejerlofter, stemmeretsbegrænsninger eller andre begrænsninger i aktionærernes ret til at gøre deres indflydelse gældende.

Vedtægtsændringer, der ikke i medfør af lovgivningens regler kan foretages af bestyrelsen, kan kun foretages på generalforsamlingen ved tiltrædelse af mindst to tredjedele, såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede, stemmeberettigede aktiekapital.

Til beslutning om ophør ved fusion eller frivillig likvidation kræves imidlertid et stemmeflertal på tre fjerdedele, såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede, stemmeberettigede kapital.

Bestyrelsen

Bestyrelsen består af 13 medlemmer, heraf otte generalforsamlingsvalgte og fem medarbejderrepræsentanter.

Generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Medarbejderrepræsentanterne vælges ifølge dansk lov for en fireårig periode og vælges særskilt af koncernens danske ansatte. Det seneste valg af medarbejderrepræsentanter fandt sted i marts 2010. Derfor udløber de nuværende fem medarbejderrepræsentanters valgperiode i 2014.

Kommende bestyrelsesmedlemmer indstilles til valg af aktionærerne eller af bestyrelsen, hvorefter generalforsamlingen som øverste beslutningsorgan træffer endelig afgørelse. Danske Bank har fastsat en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer, ifølge

hvilken fratrædelse senest sker på den første ordinære generalforsamling efter deres fyldte 70 år.

Bestyrelsen har i 2012 afholdt 19 bestyrelsesmøder, heraf otte telefoniske beslutningsmøder.

Bestyrelsen har i de seneste år foretaget en årlig evaluering af sin indsats ud fra en række kriterier. I 2012 er evalueringen gennemført i samarbejde med et eksternt konsulentfirma. Evalueringen har omfattet såvel den samlede bestyrelses indsats som de enkelte medlemmers bidrag. Hvert enkelt bestyrelsesmedlem har indledningsvis besvaret et omfattende spørgeskema. Med udgangspunkt i besvarelsenerne har det eksterne konsulentfirma ført samtaler med de enkelte bestyrelsesmedlemmer. Resultatet af processen er fremlagt og drøftet i den samlede bestyrelse i december 2012. Efterfølgende har bestyrelsesformanden givet feedback til de enkelte bestyrelsesmedlemmer på deres bidrag til bestyrelsesarbejdet.

Resultaterne af evalueringen var overordnet positiv. Ledelsesskiftet i februar 2012, hvor Eivind Kolding tiltrådte som ordførende direktør og Ole Andersen tiltrådte som ny bestyrelsesformand, har efter bestyrelsens opfattelse været succesfuld. Endvidere arbejder bestyrelsen stadig mere effektivt som et kollektiv og bidrager i stigende omfang proaktivt til bankens værdiskabelse. Evalueringen afdækkede også et forbedringspotentiale blandt andet i relation til udnyttelse af bestyrelsesmedlemmernes individuelle kompetencer, opfølgning på strategiimplementering og successionsplanlægning. Der er planlagt en række tiltag med henblik på at realisere dette forbedringspotentiale.

Ændringer i bestyrelsen

På Danske Banks generalforsamling, afholdt den 27. marts 2012, genvalgte aktionærerne de generalforsamlingsvalgte medlemmer, bortset fra Peter Højland, der havde besluttet ikke at stille op til genvalg og Claus Vastrup, der fratrådte bestyrelsen som følge af den af bestyrelsen fastsatte aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer. Nyvalgt til bestyrelsen var Urban Bäckström, Jørn P. Jensen og Trond Ø. Westlie.

Direktionen

Direktionen består af ordførende direktør Eivind Kolding, bankdirektør Tonny Thierry Andersen med

ansvar for Personal Banking, bankdirektør Lars Mørch med ansvar for Business Banking, bankdirektør Thomas F. Borgen med ansvar for Corporates & Institutions, økonomidirektør Henrik Ramlau-Hansen med ansvar for Group Finance & Legal og Chief Risk Officer Robert Endersby med ansvar for Group Risk Management.

Eivind Kolding tiltrådte som ny ordførende direktør den 15. februar 2012, efter Peter Straarup fratrådte sin stilling for at gå på pension. Bankdirektør Lars Mørch og Chief Risk Officer Robert Endersby tiltrådte som medlemmer af direktionen henholdsvis 1. juni 2012 og 1. oktober 2012. Bankdirektør Georg Schubiger og bankdirektør Per Skovhus fratrådte og udtrådte af direktionen, henholdsvis 1. juni 2012 og 15. juni 2012.

Anbefalinger for god selskabsledelse

Anbefalinger for god selskabsledelse udsendt af Komitéen for god Selskabsledelse, kan findes på hjemmesiden www.corporategovernance.dk. Alle selskaber, hvis aktier er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, skal forholde sig til anbefalingerne ud fra "følg eller forklar"-princippet. Danske Bank efterlever alle anbefalinger fra Komitéen for god Selskabsledelse bortset fra, at to medlemmer af bestyrelsen ikke havde mulighed for at være til stede på generalforsamlingen i 2012.

På www.danskebank.com/cgrapport har koncernen valgt at offentliggøre den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107b, hvor der blandt andet er en forklaring af bankens status i forhold til samtlige anbefalinger.

Arbejdet med mangfoldighed, herunder med at få flere kvinder i ledelse, er en vigtig opgave for Danske Bank Koncernen. På www.danskebank.com/kvinderiledelse findes en nærmere beskrivelse af koncernens arbejde.

Ledelsesaflønnings og aflønningspolitik

Bestyrelsen har vedtaget en aflønningspolitik og senest fået godkendt denne på generalforsamlingen i marts 2012. Principperne i aflønningspolitikken afspejler målsætningen om god selskabsledelse og bestyrelsen har ansvaret for at foretage fornyet forelæggelse for generalforsamlingen.

Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning. Generalforsamlingen godkender bestyrelsens honorar. Bestyrelsen fastlægger direktionens lønforhold, som består af fast løn, forskellige former for resultatafhængig løn samt pension.

Reglerne for aflønning til direktion og væsentlige risikotagere betyder blandt andet, at der fastsættes grænser for størrelsen af resultatafhængig aflønning, samt at en del heraf udskydes til senere udbetaling med mulighed for hel eller delvis fortabelse afhængigt af fremtidige resultater. Medarbejdere ansat i kontrolfunktioner modtager ikke resultatafhængig løn, hvilket er på linje med internationale og danske anbefalinger.

Lønningsforhold og principper for aflønning af medarbejdere findes i Aflønningsrapport 2012 på www.danskebank.com/aflønning. Yderligere fremgår de individuelle honorar- og lønoplysninger for bestyrelse og direktion af note 8 i koncernregnskabet.

Interne kontroller

For oplysninger omkring interne kontrol- og risikostyringssystemer vedrørende regnskabsaflæggelsen henvises til www.danskebank.com/cgrapport.

Corporate Responsibility

CR er fortsat en central del af koncernens strategi. Danske Bank koncernen ønsker at være en bank, der sætter nye standarder for social ansvarlighed. Dette gælder både kreditgivning og investeringer, miljø og klima, leverandørstyring samt hvordan koncernen bidrager til finansiell stabilitet i samfundet og samfundsøkonomien generelt. Danske Bank koncernen ser ansvarlig virksomhedsledelse som en forudsætning for at skabe langvarig værdi i en virksomhed. Koncernen har forenet sine politikker for social ansvarlighed, miljø og ansvarlige investeringer i en samlet ansvarlighedspolitik.

Koncernens CR rapport, (den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99a), som udgives samtidig med Danske Bank koncernens årsrapport 2012, kan findes på www.danskebank.com/crreport.

REGNSKAB FOR DANSKE BANK KONCERNEN

REGNSKAB

50	Resultatopgørelse	78	15 Handelsportefølje
51	Totalindkomst	81	16 Finansielle investeringsaktiver
52	Balance	81	17 Udlån til amortiseret kostpris
53	Kapitalforhold	82	18 Udlån til dagsværdi mv.
56	Pengestrømsopgørelse	83	19 Puljer og unit-link
57	Noter	84	20 Aktiver og forpligtelser vedr. forsikringskontrakter
57	1 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger	85	21 Kapitalandele i associerede virksomheder
61	2 Forretningsmodel og -segmenter	87	22 Immaterielle aktiver
65	3 Bankaktiviteter	90	23 Investeringsejendomme
67	4 Nettorente- og handelsindtægter	91	24 Materielle aktiver
68	5 Modtagne og afgivne gebyrer	92	25 Andre aktiver
68	6 Andre indtægter	92	26 Gæld til kreditinstitutter
69	7 Forsikringskontrakter	92	27 Indlån
70	8 Udgifter til personale og adm.	93	28 Udskudt skat
75	9 Revisionshonorar	94	29 Andre forpligtelser
75	10 Af- og nedskrivninger på aktiver	95	30 Andre udstedte obligationer
75	11 Nedskrivninger på udlån	96	31 Efterstillede kapitalindskud
76	12 Skat	98	32 Forventet forfaldstidspunkt
78	13 Kassebeholdning mv.	99	33 Kontraktuel løbetid
78	14 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	100	34 Pensionsordninger
		102	35 Risikovægtede aktiver

103	36	Eventualforpligtelser	161	Årsregnskab for Moderselskabet
103	37	Overførte aktiver		Danske Bank A/S
104	38	Aktiver stillet som sikkerhed		
105	39	Leasing		PÅTEGNINGER
106	40	Nærtstående parter	182	Ledelsespåtegning
107	41	Ledelsens beholdning af aktier	183	Revisionspåtegninger
108	42	Dagsværdi		
113	43	Koncernoversigt		LEDELSESHVERV
114	44	Nye forretningssegmenter	185	Bestyrelse
116	45	Anvendt regnskabspraksis	188	Direktion
128		Nøgletalsdefinitioner		
129		Risikostyring		
129		Risikoeksponering		
129		Kapitalgrundlag		
130		Kreditrisiko		
149		Markedsrisiko		
152		Likviditetsrisiko		
155		Forsikringsrisiko		
159		Pensionsrisiko		
160		Hoved- og nøgletal		

RESULTATOPGØRELSE - DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
4	Renteindtægter	77.988	80.819
4	Renteudgifter	42.985	47.478
	Nettorenteindtægter	35.003	33.341
5	Modtagne gebyrer	12.168	11.760
5	Afgivne gebyrer	3.935	4.034
4	Handelsindtægter	12.735	-3.326
6	Andre indtægter	4.451	5.469
7	Nettopræmieindtægter	19.858	20.475
7	Forsikringsydelser	31.089	18.705
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	166	125
	Avance ved salg af associerede og tilknyttede virksomheder	6	16
8	Udgifter til personale og administration	24.574	24.280
10	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.692	3.451
	Resultat før nedskrivninger på udlån	21.097	17.390
11	Nedskrivninger på udlån	12.529	13.185
	Resultat før skat	8.568	4.205
12	Skat	3.819	2.482
	Årets resultat	4.749	1.723
	Fordeles på:		
	Moderselskabet Danske Bank A/S' aktionærer	4.745	1.712
	Minoritetsinteresser	4	11
	Årets resultat	4.749	1.723
	Årets resultat pr. aktie (kr.)	5,1	1,9
	Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)	5,1	1,9
	Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	-	-

Årets resultat pr. aktie for 2011, herunder udvandet, er korrigeret med en justeringsfaktor som følge af kapitaludvidelse i april 2011.

TOTALINDKOMST – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
	Årets resultat	4.749	1.723
	Anden totalindkomst		
	Omregning af udenlandske enheder	472	223
	Hedge af udenlandske enheder	-481	-273
	Urealiserede kursreguleringer, finansielle aktiver disponible for salg	605	-951
	Realiserede kursreguleringer, finansielle aktiver disponible for salg	125	28
12	Skat af anden totalindkomst	-88	285
	Anden totalindkomst i alt	633	-688
	Årets totalindkomst	5.382	1.035
	Fordeles på:		
	Moderelskabet Danske Bank A/S' aktionærer	5.378	1.024
	Minoritetsinteresser	4	11
	Årets totalindkomst	5.382	1.035

Beløb indregnet i Anden totalindkomst vil blive overført til resultatopgørelsen enten ved afhændelse eller når specifikke betingelser er opfyldt.

BALANCE – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
AKTIVER			
13	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	97.267	28.617
14	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	200.646	180.870
15	Aktiver i handelsportefølje	812.927	909.755
16	Finansielle investeringsaktiver	107.724	109.264
17	Udlån til amortiseret kostpris	1.161.816	1.126.482
18	Udlån til dagsværdi	732.762	720.741
19	Aktiver i puljer og unit-link investeringskontrakter	70.625	61.888
20	Aktiver vedr. forsikringskontrakter	241.343	230.668
21	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.118	989
22	Immaterielle aktiver	21.181	22.233
23	Investeringsjendomme	4.131	4.624
24	Materielle aktiver	6.544	7.267
	Aktuelle skatteaktiver	147	580
28	Udsudte skatteaktiver	1.418	1.791
25	Andre aktiver	25.532	18.634
Aktiver i alt		3.485.181	3.424.403
FORPLIGTELSE			
26	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	459.932	393.388
15	Forpligtelser i handelsportefølje	531.860	697.913
27	Indlån	929.092	848.994
18	Udstedte Realkredit Danmark obligationer	614.325	557.699
19	Indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter	78.741	69.211
20	Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter	266.938	248.966
30	Andre udstedte obligationer	340.005	366.920
	Aktuelle skatteforpligtelser	575	423
28	Udsudte skatteforpligtelser	7.585	6.278
29	Andre forpligtelser	50.109	41.428
31	Efterstillede kapitalindskud	67.785	67.328
Forpligtelser i alt		3.346.947	3.298.548
EGENKAPITAL			
	Aktiekapital	10.086	9.317
	Valutaomregningsreserve	-195	-186
	Reserve vedr. finansielle aktiver disponible for salg	-1.523	-2.253
	Overført overskud	129.862	118.917
	Foreslået udbytte	-	-
	Moderelskabet Danske Bank A/S' aktionærer	138.230	125.795
	Minoritetsinteresser	4	60
Egenkapital i alt		138.234	125.855
Forpligtelser og egenkapital i alt		3.485.181	3.424.403

KAPITALFORHOLD - DANSKE BANK KONCERNEN

Mio. kr.

Ændring i egenkapital

	Moderselskabet Danske Bank A/S' aktionærer							
	Aktie- kapital	Valutaom- regnings- reserve	Aktiver disponible for salg	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital, 1. januar 2012	9.317	-186	-2.253	118.917	-	125.795	60	125.855
Årets resultat	-	-	-	4.745	-	4.745	4	4.749
Anden totalindkomst								
Omregning af udenlandske enheder	-	472	-	-	-	472	-	472
Hedge af udenlandske enheder	-	-481	-	-	-	-481	-	-481
Urealiserede kursreguleringer	-	-	605	-	-	605	-	605
Realiserede kursreguleringer	-	-	125	-	-	125	-	125
Skat af anden totalindkomst	-	-	-	-88	-	-88	-	-88
Anden totalindkomst i alt	-	-9	730	-88	-	633	-	633
Årets totalindkomst	-	-9	730	4.657	-	5.378	4	5.382
Transaktioner med ejere								
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-	-10	-10
Kapitaludvidelse	769	-	-	6.381	-	7.150	-	7.150
Omkostninger ved kapitaludvidelse	-	-	-	-35	-	-35	-	-35
Køb af egne aktier	-	-	-	-19.399	-	-19.399	-	-19.399
Salg af egne aktier	-	-	-	19.179	-	19.179	-	19.179
Aktiebaseret vederlag	-	-	-	219	-	219	-	219
Afgang af minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-50	-50
Skat af egenkapitalbevægelser	-	-	-	-57	-	-57	-	-57
Egenkapital, 31. december 2012	10.086	-195	-1.523	129.862	-	138.230	4	138.234
Egenkapital, 1. januar 2011	6.988	-136	-1.330	99.205	-	104.727	15	104.742
Årets resultat	-	-	-	1.712	-	1.712	11	1.723
Anden totalindkomst								
Omregning af udenlandske enheder	-	223	-	-	-	223	-	223
Hedge af udenlandske enheder	-	-273	-	-	-	-273	-	-273
Urealiserede kursreguleringer	-	-	-951	-	-	-951	-	-951
Realiserede kursreguleringer	-	-	28	-	-	28	-	28
Skat af anden totalindkomst	-	-	-	285	-	285	-	285
Anden totalindkomst i alt	-	-50	-923	285	-	-688	-	-688
Årets totalindkomst	-	-50	-923	1.997	-	1.024	11	1.035
Transaktioner med ejere								
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitaludvidelse	2.329	-	-	17.703	-	20.032	-	20.032
Omkostninger ved kapitaludvidelse	-	-	-	-271	-	-271	-	-271
Køb af egne aktier	-	-	-	-16.470	-	-16.470	-	-16.470
Salg af egne aktier	-	-	-	16.596	-	16.596	-	16.596
Aktiebaseret vederlag	-	-	-	127	-	127	-	127
Tilgang af minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	34	34
Skat af egenkapitalbevægelser	-	-	-	30	-	30	-	30
Egenkapital, 31. december 2011	9.317	-186	-2.253	118.917	-	125.795	60	125.855

Udlodning af udbytte er begrænset til maksimalt at udgøre Danske Banks A/S' løbende overskud, indtil indfrielse af statslig hybrid kapital.

KAPITALFORHOLD – DANSKE BANK KONCERNEN

Mio. kr.	2012	2011
Resultat pr. aktie		
Årets resultat	4.745	1.712
Udstedte aktier primo, stk.	931.739.034	698.804.276
Gennemsnitligt antal aktier i egenbeholdning, stk.	5.992.048	6.115.822
Gennemsnitligt antal udestående aktier før kapitaludvidelse, stk.	925.746.986	692.688.454
Gennemsnitligt antal udstedte aktier ved kapitaludvidelse, stk.	13.023.552	171.669.726
Favørellement ved kapitaludvidelse, stk.	-	14.823.492
Gennemsnitligt antal udestående aktier efter kapitaludvidelse, stk., justeret	938.770.538	879.181.672
Antal udvandede aktier vedrørende aktiebaseret vederlag, stk.	-	-
Gennemsnitligt antal udestående aktier efter kapitaludvidelsen (udvandet), stk., justeret	938.770.538	879.181.672
Årets resultat pr. aktie (kr.)	5,1	1,9
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)	5,1	1,9

Årets resultat pr. aktie for 2011, herunder udvandet, er korrigeret med en justeringsfaktor som følge af kapitaludvidelse i april 2011.

Den udstedte aktiekapital er opdelt i aktier à 10 kr. Banken har kun én klasse, idet alle aktier har samme rettigheder.

Udestående aktier, stk.		
Udstedte aktier, ultimo	1.008.620.000	931.739.034
Koncernens beholdning af egne aktier	6.925.419	4.627.536
Udestående aktier, ultimo	1.001.694.581	927.111.498

Beholdning af egne aktier	Stk. 2012	Stk. 2011	Værdi 2012	Værdi 2011
Handelsportefølje	3.333.343	540.255	318	39
Investering på vegne af kunder	3.592.076	4.087.281	344	299
I alt	6.925.419	4.627.536	662	338

	Handels- portefølje	Investering på vegne af kunder	I alt 2012	I alt 2011
Beholdning, primo	39	299	338	1.003
Køb af egne aktier	19.263	136	19.399	16.470
Salg af egne aktier	18.998	181	19.179	16.596
Kursregulering	14	90	104	-539
Beholdning, ultimo	318	344	662	338

Bestyrelsen er bemyndiget til at lade banken – til eje eller pant – erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 pct. af bankens aktiekapital. Ved erhvervelse til eje må købsprisen ikke afvige fra den på erhvervelses tidspunktet gældende kurs med mere end 10 pct.

KAPITALFORHOLD – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
Solvensopgørelse			
	Egenkapital	138.234	125.855
	Omvurdering af domicilejendomme til dagsværdi	1.048	1.281
	Pensionsforpligtelser til dagsværdi	-235	348
	Skattemæssig effekt	-57	-58
	Reserver pro rata konsoliderede selskaber	3.002	2.991
	Egenkapital efter Finanstilsynets regelsæt	141.992	130.417
	Forventet udbytte	-	-
	Immaterielle aktiver i bankkoncernen	-21.279	-22.127
	Udskudte skatteaktiver	-1.389	-1.600
	Udskudt skat vedrørende immaterielle aktiver	642	923
	Opskrivning på domicilejendomme	-642	-743
	Øvrige fradrag	-227	-44
	Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	119.097	106.826
	Hybrid kernekapital	40.248	42.366
	Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	-	-
	Frdrag for forsikringsdattervirksomheder	-4.292	-4.175
	Øvrige fradrag	-19	-
	Kernekapital	155.034	145.017
	Efterstillede kapitalindskud (ekskl. hybrid kernekapital)	23.009	20.480
	Opskrivning på domicilejendomme	642	743
	Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	-	-
	Frdrag for forsikringsdattervirksomheder	-4.292	-4.175
	Øvrige fradrag	-19	-
	Basiskapital	174.374	162.065
35	Risikovægtede aktiver	819.436	905.979
	Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	14,5	11,8
	Kernekapitalprocent	18,9	16,0
	Solvensprocent	21,3	17,9

Solvens- og kernekapitalprocent er opgjort i henhold til Lov om finansiel virksomhed med tilhørende bekendtgørelser.

For opgørelse af det individuelle solvensbehov henvises til Risk Management 2012. Risk Management 2012 er ikke omfattet af revision.

PENGESTRØMSOPGØRELSE – DANSKE BANK KONCERNEN

Mio. kr.	2012	2011
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Resultat før skat	8.568	4.205
Regulering for ikke-kontante driftsposter		
Regulering af associerede virksomheder	-166	-125
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	1.317	1.127
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.357	1.215
Nedskrivninger på udlån	12.529	13.185
Betalt skat	-1.908	-671
Andre ikke-kontante poster	-49	1.857
I alt	21.648	20.793
Forskydninger i driftskapital		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	68.077	75.106
Handelsportefølje	-69.224	-48.236
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	-2.944	-9.734
Udlån til amortiseret kostpris	-47.863	7.065
Udlån til dagsværdi	-12.021	-19.026
Indlån	80.098	-12.060
Udstedte Realkredit Danmark obligationer	56.626	2.213
Aktiver/forpligtelser vedr. forsikringskontrakter	7.297	-2.320
Andre aktiver/forpligtelser	-19.048	-76.455
Pengestrømme fra driftsaktivitet	82.646	-62.654
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb af tilknyttede virksomheder og andre enheder	-	-
Salg af tilknyttede virksomheder og andre enheder	276	19
Køb af egne aktier	-19.399	-16.470
Salg af egne aktier	19.179	16.596
Køb af immaterielle aktiver	-395	-418
Køb af materielle aktiver	-206	-349
Salg af materielle aktiver	68	10
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-477	-612
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udvidelse af efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital	5.740	-
Indfrielse af efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital	-5.008	-10.850
Udbytte	-	-
Udvidelse af aktiekapital	7.115	19.761
Ændring i minoritetsinteresser	-56	45
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	7.791	8.956
Likvider, primo	206.296	260.607
Årets pengestrømme	89.960	-54.310
Likvider, ultimo	296.256	206.297
Likvider, ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	97.267	28.617
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	198.989	177.680
I alt	296.256	206.297

I koncernoversigten er omtalt begrænsninger i anvendelse af pengestrømme fra tilknyttede virksomheder.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

1 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) udstedt af International Accounting Standards Board (IASB) som godkendt af EU. Den samlede beskrivelse af koncernens anvendte regnskabspraksis findes i note 45.

Udarbejdelsen af koncernregnskabet forudsætter, at ledelsen foretager en række skøn og vurderinger af fremtidige forhold, der har væsentlig indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. De områder, hvor kritiske skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på regnskabet, er:

- dagsværdi af finansielle instrumenter
- værdiansættelse af udlån
- værdiansættelse af goodwill
- forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter
- værdiansættelse af ydelsesbaserede pensionsordninger
- udskudt skat

De anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

For finansielle instrumenter med noterede priser på et aktivt marked, eller hvor værdiansættelsen bygger på generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata, er der ikke væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette er for eksempel tilfældet for unoterede aktier og for visse obligationer, hvor der ikke er et aktivt marked. Værdiansættelsen af illikvide obligationer er påvirket af antagelsen om det relevante kreditspænd og en forøgelse af kreditspændet med 50 basispunkter ultimo 2012 vil mindske værdien med 14 mio. kr. (2011: 3 mio. kr.).

Der foretages visse dagsværdireservationer på porteføljniveau på afledte finansielle instrumenter, som ikke har en noteret pris i et aktivt marked. Reservationerne skal bl.a. dække modelrisici og bid-offer spread. Ved udgangen af 2012 udgør dagsværdireservationerne samlet 0,3 mia. kr. (2011: 0,2 mia. kr.).

Der henvises til afsnittet Fastsættelse af dagsværdi i note 45 samt note 42 for en uddybning.

Værdiansættelse af udlån

Nedskrivninger på udlån foretages for at tage hensyn til eventuel værdiforringelse efter første indregning. Nedskrivningerne foretages som en kombination af individuelle og gruppevisse nedskrivninger og er forbundet med en række skøn, herunder på hvilke udlån eller porteføljer af udlån, der er indtrådt objektiv indikation på værdiforringelse, de forventede fremtidige betalingsstrømme og værdien af sikkerheder. Nedskrivningerne bestemmes af forventningerne til debtors betalingsevne. Tilbagebetalingsevnen afhænger af en række faktorer, herunder

debtors indtjeningssevne, den generelle økonomiske vækst og arbejdsløshed. Forventningerne om forringet tilbagebetalingssevne vil give sig udslag i forringet kreditkvalitet og derved lavere rating.

Såfremt alle kunder nedklassificeres én ratingkategori, vil de gruppevisse nedskrivninger blive forøget med 5,9 mia. kr. (2011: 7,1 mia. kr.). Er et engagement nødlidende, afhænger størrelsen af tabet blandt andet af værdien af modtagne sikkerhedsstillelser. En reduktion af sikkerhedsværdien på 10 pct. vil øge de individuelle nedskrivninger med 3,7 mia. kr. (2011: 3,4 mia. kr.). Der henvises til noterne om risikostyring for en nærmere beskrivelse af nedskrivning på udlån. Udlån udgør ca. 54 pct. af koncernens aktiver ultimo 2012 (ultimo 2011: 54 pct.).

Værdiansættelse af goodwill

Goodwill erhvervet i forbindelse med virksomhedskøb testes en gang årligt for værdiforringelse eller hyppigere, hvis der er indikation på værdiforringelse. Test for værdiforringelse indebærer, at ledelsen skønner over fremtidige pengestrømme fra erhvervede virksomheder. En række faktorer påvirker værdien af de fremtidige pengestrømme, herunder tilbagediskonteringsratser og øvrige forhold, der blandt andet afhænger af den realøkonomiske udvikling, kundeadfærd og konkurrencesituationen. Værdien af goodwill er særligt følsom overfor forudsætningerne om den normaliserede indtjening på lang sigt. Hvis denne forudsættes 20 pct. lavere, vil det medføre en værdiforringelse på 0,9 mia. kr. Der henvises til note 22 for en nærmere redegørelse for den foretagne test for værdiforringelse og følsomhed overfor ændringer i de anvendte forudsætninger. Goodwill udgør ultimo 2012 i alt 18,5 mia. kr. (2011: 18,6 mia. kr.), men særligt goodwill vedrørende Bankaktiviteterne i Baltikum og Nordirland er følsomme overfor ændringer i de anvendte forudsætninger. Goodwill vedrørende sidstnævnte enheder udgør 4,2 mia. kr. (2011: 4,1 mia. kr.).

Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter

Opgørelse af forpligtelser vedr. forsikringskontrakter bygger på en række aktuariemæssige beregninger. Beregningerne anvender forudsætninger om en række variable, blandt andet dødelighed og invaliditet. Forudsætningerne for disse variable er fastsat ud fra forsikringspolicerne. Derudover er forpligtelserne påvirket af diskonteringsrenten, som fastsættes på basis af en nul kuponrentestruktur estimeret ud fra et euro swapmarked med tillæg af rentespændet mellem danske og tyske statsobligationer og et løbetidsafhængigt realkreditsspænd. Rentespændet er opgjort som et 12 måneders glidende gennemsnit. Medio 2012 vedtog Finanstilsynet en ændring til opgørelsen af diskonteringskurven for de lange renter, som følge af den særlige situation på rentemarkederne. Ændringen er en tilnærmelse til de forventede Solvens II regler og har ved udgangen af 2012 reduceret livsforsikringshensættelserne med 1,5 mia. kr. Der henvises til følsomhedsanalysen i noterne om risikostyring.

Værdiansættelse af ydelsesbaserede pensionsordninger

Opgørelse af nettoforpligtelsen bygger på aktuariemæssige beregninger foretaget af eksterne aktuarer. Heri indgår en række forudsætninger, blandt andet diskonteringsrente, dødelighed og lønstigning. Koncernen anvender "korridormetoden", og regnskabsmæssige udsving som følge af ændrede aktuariemæssige forudsætninger, bortset fra planændringer, begrænses derfor. Værdiansættelsen af ydelsesbaserede pensionsordninger er særligt påvirket af den anvendte diskonteringsrente.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

1 fort. Primo 2013 implementeres ændringen til IAS 19, hvorved korridormetoden ophæves. Det indebærer en reduktion af egenkapitalen ultimo 2012 på 0,2 mia. kr. (2011: forøgelse af egenkapitalen med 0,3 mia. kr.). Der henvises til yderligere beskrivelse af implementeringseffekten i note 45. Anvendte forudsætninger og følsomhedsanalyser fremgår af note 34 og afsnittet om pensionsrisiko under risikostyring.

Udskudt skat

Indregning af udskudt skat forudsætter ledelsens vurdering af sandsynligheden og størrelsen af fremtidige resultater. Et udskudt skatteaktiv vedrørende uudnyttede skattemæssige underskud indregnes, hvis det er sandsynligt, at sådanne underskud kan udnyttes ved modregning i overskud i efterfølgende år.

Ved udgangen af 2012 er indregnet 1,1 mia. kr. (2011: 1,4 mia. kr.) vedrørende skattemæssige underskud, mens skatteværdien af ikke aktiverede underskud, der primært vedrører aktiviteterne i Irland, udgør 2,9 mia. kr. (2011: 1,7 mia. kr.). Der henvises til note 28 for en specifikation af udskudt skat.

Finansielle instrumenter generelt

Finansielle instrumenter udgør mere end 95 pct. af såvel koncernens aktiver som forpligtelser.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen til dagsværdi.

Klassifikation og værdiansættelse af finansielle instrumenter samt forsikringsforpligtelser

Mia. kr.	Dagsværdi				Amortiseret kost			
	Indregning i resultatopgørelse				Hold til udløb	Udlån	Forpligtelser	I alt
	Handel	Designeret	Sikring, renterisiko**	Disponibel for salg				
AKTIVER								
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	-	-	-	-	-	97	-	97
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	-	-	201	-	201
Derivater	370	-	39	-	-	-	-	409
Obligationer	401	30	-	66	7	-	-	504
Aktier	3	3	-	-	-	-	-	6
Udlån til amortiseret kostpris	-	-	3	-	-	1.159	-	1.162
Udlån til dagsværdi	-	733	-	-	-	-	-	733
Aktiver i puljer og unit-link investeringskontrakter	-	71	-	-	-	-	-	71
Aktiver vedr. forsikringskontrakter	-	214	-	-	-	-	-	214
Finansielle aktiver i alt, 2012	774	1.051	42	66	7	1.457	-	3.397
Finansielle aktiver i alt, 2011	870	1.012	42	70	11	1.333	-	3.338
FORPLIGTELSE								
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	-	-	-	460	460
Forpligtelser i handelsportefølje	520	-	12	-	-	-	-	532
Indlån	-	-	-	-	-	-	929	929
Udstedte Realkredit Danmark obligationer	-	614	-	-	-	-	-	614
Indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter	-	79	-	-	-	-	-	79
Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter*	-	267	-	-	-	-	-	267
Andre udstedte obligationer	-	-	15	-	-	-	325	340
Efterstillede kapitalindskud	-	-	4	-	-	-	64	68
Uigenkaldelige lånetilsagn og garantier	-	-	-	-	-	-	1	1
Finansielle forpligtelser i alt, 2012	520	960	31	-	-	-	1.779	3.290
Finansielle forpligtelser i alt, 2011	685	876	29	-	-	-	1.660	3.250

*Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter er optaget til nutidsværdien af de forventede forsikringsudbetalinger.

**Koncernen anvender derivater til sikring af renterisikoen på fastforrentede aktiver og forpligtelser, også kaldet fair value hedge. Tilsvarende anvendes derivater til sikring af renterisikoen på fastforrentede obligationer disponible for salg.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

1 *Klassifikation*

fort. Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende fem kategorier:

- handelsportefølje, som værdiansættes til dagsværdi
- udlån, som værdiansættes til amortiseret kostpris
- hold til udløb investeringer, som værdiansættes til amortiseret kostpris
- finansielle aktiver designeret til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen
- finansielle aktiver disponible for salg, som værdiansættes til dagsværdi med urealiserede kursreguleringer indregnet i Anden totalindkomst. Eventuel nedskrivning for værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende tre kategorier:

- handelsportefølje, som værdiansættes til dagsværdi
- finansielle forpligtelser designeret til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen
- øvrige finansielle forpligtelser, som værdiansættes til amortiseret kostpris.

Handelsportefølje

Handelsporteføljen omfatter finansielle aktiver og forpligtelser, som er anskaffet eller indgået med henblik på salg eller genkøb inden for kort sigt. Derudover indgår porteføljer af finansielle aktiver eller forpligtelser, som styres samlet og udviser et mønster af kortsigtet realisation af gevinster. Derivater, herunder udskilte indbyggede derivater, indgår i handelsporteføljen.

Dagsværdioptionen - Finansielle aktiver og forpligtelser designeret til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen

Udlån til dagsværdi og udstedte Realkredit Danmark obligationer

Udlån ydet i henhold til dansk realkreditlovgivning er finansieret med udstedte børsnoterede realkreditobligationer med enslydende betingelser. Disse udlån kan indfries ved at levere de bagvedliggende obligationer.

Koncernen køber og sælger løbende egne udstedte Realkredit Danmark obligationer, da disse er en væsentlig del af det danske pengemarked. Hvis disse udlån og udstedte obligationer værdiansættes til amortiseret kostpris, vil køb og salg

af egne obligationer medføre, at der opstår en tidsmæssig forskydning i indregning af gevinster og tab i regnskabet.

Derfor værdiansættes både udlånene og de udstedte obligationer til dagsværdi ved anvendelse af dagsværdioptionen i IAS 39, og der opstår ikke en gevinst eller et tab ved anskaffelse af egne obligationer.

Øvrige finansielle aktiver designeret til dagsværdi

Øvrige finansielle aktiver designeret til dagsværdi omfatter værdipapirer, som ikke indgår i handelsporteføljen, da der ikke er et mønster af kortsigtet realisation af gevinster, men som ikke desto mindre styres på dagsværdibasis. Til denne kategori hører finansielle aktiver vedrørende forsikringskontrakter samt obligationer noteret på et aktivt marked og aktier, som ikke indgår i handelsporteføljen.

Realiserede og urealiserede kursreguleringer samt udbytter indregnes i resultatopgørelsen under Handelsindtægter. I balancen er disse finansielle aktiver præsenteret under Finansielle investeringsaktiver og Aktiver vedr. forsikringskontrakter.

Finansielle aktiver disponible for salg

Finansielle aktiver disponible for salg omfatter obligationer, som på anskaffelsestidspunktet handles på et aktivt marked, men hvor der hverken er en intention om salg inden for kort tid eller om at holde dem til udløb.

Regnskabsmæssig sikring

Koncernen anvender derivater til sikring af renterisikoen på fastforrentede aktiver og forpligtelser, som værdiansættes til amortiseret kostpris, bortset fra Hold til udløb investeringer, samt Finansielle aktiver disponible for salg. Når visse kriterier er opfyldt, behandles den sikrede risiko regnskabsmæssigt som sikring af dagsværdi. Renterisikoen på de sikrede aktiver og forpligtelser indregnes til dagsværdi som en værdiregulering af de sikrede poster med værdireguleringen indregnet i resultatopgørelsen. Dagsværdien af derivater, der anvendes til regnskabsmæssig sikring, udgør ca. 1,1 pct. af koncernens aktiver og ca. 0,4 pct. af koncernens forpligtelser ultimo 2012 (ultimo 2011: henholdsvis 1,1 pct. og 0,4 pct.).

Såfremt kriterierne for sikring ikke længere er opfyldt, amortiseres den akkumulerede værdiregulering af den sikrede post over den resterende løbetid.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

1 *Kommende ændringer for finansielle instrumenter*

IASB har i oktober 2010 udsendt IFRS 9 benævnt "Financial Instruments", som på sigt vil erstatte reglerne i IAS 39. IFRS 9 indeholder indtil videre principper for klassifikation af finansielle instrumenter og ophør af indregning, mens principperne for nedskrivninger og regnskabsmæssig sikring forventes fastlagt af IASB i løbet af 2013 eller senere.

Overgangsbestemmelserne i IFRS 9 indebærer, at standarden skal implementeres i 2015. EU har valgt ikke at godkende de enkelte dele af standarden, førend der er klarhed over indholdet af hele standarden. Klassifikation af finansielle instrumenter kan ikke hensigtsmæssigt besluttes isoleret før den endelige IFRS 9 foreligger, og som vil afklare de samlede regnskabsmæssige effekter af standarden.

I december 2011 har IASB udsendt en præcisering af bestemmelserne i IAS 32 om modregning af finansielle instrumenter. Det forventes ikke, at præciseringen vil ændre modregningen af finansielle instrumenter væsentligt.

IFRS 9 og præciseringen af IAS 32 er nærmere omtalt under anvendt regnskabspraksis note 45.

Forsikringsaktiviteter generelt

Årets resultat af forsikringsaktiviteter består af investeringsafkastet af de til Danicas egenkapital allokerede aktiver, resultatet af unit-link, syge- og ulykkesresultat samt et risikotillæg vedrørende traditionel forsikring. Risikotillægget er fastlagt i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om kontribution. Såfremt det realiserede resultat af traditionel forsikring i en given periode ikke kan rumme risikotillægget, kan indregning foretages i de kommende år, når det realiserede resultat giver mulighed herfor. Forsikringsaftaler er tilknyttet en garanti om et langsigtet afkast af en vis størrelse. Når det realiserede resultat er højere end tilskrivningen til kundekonti og risikotillægget, indregnes det overskydende resultat på bonuspotentialet, som ejes af kunderne. Bonuspotentialet virker som en risikostødpude, da der anvendes af denne, når det faktiske afkast ikke kan dække det garanterede langsigtede afkast. Såfremt tilskrivningen til kundekonti ikke kan indeholdes i det realiserede resultat og bonuspotentialet, betales den resterende del af koncernen. Som for risikotillægget vil der efterfølgende ske indtægtsførelse, når det realiserede resultat giver mulighed herfor.

Livsforsikringspolicerne opdeles i forsikrings- og investeringskontrakter. Forsikringskontrakter er kontrakter, som indeholder væsentlige forsikringsrisici eller giver forsikringstager ret til bonus. Investeringskontrakter er kontrakter med ubetydelig forsikringsrisiko og består af unit-link-kontrakter, hvor forsikringstageren bærer investeringsrisikoen.

Forsikringskontrakter

Forsikringskontrakterne omfatter både et investeringselement og et forsikringselement, der indregnes samlet.

Livsforsikringshensættelser indregnes til nutidsværdi under Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter.

Aktiver, der er allokeret til forsikringskontrakter, og hvor hovedparten af afkastet tilfalder forsikringstagerne, indregnes under Aktiver vedr. forsikringskontrakter. Hovedparten af aktiverne værdiansættes til dagsværdi.

Indbetalte præmier vedrørende forsikringskontrakter indregnes under Nettopræmieindtægter. Udbetalte ydelser på forsikringskontrakter og årets ændring i forsikringsforpligtelser ud over den del, der skyldes merhensættelser som følge af ydelsesgarantier, indregnes under Forsikringsydelse. Afkastet af de allokerede aktiver er indregnet under de respektive poster i resultatopgørelsen. Tilskrivningen af afkastet til forsikringstagerne sker under Handelsindtægter, hvorunder også ændringen i merhensættelser vedrørende ydelsesgarantier indgår.

Investeringskontrakter

Investeringskontrakter indregnes som finansielle forpligtelser, og indskud/udbetalinger vedrørende disse indregnes derved direkte i balancen som en ændring af forpligtelsen. Indlånene indregnes til den opsparede værdi og vises i balancen under Indlån i puljer og unit-link-investeringskontrakter.

Opsparingen vedrørende unit-link-investeringskontrakter indregnes til dagsværdi under Aktiver i puljer og unit-link-investeringskontrakter. Afkastet af aktiverne og tilskrivningen på opsparernes konti indregnes under Handelsindtægter.

Aktiver allokeret til egenkapitalen

Den udskilte pulje af aktiver svarende til egenkapitalens størrelse indregnes til dagsværdi og konsolideres med koncernens øvrige aktiver.

Hovedtal

Koncernens hovedtal afviger, som vist i note 2 om forretningssegmenter, fra opstillingerne i koncernregnskabet.

Indtægter i segmentet Danske Markets indgår i resultatopgørelsen i koncernregnskabet under såvel Handelsindtægter som Nettorenteindtægter, men indgår i hovedtallene samlet under Handelsindtægter. Indtjening fra koncernens forsikringsaktiviteter vises på én separat linje i hovedtalsoversigten.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

2 Forretningsmodel og -segmenter

Danske Bank koncernen er Danmarks største finansielle koncern og en af de største i Norden. Koncernen tilbyder kunder et bredt udvalg af ydelser inden for bank, realkredit, forsikring, boligformidling, kapitalforvaltning, samt handel med renteprodukter, valuta og aktier.

Danske Bank er en international retailbank med tilstedeværelse i 15 lande, med hovedvægt på Norden. Banken har en førende markedsposition i Danmark og er blandt de største aktører i Nordirland og Finland.

Koncernens forsikringsvirksomhed er placeret i Danica Pension, som tilbyder livs- og pensionsforsikringer.

Koncernen er organiseret i en række forretningsområder og ressource- og stabsfunktioner.

Bankaktiviteter omfatter Retail og Corporate & Institutional Banking (CIB). Retail betjener alle typer af privatkunder og mindre erhvervs-kunder samt mellemstore erhvervs-kunder og formuende privatkunder, der betjenes via finanscentre. Aktiviteter inden for realkreditbaseret ejendomsfinansiering udbydes i Danmark gennem Realkredit Danmark. Formidling af køb og salg af fast ejendom udbydes gennem ejendomsmæglerkæderne home og Fokus Krogsveen. De samlede aktiviteter inden for ejendomsfinansiering og formidling indgår i Retail.

CIB dækker de største og mest komplekse virksomheder i Norden, herunder institutionelle kunder såsom liv & pension, forsikring og en række andre finansielle virksomheder. Tilsvarende dækkes multinationale virksomheder, med væsentlige Nordiske bankforretninger. Kunderne tilbydes en bred produktpalette indenfor lån, finansielle instrumenter til risikostyring og investeringsformål, cash management, samt rådgivning vedrørende virksomhedsoverdragelser og rådgivning i forbindelse med fremskaffelse af egen- og fremmedkapital på de internationale finansielle markeder.

Danske Markets har ansvaret for koncernens aktiviteter på de finansielle markeder. Handelsaktiviteter omfatter handel med renteprodukter, valuta og aktier. Institutional Banking omfatter mellemværende med internationale finansielle institutioner uden for Norden. Mellemværender med tilsvarende kunder i Norden indgår under bankaktiviteterne. Group Treasury varetager koncernens strategiske rente-, valuta- og aktieporteføljer og fungerer som koncernens interne bank.

Danske Capital udvikler og producerer kapitalforvaltningsprodukter og -ydelser, heriblandt Wealth Management, der sælges gennem bankaktiviteterne samt direkte til virksomheder, institutionelle kunder og eksterne distributører. Danske Capital understøtter endvidere Bankaktiviteters rådgivnings- og kapitalforvaltningsaktiviteter (asset management). Danske Capital leverer gennem Danske Bank International Luxembourg private banking til kunder uden for koncernens hjemmemarkeder. Danske Capital er repræsenteret i Danmark, Sverige, Norge, Finland, Estland, Litauen og Luxembourg.

Danica Pension er ansvarlig for koncernens aktiviteter inden for livs- og pensionsforsikring. Danica Pension henvender sig både til private kunder og til virksomhedskunder. Produkterne distribueres bredt gennem Danske Bank koncernen, primært gennem Bankaktiviteter og Danica Pensions egne sælgere og rådgivere. Danica Pension sælger markeds- produkterne Danica Balance og Danica Link, hvor kunderne selv kan vælge investeringsprofil, og hvor afkastet er afhængigt af markedsafkastet. Herudover sælges Danica Traditionel, hvor kunden ikke har indflydelse på investeringsprofilen, og Danica Pension fastsætter en kontorente.

Øvrige områder omfatter omkostninger til koncernstabsfunktioner samt koncernens ejendomsområde. Endvidere indgår elimineringer, herunder afkast på egne aktier.

I det enkelte forretningsområde indgår en allokert kapital på baggrund af forretningsområdets andel af koncernens gennemsnitlige risikovægtede poster opgjort for overgang til CRD. Der gælder særlige kapitaldækningsregler for forsikringsselskaber. I konsekvens heraf opgøres den kapital, der allokeres til forsikringsaktiviteterne, til lovgivningens krav.

Forretningsområderne tildeles en beregnet indtægt svarende til et risikofrit afkast af den allokerede kapital. Indtægten fastlægges med udgangspunkt i den korte pengemarkedsrente.

Omkostninger allokeres til forretningsområderne på markedspriseniveau. Øvrige områder leverer serviceydelser til forretningsområderne, og afregner ud fra forbrug og aktivitet til kalkulerede enhedspriser eller til markedspriser, hvis sådanne findes.

Aktiver og forpligtelser er præsenteret under de forretningsområder, som benytter disse som led i driften.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.								
2	Forretningssegmenter 2012								
fort.		Danske Bank- Markets aktiviteter og Treasury	Danske Capital	Danica Pension	Øvrige områder	Elimine- ringer	I alt	Reklassi- fikation	Hovedtal
Nettorenteindtægter	24.624	4.242	114	5.794	50	179	35.003	-10.215	24.788
Nettogebyrindtægter	6.756	409	2.057	-958	-31	-	8.233	549	8.782
Handelsindtægter	1.496	2.298	30	9.171	17	-277	12.735	-3.834	8.901
Andre indtægter	2.843	374	-	335	1.032	-133	4.451	-1.500	2.951
Nettopræmieindtægter	-	-	-	19.858	-	-	19.858	-19.858	-
Forsikringsydelse	-	-	-	31.089	-	-	31.089	-31.089	-
Indtægter fra anlægsaktier	1	133	-	9	14	15	172	-172	-
Indtjening fra forsikring	-	-	-	-	-	-	-	2.263	2.263
Indtægter i alt	35.720	7.456	2.201	3.120	1.082	-216	49.363	-1.678	47.685
Omkostninger	21.072	3.068	1.130	857	2.272	-133	28.266	-1.678	26.588
Resultat før ned- skrivninger på udlån	14.648	4.388	1.071	2.263	-1.190	-83	21.097	-	21.097
Nedskrivninger på udlån	12.651	-99	-23	-	-	-	12.529	-	12.529
Resultat før skat	1.997	4.487	1.094	2.263	-1.190	-83	8.568	-	8.568
Udlån (ekskl. reverse- forretninger)	1.628.532	49.204	5.659	-	7.917	-16.922	1.674.390	-	1.674.390
Øvrige aktiver	603.342	5.930.239	20.759	316.441	-337.077	-4.722.913	1.810.791	-	1.810.791
Aktiver i alt	2.231.874	5.979.443	26.418	316.441	-329.160	-4.739.835	3.485.181	-	3.485.181
Indlån (ekskl. repoindlån)	722.688	68.834	5.167	-	4.276	-12.458	788.507	-	788.507
Øvrige forpligtelser	1.418.350	5.897.934	20.916	307.195	-358.578	-4.727.377	2.558.440	-	2.558.440
Allokeret kapital	90.836	12.675	335	9.246	25.142	-	138.234	-	138.234
Forpligtelser og egenkapital i alt	2.231.874	5.979.443	26.418	316.441	-329.160	-4.739.835	3.485.181	-	3.485.181
Indtægter, interne Afskr. på immaterielle og materielle aktiver	-13.437	9.281	578	551	3.027	-	-	-	-
Nedskrivninger på immate- rielle og materielle aktiver	2.204	5	6	-	903	-	3.118	-	-
Tilbageførte nedskrivninger	-	-	-	-	584	-	584	-	-
Resultat før skat i pct. af allokeret kapital (gns.)	10	-	-	-	-	-	10	-	-
Omkostninger i pct. af indtægter	2,2	35,4	326,6	24,5	-4,7	-	6,2	-	-
Heltidsmedarbejdere, ultimo	59,0	41,1	51,3	27,5	210,0	-	57,3	-	-
	12.758	860	569	799	5.322	-	20.308	-	-

I koncernens hovedtal er indtægter i Danske Markets og indtjening i Danica Pension indregnet under henholdsvis "Handelsindtægter" og "Indtjening fra forsikring". I kolonnen Reklassifikation foretages sammendragning af indtjeningen i disse områder.

Koncernens allokering af interne indtægter og udgifter mellem de enkelte segmenter baseres på markedspriser. Den interne afregnings-
pris bliver fastsat ud fra løbetidsfordeling af indlån og udlån, interbanksatser samt fundingspreads og afhænger af udviklingen i markedet.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.									
2	Forretningssegmenter 2011									
fort.		Danske	Danske	Danica	Øvrige	Elimine-		Reklassi-		
		Bank-	Markets	Capital	Pension	områder	ringer	I alt	fikation	Hovedtal
		aktiviteter	og Treasury							
Nettorenteindtægter	23.307	3.877	119	5.764	105	169	33.341	-9.804	23.537	
Nettogebyrindtægter	6.533	371	1.795	-943	-33	3	7.726	572	8.298	
Handelsindtægter	1.386	1.405	65	-6.177	-115	110	-3.326	10.651	7.325	
Andre indtægter	3.319	12	1	1.095	1.163	-121	5.469	-1.821	3.648	
Nettopræmieindtægter	-	-	-	20.475	-	-	20.475	-20.475	-	
Forsikringsydelse	-	-	-	18.705	-	-	18.705	-18.705	-	
Indtægter fra anlægsaktier	7	51	-	45	38	-	141	-141	-	
Indtjening fra forsikring	-	-	-	-	-	-	-	569	569	
Indtægter i alt	34.552	5.716	1.980	1.554	1.158	161	45.121	-1.744	43.377	
Omkostninger	20.801	2.652	1.093	985	2.313	-113	27.731	-1.744	25.987	
Resultat før ned-										
skrivninger på udlån	13.751	3.064	887	569	-1.155	274	17.390	-	17.390	
Nedskrivninger på udlån	14.241	-1.033	-23	-	-	-	13.185	-	13.185	
Resultat før skat	-490	4.097	910	569	-1.155	274	4.205	-	4.205	
Udlån (ekskl. rever-										
seforretninger)	1.659.808	41.731	5.929	-	8.950	-18.393	1.698.025	-	1.698.025	
Øvrige aktiver	558.251	6.010.023	17.378	291.166	36.116	-5.186.556	1.726.378	-	1.726.378	
Aktiver i alt	2.218.059	6.051.754	23.307	291.166	45.066	-5.204.949	3.424.403	-	3.424.403	
Indlån (ekskl. repoind-										
lån)	701.481	97.412	5.700	-	2.928	-12.246	795.275	-	795.275	
Øvrige forpligtelser	1.430.457	5.945.459	17.296	283.804	18.961	-5.192.703	2.503.273	-	2.503.273	
Allokeret kapital	86.122	8.883	311	7.362	23.177	-	125.855	-	125.855	
Forpligtelser og										
egenkapital i alt	2.218.059	6.051.754	23.307	291.166	45.066	-5.204.949	3.424.403	-	3.424.403	
Indtægter, interne	-13.678	10.172	630	897	1.979	-	-			
Afskr. på immaterielle og										
materielle aktiver	2.390	6	39	11	814	-	3.260			
Nedskrivninger på immate-										
rielle og materielle aktiver	-	-	-	-	255	-	255			
Tilbageførte nedskrivninger	-	-	-	-	64	-	64			
Resultat før skat i pct. af										
allokeret kapital (gns.)	-0,6	46,1	292,6	7,7	-5,0	-	3,3			
Omkostninger i pct.										
af indtægter	60,2	46,4	55,2	63,4	199,7	-	61,5			
Heltidsmedarbejdere,										
ultimo	13.470	852	569	833	5.596	-	21.320			

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
2	Indtægter fordelt på produkter		
fort.	Erhvervsprodukter	13.625	12.567
	Boligprodukter	11.439	9.279
	Handelsindtægter	9.598	7.799
	Daglig økonomi	5.101	5.992
	Wealth Management	3.498	3.250
	Leasing	2.100	3.299
	Forsikring	3.136	1.616
	Øvrige	866	1.319
	I alt	49.363	45.121

Erhvervsprodukter omfatter rente- og gebyrindtjening fra aktiviteter med erhvervs kunder. Boligprodukter omfatter rente- og gebyrindtjening fra boligrelaterede produkter både på ud- og indlånssiden. Handelsindtægter omfatter rente- og valutaprodukter, herunder kurtager med videre. Daglig økonomi omfatter produkter til private kunder i form af forbrugslån, kort og indlånssprodukter. Wealth Management omfatter kapitalforvaltning via puljer og foreninger med videre. Leasing omfatter både finansiel og operationel leasing via bankens leasingselskaber. Forsikring omfatter indtægter i forretningsområdet Danica Pension samt forsikringsydelse solgt via bankaktiviteter til kunder.

Som følge af krav i IFRS skal der oplyses om, hvorvidt 10 pct. eller mere af indtægterne stammer fra en enkelt kunde. Danske Bank koncernen har ingen sådanne kunder.

Geografisk fordeling

Indtægter fra eksterne kunder er fordelt ud fra kundernes bopælsland, bortset fra handelsindtægter, som er fordelt efter det land, hvori aktiviteten er udført. Aktiver omfatter alene immaterielle aktiver, investeringsejendomme, materielle aktiver og kapitalandele i associerede virksomheder og er fordelt på baggrund af aktivernes placering. Goodwill er henført til det land, hvori aktiviteterne udføres.

Den geografiske fordeling af koncernens indtægter og aktiver oplyses som følge af krav herom i IFRS, og afspejler ikke den ledelsesmæssige opdeling af koncernen. Det er ledelsens opfattelse, at opdelingen på forretningssegmenter giver en mere meningsfyldt beskrivelse af koncernens aktiviteter.

	Indtægter		Aktiver	
	Eksterne kunder			
	2012	2011	2012	2011
Danmark	24.733	23.030	11.080	14.133
Finland	4.759	4.960	16.231	14.697
Sverige	7.820	7.153	139	558
Norge	5.947	4.491	583	609
Irland	1.172	1.129	49	147
Baltikum	747	768	2.197	2.180
UK	2.677	2.104	2.667	2.679
Tyskland	209	243	-	-
Luxembourg	298	302	17	21
Polen	120	126	-	-
USA	257	238	10	88
Øvrige	624	577	1	1
I alt	49.363	45.121	32.974	35.113

NOTER - DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

3 Bankaktiviteter 2012

	Danmark	Finland	Sverige	Norge	Nord- irland	Irland	Baltikum	Øvrige	Non-core		I alt
									CIB	Irland	
Nettorenter	12.605	2.113	2.733	2.120	1.226	379	467	468	2.120	393	24.624
Nettogebyrer	3.254	1.111	562	314	368	84	158	62	839	4	6.756
Handelsindtægter	812	67	143	66	108	35	119	44	98	4	1.496
Øvrige indtægter	326	225	40	611	10	9	17	1.599	6	1	2.844
Indtægter i alt	16.997	3.516	3.478	3.111	1.712	507	761	2.173	3.063	402	35.720
Omkostninger	9.246	3.007	1.722	1.850	1.117	682	377	1.732	1.099	240	21.072
Resultat før nedskrivninger på udlån	7.751	509	1.756	1.261	595	-175	384	441	1.964	162	14.648
Nedskrivninger på udlån	3.918	366	414	219	1.425	661	-431	64	1.094	4.921	12.651
Resultat før skat	3.833	143	1.342	1.042	-830	-836	815	377	870	-4.759	1.997
Udlån	953.487	152.178	184.000	141.463	45.509	24.046	18.576	17.394	99.782	29.359	1.665.794
Krediteksponering	962.581	160.379	197.355	155.467	45.271	24.746	21.387	96.235	251.086	19.458	1.933.965
Korrektivkonto	19.055	1.942	1.450	1.227	6.592	1.302	1.651	400	2.544	11.348	47.511
Res. før skat i pct. af allok. kap. (ROE)	8,6	2,0	12,5	13,2	-40,9	-57,3	63,8	20,8	7,0	-	2,2
Omkostninger i pct. af indtægter	54,4	85,5	49,5	59,5	65,2	134,5	49,5	79,7	35,9	59,7	59,0
Indlåsmarginal	0,20	0,32	0,65	0,63	0,82	0,08	0,70	0,58	0,58	0,39	
Udlåsmarginal	1,35	0,68	1,22	1,15	2,16	1,64	1,14	1,25	1,25	1,51	
Nedskrivninger i pct. af udlån og garantier	0,40	0,24	0,22	0,16	2,76	2,65	-2,29	0,30	0,82	19,22	0,73

Bankaktiviteter 2011

Nettorenter	12.269	2.108	2.440	1.553	1.141	936	478	351	2.031		23.307
Nettogebyrer	3.214	993	577	255	316	66	151	111	850		6.533
Handelsindtægter	649	91	137	125	119	43	94	36	92		1.386
Øvrige indtægter	444	389	71	631	11	9	9	1.706	56		3.326
Indtægter i alt	16.576	3.581	3.225	2.564	1.587	1.054	732	2.204	3.029		34.552
Omkostninger	8.841	3.228	1.716	1.848	1.267	718	366	1.761	1.056		20.801
Resultat før nedskrivninger på udlån	7.735	353	1.509	716	320	336	366	443	1.973		13.751
Nedskrivninger på udlån	4.316	187	202	380	2.178	6.334	-255	155	744		14.241
Resultat før skat	3.419	166	1.307	336	-1.858	-5.998	621	288	1.229		-490
Udlån	967.672	150.484	185.418	132.102	53.326	63.728	20.501	16.833	108.769		1.698.833
Krediteksponering	976.962	158.008	203.319	145.658	52.480	52.695	22.158	55.586	256.188		1.923.054
Korrektivkonto	18.180	1.974	1.226	1.474	5.083	13.820	2.244	381	1.455		45.837
Res. før skat i pct. af allok. kap. (ROE)	7,9	2,6	13,1	4,8	-88,1	-189,7	47,4	17,1	10,8		-0,6
Omkostninger i pct. af indtægter	53,3	90,1	53,2	72,1	79,8	68,1	50,0	79,9	34,9		60,2
Indlåsmarginal	0,68	0,56	0,78	1,04	0,77	0,26	0,72	0,65	0,65		
Udlåsmarginal	1,11	0,58	1,07	0,62	2,03	1,39	1,31	1,06	1,06		
Nedskrivninger i pct. af udlån og garantier	0,43	0,13	0,11	0,28	4,30	10,34	-1,19	0,77	0,58		0,82

Tabellen præsenterer opdeling af forretningssegmentet Bankaktiviteter. Sammenligningstal for 2011 vises ikke for Non-core Ireland, da opdelingen først er gennemført i 2012.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.						
3	Resultat før nedskrivninger på udlån						
fort.			Indeks	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
	2012	2011	12/11	2012	2012	2012	2012
Retail Danmark	7.751	7.735	100	2.074	1.878	1.870	1.929
Retail Finland	509	353	144	21	186	103	199
Retail Sverige	1.756	1.509	116	379	488	414	475
Retail Norge	1.261	716	176	318	379	296	268
Bankaktiviteter Nordirland	595	320	186	117	163	155	160
Bankaktiviteter Irland	-175	336	-	15	-8	-195	13
Bankaktiviteter Baltikum	384	366	105	77	111	100	96
Bankaktiviteter Øvrige	441	443	100	110	110	117	104
Corporate & Institutional Banking	1.964	1.973	100	513	493	496	462
Non-core Irland	162	-	-	35	22	37	68
Bankaktiviteter i alt	14.648	13.751	107	3.659	3.822	3.393	3.774
Danske Markets og Treasury	4.388	3.064	143	130	843	1.365	2.050
Danske Capital	1.071	887	121	520	220	183	148
Danica Pension	2.263	569	-	953	427	699	184
Øvrige områder	-1.273	-881	-	-386	-213	-21	-653
Koncernen i alt	21.097	17.390	121	4.876	5.099	5.619	5.503
Resultat før skat							
Retail Danmark	3.833	3.419	112	1.183	1.141	910	599
Retail Finland	143	166	86	-36	138	-48	89
Retail Sverige	1.342	1.307	103	280	444	353	265
Retail Norge	1.042	336	-	254	345	289	154
Bankaktiviteter Nordirland	-830	-1.858	-	-188	-51	-105	-486
Bankaktiviteter Irland	-836	-5.998	-	-87	-47	-279	-423
Bankaktiviteter Baltikum	815	621	131	113	249	191	262
Bankaktiviteter Øvrige	377	288	131	104	120	77	76
Corporate & Institutional Banking	870	1.229	71	473	-137	290	244
Non-core Irland	-4.759	-	-	-1.146	-1.328	-1.337	-948
Bankaktiviteter i alt	1.997	-490	-	950	874	341	-168
Danske Markets og Treasury	4.487	4.097	110	189	908	1.313	2.077
Danske Capital	1.094	910	120	551	224	178	141
Danica Pension	2.263	569	-	953	427	699	184
Øvrige områder	-1.273	-881	-	-386	-213	-21	-653
Koncernen i alt	8.568	4.205	204	2.257	2.220	2.510	1.581

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

4 Nettorente- og handelsindtægter

Af nedenstående tabel fremgår en opsplitning af renteindtægter og -udgifter samt handelsindtægter på de balanceposter disse stammer fra fordelt på finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris og finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi. På instrumenter indregnet til amortiseret kostpris foretages afdækning af renterisikoen med derivater. Afdækningen indregnes i regnskabet som sikring af dagsværdi. I tabellen indregnes årets ændring i den sikrede renterisiko som handelsindtægter i tilknytning til de afdækkede balanceposter, mens værdireguleringen af afdækkende derivaterne indregnes som handelsindtægter under handelsporteføljen. For yderligere oplysning henvises til note 15.

2012	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Nettorente- indtægter	Handels- indtægter	I alt
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris					
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.260	593	667	-8	659
Repo- og reverseforretninger	2.622	2.733	-111	-	-111
Udlån og indlån	34.202	7.905	26.297	637	26.934
Hold til udløb investeringer	256	-	256	-	256
Andre udstedte obligationer	-	8.880	-8.880	-3.890	-12.770
Efterstillede kapitalindskud	-	4.397	-4.397	605	-3.792
Andre finansielle instrumenter	232	531	-299	-	-299
I alt	38.572	25.039	13.533	-2.656	10.877
Finansielle porteføljer til dagsværdi					
Udlån til dagsværdi og udstedte Realkredit Danmark obligationer	23.952	17.946	6.006	-	6.006
Handelsportefølje og investeringsaktiver	9.569	-	9.569	24.795	34.364
Aktiver og indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter	-	-	-	-192	-192
Aktiver og forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter	5.895	-	5.895	-9.212	-3.317
I alt	39.416	17.946	21.470	15.391	36.861
Nettorente- og handelsindtægter, i alt	77.988	42.985	35.003	12.735	47.738
2011					
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris					
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.323	2.137	186	-10	176
Repo- og reverseforretninger	4.587	3.631	956	-	956
Udlån og indlån	34.928	8.916	26.012	732	26.744
Hold til udløb investeringer	343	-	343	-	343
Andre udstedte obligationer	-	9.219	-9.219	-6.198	-15.417
Efterstillede kapitalindskud	-	4.592	-4.592	-1.006	-5.598
Andre finansielle instrumenter	471	576	-105	0	-105
I alt	42.652	29.071	13.581	-6.482	7.099
Finansielle porteføljer til dagsværdi					
Udlån til dagsværdi og udstedte Realkredit Danmark obligationer	25.250	18.407	6.843	-	6.843
Handelsportefølje og investeringsaktiver	7.427	-	7.427	10.299	17.726
Aktiver og indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter	-	-	-	-14	-14
Aktiver og forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter	5.490	-	5.490	-7.129	-1.639
I alt	38.167	18.407	19.760	3.156	22.916
Nettorente- og handelsindtægter, i alt	80.819	47.478	33.341	-3.326	30.015

Under Handelsindtægter indgik i 2012 udbytte af aktier med 2.270 mio. kr. (2011: 2.064 mio. kr.) og valutakursregulering med 1.103 mio. kr. (2011: 2.207 mio. kr.).

Under Handelsindtægter vedrørende forsikringskontrakter er indregnet afkast af aktiver 2.040 mio. kr. (2011: 1.759 mio. kr.), ændring af mehensættelser -7.565 mio. kr. (2011: -8.753 mio. kr.), ændring af kollektivt bonuspotentiale -477 mio. kr. (2011: 1.403 mio. kr.) og pensionsafkastskat -3.210 mio. kr. (2011: -1.538 mio. kr.).

Renter på individuelt nedskrevne finansielle aktiver udgjorde 1.590 mio. kr. (2011: 1.757 mio. kr.).

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
5	Modtagne gebyrer		
	Finansiering (lån og garantier)	1.680	1.595
	Investering (handel med værdipapirer og finansiel rådgivning)	2.233	2.234
	Service (forsikring og handel med valuta)	42	84
	Aktivtetsafledte gebyrer	3.955	3.913
	Finansiering (garantier)	704	686
	Investering (kapitalforvaltning og depoter)	3.937	3.699
	Service (betalingsformidling og kort)	3.572	3.462
	Porteføjeafledte gebyrer	8.213	7.847
	I alt	12.168	11.760
	Afgivne gebyrer		
	Finansiering (ejendomsvurdering)	50	59
	Investering (handel med værdipapirer og finansiel rådgivning)	958	1.067
	Service (henvisning)	44	36
	Aktivtetsafledte gebyrer	1.052	1.162
	Finansiering (garantier)	142	345
	Investering (kapitalforvaltning og depoter)	645	683
	Service (betalingsformidling og kort)	2.096	1.844
	Porteføjeafledte gebyrer	2.883	2.872
	I alt	3.935	4.034
	Aktivitetsafledte gebyrer omfatter gebyrer, der er knyttet til gennemførelsen af enkeltstående transaktioner. Porteføjeafledte gebyrer omfatter gebyrer, der er knyttet til porteføljen af produkter og er af tilbagevendende karakter.		
	Gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente på udlån eller indlån, resultatføres under Renteindtægter henholdsvis Renteudgifter. Gebyrer vedrørende Udlån til dagsværdi, resultatføres under Modtagne gebyrer.		
	Under modtagne og afgivne finansieringsgebyrer indgår gebyrer vedrørende finansielle instrumenter, som ikke er indregnet til dagsværdi, såsom udlån og udstedte obligationer, med henholdsvis 1.935 mio. kr. (2011: 1.939 mio. kr.) og 142 mio. kr. (2011: 345 mio. kr.).		
	Under afgivne porteføjeafledte gebyrer indgår garantiprovision vedrørende individuel statsgaranti på obligationsudstedelser med 121 mio. kr. (2011: 281 mio. kr.).		
6	Andre indtægter		
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-35	22
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme allokert til forsikringstagere	-364	176
	Avance ved salg af domicil- og investeringsejendomme	3	7
	Indtægter af udlejningsaktiver og investeringsejendomme	2.960	3.255
	Indtægter fra ejendomsmægleraktivitet	585	564
	Tilbagebetaling af moms mv. fra tidligere år	5	164
	Øvrige	1.297	1.281
	I alt	4.451	5.469
	Øvrige indeholder omsætning på 821 mio. kr. fra overtagne virksomheder frem til salgstidspunktet (2011: 758 mio. kr.).		

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
7	Forsikringskontrakter		
	Forsikringskontrakter er kontrakter indgået af Danica Pension og som indeholder væsentlige forsikringsrisici eller giver forsikringstager ret til bonus. Indbetalte beløb på sådanne kontrakter indregnes under Nettopræmieindtægter. Udbetalte ydelser og ændring i forsikringsforpligtelser ud over den del, der skyldes merhensættelser som følge af ydelsesgarantier, indregnes under Forsikringsydelse. Afkastet af de allokerede aktiver er indregnet under renteindtægter og handelsindtægter. For et samlet billede af resultateffekten fra forsikringsaktiviteterne henvises til note 2.		
	Nettopræmieindtægter		
	Løbende præmier, liv	5.447	5.192
	Engangspræmier, liv	561	1.095
	Løbende præmier, markedsprodukter	7.558	6.823
	Engangspræmier, markedsprodukter	5.097	6.059
	Præmier, syge- og ulykke	1.321	1.378
	Afgivne genforsikringspræmier	-112	-121
	Ændring i præmiehensættelser	-14	49
	I alt	19.858	20.475
	Forsikringsydelse		
	Udbetalte ydelser	18.800	16.663
	Modtaget genforsikring	-186	-154
	Udbetalte erstatninger og bonus	1.433	1.340
	Ændring i erstatningshensættelser	-195	29
	Ændring i livsforsikringshensættelser	-4.304	-4.937
	Ændring i hensættelser for unit-link kontrakter	15.541	5.764
	I alt	31.089	18.705

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
8	Udgifter til personale og administration		
	Personaleudgifter	14.746	13.941
	Administrationsudgifter	9.828	10.339
	I alt	24.574	24.280
	Personaleudgifter		
	Løn	11.029	10.555
	Aktiebaseret vederlag	219	127
	Pension	1.373	1.402
	Fratrædelsesgodtgørelse	619	437
	Andre udgifter til social sikring og afgifter	1.506	1.420
	I alt	14.746	13.941

Der henvises til Aflønningsrapport 2012 for en uddybende beskrivelse af koncernens lønpolitik og udbetalte lønninger, som kan findes på www.danskebank.com/aflønning.

Af den samlede lønudgift på 13,2 mia. kr. i 2012 (2011: 12,5 mia. kr.) udgjorde den variable aflønning 6,8 pct. (2011: 4,5 pct.).

Bestyrelseshonorarer (t.kr.)

Ole Andersen	1.958	1.205
Niels B. Christiansen (indtrådt pr. 29.03.2011)	1.350	338
Urban Bäckström (indtrådt pr. 27.03.2012)	450	-
Michael Fairey	713	581
Peter Højland (udtrådt pr. 27.03.2012)	160	581
Mats Jansson	600	581
Jørn P. Jensen (indtrådt pr. 27.03.2012)	480	-
Eivind Kolding (udtrådt pr. 15.02.2012)	56	1.753
Majken Schultz	600	581
Claus Vastrup (udtrådt pr. 27.03.2012)	188	700
Trond Ø. Westlie (indtrådt pr. 27.03.2012)	450	-
Susanne Arboe	450	419
Helle Brøndum	450	419
Carsten Eilertsen	450	419
Charlotte Hoffmann	450	419
Per Alling Toubro	450	419
Alf Duch-Pedersen (udtrådt pr. 29.03.2011)	-	325
Sten Scheibye (udtrådt pr. 29.03.2011)	-	131
Birgit Aagaard-Svendsen (udtrådt pr. 29.03.2011)	-	141
Honorarer i alt	9.255	9.012
Heraf udvalgshonorarer	2.253	2.149

Danske Banks bestyrelse aflønnes alene med et fast honorar og er ikke omfattet af koncernens incitamentsprogrammer. Ud over det faste honorar ydes et udvalgshonorar til medlemmerne af bestyrelsens udvalg.

Bestyrelseshonorar er afholdt af moderselskabet Danske Bank A/S. Intet bestyrelsesmedlem har modtaget vederlag som medlem af direktion eller bestyrelse i koncernens dattervirksomheder.

Koncernen har ingen pensionsforpligtelse over for bestyrelsens medlemmer.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.							
8 fort.	Direktionens aflønning							
		Eivind Kolding	Tonny Thierry Andersen	Thomas F. Borgen	Robert Endersby	Lars Mørch	Henrik Ramlau-Hansen	
	2012							
	Kontraktligt vederlag	11,8	6,9	6,8	1,8	3,5	6,9	
	Pension	-	1,0	1,0	-	0,5	1,1	
	Variabelt kontant vederlag	1,2	0,8	0,9	0,1	0,5	0,5	
	Variabelt aktiebaseret vederlag	0,4	0,2	0,3	0,1	0,1	0,2	
	I alt optjent	13,4	8,9	9,0	2,0	4,6	8,7	
	I alt udbetalt	11,8	8,4	8,3	1,8	4,0	8,4	

Eivind Kolding tiltrådte som ny ordførende direktør den 15. februar 2012, efter at Peter Straarup fratrådte sin stilling for at gå på pension (vederlag 1,2 mio. kr.). Lars Mørch og Robert Endersby indtrådte i direktionen henholdsvis 1. juni 2012 og 1. oktober 2012. Georg Schubiger og Per Skovhus fratrådte og udtrådte af direktionen henholdsvis 1. juni 2012 (vederlag 5,0 mio. kr.) og 15. juni 2012 (vederlag 5,6 mio. kr.).

Direktionens samlede vederlag 58,4 mio. kr. for 2012 fordeler sig med fast vederlag 53,1 mio. kr. og variabelt vederlag 5,3 mio. kr. I alt udbetalt omfatter kontraktlige vederlag og bidragsbaserede pensionsbidrag for 2012, variabelt kontant vederlag for regnskabsåret 2011 samt udnyttelse af betingede aktier for tidligere regnskabsår. Variabelt vederlag for 2012 udbetales i senere regnskabsår. Løn og pension for 2012 er oplyst for perioden siden indtrædelse i direktionen henholdsvis frem til fratrædelse.

De oplyste vederlag til direktionen er inklusive vederlag som bestyrelsesmedlem i koncernens dattervirksomheder, for Peter Staarup 31 t. kr. (2011: 248 t. kr.) og for Tonny Thierry Andersen 190 t. kr. (2011: 173 t. kr.). Honorar for varetagelse af ledelseshverv i koncernforbundne virksomheder modregnes i det kontraktlige vederlag for Danske Bank A/S.

I medfør af Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter er der kun skattemæssigt fradrag for 50 pct. af løn til direktion, indtil statslig hybrid kapital er tilbagebetalt. Der er i 2012 foretaget fradrag for 29 mio. kr. (2011: 24 mio. kr.).

2011	Peter Straarup	Tonny Thierry Andersen	Thomas F. Borgen	Henrik Ramlau-Hansen	Georg Schubiger	Per Skovhus
Kontraktligt vederlag	10,1	5,9	6,0	6,2	6,0	5,8
Pension	2,3	0,9	0,9	1,0	0,9	0,9
Variabelt kontant vederlag	-	0,4	0,4	0,4	0,4	0,3
Variabelt aktiebaseret vederlag	-	0,4	0,4	0,4	0,4	0,3
I alt optjent	12,4	7,6	7,7	8,0	7,7	7,3
I alt udbetalt	11,5	7,5	6,9	7,5	6,9	7,4

Henrik Ramlau-Hansen modtog efter koncernens generelle personalepolitik gratiale på en måneds løn i forbindelse med 25 års ansættelse i koncernen.

Direktionens samlede vederlag 50,7 mio. kr. for 2011 fordelte sig med fast vederlag 46,9 mio. kr. og variabelt vederlag 3,8 mio. kr. I alt udbetalt omfatter kontraktlige vederlag og bidragsbaserede pensionsbidrag for 2011 samt udnyttelsen af tildelte betingede aktier for regnskabsåret 2007 (tildelt i 2008). Variabelt vederlag for 2011 udbetales i senere regnskabsår.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

8 fort.	Direktionens pensions- og fratrædelsesvilkår						
	Eivind Kolding	Tonny Thierry Andersen	Thomas F. Borgen	Robert Endersby	Lars Mørch	Henrik Ramlau-Hansen	
Årlig pension	-	Banken indbetaler p.a. 20 pct. af lønnen	Banken indbetaler p.a. 20 pct. af lønnen	-	Banken indbetaler p.a. 20 pct. af lønnen	Banken indbetaler p.a. 22 pct. af lønnen	
Bankens opsigelsesvarsel	18 mdr.	18 mdr.	18 mdr.	18 mdr.	18 mdr.	18 mdr.	
Direktorens op- sigelsesvarsel	12 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	

Vederlag til andre væsentlige risikotagere

Koncernen har for 2012 afholdt vederlag for i alt 424 mio. kr. til 136 andre væsentlige risikotagere. (2011: 377 mio. kr. til 140 andre væsentlige risikotagere). Vederlaget fordeler sig med fast vederlag 258 mio. kr. og variabelt vederlag 166 mio. kr. (2011: 245 mio. kr. og 132 mio. kr.).

Moderselskabet Danske Bank A/S har af de anførte beløb for 2012 afholdt vederlag for i alt 355 mio. kr. til 101 væsentlige risikotagere (2011: 329 mio. kr. til 113 væsentlige risikotagere). Vederlaget fordeler sig med fast vederlag 197 mio. kr. og variabelt vederlag 158 mio. kr. (2011: 204 mio. kr. og 125 mio. kr.).

Koncernens pensionsforpligtelse over for andre væsentlige risikotagere udgjorde 34 mio. kr. ultimo 2012 (2011: 54 mio. kr.).

Beholdningsoplysninger

Bestyrelsens og direktionens samlede beholdning af Danske Bank aktier (eksklusive optioner og køberettigheder til betingede aktier) udgjorde ultimo 2012 henholdsvis 73.964 og 103.941 stk. (ultimo 2011: 160.700 og 144.787 stk.). Der henvises til note 41 om aktiebeholdning – bestyrelse og direktion for specifikation.

Aktiebaseret vederlag

Koncernen har for ledere samt visse øvrige medarbejdere indtil 2008 haft et incitamentsprogram, bestående af aktieoptioner og betingede aktier. Udmålingen var baseret på en vurdering af den enkelte medarbejders indsats og afhæng desuden af områdernes finansielle resultat og andre mål for værdiskabelsen i et givet regnskabsår. Tildelingen udmøntes i 1. kvartal efter optjeningsåret.

Aktieoptioner indebærer en ret til at købe aktier i Danske Bank inden for en periode på mellem tre og syv år fra tildeling, under forudsætning af, at medarbejderen ikke har opsagt sin stilling, bortset fra ved pensionering. Købsprisen er fastsat på baggrund af gennemsnitskursen for Danske Bank aktien 20 børsdage efter offentliggørelsen af årsrapporten med tillæg af 10 pct.

Dagsværdien af aktieoptionerne opgøres ud fra en udbyttekorrigeret Black & Scholes model. Ultimo 2012 er dagsværdien opgjort ud fra følgende forudsætninger: Aktiekurs 96 (2011: 73). Udbytteafkast 2,5 pct. (2011: 2,5 pct.). Rentesats 0,2-0,3 pct. (2011: 0,8-0,9 pct.), svarende til swap-renten. Volatilitet 35 pct. (2011: 50 pct.). Gennemsnitlig udnyttelsestidspunkt er 0-1 år (2011: 0-2 år). Volatiliteten er estimeret med udgangspunkt i historisk volatilitet.

Med virkning fra 2010 er en andel af den variable aflønning til direktionen samt udvalgte chefer og specialister tildelt i form af betingede aktier.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

8 Betingede aktier i Danske Bank er til disposition op til fem år fra tildeling under forudsætning af, at medarbejderen ikke har opsagt sin stilling, bortset fra ved pensionering. For betingede aktier optjent i 2011 og 2012 er der, udover uopsagt stilling, tilknyttet krav om, at koncernen som helhed og den konkrete afdeling, som medarbejderen er ansat i, opnår et vist resultat de næste 5 år.

Dagsværdien af de betingede aktier opgøres som aktiernes kursværdi fratrukket medarbejdernes betaling.

Indre værdi af aktieoptioner og betingede aktier udgiftsføres i optjeningsåret, mens tidsværdien periodiseres over den resterende serviceperiode, svarende til bindingsperioden på op til 5 år. Der registreres en tilsvarende stigning i egenkapitalen, da forpligtelserne indfries ved levering af aktier i Danske Bank A/S.

Aktieoptioner	Antal			Udnyttelseskurs (kr.)	Dagsværdi (DV)	
	Direktion	Øvrige medarbejdere	I alt		Udstedelse (mio. kr.)	Ultimo (mio. kr.)
Tildeling 2004-08						
Primo 2011	1.179.601	8.242.705	9.422.306	157,1-294,1	195,2	50,5
Udnyttet 2011	-	-	-	-	-	-
Fortabt 2011	-199.861	-842.972	-1.042.833	-	-	-
Øvrige ændringer 2011	232.008	492.959	724.967	-	-	-
Ultimo 2011	1.211.748	7.892.692	9.104.440	176,0-272,2	191,6	5,1
Udnyttet 2012	-	-	-	-	-	-
Fortabt 2012	-393.483	-2.269.736	-2.663.219	-	-	-
Øvrige ændringer 2012	-358.744	358.744	-	-	-	-
Ultimo 2012	459.521	5.981.700	6.441.221	183,0-272,2	150,9	1,6

Direktionens beholdninger og dagsværdi heraf ultimo 2012

Tildelingsår	2006-2008	
Mio. kr.	Antal	DV
Eivind Kolding	-	-
Tonny Thierry Andersen	156.132	0,0
Thomas F. Borgen	150.685	0,0
Robert Endersby	-	-
Lars Mørch	90.254	0,0
Henrik Ramlau-Hansen	62.450	0,0

Direktionens beholdninger og dagsværdi heraf ultimo 2011

Tildelingsår	2005-2008	
Mio. kr.	Antal	DV
Peter Straarup	460.642	0,3
Tonny Thierry Andersen	218.136	0,1
Thomas F. Borgen	210.195	0,1
Georg Schubiger	20.100	0,0
Henrik Ramlau-Hansen	104.967	0,1
Per Skovhus	197.708	0,1

Beholdning af aktieoptioner er tildelt i 2008 eller tidligere. Beholdning og udnyttelseskurs er ændret som følge af kapitaludvidelse i april 2011. Ingen aktieoptioner blev udnyttet i 2012 og 2011.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

8 fort.	Betingede aktier	Antal			Egenbetaling kurs (kr.)	Dagsværdi (DV)	
		Direktion	Øvrige medarbejdere	I alt		Udstedelse (mio. kr.)	Ultimo (mio. kr.)
Tildeling 2008							
	Primo 2011	22.934	833.568	856.502	1,8	154,0	120,9
	Disponeret 2011	-25.183	-827.797	-852.980	1,8		
	Fortabt 2011	-	-3.522	-3.522			
	Øvrige ændringer 2011	2.249	-2.249	-			
	Ultimo 2011	-	-	-			
Tildeling 2011							
	Tildelt 2011	-	1.088.786	1.088.786	1,2	135,7	78,1
	Disponeret 2011	-	-3.050	-3.050	1,2		
	Fortabt 2011	-	-8.209	-8.209			
	Ultimo 2011	-	1.077.527	1.077.527	1,2	134,3	77,3
	Disponeret 2012	-	-	-	-		
	Fortabt 2012	-	-32.763	-32.763			
	Øvrige ændringer 2012	-	-	-			
	Ultimo 2012	-	1.044.764	1.044.764	1,2	130,3	98,7
Tildeling 2012							
	Tildelt 2012	6.905	1.479.744	1.486.649	0,0 - 0,9	136,4	140,8
	Disponeret 2012	-1.313	-226.127	-227.440	0,0 - 0,9		
	Fortabt 2012	-	-23.798	-23.798			
	Øvrige ændringer 2012	10.172	-10.172	-			
	Ultimo 2012	15.764	1.219.647	1.235.411	0,0 - 0,9	113,3	117,0

Direktionens beholdninger og dagsværdi heraf ultimo 2012

Tildelingsår Mio. kr.	2012	
	Antal	DV
Eivind Kolding	-	-
Tonny Thierry Andersen	1.834	0,2
Thomas F. Borgen	1.899	0,2
Robert Endersby	-	-
Lars Mørch	10.251	1,0
Henrik Ramlau-Hansen	1.780	0,2

På de tidspunkter, hvor de betingede aktier i 2012 blev stillet til medarbejdernes disposition, var børskursen i gennemsnit 98,3 kr. (2011: 125,7 kr.).

Direktionens beholdninger og dagsværdi heraf ultimo 2011

Ved udgangen af 2011 var direktionens beholdning af betingede aktier nul.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
9	Revisionshonorar		
	Generalforsamlingsvalgte revisorer		
	Lovpligtig revision af koncern- og årsregnskabet	12	17
	Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	2	4
	Honorar for skatterådgivning	4	2
	Honorar for andre ydelser	3	10
	I alt	21	33
	Andre revisorer		
	Lovpligtig revision af koncern- og årsregnskabet	1	3
	I alt	22	36
	Udgifter til intern revision indgår under Udgifter til personale og administration.		
10	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
	Afskrivninger, immaterielle aktiver	340	953
	Afskrivninger, materielle aktiver	1.274	1.329
	Afskrivning restværdi solgte udlejningsaktiver	857	978
	Nedskrivninger, immaterielle aktiver	977	175
	Nedskrivninger, materielle aktiver	244	80
	Tilbageførte nedskrivninger, materielle aktiver	-	64
	I alt	3.692	3.451
	For nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver henvises til henholdsvis note 22 og 24.		
11	Nedskrivninger på udlån		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-2	7
	Udlån til amortiseret kostpris	10.197	11.806
	Udlån til dagsværdi	1.405	1.269
	Andre forpligtelser	929	103
	I alt	12.529	13.185
	Nye og forøgede nedskrivninger	20.866	20.900
	Tilbageførte nedskrivninger	8.722	6.347
	Direkte afskrivninger	1.356	1.015
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer mv.	796	2.277
	Renteføring efter effektiv rentes metode	-175	-106
	I alt	12.529	13.185
	Under indgået på tidligere afskrevne fordringer mv. indgår i 2011 en indtægt på 0,8 mia. kr. fra terminering af kontrakt, der dækkede bankens potentielle tab på realkreditudlån.		
	Nedskrivninger på udlån fordelt på forretningsområder		
	Retail Danmark	3.918	4.316
	Retail Finland	366	187
	Retail Sverige	414	202
	Retail Norge	219	380
	Bankaktiviteter Nordirland	1.425	2.178
	Bankaktiviteter Irland*	661	6.334
	Bankaktiviteter Baltikum	-431	-255
	Bankaktiviteter Øvrige	64	155
	Corporate & Institutional Banking	1.094	744
	Non-core Irland*	4.921	-
	Danske Markets og Treasury	-99	-1.033
	Danske Capital	-23	-23
	I alt	12.529	13.185

*Non-core Irland blev udskilt fra Bankaktiviteter Irland i 2012.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.								
12	Skat 2012	Danmark	Finland	Sverige	Norge	UK	Irland	Øvrige	I alt
	Skat af årets resultat	1.410	332	826	703	71	297	180	3.819
	Skat af egenkapitalbevægelser	-57	-	-	-	-	-	-	-57
	Skat af årets resultat								
	Aktuel skat	109	361	817	536	-2	2	131	1.954
	Overført til anden totalindkomst	-88	-	-	-	-	-	-	-88
	Ændring af udskudt skat	1.417	-61	39	168	-31	-	37	1.569
	Efterregulering af tidligere års skat	-28	32	-4	-1	4	295	12	310
	Ændring af udskudt skat som følge af ned-sættelse af skatteprocent	-	-	-26	-	100	-	-	74
	I alt	1.410	332	826	703	71	297	180	3.819
	Effektiv skatteprocent								
	Skatteprocent	25,0	24,5	26,3	28,0	24,5	12,5	15,8	33,1
	Ikke skattepligtige indtægter og ikke fra-dragsberettigede udgifter	-0,6	-1,0	0,3	-1,7	-9,6	-12,5	-1,2	7,0
	Skat af årets resultat	24,4	23,5	26,6	26,3	14,9	-	14,6	40,1
	Efterregulering af tidligere års skat	-0,5	2,5	-0,1	-0,1	-6,3	-5,4	1,1	3,6
	Ændring af udskudt skat som følge af ned-sættelse af skatteprocent	-	-	-0,8	-	-110,8	-	-	0,9
	Effektiv skatteprocent	23,9	26,0	25,7	26,2	-102,2	-5,4	15,7	44,6
	Skat af anden totalindkomst								
	Hedge af udenlandske enheder	-94	-	-	-	-	-	-	-94
	Urealiserede kursreguleringer, finansielle aktiver disponible for salg	151	-	-	-	-	-	-	151
	Realiserede kursreguleringer, finansielle aktiver disponible for salg	31	-	-	-	-	-	-	31
	I alt	88	-	-	-	-	-	-	88

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.								
12	Skat 2011	Danmark	Finland	Sverige	Norge	UK	Irland	Øvrige	I alt
fort.	Skat af årets resultat	864	319	876	391	-57	38	51	2.482
	Skat af egenkapitalbevægelser	-30	-	-	-	-	-	-	-30
	Skat af årets resultat								
	Aktuel skat	207	203	772	409	-	8	83	1.682
	Overført til anden totalindkomst	285	-	-	-	-	-	-	285
	Ændring af udskudt skat	368	130	103	-25	-150	4	31	461
	Efterregulering af tidligere års skat	4	-15	1	7	-3	26	-63	-43
	Ændring af udskudt skat som følge af nedsættelse af skatteprocent	-	1	-	-	96	-	-	97
	I alt	864	319	876	391	-57	38	51	2.482
	Effektiv skatteprocent								
	Skatteprocent	25,0	26,0	26,3	28,0	26,5	12,5	11,6	41,7
	Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	-2,3	0,2	0,3	-2,5	-1,5	-12,7	-0,2	16,0
	Skat af årets resultat	22,7	26,2	26,6	25,5	25,0	-0,2	11,4	57,7
	Efterregulering af tidligere års skat	0,1	-1,1	-	0,5	0,5	-0,4	-6,3	-1,0
	Ændring af udskudt skat som følge af nedsættelse af skatteprocent	-	0,1	-	-	-16,0	-	-	2,3
	Effektiv skatteprocent	22,8	25,2	26,6	26,0	9,5	-0,6	5,1	59,0
	Skat af anden totalindkomst								
	Hedge af udenlandske enheder	-54	-	-	-	-	-	-	-54
	Urealiserede kursreguleringer, finansielle aktiver disponible for salg	-238	-	-	-	-	-	-	-238
	Realiserede kursreguleringer, finansielle aktiver disponible for salg	7	-	-	-	-	-	-	7
	I alt	-285	-	-	-	-	-	-	-285

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
13	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		
	Kassebeholdning	11.235	10.602
	Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	86.032	18.015
	I alt	97.267	28.617
14	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Reverseforretninger	86.989	106.829
	Øvrige tilgodehavender	113.748	74.134
	Nedskrivninger	91	93
	I alt	200.646	180.870
	Nedskrivninger		
	Primo	93	87
	Nye og forøgede nedskrivninger	4	7
	Tilbageførte nedskrivninger	6	2
	Valutaomregning	-	1
	Ultimo	91	93
	Tilgodehavender med en løbetid under 3 måneder udgør 198.989 mio. kr. (2011: 177.680 mio. kr.) og indgår i Pengestrømsopgørelsen som likvider.		
15	Aktiver i handelsportefølje		
	Derivater med positiv dagsværdi	408.990	550.970
	Noterede obligationer	394.270	349.079
	Unoterede obligationer	6.471	9.015
	Noterede aktier	2.635	316
	Unoterede aktier	561	375
	I alt	812.927	909.755
	Forpligtelser i handelsportefølje		
	Derivater med negativ dagsværdi	388.696	534.061
	Genkøbsforpligtelse vedrørende værdipapirer	143.164	163.852
	I alt	531.860	697.913

Aktiver og forpligtelser i handelsporteføljen værdiansættes til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

15 Derivater

fort. Koncernens aktiviteter på de finansielle markeder omfatter blandt andet handel med derivater. Derivater er finansielle instrumenter, hvis værdi afhænger af udviklingen i værdien af et underliggende instrument, indeks eller lignende. Derivater gør det muligt at øge eller mindske eksponeringen overfor for eksempel markedsrisiko. Koncernen har en betydelig handel med de mest gængse rente-, valuta- og aktiebaserede derivater, herunder:

- Swaps
- Terminsforretninger og futures
- Optioner

Endvidere handles i begrænset omfang med swaps, hvis værdi bestemmes af udviklingen i en nærmere specificeret kreditrisiko, råvarerisiko eller udviklingen i visse inflationsindeks.

Koncernens handel med derivater udspringer af primært tre forhold. For det første tilbydes derivater til kunder enten som enkeltstående forretninger eller integreret i andre ydelser, for eksempel gennem udstedelse af obligationer, hvor afkastet er bestemt af udviklingen i et aktie- eller valutaindeks. For det andet indgår derivater i koncernens egen handelsportefølje. Endelig anvendes derivater til styring af koncernens egen eksponering overfor valuta-, rente-, aktie- og kreditrisici. Koncernens risikopolitik med videre er nærmere omtalt i afsnittet Risikostyring. Ansvar for daglige styring af markedsrisici, herunder afdækning, er organisatorisk placeret i forretningsområdet Danske Markets.

Derivater indregnes og måles til dagsværdi i regnskabet. En række af koncernens bankudlån, indlån og udstedte obligationer med videre er fastforrentede. Disse indregnes som udgangspunkt til amortiseret kostpris i regnskabet. De grundlæggende regnskabsbestemmelser medfører således, at dagsværdien af renterisikoen på for eksempel fastforrentede udlån ikke indgår i resultatopgørelsen, mens dagsværdiudsving på et risikoreducerende derivat skal resultatføres. Derudover anvender koncernen disponibel for salg-kategorien for visse obligationer, hvorved urealiserede kursreguleringer indregnes i Anden totalindkomst. Koncernen anvender regnskabsreglerne for sikring til dagsværdi, når renterisikoen på fastforrentede finansielle aktiver, forpligtelser eller obligationer i disponibel for salg-kategorien er afdækket med derivater.

Regnskabsmæssig sikring

Renterisikoen på fastforrentede aktiver og forpligtelser over 6 måneder afdækkes som udgangspunkt ved indgåelse af derivater, idet renterisikoen på fastforrentede udlån i finske og irske bankaktiviteter dog først sikres af renterisikoen på indlån, såkaldte core free funds. Eventuel overskydende renterisiko sikres ved derivater.

For sikrede aktiver og forpligtelser med en aftalt fast rentesats gældende for en aftalt periode fra indgåelsen opdeles de fremtidige rentebetalinger i en basisrente og en indtjeningsmarginal samt i perioder. Gennem indgåelse af swaps eller terminsforretninger med modsvarende betalingsmønstre i valuta og perioder påses, at den regnskabsmæssige sikring er effektiv fra indgåelsestidspunktet. Dagsværdien af den sikrede renterisiko og de afdækkende derivater måles hyppigt efterfølgende, og det påses, at ændringer i dagsværdien af den sikrede renterisiko ligger indenfor 80-125 pct. af ændringer i dagsværdien af de sikrede derivater. Der foretages i fornødent omfang tilpasning af porteføljerne af sikrede derivater.

Ved effektiv sikring optages den afdækkede renterisiko på de sikrede aktiver og forpligtelser til dagsværdi og indregnes som en værdiregulering af de sikrede poster. Værdireguleringen indregnes i resultatopgørelsen under Handelsindtægter. En eventuel ineffektivitet i sikringen, som ligger inden for det opstillede bånd for effektivitet, indgår dermed også under Handelsindtægter.

Ved udgangen af 2012 udgjorde den regnskabsmæssige værdi 87.106 mio. kr. for fastforrentede finansielle aktiver (2011: 68.815 mio. kr.) og 649.165 mio. kr. for fastforrentede finansielle forpligtelser (2011: 676.546 mio. kr.), som er omfattet af en effektiv sikring. I nedenstående tabel vises værdireguleringen af disse aktiver og forpligtelser samt de sikrede derivater. Værdireguleringen er indregnet under Handelsindtægter.

Ved afdækning af valutakursrisikoen på nettoinvesteringer i udenlandske filialer og datterselskaber optages finansiering i tilsvarende valuta. Der foretages ikke regnskabsmæssig sikring af forventet resultat i udenlandske enheder eller andre fremtidige transaktioner. Valutakursændringen på investeringerne indregnes i Anden totalindkomst tillige med valutakursændringen på den finansiering, der er defineret til at sikre mod valutakursudsving. De indregnede omregningsbeløb fremgår af Totalindkomst. Ved udgangen af 2012 udgjorde den regnskabsmæssige værdi af finansiering i fremmed valuta anvendt til sikring af nettoinvesteringen i udenlandske enheder 50.990 mio. kr. (2011: 50.329 mio. kr.).

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
15	Resultateffekt vedr. sikring af renterisiko		
fort.	Resultateffekt vedr. sikring af fastforrentede aktiver		
	Sikrede tilgodehavender hos kreditinstitutter	-2	-3
	Sikrede udlån	491	977
	Sikrede obligationer disponible for salg	150	735
	Sikrede derivater	-639	-1.714
	I alt	-	-5
	Resultateffekt vedr. sikring af fastforrentede forpligtelser		
	Sikret gæld til kreditinstitutter	-6	-7
	Sikrede indlån	146	-245
	Sikrede udstedte obligationer	-3.890	-6.198
	Sikrede efterstillede kapitalindskud	605	-1.006
	Sikrede derivater	3.151	7.466
	I alt	6	10

Derivater	Positiv dagsværdi		Negativ dagsværdi	
	2012	2011	2012	2011
Derivater med positiv henholdsvis negativ dagsværdi	711.023	550.970	690.729	534.061
Regnskabsmæssig modregning	302.033	-	302.033	-
Regnskabsmæssig værdi	408.990	550.970	388.696	534.061
Netting i henhold til kapitaldækningsregler	303.974	451.714	303.974	451.714
Derivater efter netting i henhold til kapitaldækningsregler	105.016	99.256	84.722	82.347

I regnskabet modregnes positive og negative dagsværdier på derivater med samme modpart, for de derivater, hvor det er aftalt, at der sker nettoafregning af de kontraktuelle betalinger og der samtidig sker daglig kontant afregning eller kontant sikkerhedsstillelse for ændringer i dagsværdien. I takt med den øgede brug af centrale clearinghuse og tilsvarende bilaterale aftaler er den regnskabsmæssige modregning øget. Der er derudover indgået master netting agreements eller lignende som giver ret til yderligere modregning i forbindelse med default. Sådanne aftaler vil nedbringe eksponeringen yderligere og er i ovenstående tabel afspejlet under Netting i henhold til kapitaldækningsregler, men kvalificerer ikke for regnskabsmæssige modregning i henhold til IFRS.

Derivater	2012			2011		
	Nominel værdi	Positiv dagsværdi	Negativ dagsværdi	Nominel værdi	Positiv dagsværdi	Negativ dagsværdi
Valutakontrakter						
Terminer og swaps	6.968.326	93.913	98.544	7.002.857	106.715	107.238
Optioner	76.683	825	835	149.690	1.139	1.201
Rentekontrakter						
Terminer/swaps/FRA	29.179.318	241.092	248.941	27.823.811	366.781	379.448
Optioner	1.349.980	31.707	25.944	2.266.524	34.632	30.447
Aktiekontrakter						
Terminer	60.508	385	394	56.845	543	513
Optioner	101.992	1.339	1.338	155.531	1.413	1.410
Andre kontrakter						
Råvarekontrakter	10.621	802	748	17.276	868	754
Købte kreditderivater	9.245	228	67	10.175	228	67
Søgte kreditderivater	8.319	175	51	9.864	71	224
Derivater med handelsformål, i alt		370.466	376.862		512.390	521.302
Derivater anvendt til sikring						
Valutakontrakter	157.283	1.580	596	206.224	1.495	1.179
Rentekontrakter	653.672	36.944	11.238	577.570	37.085	11.580
Derivater, i alt		408.990	388.696		550.970	534.061

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
16	Finansielle investeringsaktiver		
	Finansielle aktiver designeret til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelse		
	Noterede obligationer	30.309	24.686
	Unoterede obligationer	45	-
	Noterede aktier	52	134
	Unoterede aktier	3.032	2.586
	Finansielle aktiver designeret til dagsværdi, i alt	33.438	27.406
	Finansielle aktiver disponible for salg		
	Noterede obligationer	65.976	70.460
	Finansielle aktiver disponible for salg, i alt	65.976	70.460
	I alt til dagsværdi	99.414	97.866
	Hold til udløb finansielle aktiver		
	Noterede obligationer	7.710	11.398
	Unoterede obligationer	600	-
	Finansielle investeringsaktiver, i alt	107.724	109.264
	Reklassifikation fra aktiver i handelsporteføljen til finansielle aktiver disponible for salg		
	I 2008 reklassificerede koncernen, grundet betydelig forvriddning i prisfastsættelsen, obligationer med en nominal værdi på 120.607 mio. kr. og en dagsværdi på 116.722 mio. kr. fra handelsporteføljen til Finansielle aktiver disponible for salg. Porteføljen består primært af danske realkreditobligationer og udenlandske covered bonds. 84 pct. af porteføljen har en ekstern rating på AA eller højere, mens den resterende del har investment grade rating. Der indgår ingen statsobligationer udstedt af Irland, Portugal, Italien, Grækenland og Spanien. Ved udgangen af 2012 udgør dagsværdien af den tilbageværende beholdning 65.976 mio. kr. (2011: 70.460 mio. kr.). I løbet af 2012 er der på de pågældende obligationer indregnet urealiserede kursreguleringer på 150 mio. kr. i resultatopgørelsen svarende til den del af renterisiko, som er afdækket med derivater (2011: 735 mio. kr.). Der er indregnet urealiserede kursreguleringer på 605 mio. kr. (2011: -951 mio. kr.) i Anden totalindkomst, som ville være indregnet i resultatopgørelsen, såfremt der ikke var foretaget reklassifikation. Fra 2009 er forvriddningen i prisfastsættelsen aftaget, og der foretages igen salg fra porteføljen. For den andel af porteføljen, som er solgt i 2012, er der realiseret kursreguleringer på -125 mio. kr. (2011: 28 mio. kr.), som er reklassificeret fra Anden totalindkomst til resultatopgørelsen. Der er indregnet renteindtægter på 1.352 mio. kr. (2011: 1.884 mio. kr.) på den reklassificerede portefølje.		
	Hold til udløb finansielle aktiver		
	Består af obligationer med en noteret pris på et aktivt marked, som er anskaffet med henblik på at indtjene et afkast over perioden frem til udløb. Obligationerne er værdiansat til amortiseret kostpris og hovedparten er udstedt eller garanteret af stater. Der indgår ingen statsobligationer udstedt af Irland, Portugal, Italien, Grækenland og Spanien.		
17	Udlån til amortiseret kostpris		
	Reverseforretninger	220.188	149.198
	Øvrige udlån	984.207	1.022.228
	Nedskrivninger	42.579	44.944
	I alt	1.161.816	1.126.482
	Nedskrivninger		
	Primo	44.944	37.630
	Nye og foregede nedskrivninger	17.800	18.900
	Tilbageførte nedskrivninger	7.796	5.902
	Afskrevet fra korrektivkonto	13.038	6.277
	Valutaomregning	350	199
	Anden til- og afgang	319	394
	Ultimo	42.579	44.944

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
18	Udlån til dagsværdi og udstedte Realkredit Danmark obligationer		
	Udlån til dagsværdi består af udlån ydet gennem Realkredit Danmark i henhold til dansk realkreditlovgivning. Udlånene er finansieret med udstedte børsnoterede realkreditobligationer med enslydende betingelser. Udlånene kan indfries ved at låntager leverer de bagvedliggende obligationer til Realkredit Danmark. Koncernen køber og sælger løbende obligationer udstedt af Realkredit Danmark, da disse er en del af det danske pengemarked. Hvis udlån og udstedte realkreditobligationer værdiansættes til amortiseret kostpris, vil køb og salg af obligationerne medføre en tidsmæssig forskydning i indregning af gevinster og tab i regnskabet, et såkaldt regnskabsmæssig mismatch. Dette undgås ved at værdiansætte såvel udlån som udstedte Realkredit Danmark obligationer til dagsværdi ved anvendelse af dagsværdioptionen. For yderligere information henvises til beskrivelse herom i note 45 Anvendt regnskabspraksis.		
	Udlån til dagsværdi		
	Nominal værdi	713.397	705.339
	Regulering til dagsværdi af underliggende obligationer	22.465	18.069
	Regulering for kreditrisiko	3.100	2.667
	I alt	732.762	720.741
	Udstedte Realkredit Danmark obligationer		
	Nominal værdi	932.639	914.702
	Regulering til dagsværdi, funding af aktuelt udlån	23.157	19.398
	Regulering til dagsværdi af blok-/ præemitterede obligationer	-	-
	Beholdning af egne realkreditobligationer	341.471	376.401
	I alt	614.325	557.699

Værdiansættelse af udlånene tager udgangspunkt i den noterede kurs på de bagvedliggende Realkredit Danmark obligationer, som låntagerne kan indfri udlånene med. Den løbende ændring i kursværdi af obligationerne vil derfor modsvares af en tilsvarende ændring i værdien af udlånene og nettoresultatet er upåvirket af de løbende markedsværdiændringer, både for så vidt angår rente- og kreditrisikoen på de udstedte obligationer. Værdien af udlånene er derudover påvirket af ændringer i kreditrisikoen. I løbet af 2012 er der udgiftsført 608 mio. kr. vedrørende regulering for kreditrisiko på udlånene (2011: 236 mio. kr.). Den akkumulerede regulering for kreditrisiko udgør 3.100 mio. kr. (2011: 2.667 mio. kr.).

Beholdningen af egne realkreditobligationer indeholder obligationer på 164 mia. kr. (2011: 176 mia. kr.) vedrørende præemission til refinansieringen af FlexLån[®] i januar 2013 og 31 mia. kr. (2011: 25 mia. kr.), som indgår under Aktiver vedr. forsikringskontrakter samt Aktiver i puljer og unit-link-investeringskontrakter.

Nominal værdi af udstedte Realkredit Danmark obligationer svarer til det beløb, der skal tilbagebetales ved udløb.

Den del af ændringen i dagsværdien af udstedte realkreditobligationer, der kan henføres til ændring i kreditrisikoen, kan opgøres med udgangspunkt i ændringer i det optionskorrigerede rentespænd (OAS) i forhold til statsobligationer, for variabelt forrentede obligationer dog i forhold til swap-renten. I opgørelsen tages hensyn til løbetid, nominal beholdning og OAS folsomhed. Opgørelsen er forbundet med usikkerhed og er behæftet med en vis grad af skøn.

Opgjort således, blev rentespændet på danske realkreditobligationer i 2012 indsnævret, og dagsværdien af de udstedte realkreditobligationer steg med ca. 5 mia. kr. i årets løb. I 2011 medførte en spændudvidelse et fald i dagsværdien på ca. 4 mia. kr. Det anslås, at der på den udestående beholdning ved udgangen af 2012 netto er sket en spændindsnævring siden udstedelsen, som giver en positiv dagsværdi på ca. 0,5 mia. kr. (2011: negativ dagsværdi på ca. 8 mia. kr.). Egenkapital og resultat er ikke påvirket af ændringen i dagsværdien, da værdien af realkreditudlån er reduceret tilsvarende.

Den del af ændringen i dagsværdien af realkreditobligationer, der kan henføres til ændringer i kreditrisikoen, kan også opgøres i forhold til tilsvarende realkreditobligationer med samme rating (AAA) fra andre danske udbydere. Disse obligationer handles på et marked, hvor der ikke er målbare kursforskelle mellem de forskellige udbyderes obligationer med samme karakteristika. Opgjort således, har der ikke været ændringer i dagsværdien, som kan henføres til kreditrisikoen, hverken i årets løb eller siden udstedelsen.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

19 Aktiver i puljer og unit-link-investeringskontrakter

	Puljer		Unit-link		I alt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Aktiver						
Obligationer	19.276	21.651	-	-	19.276	21.651
Aktier	8.188	4.866	-	-	8.188	4.866
Investeringsforeningsandele	21.541	17.218	29.071	24.541	50.612	41.759
Kontant indestående	665	935	-	-	665	935
I alt	49.670	44.670	29.071	24.541	78.741	69.211
Heraf udgør						
Egne obligationer	6.310	5.564	342	231	6.652	5.795
Egne aktier	134	117	13	6	147	123
Øvrige interne mellemværender	793	1.051	524	354	1.317	1.405
Aktiver i alt	42.433	37.938	28.192	23.950	70.625	61.888
Forpligtelser						
Indlån	49.670	44.670	29.071	24.541	78.741	69.211

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
20	Aktiver vedrørende forsikringskontrakter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	8.378	8.192
	Finansielle investeringsaktiver	241.070	223.153
	Kapitalandele i associerede virksomheder (note 21)	789	896
	Investeringsjendomme (note 23)	18.590	18.664
	Materielle aktiver (note 24)	391	429
	Genforsikringsandel af hensættelser	2.291	2.210
	Andre aktiver	4.398	4.464
	I alt	275.907	258.008
	Heraf udgør		
	Egne obligationer	24.790	20.980
	Egne aktier	196	175
	Øvrige interne mellemværender	9.578	6.185
	Aktiver i alt	241.343	230.668
	Finansielle investeringsaktiver vedrørende forsikringskontrakter		
	Noterede obligationer	145.459	145.691
	Noterede aktier	13.601	15.691
	Unoterede aktier	6.640	4.728
	Investeringsforeningsandele	66.768	51.257
	Øvrige	8.602	5.786
	I alt	241.070	223.153
	Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter		
	Livsforsikringshensættelser	182.431	181.645
	Hensættelser til unit-link forsikringskontrakter	67.006	52.116
	Kollektivt bonuspotentiale	851	375
	Andre forsikringsmæssige hensættelser	9.438	9.168
	Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	259.726	243.304
	Andre forpligtelser	14.708	13.550
	Interne mellemværender	-7.496	-7.888
	I alt	266.938	248.966
	Hensættelser til forsikringskontrakter		
	Primo	243.304	233.062
	Indbetalte præmier	18.663	19.169
	Udbetalte ydelser	-18.800	-16.663
	Tilskrevet kontorente	6.169	2.590
	Dagsværdiregulering	7.896	8.631
	Valutaomregning	652	120
	Ændring i kollektivt bonuspotentiale	477	-1.403
	Øvrige ændringer	1.365	-2.202
	Ultimo	259.726	243.304
	Genforsikringsandel af hensættelser vedrørende forsikringskontrakter		
	Primo	2.210	2.042
	Indbetalte præmier	112	121
	Udbetalte ydelser	-186	-154
	Tilskrevet kontorente	21	41
	Dagsværdiregulering	129	210
	Øvrige ændringer	5	-50
	Ultimo	2.291	2.210

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
21	Kapitalandele i associerede virksomheder		
	Kostpris, primo	741	895
	Tilgang	53	-
	Afgang	-	154
	Kostpris, ultimo	794	741
	Op- og nedskrivninger, primo	248	145
	Andel af resultat	166	125
	Andel af anden totalindkomst	-	-18
	Udbytte	83	76
	Tilbageførte op- og nedskrivninger	-7	72
	Op- og nedskrivninger, ultimo	324	248
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	1.118	989

Kapitalandele i associerede virksomheder	Ejerandel, pct.	Aktiver i alt	Forpligtelser i alt	Indtægter	Resultat
Infrastruktur					
Bankomat® AB, Stockholm	20	113	6	-	-11
Bankernes Kontantservice A/S, København	25	161	84	23	-23
Bankpension Sverige AB, Stockholm	20	23	2	20	-
BDB Bankernas Depå AB, Stockholm	20	2.626	2.592	40	2
LR Realkredit A/S, København	31	15.389	12.081	584	39
Danmarks Skibskredit A/S, København	24	78.998	69.332	3.028	244
Bluegarden A/S, Ballerup	44	659	473	866	-36
e-nettet Holding A/S, København	25	138	85	105	-5
Automatia Pankkiautomaatit Oy, Helsinki	33	2.169	1.985	422	31
Irish Clearing House Limited, Dublin	22	1	-	5	-
Investerings- og ejendomsselskaber					
As Oy Espoon Leppävaaran Aurinkopiha, Helsinki	35	240	91	2	-
DKA I P/S, København	32	42	-	1	-4
DKA I Komplementar A/S, København	32	1	-	-	-
Ejendomsaktieselskabet af 22. juni 1966, København	50	25	6	3	1
Interessentskabet af 23. dec. 1991, København	30	799	4	74	53
MB Equity Fund Ky, Helsinki	21	-	-	-	-
Øvrige					
Tapio Technologies OY, Helsinki	20	12	9	6	-
Sanistål A/S, Aalborg	44	2.720	2.184	4.303	65

Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes senest offentliggjorte årsrapport. Børskursværdi af investeringen i Sanistål udgør 292 mio. kr. ultimo 2012. Af associerede virksomheder er Sanistål eneste børsnoterede virksomhed.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
21	Kapitalandele i associerede virksomheder vedrørende forsikringskontrakter indregnet til dagsværdi		
fort.	Dagsværdi, primo	896	974
	Afgang	114	99
	Dagsværdiregulering	7	21
	Dagsværdi, ultimo	789	896

	Ejerandel, pct.	Aktiver i alt	Forpligtelser i alt	Indtægter	Resultat
Ejendomsselskabet af Januar 2002 A/S, København	50	479	77	24	-27
Dantop Ejendomme ApS, København	50	194	37	7	7
DNP Ejendomme Komplementarselskab ApS, København	50	-	-	-	-
DNP Ejendomme P/S, København	50	1.140	22	89	38
DAN-SEB 1 A/S, København	50	76	52	3	1
Hovedbanegårdens Komplementarselskab ApS, København	50	-	-	-	-
Dantop Ejendomme Komplementarselskab ApS, København	50	-	-	-	-
Ejendomsselskabet af Januar 2002 Komplementarselskab ApS, København	50	-	-	-	-

Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes senest offentliggjorte årsrapport.

Herudover har koncernen investeret i 2 investeringsselskaber, i hvilke Danica og koncernen i øvrigt samlet har en ejerandel på over 20 pct. Danicas ejerandele er indregnet til dagsværdi under Aktiver vedrørende forsikringskontrakter. Koncernens øvrige ejerandele indregnes ligeledes til dagsværdi under Aktiver i handelsporteføljen. Da der i de pågældende investeringsselskaber alene er investeret i værdipapirer indregnet til dagsværdi, er der kun begrænset forskel mellem regnskabsmæssig indre værdi og dagsværdi. Ved udgangen af 2012 bestod disse investeringsselskaber af:

	Ejerandel, pct.	Aktiver i alt	Forpligtelser i alt	Indtægter	Resultat
P-N 2001 A/S, København	27	5	1	-	1
Nordic Venture Partners K/S, København	26	230	3	9	4

Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes senest offentliggjorte årsrapport.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.					
22	Immaterielle aktiver					
	2012	Goodwill	Egenudviklet software	Kunde- relationer	Øvrige	I alt
	Kostpris, primo	18.631	3.218	4.520	1.163	27.532
	Tilgang	28	286	-	81	395
	Afgang	247	-	-	464	711
	Valutaomregning	118	30	49	39	236
	Kostpris, ultimo	18.530	3.534	4.569	819	27.452
	Af- og nedskrivning, primo	-	2.328	2.304	667	5.299
	Årets afskrivninger	-	324	437	16	777
	Årets nedskrivninger	-	69	-	471	540
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	-	-	-	464	464
	Valutaomregning	-	40	42	37	119
	Af- og nedskrivning, ultimo	-	2.761	2.783	727	6.271
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	18.530	773	1.786	92	21.181
	Afskrives over	Årlig værdiforringelsestest	3 år	3-10 år	3 år	
	2011					
	Kostpris, primo	18.773	2.861	4.497	1.151	27.282
	Tilgang	5	398	-	15	418
	Afgang	161	37	-	-	198
	Valutaomregning	14	-4	23	-3	30
	Kostpris, ultimo	18.631	3.218	4.520	1.163	27.532
	Af- og nedskrivning, primo	-	1.928	1.838	580	4.346
	Årets afskrivninger	-	424	436	92	952
	Årets nedskrivninger	161	14	-	-	175
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	161	37	-	-	198
	Valutaomregning	-	-1	30	-5	24
	Af- og nedskrivning, ultimo	-	2.328	2.304	667	5.299
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	18.631	890	2.216	496	22.233
	Afskrives over	Årlig værdiforringelsestest	3 år	3-10 år		

Der er i 2012 udgiftsført 2.079 mio. kr. (2011: 2.132 mio. kr.) vedrørende udviklingsprojekter.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

22 Værdiforringelsestest

fort. Danske Bank koncernens goodwill testes minimum årligt for værdiforringelse. Aktiverne testes på den identificerbare pengestrøms-genererende enhed, hvortil aktiverne er allokeret.

Med virkning fra 1. januar 2011 blev Corporate & Institutional Banking udskilt fra Bankaktiviteter som selvstændigt segment på de nordiske markeder. Som følge heraf blev der i 2011 foretaget en reallokering af erhvervet goodwill mellem Retail Finland, Corporate & Institutional Banking samt Danske Markets og Treasury ud fra enhedernes værdi. Reallokeringen fremgår under ændring.

Den i 2012 foretagne værdiforringelsestest har ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill (2011: 161 mio. kr.). Som følge af samling af koncernens bankaktiviteter under navnet Danske Bank er der i 2012 foretaget fuld nedskrivning af rettigheder til anvendelse af navnet Sampo Bank på 464 mio. kr.

	Primo 2011				Ultimo 2011				Ultimo 2012	
	Goodwill og navne-rettigheder	Ændring	Ned-skrivning	Valuta-omregning	Goodwill og navne-rettigheder	Ændring	Ned-skrivning	Valuta-omregning	Goodwill og navne-rettigheder	
Retail Finland	11.673	-2.238	-	-19	9.416	-	464	21	8.973	
Corporate & Institutional Banking	-	506	-	-1	505	-	-	2	507	
Bankaktiviteter Baltikum	2.061	-	-	-6	2.055	-	-	8	2.063	
Bankaktiviteter Nordirland	1.990	-	-	54	2.044	-	-	53	2.097	
Danske Markets og Treasury	1.165	1.732	-	-6	2.891	-	-	14	2.905	
Danske Capital	1.819	-	-	-4	1.815	-	-	22	1.837	
Øvrige	528	5	161	-4	368	-218	-	-2	148	
I alt	19.236	5	161	14	19.094	-218	464	118	18.530	

Værdiforringelsestesten sammenholder den regnskabsmæssige værdi med den estimerede nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme. Den særlige gældsstruktur i finansielle koncerner medfører, at beregningsgrundlaget for nutidsværdien af fremtidige pengestrømme baseres på en forenklet egenkapitalmodel. Egenkapitalmodellen tager udgangspunkt i godkendte strategier og indtjeningsestimater for de pengestrømsgenerende enheder for de kommende 5 år (budgetperioden). Indtjeningen ved udgangen af budgetperioden fremskrives med den forventede udvikling i en række makroøkonomiske variable indtil en normalisering af indtjeningen, som forventes at indtræde senest i år 10 (normaliseringsperioden). For terminalperioden er modellen baseret på vækstsken fastsat i overensstemmelse med forventninger til realvækst i BNP for de pågældende markeder. De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med koncernens risikojusterede afkastkrav, som udgør 12 pct. før skat og 9 pct. efter skat. Specifikke usikkerheder indgår ved fastlæggelse af forventede pengestrømme for de enkelte enheder.

Den økonomiske situation for koncernens bankaktiviteter er fortsat vanskelig. Lave pengemarkedsrenter har fastholdt indtjeningen på et lavt niveau, og der har været betydelige tab på udlån i Nordirland. Der forventes fortsat en periode med beskeden økonomisk vækst og lave pengemarkedsrenter, før økonomierne finder et mere normaliseret niveau. Normaliseringen af renteniveauer forventes at øge nettoindtjeningen. Hvis normaliseringen ikke indtræffer i det forventede omfang, eller der opstår større omkostninger end antaget som følge af ny regulering, kan det indebære en værdiforringelse af de immaterielle aktiver. Forventningerne til budgetperioden medfører, at omkring 63 pct. af nutidsværdien af de forventede pengestrømme i Bankaktiviteter vedrører terminalperioden (2011: 61 pct.).

Mindre forværringer i forudsætningerne for Bankaktiviteter Baltikum og Bankaktiviteter Nordirland kan medføre et nedskrivningsbehov. En forøgelse af koncernens risikojusterede afkastkrav fra 12 pct. til 13 pct. vil medføre en værdiforringelse på 1,2 mia.kr. af den samlede goodwill i bankaktiviteter (2011: værdiforringelse 0,4 mia. kr.). En reduktion af den skønnede vækst i terminalperioden på 1 procentpoint vil medføre en værdiforringelse af den samlede goodwill i Bankaktiviteter på 0,5 mia. kr. (2011: ingen værdiforringelse), mens en reduktion af de normaliserede afkast i terminalperioden på henholdsvis 10 pct. og 20 pct. vil medføre en værdiforringelse på 0,3 mia. kr. (2011: 0,1 mia. kr.) og 0,9 mia.kr. (2011: værdiforringelse 0,3 mia.kr.). Endvidere vil en forøgelse af det forudsatte krav til kernekapital med 1 procentpoint medføre en værdiforringelse på 0,2 mia. kr. i de samlede bankaktiviteter (2011: ingen værdiforringelse).

Goodwill vedrørende handelsaktiviteterne er robuste over for ændringer i såvel afkastkrav som vækst i terminalleddet. For Danske Capital kan afkastkravet øges med 0,9 procentpoint, før der indtræffer værdiforringelse (2011: 2,2 procentpoint), mens goodwill allokeret til enheden er robust over for ændringer i væksten i terminalleddet.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

22 fort.	Forudsætninger for værdiforringelsestest (Pct.)	2012		2011	
		Antaget årlig vækst > 10 år	Afkastkrav før skat	Antaget årlig vækst > 10 år	Afkastkrav før skat
	Retail Finland	1,8	12,0	2,0	12,0
	Corporate & Institutional Banking	1,8	12,0	2,0	12,0
	Bankaktiviteter Baltikum	3,5	12,0	3,0	12,0
	Bankaktiviteter Nordirland	2,5	12,0	2,5	12,0
	Danske Markets og Treasury	1,8	12,0	2,0	12,0
	Danske Capital	1,8	12,0	1,8	12,0

Retail Finland

I 2007 købte Danske Bank aktierne i Sampo Bank koncernen. Bankaktiviteterne i Finland blev primo 2007 indpasset i Danske Bank koncernens forretningsstruktur og rapporteret under Bankaktiviteter Finland. Med købet styrkede koncernen sin position som en konkurrencedygtig aktør på hele det nordeuropæiske marked. Bankaktiviteter Finland blev i 2008 integreret på koncernens platform. Primo 2011 blev Corporate & Institutional Banking udskilt fra Bankaktiviteter Finland, hvilket har medført en reallokering af goodwill. Samtidig er navnet ændret til Retail Finland.

Corporate & Institutional Banking

Corporate & Institutional Banking blev etableret primo 2011. I den forbindelse er der foretaget en reallokering af goodwill til Corporate & Institutional Banking.

Bankaktiviteter Baltikum

Bankaktiviteterne i Baltikum blev erhvervet primo 2007 og indpasset i Danske Bank koncernens forretningsstruktur og rapporteres under Bankaktiviteter Baltikum. Med købet etablerede koncernen sin tilstedeværelse på de baltiske markeder, primært i Estland og i mindre omfang i Litauen, hvorimod aktiviteten i Letland er yderst begrænset. Goodwill vedrørende Letland og Litauen blev nedskrevet i 2009 som følge af krisen i de baltiske lande. Herefter er der alene aktiveret goodwill vedrørende anskaffelsen i Estland.

Bankaktiviteter Nordirland

Danske Bank købte i 2005 Northern Bank, som indgår i koncernens Bankaktiviteter Nordirland. Købet var i overensstemmelse med koncernens strategi om at styrke positionen på det nordeuropæiske marked. Gennem introduktion af nye kundepakker og produkter i øvrigt har Northern Bank opretholdt sin position som førende detailbank på det konkurrenceprægede nordiske marked.

Danske Markets og Treasury

Sampo Banks handelsaktiviteter blev i 2007 integreret i Danske Markets og Treasury. Med købet styrkede koncernen sin position som en konkurrencedygtig aktør inden for handelsaktiviteter. Integrationen af aktiviteterne samt de foreliggende budgetter og forretningsplaner bekræfter de finansielle forudsætninger, som erhvervelsen blev gennemført på.

Danske Capital

Sampo Banks wealth management aktiviteter blev i 2007 integreret i Danske Capital. Foruden købet af Sampo Bank vedrører goodwillen under Danske Capital også en række mindre erhvervelser. Købet af Sampo Bank styrkede koncernens position på det finske marked for kapitalforvaltning.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
23	Investerings ejendomme		
	Investerings ejendomme indregnes til dagsværdi med løbende værdiregulering over resultatopgørelsen og omfatter placeringer både for egne midler og på vegne af forsikringskunder. Værdireguleringerne på investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen under andre indtægter.		
	Dagsværdien opgøres af koncernens egne vurderingsmænd ud fra en vurdering, der foretages mindst én gang årligt, ud fra en discounted cashflow model. I værdiansættelsen indgår ejendommenes forventede afkast og et for hver ejendom individuelt fastsat forrentningskrav, som afspejler et salg mellem uafhængige parter under aktuelle markedsforhold. De anvendte forrentningskrav afhænger af beliggenhed, ejendomstype og anvendelsesmulighed, indretning og vedligeholdelsesstand samt lejekontraktens løbetid, lejeregulering og lejerens bonitet. Værdiansættelsen er i væsentligt omfang påvirket af ikke-observerbare input, hvor især forrentningskrav og forventningerne til pengestrømme har betydning for opgørelsen.		
	Investerings ejendomme		
	Dagsværdi, primo	4.624	4.799
	Tilgang	203	382
	Forbedringer	2	-
	Afgang	653	577
	Dagsværdiregulering	-45	20
	Dagsværdi, ultimo	4.131	4.624
	Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi	4,5 - 9,5	4,5 - 9,0
	Gennemsnitligt forrentningskrav	6,6	6,6
	Lejeindtægter fra investerings ejendomme udgjorde 338 mio. kr. (2011: 318 mio. kr.). Direkte omkostninger vedrørende investerings ejendomme, som genererede lejeindtægter, udgjorde 41 mio. kr. (2011: 40 mio. kr.) og 1 mio. kr. (2011: 8 mio. kr.) vedrørende investerings ejendomme, som ikke genererede lejeindtægter.		
	Investerings ejendomme vedrørende forsikringskontrakter		
	Dagsværdi, primo	18.664	18.165
	Tilgang	241	242
	Forbedringer	45	248
	Afgang	37	160
	Dagsværdiregulering	-323	169
	Dagsværdi, ultimo	18.590	18.664
	Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi	4,5 - 8,8	4,5-8,0
	Gennemsnitligt forrentningskrav	5,9	6,0
	Lejeindtægter fra investerings ejendomme vedrørende forsikringskontrakter udgjorde 1.202 mio. kr. (2011: 1.197 mio. kr.). Direkte omkostninger vedrørende investerings ejendomme, som genererede lejeindtægter, udgjorde 391 mio. kr. (2011: 370 mio. kr.).		

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.				
24	Materielle aktiver				
		Domicil- ejendomme	Maskiner og inventar	Udlejnings- aktiver	I alt
	2012				
	Kostpris, primo	4.579	2.674	5.183	12.436
	Tilgang	22	184	1.250	1.456
	Afgang	33	332	1.267	1.632
	Overført til udlejningsaktiver sat til salg	-	-	353	353
	Overført til ejendomme holdt for salg	268	-	-	268
	Valutaomregning	14	389	52	455
	Kostpris, ultimo	4.314	2.915	4.865	12.094
	Af- og nedskrivninger, primo	1.006	2.245	1.918	5.169
	Årets afskrivninger	70	237	806	1.113
	Årets nedskrivninger	244	-	-	244
	Overført til udlejningsaktiver sat til salg	-	-	258	258
	Overført til ejendomme holdt for salg	122	-	-	122
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	23	296	655	974
	Valutaomregning	68	293	17	378
	Af- og nedskrivninger, ultimo	1.243	2.479	1.828	5.550
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	3.071	436	3.037	6.544
	Afskrives over	20-50 år	3-10 år	3 år	
	2011				
	Kostpris, primo	4.647	2.537	5.871	13.055
	Tilgang	47	302	1.306	1.655
	Afgang	104	206	1.372	1.682
	Overført til udlejningsaktiver sat til salg	-	-	626	626
	Overført til ejendomme holdt for salg	20	-	-	20
	Valutaomregning	9	41	4	54
	Kostpris, ultimo	4.579	2.674	5.183	12.436
	Af- og nedskrivninger, primo	1.116	2.031	2.047	5.194
	Årets afskrivninger	57	343	735	1.135
	Årets nedskrivninger	71	-	9	80
	Overført til udlejningsaktiver sat til salg	-	-	354	354
	Overført til ejendomme holdt for salg	4	-	-	4
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	216	189	520	925
	Valutaomregning	-18	60	1	43
	Af- og nedskrivninger, ultimo	1.006	2.245	1.918	5.169
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	3.573	429	3.265	7.267
	Afskrives over	20-50 år	3-10 år	3 år	

Domicilejendomme er nedskrevet 244 mio. kr. som følge af lavere markedspriser (2011: 71 mio. kr.). Værdiansættelsen er foretaget pr. ejendom og der er nedskrevet til nytteværdien opgjort ud fra forretningskrav som oplyst i note 23.

Dagsværdien af domicilejendomme udgjorde 4.115 mio. kr. ultimo 2012 (2011: 4.993 mio. kr.). Afkastkrav opgjort efter Finanstilsynets regelsæt udgjorde 7,0 pct. (2011: 6,6 pct.).

I tillæg til ovenstående indgår under Aktiver vedrørende forsikringskontrakter domicilejendomme med 391 mio. kr. (2011: 429 mio. kr.) samt maskiner og inventar med 0 mio. kr. (2011: 0 mio. kr.). Dagsværdien af disse domicilejendomme udgjorde 406 mio. kr. ultimo 2012 (2011: 450 mio. kr.).

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
25	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter og provisioner	6.739	7.209
	Øvrige tilgodehavender	16.728	9.887
	Pensionsaktiver	1.258	627
	Udlejningsaktiver, holdt for salg	108	276
	Domicilejendomme, holdt for salg	325	190
	Overtagne ejendomme, holdt for salg	374	445
	I alt	25.532	18.634
	Overtagne ejendomme, holdt for salg, består af ejendomme overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Ejendommene forventes solgt gennem mægler inden for 1 år fra overtagelsestidspunktet og omfatter for 265 mio. kr. ejendomme i Danmark (2011: 317 mio. kr.) og for 109 mio. kr. ejendomme i udlandet (2011: 128 mio. kr.). Dagsværdien af overtagne ejendomme reduceres med forventede salgsomkostninger.		
26	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Reporretninger	218.691	215.796
	Øvrig gæld	241.241	177.592
	I alt	459.932	393.388
27	Indlån		
	Transaktionskonti	561.672	546.533
	Tidsindsud	203.540	226.519
	Repoindlån	140.585	53.719
	Pensionsopsparing	23.295	22.223
	I alt	929.092	848.994

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
28	Udskudt skat		
	Udskudte skatteaktiver	1.418	1.791
	Udskudte skatteforpligtelser	7.585	6.278
	Udskudt skat, netto	6.167	4.487

Ændring i udskudt skat

2012	Primo	Valuta- omregning	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Ultimo
Immaterielle aktiver	656	2	-214	-	444
Materielle aktiver	2.316	11	108	-	2.435
Værdipapirer	6	1	50	-	57
Hensættelser til forpligtelser	147	18	-42	-	123
Fremførbart underskud	-1.431	-29	326	-	-1.134
Genbeskatningssaldo	3.528	-	1.520	-	5.048
Andet	-735	-20	-51	-	-806
I alt	4.487	-17	1.697	-	6.167
Heraf regulering af tidligere års skat			54		
2011					
Immaterielle aktiver	826	-	-170	-	656
Materielle aktiver	2.303	-3	16	-	2.316
Værdipapirer	-8	-	14	-	6
Hensættelser til forpligtelser	12	2	133	-	147
Fremførbart underskud	-1.232	-23	-176	-	-1.431
Genbeskatningssaldo	3.157	-	371	-	3.528
Andet	-748	-5	18	-	-735
I alt	4.310	-29	206	-	4.487
Heraf regulering af tidligere års skat			-352		

Skatteværdien af ikke-aktiverede underskud udgør 2,9 mia. kr ultimo 2012 (2011: 1,7 mia. kr.).

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
29	Andre forpligtelser		
	Diverse kreditorer	29.366	21.331
	Skyldige renter og provisioner	15.628	16.024
	Pensionsforpligtelser	352	472
	Øvrige personaleforpligtelser	3.127	2.629
	Uigenkaldelige kredittilsagn, garantier mv.	1.253	465
	Tilbagebetalingspligtige reserver	131	188
	Øvrige forpligtelser	252	319
	I alt	50.109	41.428

	Uigenkaldelige kredittilsagn	Tilbagebetalingspligtige reserver	Øvrige forpligtelser
Primo 2012	465	188	319
Nye og forøgede forpligtelser	915	-	126
Tilbageførte forpligtelser	125	-	21
Forbrugt	-	63	174
Ændringer i diskonteringsrente eller løbetid	-	6	-
Valutaomregning	-2	-	2
Ultimo 2012	1.253	131	252

Primo 2011	3.753	206	248
Nye og forøgede forpligtelser	262	-	264
Tilbageførte forpligtelser	217	-	84
Forbrugt	3.334	35	113
Ændringer i diskonteringsrente eller løbetid	-	17	-
Valutaomregning	1	-	4
Ultimo 2011	465	188	319

Koncernen har afgivet en række uigenkaldelige kredittilsagn og garantier med videre. Disse indregnes til den højeste af den modtagne præmie amortiseret over løbetiden og en eventuel hensættelse. Der indregnes en hensættelse, hvis det er sandsynligt, at kredittilsagnet eller garantien vil blive effektueret, og forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt. Forpligtelsen indregnes da til nutidsværdien af de forventede betalinger.

Tilbagebetalingspligtige reserver i ældre serier hidrører fra lånekontrakter, hvor låntager ved indfrielse af mellemværendet får udbetalt sin andel af seriereservefonden i henhold til serievilkårene. Koncernens forpligtelse vil frem mod 2031 gradvist blive reduceret i takt med låntagernes tilbagebetalingsmønstre på lånekontrakterne. Tilbagebetalingsmønsteret vil blandt andet afhænge af renteutviklingen, afdragsprofilen med videre.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
30	Andre udstedte obligationer		
	Commercial paper	36.982	69.500
	Øvrige udstedte obligationer	303.023	297.420
	I alt	340.005	366.920

Andre udstedte obligationer er indregnet til amortiseret kostpris.

Nominelt	Primo 2012	Udstedte	Indfriet	Valuta- omregning	Ultimo 2012
Commercial paper	98.891	706.296	768.662	2.137	38.662
Øvrige udstedte obligationer	311.769	130.857	93.254	2.061	351.433
Andre udstedte obligationer	410.660	837.153	861.916	4.198	390.095

Nominelt	Primo 2011	Udstedte	Indfriet	Valuta- omregning	Ultimo 2011
Commercial paper	261.614	1.338.751	1.494.507	-6.967	98.891
Øvrige udstedte obligationer	309.857	60.422	60.746	2.236	311.769
Andre udstedte obligationer	571.471	1.399.173	1.555.253	-4.731	410.660

Forfald andre udstedte obligationer	2012			2011
	DKK	Anden valuta	I alt	I alt
Indfrieede lån				182.290
2013	3.710	76.629	80.339	37.912
2014	7.200	37.415	44.615	30.438
2015	5.129	52.753	57.882	37.170
2016	1.000	56.206	57.206	50.461
2017 eller senere	30.000	120.053	150.053	72.389
Andre udstedte obligationer, nominelt	47.039	343.056	390.095	410.660
Sikring af renterisiko til dagsværdi			15.122	10.730
Over/underkurs			-2.028	-2.161
Beholdning af egne obligationer	4.457	58.727	63.184	52.309
Andre udstedte obligationer, i alt	42.582	284.329	340.005	366.920

Statsgaranterede obligationer udgjorde 36,4 mia. kr. ultimo 2011 og blev indfriet i 2012.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

31 Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital, som i tilfælde af bankens likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Hybrid kernekapital er efterstillet ansvarlig lånekapital. Førtidsindfrielse af efterstillede kapitalindskud skal godkendes af Finanstilsynet.

Efterstillede kapitalindskud medregnes i basiskapitalen i henhold til Lov om finansiel virksomhed § 128 samt tilhørende bekendtgørelse.

Nominelt	Primo 2012	Udstedte	Indfrie	Valuta- omregning	Andre ændringer	Ultimo 2012
Efterstillede kapitalindskud ekskl. hybrid kernekapital	18.727	5.659	2.974	125	-	21.537
Hybrid kernekapital	44.850	-	2.034	187	-	43.003
Efterstillede kapitalindskud i alt	63.577	5.659	5.008	312	-	64.540
Nominelt	Primo 2011	Udstedte	Indfrie	Valuta- omregning	Andre ændringer	Ultimo 2011
Efterstillede kapitalindskud ekskl. hybrid kernekapital	29.552	-	10.865	40	-	18.727
Hybrid kernekapital	44.604	-	-	246	-	44.850
Efterstillede kapitalindskud i alt	74.156	-	10.865	286	-	63.577

Valuta	Låntager	Note	Nominel mio.	Rentesats	Modtaget	Forfald	Tilbage- betalings- kurs	2012 mio. kr.	2011 mio. kr.
Indfrie lån 2012									
EUR	Danske Bank A/S	a	500	4,250	2003	20.06.2016	100	3.730	3.717
GBP	Danske Bank A/S	b	350	5,375	2003	29.09.2021	100	3.196	3.115
EUR	Danske Bank A/S	c	700	4,100	2005	16.03.2018	100	5.222	5.204
EUR	Danske Bank A/S	d	500	6,000	2007	20.03.2016	100	3.730	3.717
USD	Danske Bank A/S	e	1.000	7,125	2012	21.09.2037	100	5.659	-
Efterstillede kapitalindskud ekskl. hybrid kernekapital								21.537	18.727

Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital medregnet med op til 15 pct. af kernekapital

Indfrie lån 2012									
USD	Danske Bank A/S	f	750	5,914	2004	Uden forfald	100	4.244	4.309
GBP	Danske Bank A/S	g	150	5,563	2005	Uden forfald	100	1.370	1.335
GBP	Danske Bank A/S	h	500	5,684	2006	Uden forfald	100	4.567	4.450
EUR	Danske Bank A/S	i	600	4,878	2007	Uden forfald	100	4.476	4.461
SEK	Danske Bank A/S	j	1.350	var.	2007	Uden forfald	100	1.176	1.126
SEK	Danske Bank A/S	k	650	5,119	2007	Uden forfald	100	566	542
EUR	Danske Bank Oyj	l	125	5,407	2004	Uden forfald	100	933	929
EUR	Danske Bank Oyj	m	100	var.	2004	Uden forfald	100	746	743
EUR	Danske Bank Oyj	n	125	var.	2005	Uden forfald	100	933	929

Hybrid kernekapital medregnet med op til 35 pct. af kernekapital

DKK	Danske Bank A/S	o	23.992	9,265	2009	Uden forfald	100	23.992	23.992
Hybrid kernekapital i alt								43.003	44.850
Efterstillede kapitalindskud, nominelt								64.540	63.577
Sikring af renterisiko til dagsværdi								4.117	4.740
Beholdning af egne kapitalandele								-872	-989
Efterstillede kapitalindskud i alt								67.785	67.328
Ved opgørelse af basiskapitalen er der medregnet								63.257	62.846

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

- 31 a Kan indfries fra juni 2013, herefter fastsættes renten til 2,05 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR.
- fort. b Kan indfries fra september 2018, herefter fastsættes renten til 1,94 pct. point p.a. over 3 mdr. GBP-LIBOR.
- c Kan indfries fra marts 2015, herefter fastsættes renten til 1,81 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR.
- d Kan indfries fra marts 2013, herefter fastsættes renten til 2,95 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR.
- e Kan indfries fra september 2017, herefter fastsættes renten hvert 5. år til 6,32 pct. point p.a. over 5 år USD swap-renten.
- f Kan indfries fra juni 2014, herefter fastsættes renten til 1,66 pct. point p.a. over 3 mdr. USD-LIBOR.
- g Kan indfries fra marts 2017, herefter fastsættes renten til 1,44 pct. point p.a. over 3 mdr. GBP-LIBOR.
- h Kan indfries fra februar 2017, herefter fastsættes renten til 1,70 pct. point p.a. over 3. mdr. GBP-LIBOR.
- i Kan indfries fra maj 2017, herefter fastsættes renten til 1,62 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR.
- j Forrentes med 0,65 pct. point p.a. over 3 mdr. STIBOR. Kan indfries fra februar 2017, herefter fastsættes renten til 1,65 pct. point p.a. over 3 mdr. STIBOR.
- k Kan indfries fra august 2017, herefter fastsættes renten til 1,65 pct. point p.a. over 3 mdr. STIBOR
- l Kan indfries fra marts 2014, herefter fastsættes renten til 2,15 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR. Udstedelsen medregnes i koncernens solvensopgørelse som supplerende kapital.
- m Forrentes med 0,3 pct. point p.a. over TEC 10. Kan indfries fra marts 2014. Udstedelsen medregnes i koncernens solvensopgørelse som supplerende kapital.
- n Forrentes med 1,6 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR. Kan indfries fra december 2010. Udstedelsen medregnes i koncernens solvensopgørelse som supplerende kapital.
- o Forrentes med 9,265 pct. point p.a. med tillæg af 0,5 pct. point p.a. for konverteringsretten. Renten vil blive forøget, såfremt banken udbetaler et udbytte større end 5,5 mia. kr. p.a. Lånet kan tidligst indfries den 11. april 2014 med mindre separat aftale træffes. Fra 11. april 2014 til og med 10. maj 2014 kan indfrielse ske til kurs 100, og kun såfremt kernekapitalprocenten er mindst 12 eller erstattes af anden kapital af samme eller højere tabsabsorberende karakter. Fra 11. maj 2014 til og med 10. maj 2015 kan indfrielse ske til kurs 105, mens indfrielse fra 11. maj 2015 kan ske til kurs 110. Indfrielse forudsætter i alle tilfælde godkendelse fra Finanstilsynet. Lånet kan på bankens foranledning indtil 14. maj 2014 gradvist konverteres til aktier i Danske Bank A/S, såfremt hybrid kernekapital udgør mere end 35 pct. af den samlede kernekapital i Danske Bank A/S. Derudover skal lånet i samme periode gradvist konverteres til aktier, såfremt hybrid kernekapital overstiger 50 pct. af den samlede kernekapital. Konverteringen vil ske til markedskurs. Ved udgangen af 2012 udgør hybrid kernekapital 25,3 pct. af den samlede kernekapital i Danske Bank A/S.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

32	Note	Mio. kr.	2012		2011	
			< 1 år	> 1 år	< 1 år	> 1 år
Balancens poster fordelt efter forventet forfaldstidspunkt						
AKTIVER						
			97.267	-	28.617	-
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker					
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		199.687	959	179.977	893
	Aktiver i handelsportefølje		185.893	627.034	453.057	456.698
	Finansielle investeringsaktiver		21.126	86.598	14.727	94.537
	Udlån til amortiseret kostpris		616.445	545.371	573.964	552.518
	Udlån til dagsværdi		66.982	665.780	62.806	657.935
	Aktiver i puljer og unit-link investeringskontrakter		-	70.625	-	61.888
	Aktiver vedr. forsikringskontrakter		22.287	219.056	22.517	208.151
	Kapitalandele i associerede virksomheder		-	1.118	-	989
	Immaterielle aktiver		-	21.181	-	22.233
	Investeringsejendomme		-	4.131	-	4.624
	Materielle aktiver		-	6.544	-	7.267
	Aktuelle skatteaktiver		147	-	580	-
	Udskudte skatteaktiver		-	1.418	-	1.791
	Andre aktiver		24.274	1.258	18.007	627
	I alt		1.234.108	2.251.073	1.354.252	2.070.151
FORPLIGTELSE						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		382.404	77.528	381.007	12.381
	Forpligtelser i handelsportefølje		67.425	464.435	258.421	439.492
	Indlån		291.619	637.473	224.805	624.189
	Udstedte Realkredit Danmark obligationer		187.423	426.902	227.351	330.348
	Indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter		7.471	71.270	6.651	62.560
	Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter		49.858	217.080	29.659	219.307
	Andre udstedte obligationer		102.250	237.755	150.709	216.211
	Aktuelle skatteforpligtelser		575	-	423	-
	Udskudte skatteforpligtelser		-	7.585	-	6.278
	Andre forpligtelser		49.449	660	40.769	659
	Efterstillede kapitalindskud		8.619	59.166	6.286	61.042
	I alt		1.147.093	2.199.854	1.326.081	1.972.467

Indlån omfatter blandt andet aftaleindlån og anfordringsindlån. Aftaleindlån er medtaget på forfaldstidspunktet. Anfordringsindlån har kontraktmæssigt helt kort løbetid, men betragtes som en stabil finansieringskilde med forventet løbetid på over 1 år.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.					
33	Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser					
	2012	0-1 måned	1-3 mdr.	3-12 mdr.	1-5 år	> 5 år
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	280.592	84.224	18.488	77.603	642
	Indlån	806.648	54.341	39.397	21.543	11.413
	Genkøbsforpligtelse vedr. reverseforretninger	143.164	-	-	-	-
	Bruttoafregnede derivater, afgivne betalinger	2.786.350	1.841.682	1.247.497	273.030	42.741
	Bruttoafregnede derivater, modtagne betalinger	2.786.043	1.839.419	1.246.080	272.773	43.211
	Bruttoafregnede derivater, netto	-307	-2.263	-1.417	-257	470
	Nettoafregnede derivater	-4.290	4.881	-20.405	-1.391	-53
	Udstedte Realkredit Danmark obligationer	95.780	-	103.862	298.649	227.802
	Andre udstedte obligationer	39.261	15.677	48.942	152.400	132.174
	Efterstillede kapitalindskud	785	3.954	3.983	64.647	4.461
	Andre finansielle forpligtelser	1.590	519	5.361	42.768	28.503
	Finans- og tabsgarantier	5.962	11.911	27.897	29.230	5.115
	Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	6.941	2.081	44.034	-	-
	Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	-	-	-	105.039	3.575
	Andre uudnyttede kredittilsagn	550	-	-	-	-
	I alt	1.376.676	175.325	270.142	790.231	414.102
	2011					
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	311.710	69.302	2.022	12.736	117
	Indlån	725.529	48.892	39.775	29.001	11.845
	Genkøbsforpligtelse vedr. reverseforretninger	163.851	-	-	-	-
	Bruttoafregnede derivater, afgivne betalinger	2.961.564	2.791.673	1.403.366	276.289	39.041
	Bruttoafregnede derivater, modtagne betalinger	2.962.358	2.791.092	1.404.252	275.887	40.147
	Bruttoafregnede derivater, netto	794	-581	886	-402	1.106
	Nettoafregnede derivater	-19.201	-1.193	-2.992	-602	-68
	Udstedte Realkredit Danmark obligationer	121.108	-	119.405	222.731	211.599
	Andre udstedte obligationer	65.806	20.148	67.455	161.289	88.549
	Efterstillede kapitalindskud	986	3.178	2.214	52.461	20.994
	Andre finansielle forpligtelser	511	1.342	4.799	36.796	25.763
	Finans- og tabsgarantier	8.870	8.802	27.855	26.455	11.149
	Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	7.096	2.290	53.627	-	-
	Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	-	-	-	101.262	5.197
	Andre uudnyttede kredittilsagn	942	-	-	-	-
	I alt	1.388.002	152.180	315.046	641.727	376.251

Løbetidsfordelingen er foretaget ud fra det tidligste tidspunkt, et beløb kan kræves betalt af modparten.

Oplysningerne omfatter aftalte betalinger, herunder hovedstol og renter. For forpligtelser med variable pengestrømme, såsom variabelt forrentede finansielle forpligtelser, er oplysningerne givet ud fra de betingelser, der eksisterede på balancedagen. For derivater er medtaget de aftalte pengestrømme fra alle derivater, uanset om dagsværdien på balancedagen er negativ eller positiv eller om derivatet indgår i handelsbeholdningen eller anvendes til regnskabsmæssig sikring.

Andre udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud anses for at forfalde på det tidspunkt, hvor Danske Bank koncernen kan vælge mellem at indfri gælden eller betale en forhøjet rente.

Indlån kan sædvanligvis i henhold til aftalen kræves tilbagebetalt med kort varsel. I praksis er indlån imidlertid en stabil finansieringskilde, da modtagne og afgivne betalinger vedrørende indlån i al væsentlighed er på samme niveau. En række uigenkaldelige kredittilsagn og garantier udløber uden udnyttelse. I den kontraktuelle løbetidsfordeling indgår kredittilsagn og garantier på udløbstidspunktet. I koncernens likviditetsstyring indregnes en effekt fra den uudnyttede del af uigenkaldelige kredittilsagn, således at opgørelsen af likviditetsrisiko tager højde for den potentielle risiko for træk under sådanne faciliteter.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
34	Pensionsordninger		
	Bidragbaserede pensionsomkostninger, eksterne	893	591
	Bidragbaserede pensionsomkostninger, interne	786	724
	Bidragbaserede pensionsomkostninger i alt	1.679	1.315
	Ydelsesbaserede pensionsomkostninger, standardomkostning	187	122
	Planændringer og virksomhedsovertagelser	-431	-
	Valutaomregning	-62	-35
	I alt	1.373	1.402

En væsentlig del af koncernens pensionsordninger er bidragbaserede, hvor der sker indbetaling til forsikringselskaber, herunder Danica Pension. Disse indbetalinger udgiftsføres løbende. Koncernens ydelsesbaserede pensionsordninger finansieres typisk gennem ordinære indbetalinger fra arbejdsgiver og fra de ansatte til særskilte pensionskasser, der varetager medlemmernes interesser ved at investere de indbetalte beløb til dækning af de fremtidige pensionsforpligtelser. Koncernen har herudover også uafdækkede pensionsordninger, der indregnes direkte i koncernens balance.

Koncernens ydelsesbaserede pensionsforpligtelser udgøres primært af pensionsordninger i Nordirland og Irland. Begge ordninger er lukket for nyttilgang og afdækkes i pensionskasser. I Irland er optjeningen for eksisterende medlemmer ophørt pr. 1. januar 2011, hvorefter samtlige medlemmer er omfattet af en hybrid ordning, som både indeholder et bidragbaseret og et ydelsesbaseret element.

Regulering af ydelser fra pensioner under udbetaling, herunder ydelser til ægtefæller og børn, forhandles årligt mellem Danske Bank koncernen og pensionskassernes bestyrelser.

I Danmark er hovedparten af medarbejderne omfattet af bidragbaserede pensionsordninger. De ydelsesbaserede pensionsordninger i Danmark finansieres gennem indbetaling til pensionskasser eller -fonde, der typisk er underlagt lovgivningen vedrørende firmapensionskasser. Størstedelen af disse ordninger er lukket for nyttilgang af medlemmer, og de ydelsesbaserede pensioner er i Danmark hovedsageligt under udbetaling.

I Sverige er pensionsordningen lukket for nyttilgang med virkning fra 1. februar 2013 og etableret i en pensionskasse, hvor den løn, som kan danne basis for pensionsforpligtelsen, er maksimeret til et givet niveau.

Koncernens ydelsesbaserede pensionsordninger opgøres på grundlag af eksterne aktuarmæssige beregninger, og de aktuarmæssige gevinster og tab indregnes ved brug af "korridormetoden". Den aktuarmæssige opgørelse viser et ikke indregnet tab på 235 mio. kr. ultimo 2012 (2011: ikke indregnet gevinst på 387 mio. kr.).

Nettopensionsaktiver/-forpligtelser for den enkelte pensionskasse indregnes under henholdsvis Andre aktiver og Andre forpligtelser.

Ydelsesbaserede ordninger

Nutidsværdi af uafdækkede pensionsforpligtelser	214	236
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser, som er helt eller delvist afdækkede	14.566	13.167
Dagsværdi af ordningernes aktiver	15.451	13.945
Nettopensionsforpligtelse, ultimo	-671	-542
Aktuarmæssige gevinster eller tab som ikke indregnes i nettoforpligtelsen	-235	387
Nettopensionsforpligtelse indregnet efter IFRS, ultimo	-906	-155
Nettopensionsforpligtelsen indregnet i balancen		
Pensionsaktiver indregnet under Andre aktiver	1.258	627
Hensættelse til pension indregnet under Andre forpligtelser	352	472
I alt	-906	-155

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012			2011		
		Aktiver	Forpligtelser	Netto	Aktiver	Forpligtelser	Netto
34 fort.	Ændringer i nettopensionsforpligtelsen						
	Primo	13.945	13.403	-542	11.960	12.178	218
	Omkostninger for indeværende regnskabsår	-	163	163	-	163	163
	Beregnete renteomkostninger	-	609	609	-	616	616
	Forventet afkast af ordningernes aktiver	726	-	726	706	-	706
	Pensionsomkostninger fra tidligere år	-	141	141	-	49	49
	Standardomkostning	726	913	187	706	828	122
	Aktuarmæssige gevinster eller tab	903	1.525	-622	1.311	885	426
	Betalte arbejdsgiverbidrag til ordningerne	445	-	445	421	-	421
	Medarbejderbidrag	11	11	-	11	11	-
	Pensionsudbetalinger fra pensionskasserne	-611	-611	-	-482	-482	-
	Planændringer og virksomhedsovertagelser	-	-431	-431	-	-	-
	Valutaomregning	32	-30	-62	18	-17	-35
	Ultimo	15.451	14.780	-671	13.945	13.403	-542
	Aktuarmæssige gevinster eller tab som ikke indregnes	1.144	1.379	-235	241	-146	387
	Indregnet nettopensionsforpligtelse, ultimo	14.307	13.401	-906	13.704	13.549	-155
	Koncernen forventer at indbetale pensionsbidrag på i alt 186 mio. kr. for 2013.						
	Ydelsesbaserede pensionsomkostninger				2012		2011
	Omkostninger for indeværende regnskabsår				163		163
	Beregnete renteomkostninger				609		616
	Forventet afkast af ordningernes aktiver				726		706
	Pensionsomkostninger fra tidligere år				141		49
	Standardomkostning				187		122
	Aktuarmæssige gevinster og tab				-622		426
	Planændringer og virksomhedsovertagelser				-431		-
	Valutaomregning				-62		-35
	I alt				316		-339
	For koncernens ydelsesbaserede pensionsordninger indregnes pensionsforpligtelserne på basis af en aktuarmæssig opgørelse af nutidsværdien af de forventede pensionsydelse. Nutidsværdierne for de enkelte ordninger opgjort ultimo året blev beregnet på grundlag af følgende forudsætninger:						
	Gennemsnitlige aktuarmæssige forudsætninger (pct.)				2012		2011
	Diskonteringsrente				4,0		4,7
	Afkast af ordningernes aktiver				4,0		4,8
	Inflation				2,1		2,7
	Lønreguleringssats				3,3		3,6
	Pensionsreguleringssats				2,4		2,9

Forventet afkast af ordningernes aktiver er beregnet med udgangspunkt i aktivsammensætningen primo året og på baggrund af langsigtede forventninger til afkastet for de respektive aktivklasser.

Dødelighedsforudsætningerne anvendt ved indregning af pensionsforpligtelserne ultimo 2012 er baseret på eget dødelighedsgrundlag FT 11 for Danmark og standard dødelighedsgrundlaget FFFS2007:31 for Sverige. Dødelighed for Nordirland og Irland er baseret på 00-serierne af dødelighedstabeller for livrentenydere og pensionister udarbejdet af den britiske aktuarforening. De respektive dødelighedsgrundlag er blevet justeret på basis af de generelle dødelighedstendenser i befolkningerne og kendskabet til bestande af forsikrede generelt. Middellevetiden for et pensionsmedlem opgjort pr. 31. december 2012 forudsættes at være 86,7 år (2011: 86,6 år) for en 60-årig mand, 88,5 år (2011: 88,4 år) for en 60-årig kvinde, 86,9 år (2011: 86,8 år) for en 65-årig mand og 88,7 år (2011: 88,6 år) for en 65-årig kvinde.

Der henvises i øvrigt til præsentation af følsomhedsanalyse under pensionsrisiko i noten angående risikostyring.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012			2011		
34	Pensionsaktiver	Andel	Forventet	Faktisk	Andel	Forventet	Faktisk
fort.	(Pct.)	ultimo	afkast primo	afkast ultimo	ultimo	afkast primo	afkast ultimo
	Aktier	36	8	14	34	8	-7
	Stats- og realkreditobligationer	29	4	7	29	4	12
	Indeksobligationer	7	3	25	9	4	25
	Erhvervsobligationer	15	4	15	12	5	12
	Ejendomme	4	7	3	4	7	-2
	Likvider	9	2	7	12	2	-
	I alt	100	5	12	100	6	4

Historisk udvikling i de ydelsesbaserede pensionsordninger	2012	2011	2010	2009	2008
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	14.780	13.403	12.178	11.878	9.717
Dagsværdi af ordningernes aktiver	15.451	13.945	11.960	9.988	9.301
Aktuarmæssige gevinster eller tab som ikke indregnes i nettoforpligtelsen	-235	387	-39	-1.103	483
Heraf erfaringsbaserede reguleringer forbundet med ordningernes forpligtelser	80	-89	247	-38	-59
Heraf erfaringsbaserede reguleringer forbundet med ordningernes aktiver	675	1.144	599	-217	-664
Nettopensionsforpligtelse, ultimo	-906	-155	179	787	899

Transaktioner med nærtstående pensionskasser og -fonde har udgjort: udlån 9 mio. kr. (2011: 9 mio. kr.), indlån 171 mio. kr. (2011: 152 mio. kr.), udstedte obligationer 486 mio. kr. (2011: 507 mio. kr.), derivater med positiv dagsværdi 0 mio. kr. (2011: 19 mio. kr.), derivater med negativ dagsværdi 1.277 mio. kr. (2011: 1.425 mio. kr.), renteudgifter 20 mio. kr. (2011: 21 mio. kr.), gebyrindtægter 1 mio. kr. (2011: 1 mio. kr.), pensionsbidrag og indskud 445 mio. kr. (2011: 423 mio. kr.).

35	Risikovægtede aktiver	2012	2011
	Kreditrisiko, IRB metoden	438.260	494.989
	Kreditrisiko, standardmetoden	195.839	213.382
	Modpartsrisiko	50.362	44.508
	Kreditrisiko i alt	684.461	752.879
	Markedsrisiko	59.789	63.686
	Operationel risiko	75.186	89.414
	I alt	819.436	905.979

Solvens- og kernekapitalprocent er opgjort efter CRD. Risikovægtede aktiver efter Basel I regelsættet udgør 1.411.357 mio. kr. ultimo 2012 (2011: 1.414.566 mio. kr.). Kapitalbehovet efter overgangsreglerne udgør 6,4 pct. af de risikovægtede aktiver efter Basel I svarende til 90.327 mio. kr. i 2012 (2011: 90.532 mio. kr.).

For opgørelse af det individuelle solvensbehov henvises til Risk Management 2012. Risk Management 2012 er ikke omfattet af revision.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
36	Eventualforpligtelser		
	Koncernen anvender forskellige lånerelaterede finansielle instrumenter for at tilgodese kundernes finansielle behov. Herunder udsteder koncernen lånetilbud og andre kreditfaciliteter, garantier med videre, der ikke skal medtages i balancen.		
	Garantier		
	Finansgarantier	14.274	12.123
	Tabsgarantier for realkreditudlån	1.350	1.537
	Øvrige garantier	64.491	69.471
	I alt	80.115	83.131
	Andre forpligtelser		
	Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	53.056	63.013
	Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	108.614	106.459
	Andre uudnyttede kredittilsagn	550	942
	I alt	162.220	170.414

Ud over krediteksponering i forbindelse med udlånsaktiviteter har koncernen udstedt lånetilbud og ydet genkaldelige kreditfaciliteter på 323 mia. kr. (2011: 355 mia. kr.). Disse poster medregnes ved opgørelsen af risikovægtede aktiver i henhold til CRD.

Danske Bank koncernens forretningsomfang indebærer, at den til stadighed er part i diverse tvister. Henset til koncernens størrelse forventes de verserende tvister dog ikke at få væsentlig indflydelse på den finansielle stilling.

Et begrænset antal medarbejdere er ansat på vilkår, som medfører, at de, såfremt de afskediges før opnåelse af pensionstidspunktet, har krav på en ekstraordinær fratrædelses- og/eller pensionsgodtgørelse ud over sædvanlige ansættelsesvilkår. Danske Bank hæfter derudover som sponsorvirksomhed for en række firmapensionskassers forpligtelser.

Deltagelse i den lovpligtige indskydergarantifond i Danmark indebærer, at de deltagende institutter hæfter for eventuelle tab, som garantifonden måtte dække ved konkurs eller afvikling af pengeinstitutter. Danske Banks indeståelse udgør lidt over en tredjedel af garantifondens eventuelle tab. Eventuelle tab finansieres som udgangspunkt gennem årlige præmiebetaling.

Koncernen er leasingtager i en række uopsigelige operationelle leasingaftaler, primært vedrørende leje af ejendomme samt driftsmidler og inventar. Leasingaktiverne indgår i leasinggivers balance, og koncernen indregner leasingomkostninger som omkostning over leasingperioden. Af note 39 fremgår nutidsværdien af leasingydelse i sådanne uopsigelige leasingaftaler.

37 Overførte aktiver som fortsat er indregnet i balancen

Koncernen indgår transaktioner, hvori ejerskabet til finansielle aktiver, såsom obligationer og aktier, overføres til modparten, men hvor koncernen bibeholder risici på de pågældende aktiver. Såfremt alle væsentlige risici bibeholdes fortsætter værdipapirerne med at være indregnet i balancen og transaktionerne behandles som lån mod sikkerhed. Sådanne transaktioner omfatter repoforretninger og værdipapirudlån. Repoforretninger er salg af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt til en bestemt pris. Værdipapirudlån minder om repoforretninger, men i modsætning til repoforretninger erlægges modpartens betaling ikke i kontanter men i andre værdipapirer, hvor disse ved transaktionens udløb udveksles tilbage.

	Handelsportefølje	
	Obligationer	Aktier
Regnskabsmæssig værdi af overførte aktiver		
Repoforretninger	300.383	-
Værdipapirudlån	-	-
I alt, overførte aktiver	300.383	-
Repoforretninger, egne udstedte obligationer	55.093	-
Regnskabsmæssig værdi af tilkøbt forpligtelse	359.276	-
Netto positioner	-3.800	-

Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer.

Koncernen har ikke indgået aftaler om salg af aktiver, hvor de solgte aktiver ophører med at være indregnet i balancen, men hvor der efter salget er en fortsat involvering.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

38 Aktiver afgivet og modtaget som sikkerhed

Ved udgangen af 2012 har Danske Bank koncernen til sikkerhed deponeret værdipapirer for 33,0 mia. kr. hos indenlandske og udenlandske clearingcentraler med videre. I 2011 udgjorde beløbet 39,7 mia. kr.

Danske Bank koncernen har til sikkerhed for derivatforretninger afgivet kontanter og værdipapirer på 75,8 mia. kr. (2011: 66,9 mia. kr.).

Til sikkerhed for forsikredes opsparing på 259,7 mia.kr. (2011: 261,9 mia.kr.) er registreret aktiver vedrørende forsikringsaktiviteter er på 262,3 mia.kr. (2011: 248,1 mia.kr.). Der er registreret udlån til dagsværdi og værdipapirer på i alt 732,8 mia.kr. (2011: 720,7 mia.kr.) som sikkerhed for udstedte realkreditobligationer, herunder særligt dækkede realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark på i alt 614,3 mia.kr. (2011: 557,7 mia.kr.) jf. note 18. Tilsvarende er der registreret udlån og andre aktiver på i alt 269,9 mia.kr. (198,8 mia.kr.) som sikkerhed for særligt dækkede obligationer med videre udstedt under dansk og finsk lovgivning.

Aktiver afgivet som sikkerheder for forpligtelser, herunder i forbindelse med repo- og værdipapirlåneforretninger, fremgår af nedenstående tabel:

	2012			2011		
	Repo	Øvrige	I alt	Repo	Øvrige	I alt
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	-	24.251	24.251	-	26.304	26.304
Værdipapirer i handelsporteføljen	300.383	85.262	385.645	233.076	90.435	323.511
Obligationer disponible for salg	-	-	-	-	-	-
Udlån til dagsværdi	-	732.762	732.762	-	720.741	720.741
Udlån til amortiseret kostpris	-	291.241	291.241	-	212.552	212.552
Aktiver vedrørende forsikringsaktiviteter	-	248.294	248.294	-	233.463	233.463
Andre aktiver	-	187	187	-	300	300
I alt	300.383	1.381.997	1.682.380	233.076	1.283.795	1.516.871
Egne udstedte obligationer	55.093	110.397	165.490	34.848	79.109	113.957
I alt inkl. egne udstedte obligationer	355.476	1.492.394	1.847.870	267.924	1.362.904	1.630.828

Værdipapirer stillet som sikkerhed og hvor aftalen indebærer, at modparten har ret til at sælge eller genbelåne værdipapirerne udgør ultimo 2012 300,4 mia.kr. (2011: 233,1 mia.kr.)

Ved udgangen af 2012 har koncernen modtaget sikkerheder med en dagsværdi på 304,3 mia.kr. (2011: 254,4 mia. kr.) i forbindelse med reverseforretninger, værdipapirudlån, derivattransaktioner og lignende på sædvanlige vilkår for sådanne aftaler. Koncernen har som den sikrede part i henhold til en række af aftalerne ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer mod en forpligtelse til at levere tilsvarende værdipapirer tilbage til modparten ved transaktionernes udløb. Ved udgangen af 2012 har koncernen solgt eller genbelånt 143,2 mia.kr. (2011: 163,9 mia.kr.).

Koncernen har derudover sikkerhed i en lang række andre aktiver i forbindelse med den almindelige udlånsvirksomhed. Disse aktiver har ikke skiftet ejerskab. Oplysninger vedrørende sådanne aktiver fremgår af noterne om risikostyring.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2012	2011
39	Leasing		
	Koncernen som leasinggiver		
	Koncernen fungerer som leasinggiver inden for områderne fleet management, lastbilleasing, it-leasing, maskinleasing (f.eks. landbrugsmaskiner) og ejendomsleasing. Der udbydes såvel finansielle som operationelle leasingaftaler.		
	Finansielle leasingtilgodehavender		
	Koncernens tilgodehavender vedrørende finansielle leasingaftaler indgår under udlån med 24.528 mio. kr. ultimo 2012 (2011: 23.735 mio. kr.).		
	Finansielle leasingkontrakter		
	Primo	23.735	25.888
	Tilgang	8.321	6.311
	Afgang	7.928	8.511
	Valutaomregning	400	47
	Ultimo	24.528	23.735
	Løbetidsfordeling		
	Op til 1 år	3.746	3.766
	1-5 år	15.041	14.548
	Over 5 år	5.741	5.421
	I alt	24.528	23.735
	Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter		
	Op til 1 år	5.402	5.393
	1-5 år	17.809	17.551
	Over 5 år	6.924	6.761
	I alt	30.135	29.705
	Ikke-indtjente finansieringsindtægter	5.607	5.970
	Ikke-garanteret restværdi	2.922	3.346
	Nedskrivning på finansielle leasingaftaler udgjorde 681 mio. kr. ultimo 2012 (2011: 862 mio. kr.). Der er i løbet af 2012 indregnet 652 mio. kr. vedrørende renter på variabelt forrentede leasingkontrakter (2011: 629 mio. kr.).		
	Operationelle leasingtilgodehavender		
	Aktiver udlejet under operationelle leasingaftaler er indregnet under materielle aktiver (udlejningsaktiver), investeringsejendomme samt investeringsejendomme vedr. forsikringskontrakter. Løbetidsfordelingen af minimumsleasingydelse fremgår nedenfor:		
	Operationelle leasingaktiver		
	Op til 1 år	1.934	1.846
	1-5 år	2.499	2.467
	Over 5 år	584	479
	I alt	5.017	4.792
	Heraf udgør 81 mio. kr. variabelt forrentede leasingydelse (2011: 92 mio. kr.).		
	Koncernen som leasingtager		
	Koncernen er leasingtager i en række operationelle leasingaftaler. Operationelle leasingaftaler er aftaler, hvor koncernen for en aftalt periode har brugsretten til et aktiv mod betaling af leasingydelse, uden at de væsentligste risici og afkast forbundet med aktivet er overtaget. Aftalerne omfatter primært leje af ejendomme samt driftsmidler og inventar. Aftalerne er ikke indregnet i koncernens balance. Løbetidsfordelingen af minimumsleasingydelse fremgår nedenfor:		
	Operationelle leasingforpligtelser		
	Op til 1 år	569	589
	1-5 år	1.484	1.579
	Over 5 år	1.268	1.327
	I alt	3.321	3.495

Der er under Udgifter til personale og administration indregnet leasingydelse med 746 mio. kr. (2011: 695 mio. kr.). Heraf udgør 0 mio. kr. variabelt forrentede leasingydelse (2011: 0 mio. kr.).

Koncernen har ikke indgået finansielle leasingaftaler som leasingtager.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	Parter med betydelig indflydelse		Associerede virksomheder		Bestyrelse		Direktion	
		2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
40	Nærtstående parter								
	Lån og uigenkaldelige lånetilsagn	6.041	6.104	1.904	1.950	18	33	27	24
	Værdipapirer og derivater	1.408	1.369	13.133	9.778	-	-	-	-
	Indlån	2.175	2.271	454	303	20	41	13	30
	Derivater	183	57	1.705	1.613	-	-	-	-
	Pensionsforpligtelse	-	-	-	-	-	-	-	90
	Udstedte garantier	965	1.470	66	6	-	-	-	-
	Modtagne garantier og sikkerheder	428	463	4.725	336	16	18	25	22
	Renteindtægter	78	71	182	255	-	1	1	1
	Renteudgifter	86	192	43	188	-	-	-	-
	Modtagne gebyrer	7	6	3	2	-	-	-	-
	Udbytteindtægter	10	12	197	119	-	-	-	-
	Øvrige indtægter	4	12	-	1	-	-	-	-
	Nedskrivninger på udlån	-	-	1	2	-	-	-	-
	Handel med Danske Bank aktier								
	Køb	1.633	4.646	-	-	2	5	2	7
	Salg	-	-	-	-	-	0	0	0

Parter med betydelig indflydelse omfatter parter med en ejerandel på over 20 pct. af Danske Bank A/S. A.P. Møller og Hustru Chastine Mc-Kinney Møllers Fond til almene Formaal og selskaber i A.P. Møller – Mærsk A/S, København, ejer tilsammen 22,84 pct. af aktierne. En fortegnelse over associerede virksomheder fremgår af note 21. Engagementer og transaktioner med bestyrelses- og direktionsmedlemmer omfatter disse parters personlige engagementer, deres nærtstående personlige engagementer samt virksomheders engagementer, hvori disse har bestemmende eller betydelig indflydelse.

Den gennemsnitlige rentesats for udlån til bestyrelsen har i 2012 været 2,1 pct. (2011: 2,9 pct.) og for udlån til direktionen 2,8 pct. (2011: 3,0 pct.). Oplysning om ledelsens aflønning og aktiebeholdninger fremgår af note 8 og 41.

Pensionskasser og -fonde, som har til formål at yde pension til ansatte i Danske Bank koncernen, er tillige nærtstående parter. Transaktioner med disse er oplyst i note 34 vedrørende pensionsordninger.

Danske Bank A/S er bankforbindelse for en række af de nærtstående parter. Formidling af betalingstransaktioner, handel med værdipapirer med videre, placering og forrentning af overskudslikviditet samt fremskaffelse af såvel kort som lang finansiering, er de primære ydelser, Danske Bank A/S leverer.

Endvidere varetager Danica Pension pensionsordninger for en række nærtstående parter, ligesom Danske Bank varetager forvaltning af aktiver for en række af koncernens pensionskasser og -fonde.

Eventuel gæld til nærtstående parter i form af udstedte obligationer er ikke medregnet i de anførte mellemværender, idet de nævnte obligationer er ihændeherpapirer. Koncernen har i disse tilfælde ikke kendskab til kreditors identitet. Besiddelse af aktier i Danske Bank kan være noteret på ihændeher. Nærtstående parters besiddelse af mindst 5 pct. af bankens aktiekapital er opgjort på basis af seneste anmeldelse til banken.

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Stk.					
41	Aktiebeholdning - bestyrelse og direktion	Primo 2012	Ved indtrædelse/ udtrædelse	Tilgang	Afgang	Ultimo 2012
	Bestyrelse					
	Ole Andersen	25.999	-	5.200	-	31.199
	Niels B. Christiansen	5.392	-	-	-	5.392
	Urban Bäckström	-	8.000	3.000	-	11.000
	Michael Fairey	399	-	-	-	399
	Peter Højland	94.665	-94.665	-	-	-
	Mats Jansson	1.773	-	8.665	-	10.438
	Jørn P. Jensen	-	-	2.098	-	2.098
	Eivind Kolding	15.156	-15.156	-	-	-
	Majken Schultz	1.752	-	-	-	1.752
	Claus Vastrup	4.000	-4.000	-	-	-
	Trond Ø. Westlie	-	-	-	-	-
	Susanne Arboe	863	-	48	-	911
	Helle Brøndum	2.584	-	-	-	2.584
	Carsten Eilertsen	366	-	-	-	366
	Charlotte Hoffmann	5.101	-	74	-	5.175
	Per Alling Toubro	2.650	-	-	-	2.650
	Direktion					
	Eivind Kolding	-	15.156	5.300	-	20.456
	Tonny Thierry Andersen	17.976	-	4.158	-	22.134
	Thomas F. Borgen	13.651	-	3.200	-	16.851
	Robert Endersby	-	-	-	-	-
	Lars Mørch	-	14.914	3.419	-	18.333
	Henrik Ramlau-Hansen	21.929	-	6.238	2.000	26.167
	Georg Schubiger	27.666	-27.666	-	-	-
	Per Skovhus	4.903	-6.295	1.392	-	-
	Peter Straarup	58.662	-58.662	-	-	-

I henhold til lov om værdipapirhandel bliver bestyrelses- og direktionsmedlemmers samt nærtstående parter transaktioner med Danske Bank aktier indberettet til Finanstilsynet og offentliggjort, når beløbsgrænsen på 5.000 EUR pr. kalenderår overskrides. Uden hensyntagen til beløbsgrænsen oplyses samtlige til- og afgang samt beholdninger for bestyrelses- og direktionsmedlemmer inklusive nærtstående parter.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

42 Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Koncernens finansielle instrumenter er opdelt efter værdiansættelsesmetode i note 1.

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til mellem uafhængige parter. Dagsværdien opgøres efter følgende værdiansættelseshierarki:

- Noteret pris (level 1): Når der eksisterer et aktivt marked for det finansielle instrument anvendes markedsprisen i form af en noteret pris eller priskvotering
- Værdiansættelsesteknik baseret på observerbare input (level 2): Når et finansielt instrument er noteret i et marked, som ikke er aktivt, tager værdiansættelsen udgangspunkt i den seneste transaktionspris. Der korrigeres for efterfølgende ændringer i markedsforholdene, blandt andet ved at inddrage transaktioner i lignende finansielle instrumenter, der vurderes gennemført ud fra normale forretningsmæssige overvejelser. For en række finansielle aktiver og forpligtelser findes der ikke et marked. I sådanne situationer anvendes i stedet en estimeret værdi, hvor der henses til nylige transaktioner i lignende instrumenter, og ud fra diskonterede betalingsstrømme eller andre anerkendte estimations- og vurderingsteknikker baseret på markedsbetingelser, der eksisterede på balancedagen.
- Værdiansættelsesteknik baseret på signifikant ikke-observerbare input (level 3): For visse finansielle instrumenter er værdiansættelsen i væsentligt omfang påvirket af et eller flere ikke-observerbare input. Herunder hører unoterede aktier, enkelte unoterede obligationer samt en begrænset del af derivaterne 4 pct. For sidstnævnte er det primært tilfældet for længerevarende forretninger, hvor der foretages ekstrapolation af observerbare rentekurver, men også visse kreditderivater hvor værdiansættelsen ud over observerbare input også påvirkes af forudsætninger om sandsynlighed for konkurs (recovery rate). For unoterede aktier anvendes IPEV (International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines) værdiansættelsesretningslinjer for fastsættelse af dagsværdi, som prisen et aktiv kan handles til mellem uafhængige parter.

Der foretages en overførsel mellem kategorierne, hvis et instrument på balancedagen er klassificeret anderledes end ved begyndelsen af regnskabsåret.

De oftest anvendte værdiansættelsesteknikker inkluderer prissætning af forretninger med fremtidig afvikling og swapmodeller, der anvender nutidsværdiberegninger, kreditprisinde modeller samt optionsmodeller, som eksempelvis Black & Scholes modeller. Koncernens kontrolmiljø indebærer, at værdiansættelsesmodeller valideres af enheder, der er uafhængige af de forretningsområder, som udvikler modellerne og handler i de omfattede produkter. Formålet med valideringsprocessen er at teste, at modellerne er passende implementeret. Det vil sige modellerne har en kvalitet og er tilstrækkeligt stabile til at kunne anvendes til prising og risikostyring af de finansielle produkter.

For udlån til dagsværdi (realkreditudlån) og udstedte realkreditobligationer er indregningen baseret på dagsværdien på de udstedte realkreditobligationer. Der reguleres for ændringer i dagsværdien af kreditrisikoen på låntager. For udlån klassificeret i ratingkategori 10 og 11 sker reguleringen efter en vurdering af de forventede betalingsstrømme fra udlånene. For den resterende del af porteføljen afhænger reguleringen af i hvilket omfang muligheden for at forhøje bidragssatsen på det enkelte udlån (kreditmarginalen) kan kompensere for ændringer i den specifikke kreditrisiko og markedets risikopræmie på realkreditudlån. For de udlån hvor bidragssatsen kan forhøjes og derved kompensere for ændringer, foretages ingen regulering. For de udlån, hvor bidragssatsen enten ikke kan forhøjes eller ikke kan forhøjes tilstrækkeligt, indregnes en porteføljemæssig regulering. Reguleringen tager hensyn til udviklingen i forventede tab, uforventede tab (volatilitet) og muligheden for en eventuel forhøjelse af bidragssatsen. De forventede fremtidige betalingsstrømme tilbagediskonteres med den aktuelle markedsrente inklusiv risikopræmie. Der henvises til note 45 for en nærmere beskrivelse af metoden.

Gældskrisen påvirkede i 2012 fortsat obligationsmarkederne kraftigt, og markederne oplevede fortsat høj volatilitet. I anden halvdel af året blev markederne gradvist mere positive over for de mere risikofyldte obligationer. Obligationsmarkedet var præget af volatilitet, men var generelt velfungerende.

Dagsværdireservationer og justeringer

Koncernen foretager en række skøn i forbindelse med finansielle instrumenter, der er værdiansat ud fra værdiansættelsesteknikker.

For at tage hensyn til den usikkerhed, der er forbundet med brugen af ikke markedsobserverbare input ved værdiansættelsen af nogle derivater i level 3 i dagsværdihierarkiet, har koncernen etableret retningslinier for at kvantificere denne modelrisiko. Modelreserven beregnes og overvåges løbende og udgør ved udgangen af 2012 10 mio. kr. (2011: 15 mio. kr.)

For porteføljer af aktiver og forpligtelser med ensartede markedsrisici og som styres på dagsværdibasis værdiansættes porteføljen med udgangspunkt i midterpriser. Der indregnes en bid-offer reservation, således at nettoaktiver indregnes til salgskurs og nettoforpligtelser til købskurs. Ved udgangen af 2012 udgjorde denne reservation 173 mio. kr. (2011: 192 mio. kr.).

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.
42 fort.	<p>For at tage hensyn til ændringer i kreditrisikoen vedrørende derivater med positiv dagsværdi foretages en justering til dagsværdien (CVA). For en given modparts samlede portefølje af derivater er CVA en funktion af risikoen for modpartens konkurs (PD), den forventede positive eksponering (EPE) og tabsprocenten i tilfælde af konkurs (LGD). Koncernen indgår primært derivataftaler med modparter i det skandinaviske marked. Kun for en mindre del af modparterne, ca. 5 pct. af den samlede positive dagsværdi efter netting og sikkerhedsstillelse, findes der observerbare markedsdata for kreditrisikoen i form af noterede credit default swaps. Koncernen anvender derfor den interne rating af den enkelte modpart. Der tages hensyn til, hvordan ratingen kan udvikle sig over tid ud fra historiske migrationsmatricer. Ved opgørelse af EPE anvendes der simulationsmodeller til at fastlægge udfaldsrummet for mulige positive eksponeringer for modpartens portefølje over derivaternes løbetid. For LGD anvendes ligeledes koncernen interne estimater for den enkelte modpart. Ved udgangen af 2012 udgør CVA 127 mio. kr.</p>

Der kan anvendes andre metoder til at opgøre CVA, herunder ved at anvende PD udledt af markedstransaktioner såsom CDS spreads. Da observerbare markedsdata kun findes for en mindre del af koncernens modparter, vil det være forbundet med betydelige skøn med at udlede PD fra markedsdata for den samlede portefølje af derivater

For finansielle instrumenter kan der på anskaffelsestidspunktet opstå en forskel mellem modelværdien beregnet ud fra ikke observerbare input og den faktiske anskaffelsessum (day one profit or loss). Når forskellen ikke skyldes transaktionsomkostninger, kalibreres modellens parametre til den faktiske anskaffelsessum. I forbindelse med derivater indebærer det, at den oprindelige kundemarginal amortiseres over transaktionsløbetid. Ved udgangen af 2012 udgør den endnu ikke amortiserede kundemarginal 1.182 mio. kr. (2011: 1.103 mio. kr.).

	2012	2011
Ikke amortiseret kundemarginal primo	1.103	914
Amortiseret i årets løb	-139	-121
Kudemarginal på nye derivater	375	456
Derivater termineret i årets løb	-157	-146
Ikke amortiseret kundemarginal ultimo	1.182	1.103

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.				
42 fort.	2012	Noterede priser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	I alt
	Finansielle aktiver				
	Derivater	2.843	390.406	15.741	408.990
	Obligationer i handelsportefølje	384.075	16.666	-	400.741
	Aktier i handelsportefølje	2.675	-	521	3.196
	Finansielle investeringsaktiver, obligationer	85.317	11.013	-	96.330
	Finansielle investeringsaktiver, aktier	52	-	3.032	3.084
	Udlån til dagsværdi	-	732.762	-	732.762
	Aktiver i puljer og unit-link investeringskontrakter	70.625	-	-	70.625
	Aktiver vedr. forsikringskontrakter, obligationer	149.514	2.133	586	152.233
	Aktiver vedr. forsikringskontrakter, aktier	48.442	647	6.641	55.730
	Aktiver vedr. forsikringskontrakter, derivater	2.397	3.696	-	6.093
	I alt	745.940	1.157.323	26.521	1.929.784
	Finansielle forpligtelser				
	Derivater	3.313	369.475	15.908	388.696
	Genkøbsforpligtelse vedrørende værdipapirer	142.965	189	10	143.164
	Forpligtelser holdt for salg	-	-	-	-
	Udstedte Realkredit Danmark obligationer	614.325	-	-	614.325
	Indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter	-	78.741	-	78.741
	I alt	760.603	448.405	15.918	1.224.926
	2011				
	Finansielle aktiver				
	Derivater	3.948	529.305	17.717	550.970
	Obligationer i handelsportefølje	348.141	9.953	-	358.094
	Aktier i handelsportefølje	348	-	343	691
	Finansielle investeringsaktiver, obligationer	86.374	8.772	-	95.146
	Finansielle investeringsaktiver, aktier	133	-	2.587	2.720
	Udlån til dagsværdi	-	720.741	-	720.741
	Aktiver i puljer og unit-link investeringskontrakter	61.888	-	-	61.888
	Aktiver vedr. forsikringskontrakter, obligationer	144.855	2.491	151	147.497
	Aktiver vedr. forsikringskontrakter, aktier	43.524	526	4.728	48.778
	Aktiver vedr. forsikringskontrakter, derivater	1.085	3.528	-	4.613
	I alt	690.296	1.275.316	25.526	1.991.138
	Finansielle forpligtelser				
	Derivater	4.368	510.721	18.972	534.061
	Genkøbsforpligtelse vedrørende værdipapirer	163.092	743	17	163.852
	Udstedte Realkredit Danmark obligationer	557.699	-	-	557.699
	Indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter	-	69.211	-	69.211
	I alt	725.159	580.675	18.989	1.324.823

Finansielle instrumenter, der er værdiansat ud fra ikke-observerbareinput, omfatter ved udgangen af 2012 noterede aktier 10.184 mio. kr. (2011: 7.658 mio. kr.), illikvide obligationer 586 mio. kr. (2011: 151 mio. kr.) samt derivater med en nettomarkedsværdi på -167 mio. kr. (2011: -1.255 mio. kr.). En ændring i dagsværdien af noterede aktier på +/- 10 pct. svarer til en stigning henholdsvis et fald på 1.018 mio. kr. (2011: 766 mio. kr.). Heraf vedrører 664 mio. kr. (2011: 473 mio. kr.) aktier allokeret til forsikringstagere, der bærer hovedparten af risikoen på disse aktier. Den skønnede dagsværdi af illikvide obligationer er i væsentligt omfang påvirket af antagelsen om det relevante kreditspænd.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.
42 fort.	Såfremt der forudsættes en udvidelse af kreditspændet på 50 basispunkter, vil det medføre et fald i dagsværdien på 14 mio. kr. (2011: 3 mio. kr.) En indsnævring af kreditspændet på 50 basispunkter vil forøge dagsværdien med 15 mio. kr. (2011: 3 mio. kr.). Derivater, der værdiansættes ud fra ikke-observerbare input, er i vid udstrækning afdækket med tilsvarende derivater eller anvendes til afdækning af kreditrisikoen på obligationer, der også er placeret under ikke-observerbare input.

Der er i 2012 indregnet urealiserede kursreguleringer på 707 mio. kr. (2011: 778 mio. kr.) vedrørende noterede aktier værdiansat ud fra ikke-observerbare input. Reguleringen i 2012 kan henføres til diverse noterede aktier. 2011 vedrørte 373 mio. kr. Nets Holding A/S.

Aktier, obligationer og derivater værdiansat ud fra ikke-observerbare input	2012			2011		
	Aktier	Obligationer	Derivater	Aktier	Obligationer	Derivater
Dagsværdi primo	7.641	151	-1.255	5.942	1.157	-718
Værdiregulering over resultatopgørelse	707	-3	879	831	-5	-192
Værdiregulering i anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-
Køb	2.723	421	-809	1.915	-	389
Salg og indfrielse	-887	-	1.018	-1.047	-	-734
Overførsel fra noterede priser og observerbare input	-	105	-	-	-	-
Overførsel til noterede priser og observerbare input	-	-88	-	-	-1.001	-
Dagsværdi ultimo	10.184	586	-167	7.641	151	-1.255

Værdireguleringen er indregnet i resultatopgørelsen under handelsindtægter.

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

Langt den overvejende del af koncernens tilgodehavender, udlån og indlån kan ikke overdrages uden kundernes forudgående accept, og der eksisterer ikke et aktivt marked for handel med sådanne finansielle instrumenter. Skøn over dagsværdi baseres på forhold, hvor der er konstateret ændringer i markedsforholdene efter instrumentets første indregning, som har betydning for den pris, der ville blive aftalt, såfremt vilkårene blev aftalt på balancedagen. Andre parter vil kunne komme til en anden værdi for disse skøn. Oplysningerne om dagsværdi for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris baseres på nedenstående antagelser:

- For de finansielle instrumenter, hvor der findes en priskotering i markedet, anvendes en sådan pris. Dette er tilfældet for en meget begrænset del af udlån, visse finansielle investeringsaktiver, udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud. I fravær af en markedspris approksimeres værdien til at afspejle de vilkår, som ville være aftalt, såfremt aftalerne var indgået på balancedagen. Denne korrektion er beskrevet i det efterfølgende.
- For en lang række af koncernens indlån og udlån er renten afhængig af den af koncernen generelt fastsatte administrative rente. Den administrative rentesats ændres kun, såfremt markedsforholdene har ændret sig i et vist omfang. Sådanne ind- og udlån anses som variabelt forrentede, da den på et givet tidspunkt gældende administrative sats er gældende for såvel nye som eksisterende aftaler.
- Renterisikoen på fastforrentede finansielle aktiver og forpligtelser afdækkes som udgangspunkt ved indgåelse af derivater, idet renterisikoen på fastforrentede udlån i finske og irske bankaktiviteter dog først sikres af renterisiko på indlån, såkaldte core free funds. Eventuel overskydende renterisiko sikres ved derivater. Sikringen behandles regnskabsmæssigt som sikring til dagsværdi med værdiregulering indregnet i det afdækkede finansielle instrument. I konsekvens heraf er der alene en dagsværdiforskel vedrørende fastforrentede finske og irske lån, der ikke er afdækket. Denne forskel er indregnet i de oplyste dagsværdier.
- For koncernens internationale likviditetsback-up faciliteter og syndikerede lån med videre skønnes dagsværdien på baggrund af koncernens aktuelle afkastkrav til tilsvarende transaktioner. For udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud anvendes et skøn over markedets aktuelle afkastkrav.
- For øvrige udlån antages nedskrivninger i forbindelse med værdiforringelse som udgangspunkt at svare til dagsværdien af kreditrisikoen med nedenstående korrektioner:
 - Ved opgørelse af nedskrivninger på individuelt værdiforringerede fordringer tages udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald. Dagsværdien er korrigeret til at tage hensyn til det sandsynlighedsvægtede udfald. For øvrige udlån er der indregnet nedskrivninger vedrørende kunders nettomigration til dårligere ratingklasser, hvorved der er taget hensyn til ændringer i forventet tab.
 - Der er taget højde for kreditmarginal for en given risiko ved at korrigere for forskellen mellem den aktuelle kredit præmie og den kreditpræmie, der ville blive krævet, såfremt et givet udlån blev ydet på balancedagen.
- Der er ikke foretaget en dagsværdiregulering for ændringer i kreditmarginalen for egen kreditrisiko ved opgørelse af dagsværdien af indlån. For udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud, som ikke er handlet på et aktivt marked, er der ved opgørelse af dagsværdien taget hensyn til egen kreditrisiko ved at anvende samme ændring, observeret på egne udstedelser noteret på et aktivt marked.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

42 Der er betydelige skøn og væsentlig usikkerhed forbundet med opgørelsen af dagsværdien for finansielle instrumenter indregnet til fort. amortiseret kostpris.

For finansielle aktiver er 93 pct. (2011: 93 pct.) opgjort på baggrund af modeller med ikke observerbare input. For finansielle forpligtelser udgør andelen 69 pct. (2011: 67 pct.).

2012	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi i alt	Noterede priser	Observerbare input	Ikke-observerbare input
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	97.267	97.267	11.235	-	86.032
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	200.646	200.646	-	13.989	186.657
Finansielle investeringsaktiver	8.310	8.461	7.861	-	600
Udlån til amortiseret kostpris	1.161.816	1.148.130	-	73.457	1.074.673
Aktiver vedr. forsikringskontrakter	-	-	-	-	-
I alt	1.468.039	1.454.504	19.096	87.446	1.347.961
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	459.932	459.932	-	100.167	359.765
Indlån	929.092	929.111	-	89.061	840.050
Andre udstedte obligationer	340.005	343.394	263.644	63.654	16.096
Efterstillede kapitalindsud	67.785	64.323	40.308	-	24.015
Uigenkaldelige lånetilsagn og garantier	1.253	1.198	-	-	1.198
I alt	1.798.067	1.797.958	303.952	252.882	1.241.124
2011					
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	28.617	28.617	10.602	-	18.015
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	180.870	180.870	-	5.439	175.431
Finansielle investeringsaktiver	11.398	11.248	8.461	-	-
Udlån til amortiseret kostpris	1.126.482	1.109.779	-	64.229	1.045.551
Aktiver vedr. forsikringskontrakter	-	-	-	-	-
I alt	1.347.367	1.330.514	19.063	69.668	1.238.996
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	393.388	393.388	-	94.972	393.388
Indlån	848.994	849.261	-	129.593	719.669
Andre udstedte obligationer	366.920	360.421	-	360.421	-
Efterstillede kapitalindsud	67.328	56.945	-	56.945	-
Uigenkaldelige lånetilsagn og garantier	465	206	-	-	206
I alt	1.677.095	1.660.221	-	641.930	1.113.263

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

43 Koncernoversigt

		Selskabskapital 1.000 enheder	Resultat mio. kr.	Egenkapital mio. kr.	Ejerandel pct.
Danske Bank A/S, København	DKK	10.086.200	4.749	138.234	
Kreditinstitutter					
Realkredit Danmark A/S, København	DKK	630.000	2.439	46.410	100
Danske Bank Oyj, Helsinki	EUR	106.000	869	17.747	100
Northern Bank Limited, Belfast	GBP	218.170	-476	5.903	100
Danske Bank International S.A., Luxembourg	EUR	90.625	99	1.088	100
Danske Bank, Skt. Petersborg	RUB	1.048.000	23	282	100
Forsikring					
Forsikringselskabet Danica, Skadeforsikringsaktieselskab af 1999, København					
Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab, København	DKK	1.000.000	1.786	18.986	100
Danica Pension Försäkringsaktiebolag, Stockholm	SEK	100.000	13	69	100
Danica Pensjonsforsikring AS, Trondheim	NOK	106.344	69	271	100
Danica Life Ltd., Dublin	EUR	5.301	9	296	100
Investerings- og ejendomsselskaber mv.					
Danica Ejendomsselskab ApS, København	DKK	2.627.590	585	21.252	100
Danske Capital AS, Tallinn	EUR	3.003	11	115	100
Danske Capital Norge AS, Trondheim	NOK	6.000	20	70	100
DDB Invest AB, Linköping	SEK	100.000	15	442	100
Danske Corporation, Delaware	USD	4	0	1	100
Danske Invest Management A/S, København	DKK	118.000	13	155	100
Danske Leasing A/S, Birkerød	DKK	10.000	111	1.654	100
Danske Markets Inc., Delaware	USD	2.000	-11	56	100
Danske Private Equity A/S, København	DKK	5.000	39	44	100
Fokus Krogsveen AS, Trondheim	NOK	25.000	43	154	100
Gonzalo Residential Asset Trust, Delaware	USD	0	71	1.383	100
home a/s, Åbyhøj	DKK	15.000	4	130	100
National Irish Asset Finance Ltd., Dublin	EUR	32.382	-4	152	100
UAB Danske Lizingas, Vilnius	LTL	4.000	7	78	100

Koncernoversigten indeholder alene væsentlige datterselskaber med aktivitet. Regnskabsoplysninger er anført, som selskaberne indgår i bankens koncernregnskab.

Alle kreditinstitutter og forsikringselskaber under de respektive finanstillsyn er underlagt de lokale bestemmelser om kapitalgrundlag, hvilket sætter begrænsninger på koncerninterne engagementer og muligheden for udlodning af udbytte.

Danica Pension er forpligtet til at tildele visse forsikringstagere fra det tidligere Statsanstalten for Livsforsikring (nu del af Danica Pension) en andel af egenkapitalens overdækning i forhold til kravet til tilstrækkelig basiskapital, såfremt denne overdækning overstiger, hvad den var i Statsanstalten for Livsforsikring før privatiseringen i 1990. Herudover er det hensigten, at Danica Pension ikke betaler udbytte i mindst 25 år at regne fra 1990. Indbetalt kapital og renter heraf kan dog udloddes.

Danica Pensions udbytteudlodning er endvidere frem til 1. januar 2014 begrænset af pensionselskabernes aftale med Erhvervs- og vækstministeriet om at begrænse udlodningen til minimum solvensoverdækning på 175 pct.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

44 Nye forretningssegmenter

Koncernens forretningssegmentering og rapportering af forretningssegmenter ændres fra 2013 som følge af den nye organisationsstruktur, der trådte i kraft 1. juni 2012. Med den nye struktur er Bankaktiviteter opsplittet i Personal Banking, Business Banking og Corporates & Institutions. Danske Markets indgår som en del af Corporates & Institutions.

I 2013 ændres rapporteringen af koncernens forretningssegmenter og præsentationen af hovedtal desuden som følger:

- Koncernens funds transfer pricing model ændres. Modellen afspejler i højere grad kommende international regulering af likviditetsbuffer samt retningslinjer for funds transfer pricing. I rapporteringen af forretningssegmenterne vil ændringen reducere nettorenter i Personal Banking, Business Banking og Corporates & Institutions og øge nettorenter i Øvrige områder. I hovedtallene vil ændringen medføre lavere nettorenter og højere handelsindtægter.
- Operationel leasing eksklusivt ejendomsleasing præsenteres netto under øvrige indtægter. I rapporteringen af forretningssegmenterne vil ændringen reducere øvrige indtægter og omkostninger primært i Business Banking. I hovedtallene vil ændringen ligeledes reducere øvrige indtægter og omkostninger.
- Non-core aktiviteter vises som et særskilt forretningsområde i rapporteringen af forretningssegmenterne, og resultat effekt af non-core aktiviteter præsenteres som én selvstændig post i hovedtallene.

I nedenstående tabel vises effekten på hovedtal for 2012.

	Hovedtal 2012	Ændring				Korrigerede hovedtal 2012
		Funds transfer pricing	Non-core	Leasing	Øvrige	
Nettorenter	24.788	-1.475	-428	-	-204	22.681
Nettogebyrer	8.782	-	-26	-	94	8.850
Handelsindtægter	8.901	1.475	8	-	110	10.494
Øvrige indtægter	2.951	-	-	-1.665	-	1.286
Indtjening fra forsikringsaktiviteter	2.263	-	-	-	-	2.263
Indtægter i alt	47.685	-	-446	-1.665	-	45.574
Omkostninger	26.588	-	-275	-1.665	-	24.648
Resultat før nedskrivninger på udlån	21.097	-	-171	-	-	20.926
Nedskrivninger på udlån	12.529	-	-4.849	-	-	7.680
Resultat før skat, core	-	-	-	-	-	13.246
Resultat før skat, Non-core	-	-	-4.678	-	-	-4.678
Resultat før skat	8.568	-	-	-	-	8.568
Skat	3.819	-	-	-	-	3.819
Årets resultat	4.749	-	-	-	-	4.749

Koncernens aktiviteter opdeles i forretningsområder som følge af lovkrav og for at afspejle produkter og ydelser. Organisationen omfatter fremover følgende enheder:

Personal Banking varetager retail og private banking kunders forretninger. Området vil fokusere på at give kunderne tilbud om førsteklasses selvbetjeningsprodukter og proaktiv rådgivning til kunder med en mere avanceret økonomi. Personal Banking vil sætte nye standarder for digital innovation og state-of-the-art rådgivningsløsninger og vil yde grundig personlig rådgivning, når det er påkrævet.

Business Banking servicerer mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder. Kunderne serviceres via et stort netværk af finanscentre, filialer, kundelinjer og online løsninger. Business Banking tilbyder kunderne førende løsninger inden for finansiering, investering, cash management og risk management.

Corporates & Institutions er en førende wholesale-bank, der tilbyder de største nordiske institutionelle og erhvervs-kunder rådgivning om finansielle løsninger indenfor cash management, trade finance og deponeringsløsninger, aktie-, obligations- og valutaprodukter samt derivater, såvel som corporate finance og virksomhedsopkøb.

Danske Capital udvikler og producerer kapitalforvaltningsprodukter og -ydelser, heriblandt Wealth Management, der sælges gennem Personal Banking samt direkte til virksomheder, institutionelle kunder og eksterne distributører. Danske Capital understøtter endvidere kundesegmenternes rådgivnings- og kapitalforvaltningsaktiviteter (asset management) i Personal Banking.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

44 fort. **Danica Pension** er ansvarlig for koncernens aktiviteter inden for livs- og pensionsforsikring. Danica Pension henvender sig både til private kunder og til virksomhedskunder. Produkterne distribueres bredt gennem Danske Bank koncernen, primært Personal Banking og Danica Pensions egne sælgere og rådgivere. Danica sælger markedsprodukter, hvor kunderne selv kan vælge investeringsprofil, og hvor afkastet er afhængigt af markedsafkastet. Herudover sælges Danica Traditionel, hvor kunden ikke har indflydelse på investeringsprofilen, og Danica Pension fastsætter en kontorente.

Øvrige områder omfatter Group Treasury, Group IT, Group Services og eliminerings, herunder eliminering af afkast på egne aktier. Group Treasury er ansvarlig for koncernens likviditetsstyring og funding.

Non-core har ansvaret for en kontrolleret afvikling af en række kundesegmenter, som koncernen ikke fremadrettet betragter som en del af kerneaktiviteten. Eksisterende engagementer realiseres eller forsøges frasolgt.

I nedenstående tabel vises de nye forretningssegmenter med korrigerede hovedtal for 2012.

	Personal Banking	Business Banking	C&I	Danske Capital	Danica Pension	Øvrige områder	Non- core	Korrigerede hovedtal 2012
Nettorenter	11.172	9.497	1.975	8	-	29	-	22.681
Nettogebyrer	3.715	2.155	1.115	1.945	-	-80	-	8.850
Handelsindtægter	815	489	8.439	-3	-	754	-	10.494
Andre indtægter	608	483	17	-	-	178	-	1.286
Indtjening fra forsikring	-	-	-	-	2.263	-	-	2.263
Indtægter i alt	16.310	12.624	11.546	1.950	2.263	881	-	45.574
Omkostninger	11.864	6.030	4.307	982	-	1.465	-	24.648
Resultat før nedskrivninger på udlån	4.446	6.594	7.239	968	2.263	-584	-	20.926
Nedskrivninger på udlån	2.748	3.830	1.154	-	-	-52	-	7.680
Resultat før skat, core	1.698	2.764	6.085	968	2.263	-532	-	13.246
Resultat før skat, Non-core	-	-	-	-	-	-	-4.678	-4.678
Resultat før skat	1.698	2.764	6.085	968	2.263	-532	-4.678	8.568
Omkostninger i pct. af indtægter	72,7	47,8	37,3	50,4	-	166,3	-	54,1
Heltidsmedarbejdere, ultimo	7.958	3.776	1.496	481	799	5.705	93	20.308
Udlån (ultimo)	873.199	641.867	161.129	211	-	-46.553	44.537	1.674.390
Indlån (ultimo)	373.921	252.970	161.815	115	-	-5.062	4.748	788.507

Resultat af kerneaktiviteter var 13,2 mia. kr. før skat i 2012. Bankaktiviteterne bidrog med ca. 75 pct. af indtjeningen, og Danske Capitals aktiviteter på kapitalmarkederne samt Danica Pensions forsikringsaktiviteter bidrog med de resterende ca. 25 pct. Resultat af Non-core aktiviteter var et væsentligt tab på 4,7 mia. kr., der hovedsagelig skyldtes nedskrivninger for 4,9 mia. kr.

Corporates & Institutions leverede et tilfredsstillende resultat på 6,1 mia. kr. før skat. Udlån udgjorde 161 mia. kr., svarende til ca. 10 pct. af koncernens samlede udlån. Indlån udgjorde 162 mia. kr., svarende til godt 21 pct. af koncernens samlede indlån.

Business Banking leverede et resultat på 2,8 mia. kr. før skat. Nedskrivninger på erhvervs-kunder var på et højt niveau, primært som følge af den økonomiske nedgang. Udlån udgjorde 642 mia. kr., svarende til ca. 38 pct. af koncernens samlede udlån. Indlån udgjorde 253 mia. kr., svarende til 32 pct. af koncernens samlede indlån.

Personal Banking leverede et resultat på 1,7 mia. kr. før skat. De lave renter fortsatte med at lægge pres på indtjeningen. Udlån udgjorde 873 mia. kr., svarende til ca. 52 pct. af koncernens samlede udlån. Indlån udgjorde 374 mia. kr., svarende ca. 47 pct. af koncernens samlede indlån.

I tallene for udlån indgår udlån ydet gennem Realkredit Danmark, der finansieres med udstedte børsnoterede realkreditobligationer.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

45 Anvendt regnskabspraksis

Indhold

1. Generelt
2. Kommende standarder og fortolkningsbidrag
3. Konsolidering
4. Segmentrapportering
5. Modregning
6. Omregning af transaktioner i fremmed valuta

BALANCE

7. Finansielle instrumenter generelt
8. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
9. Handelsportefølje (aktiver- og forpligtelser)
10. Finansielle investeringsaktiver
11. Udlån til amortiseret kostpris
12. Udlån til dagsværdi og Udstedte Realkredit Danmark obligationer
13. Aktiver og indlån i puljer samt unit-link-investeringskontrakter
14. Aktiver og forpligtelser vedr. forsikringskontrakter
15. Immaterielle aktiver
16. Investerings ejendomme
17. Materielle aktiver
18. Andre aktiver
19. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt Indlån
20. Andre udstedte obligationer og Efterstillede kapitalindskud
21. Andre forpligtelser
22. Udskudte skatteaktiver og Udskudte skatteforpligtelser
23. Aktuelle skatteaktiver og Aktuelle skatteforpligtelser
24. Egenkapital
25. Eventualaktiver og Eventualforpligtelser

RESULTATOPGØRELSE

26. Renteindtægter og -udgifter
27. Modtagne og afgivne gebyrer
28. Handelsindtægter
29. Andre indtægter
30. Nettopræmieindtægter
31. Forsikringsydelse
32. Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder
33. Avance ved salg af associerede og tilknyttede virksomheder
34. Udgifter til personale og administration
35. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver
36. Nedskrivninger på udlån
37. Skat
38. Totalindkomst
39. Pengestrømsopgørelse
40. Hovedtal

1. Generelt

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) udstedt af International Accounting Standards Board (IASB) som godkendt af EU, med tilhørende fortolkningsbidrag udstedt af International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Koncernregnskabet opfylder tillige NASDAQ OMX Copenhagen's krav til årsrapporter samt Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1306 af 16. december 2008 om anvendelse af internationale regnskabsstandarder for virksomheder omfattet af lov om finansiel virksomhed.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til Årsrapport 2011.

De væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger er nærmere omtalt i note 1.

2. Kommende standarder og fortolkningsbidrag

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt en række ændringer af de internationale regnskabsstandarder, ligesom International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) har udsendt et fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft. I det følgende er omtalt de ændringer, som forventes at få indflydelse på koncernens fremtidige regnskabsaflæggelse.

I oktober 2010 er udsendt IFRS 9 benævnt "Financial Instruments", som på sigt vil erstatte reglerne i IAS 39. IFRS 9 indeholder indtil videre principper for klassifikation af finansielle instrumenter og ophør af indregning, mens principperne for nedskrivninger og regnskabsmæssig sikring forventes fastlagt af IASB i løbet af 2013 eller senere. IASB har udsendt udkast med visse ændringer til principperne for klassifikation.

Overgangsbestemmelserne i IFRS 9 indebærer, at standarden skal implementeres i 2015. EU har valgt ikke at godkende de enkelte dele af IFRS 9, førend der er klarhed over indholdet af hele standarden.

Efter den foreliggende IFRS 9 skal finansielle aktiver klassificeres på grundlag af virksomhedens forretningsmodel og de kontraktuelle karakteristika af aktiverne inklusive eventuelle indbyggede derivater, som i modsætning til efter IAS 39 ikke skal udskilles. Aktiver, der ejes med henblik på at opnå et kontraktuelt cashflow, og hvor cashflowet er udtryk for betaling af hovedstol og renter herpå, skal måles til amortiseret kostpris. Øvrige aktiver skal måles til dagsværdi med indregning af værdiregulering i resultatopgørelsen. Dagsværdiregulering af aktier kan dog indregnes i Anden totalindkomst, og virksomheden kan under visse betingelser vælge dagsværdiregulering af udlån mv.

For finansielle forpligtelser er principperne stort set uændrede i forhold til IAS 39. Indregning skal som udgangspunkt fortsat ske til amortiseret kostpris og med udskillelse af indbyggede derivater, der ikke er nært forbundet med hovedkontrakten. Finansielle forpligtelser, der skal indregnes til dagsværdi, består af derivater, handelsporteføljen og forpligtelser, som er designet til dagsværdi med værdi-

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

45 regulering over resultatopgørelsen. Den del af værdireguleringen på finansielle forpligtelser designet til dagsværdi, som vedrører forpligtelsens egen kreditrisiko, skal dog føres i Anden totalindkomst, medmindre der herved opstår en regnskabsmæssig mismatch.

Principperne for ophør af indregning i IFRS 9 er en videreførelse af de eksisterende principper i IAS 39.

Klassifikation af finansielle instrumenter kan ikke hensigtsmæssigt besluttes isoleret, før den samlede IFRS 9 foreligger, og som vil afklare de samlede regnskabsmæssige effekter af standarden.

I maj 2011 er i forbindelse med IASB's konsolideringsprojekt udsendt en række nye standarder (IFRS 10, IFRS 11 og IFRS 12) og ændringer til eksisterende standarder (IAS 27 og IAS 28). Hermed indføres én definition af kontrol som grundlag for identifikation af en koncernrelation. Samtidig udvides oplysningsforpligtelserne for såvel konsoliderede som ikke konsoliderede enheder samt for joint arrangements og associerede selskaber. Danske Bank vil implementere standarden 1. januar 2014 i overensstemmelse med EU's udskydelse af implementeringsfristen med 1 år. Der forventes ingen væsentlige ændringer til hvilke selskaber, der skal indgå i Danske Bank koncernen.

I maj 2011 er udsendt IFRS 13 "Fair Value Measurement". Med standarden indføres en ny definition af og vejledning om opgørelse af dagsværdi, ligesom standarden indeholder oplysningsforpligtelser om den opgjorte dagsværdi. Standardens bestemmelser skal anvendes i de situationer, hvor en anden standard foreskriver indregning til eller oplysning om dagsværdi. Standarden implementeres 1. januar 2013 uden væsentlig beløbsmæssig effekt.

I juni 2011 udsendte IASB ændring til IAS 19 "Employee Benefits". Ændringen afskaffer muligheden for at benytte korridormetoden med udskudt indregning af aktuar-mæssige udsving vedrørende ydelsesbaserede pensionsordninger. I stedet skal nutidsværdien af pensionsforpligtelser og dagsværdien af ordningernes aktiver indregnes netto i balancen. Ændringen implementeres primo 2013 med tilpasning af sammenligningstallene for 2012. Implementeringen indebærer en forøgelse af egenkapitalen 1. januar 2012 på 290 mio. kr. svarende til saldoen vedrørende korridoren reduceret med skat. Ved udgangen af 2012 øges nettopensionsforpligtelsen med 235 mio. kr., udskudt skat reduceres med 59 mio. kr., og egenkapital reduceres med 176 mio. kr. Årets resultat 2012 øges med 20 mio. kr. som følge af reducerede pensionsomkostninger (efter skat). Aktuar-mæssige tab på 467 mio. kr. efter skat vil blive indregnet i Anden totalindkomst for 2012. Effekten på årets resultat pr. aktie er uvæsentlig.

Solvensopgørelsen vil ikke blive påvirket, da den allerede i dag opgøres uden brug af korridormetoden.

I december 2011 har IASB udsendt en præcisering af bestemmelserne i IAS 32 om modregning af finansielle instrumenter. Det forventes ikke, at præciseringen vil ændre modregningen af finansielle instrumenter væsentligt. Samtidig er oplysningsforpligtelserne i IFRS 7 udvidet, således at der skal gives oplysninger om værdier både før og efter modregning samt om den yderligere modregning, der foretages i forbindelse med en modparts eventuelle konkurs. Æn-

dringerne, som endnu ikke er godkendt af EU, forventes at skulle implementeres i henholdsvis 2014 og 2013.

3. Konsolidering

Tilknyttede virksomheder

Koncernregnskabet omfatter Danske Bank A/S og de tilknyttede virksomheder, i hvilke koncernen har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. Bestemmende indflydelse anses at foreligge, når Danske Bank A/S direkte eller indirekte har over halvdelen af stemmerettighederne i en virksomhed eller på anden måde har bestemmende indflydelse på de ledelsesmæssige eller driftsmæssige beslutninger, og hovedparten af afkast og risiko i virksomheden samtidig tilfalder/påhviler koncernen. Bestemmende indflydelse kan foreligge via forudbestemmelse af virksomhedens aktiviteter, hvor Danske Bank gennem aftaler har kontrol over de driftsmæssige beslutninger. Potentielle stemmerettigheder, som kan udnyttes på balancedagen, indgår ved vurderingen af, om Danske Bank A/S har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet udarbejdes ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Der elimineres for interne transaktioner, mellemværender samt avancer og tab ved handel mellem koncernselskaber.

Købte virksomheder medtages fra overtagelsestidspunktet. På overtagelsestidspunktet indregnes købte virksomheders nettoaktiver, det vil sige aktiver, herunder identificerbare immaterielle aktiver, fratrukket forpligtelser og eventuale forpligtelser, til dagsværdi efter overtagelsesmetoden.

Hvor kostprisen (der indtil 1. januar 2010 inkluderer direkte transaktionsomkostninger) overstiger dagsværdien af nettoaktiverne i den overtagne virksomhed, indregnes forskelsbeløbet som goodwill. Goodwill indregnes i den overtagne virksomheds funktionelle valuta. Hvis dagsværdien af nettoaktiverne overstiger kostpris (negativ goodwill), indregnes forskelsbeløbet som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Der indregnes ikke goodwill på minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomhed.

Solgte virksomheder medtages frem til overdragelsestidspunktet.

Tilknyttede virksomheder holdt for salg

Aktiver og forpligtelser i virksomheder, der aktivt søges solgt og forventes solgt inden for 1 år fra beslutning om salg, indregnes samlet under Andre aktiver og Andre forpligtelser. Indregningen sker til laveste værdi af kostpris og dagsværdi med fradrag af forventede salgsomkostninger.

Associerede virksomheder

Associerede virksomheder er virksomheder, der ikke er tilknyttede, men i hvilke koncernen besidder kapitalandele og udøver en betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. Koncernen klassificerer sædvanligvis virksomheder som associerede, hvis Danske Bank A/S direkte eller indirekte besidder mellem 20 og 50 pct. af kapitalen og samtidig har indflydelse på de ledelsesmæssige eller driftsmæssige beslutninger.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

45 fort. Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris og værdiansættes efter indre værdis metode. Den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat føres i posten Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder og baseres på regnskaber med balancedag højst tre måneder før koncernens balancedag.

Der elimineres for den forholdsmæssige andel af avancer og tab ved handel mellem associerede virksomheder og virksomheder i Danske Bank koncernen.

Ved vurderingen af, om kapitalandele er associerede virksomheder, indgår ikke ejerandele, som ejes af koncernens forsikringsvirksomhed. Disse kapitalandele behandles som eget af en venture capital aktivitet og indregnes til dagsværdi.

4. Segmentrapportering

Koncernen er organiseret i en række forretningsområder samt ressource- og stabsområder. Forretningsområderne er opdelt ud fra forskelle i lovgivningsmæssige rammer og forskelle i produkter og serviceydelser. Segmentoplysningerne for forretningsområderne følger koncernens regnskabspraksis.

Transaktioner mellem segmenter afregnes på markedspriseniveau. Centralt afholdte omkostninger, herunder omkostninger i stabs-, administrations- og backofficefunktioner, faktureres til forretningsområderne ud fra forbrug og aktivitet til kalkulerede enhedspriser eller til markedspriser, hvis sådanne findes.

Segmentaktiver og -forpligtelser er de driftsaktiver og driftsmæssige forpligtelser, der anvendes henholdsvis er opstået i forbindelse med et segments drift, og som direkte er tilknyttet eller på rimelig måde kan allokere til segmentet. I det enkelte segment indgår en beregnet egenkapitalandel. Øvrige aktiver og forpligtelser indgår under segmentet Øvrige.

Likviditetsomkostninger allokere på grundlag af en løbetidsfordeling af indlån og udlån. Priserne er fastsat med udgangspunkt i interbanksatser samt funding-spreads.

5. Modregning

Aktiver og forpligtelser modregnes, når koncernen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

6. Omregning af transaktioner i fremmed valuta

Koncernregnskabet er præsenteret i danske kroner. Den funktionelle valuta i koncernens enheder er valutaen i det land, hvor enheden er hjemmehørende, idet de fleste indtægter og udgifter afregnes i hjemlandets valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til enhedens funktionelle valuta til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, som opstår mellem valutakursen på transaktionsdagen og afviklingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen.

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

Omregning af udenlandske enheder

Aktiver og forpligtelser i udenlandske enheder omregnes til danske kroner til balancedagens kurs. Indtægter og omkostninger omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i en udenlandsk enhed indregnes i Anden totalindkomst. Nettoinvesteringen omfatter ud over enhedens nettoaktiver og goodwill tillige investeringer i den udenlandske enhed i form af efterstillet kapital. Valutakursregulering af finansielle forpligtelser, der anvendes til sikring af nettoinvesteringer i udenlandske enheder, indregnes også i Anden totalindkomst.

BALANCE

7. Finansielle instrumenter generelt

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen til dagsværdi. Mellem handelsdagen og afviklingsdagen indregnes ændringer i dagsværdien af det uafviklede finansielle instrument.

Klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser er omtalt under Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger i note 1.

8. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Reverseforretninger, det vil sige køb af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagesalg på et senere tidspunkt, og hvor modparten er et kreditinstitut eller en centralbank, indregnes i Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker værdiansættes til amortiseret kostpris som beskrevet under Udlån.

9. Handelsportefølje (aktiver og forpligtelser)

Aktiver i handelsporteføljen omfatter handelsområdernes beholdning af aktier og obligationer samt derivater med positiv dagsværdi. Forpligtelser i handelsporteføljen omfatter derivater med negativ dagsværdi samt forpligtelser til at overdrage værdipapirer (genkøbsforpligtelse vedrørende værdipapirer).

Handelsporteføljen værdiansættes ved første indregning til dagsværdi eksklusive transaktionsomkostninger og efterfølgende til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen. Realiserede og urealiserede kursreguleringer

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

45 og udbytter indregnes i resultatopgørelsen under Handelsindtægter.

Fastsættelse af dagsværdi

Fastsættelse af dagsværdi for finansielle aktiver og forpligtelser er baseret på noterede markedspriser for finansielle instrumenter handlet i aktive markeder. Når der foreligger et aktivt marked, foretages værdiansættelsen derfor med udgangspunkt i senest observerede markedspris på balancen.

Når et finansielt instrument er noteret i et marked, som ikke er aktivt, tager værdiansættelsen udgangspunkt i den seneste transaktionspris. Der korrigeres for efterfølgende ændringer i markedsforholdene, blandt andet ved at inddrage transaktioner i lignende finansielle instrumenter, der vurderes gennemført ud fra normale forretningsmæssige overvejelser.

Når der ikke findes et marked, fastsættes dagsværdien for almindelige og mere simple finansielle instrumenter, såsom rente- og valutaswaps og unoterede obligationer, efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder. Der anvendes markedsbaserede parametre ved værdiansættelsen. For mere komplekse finansielle instrumenter, såsom swaptioner, rentecaps og rentefloors, samt andre OTC-produkter anvendes internt udviklede modeller, som typisk er baseret på værdiansættelsesmetoder generelt accepteret inden for sektoren.

Der henvises til note 42 for yderligere oplysninger om fastsættelsen af dagsværdi, herunder dagsværdireservationer.

10. Finansielle investeringsaktiver

Finansielle investeringsaktiver indeholder finansielle aktiver, som via dagsværdioptionen er værdiansat til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, finansielle aktiver disponible for salg samt hold til udløb investeringer.

Finansielle aktiver designet til dagsværdi

Finansielle aktiver designet til dagsværdi omfatter værdipapirer, som styres på dagsværdibasis, men hvor gevinster ikke realiseres på kort sigt. Realiserede og urealiserede kursreguleringer og udbytter indregnes i resultatopgørelsen under Handelsindtægter.

Finansielle aktiver disponible for salg

Finansielle aktiver disponible for salg består af obligationer, som hverken er anskaffet med henblik på salg inden for kort tid eller for at beholde dem til udløb. På anskaffelsestidspunktet skal sådanne obligationer være noteret på et aktivt marked. Obligationer behandlet som finansielle aktiver disponible for salg værdiansættes ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til dagsværdi med urealiserede kursreguleringer indregnet i Anden totalindkomst. Den del af de urealiserede kursreguleringer, som vedrører afdækket renterisiko, der kvalificerer for behandling som sikring til dagsværdi, indregnes dog i resultatopgørelsen under Handelsindtægter. Renteindtægter indregnes efter den effektive rentes metode med amortisering af forskellen mellem anskaffelsesværdien og indfrielsesværdien over obligationernes løbetid.

Hvis der foreligger objektiv indikation på værdiforringelse som beskrevet under Udlån, indregnes nedskrivningen i resultatopgørelsen under Nedskrivninger på udlån. Nedskrivningen udgør forskellen mellem dagsværdien på opgørelsestidspunktet og den amortiserede kostpris. Såfremt dagsværdien efterfølgende stiger, og stigningen kan henføres til en eller flere begivenheder indtruffet efter tidspunktet for nedskrivning, tilbageføres nedskrivningen over resultatopgørelsen.

Når en obligation sælges, reklassificeres de urealiserede kursreguleringer, som har været indregnet i Anden totalindkomst, til resultatopgørelsen under Handelsindtægter.

Hold til udløb investeringer

Hold til udløb investeringer omfatter obligationer med en noteret pris på et aktivt marked, som er anskaffet med henblik på at indtjene et afkast over perioden frem til udløb. Hold til udløb investeringer værdiansættes til amortiseret kostpris.

11. Udlån til amortiseret kostpris

Udlån består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager, samt udlån, som er erhvervet efter, at udbetaling er sket. Udlån omfatter traditionelle bankudlån, finansielle leasingtilgodehavender, pantebreve, reverseforretninger, hvor modparten ikke er et kreditinstitut eller en centralbank, samt visse obligationer, der på erhvervelsestidspunktet ikke har en noteret pris på et aktivt marked. Endvidere indgår udlån ydet mod sikkerhed i ejendomme, bortset fra udlån ydet i Realkredit Danmark, som præsenteres under Udlån til dagsværdi.

Første indregning sker til dagsværdien med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af stiftelsesprovisioner med videre. Det vil normalt svare til det beløb der er udbetalt til kunden. Efterfølgende værdiansættes til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode med nedskrivning for værdiforringelse. Forskellen mellem værdien ved første indregning og indfrielsesværdien amortiseres over restløbetiden og indregnes under Renteindtægter. Når renterisiko på fastforrentede tilgodehavender/udlån er effektivt sikret med derivater, suppleres amortiseret kostpris med dagsværdien af den sikrede renterisiko.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

45 *Nedskrivning ved værdiforringelse*

Når der er indtruffet en objektiv indikation på, at et udlån/tilgodehavende er værdiforringet, og den eller de pågældende begivenheder har en indvirkning på størrelsen af de forventede betalinger fra udlånet, som kan opgøres pålideligt, foretages en individuel nedskrivning.

Der foreligger objektiv indikation på værdiforringelse af et udlån, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- koncernen yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

Signifikante udlån/tilgodehavender vurderes individuelt for indikation på værdiforringelse ved hver regnskabsafslutning.

Hvis der foreligger objektiv indikation på værdiforringelse for udlån, herunder også udlån, hvor der ikke nedskrives, eksempelvis som følge af tilstrækkelig sikkerhedsdækning, klassificeres kunden i ratingkategori 10 eller 11. Når en facilitet har været i overtræk eller i restance i 90 dage, klassificeres kunden i ratingkategori 11, og der beregnes nedskrivning på det samlede engagement med kunden.

Nedskrivningen svarer til forskellen mellem udlånets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de mest sandsynlige fremtidige betalinger fra udlånet. Nedskrivningen vurderes af kreditmedarbejdere. Til beregning af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån den oprindeligt fastsatte effektive rente og for variabelt forrentede udlån den aktuelt fastsatte effektive rente.

Der nedskrives til den gæld, som låntager forventes at kunne servicere fremadrettet i en finansiel rekonstruktion. Vurderes en rekonstruktion ikke mulig, baseres nedskrivningen på forventede betalinger i en konkurssituation. Hvis låntager ikke eller kun i begrænset omfang er i stand til at foretage betalinger på udlånet uafhængigt af de aktiver, der er lagt til sikkerhed for udlånet (aktivfinansiering), nedskrives til dagsværdien af sikkerhederne.

Udlån, hvorpå der ikke foreligger objektiv indikation på værdiforringelse, indgår i en porteføljemæssig vurdering af nedskrivningsbehovet. Porteføljenedskrivninger beregnes på grupper af udlån med ensartede kreditkarakteristika, når forværringer af forventede fremtidige betalingsstrømme fra gruppen er indtruffet efter udlånenes etablering uden, at der er sket en tilpasning af kreditmarginalen i den aftalte rente. Koncernens porteføljenedskrivning er baseret på forværringer af kunders ratingklassifikation over tid (migration). Faciliteterne inddrages i grupper efter aktuell rating. I beregningerne indgår også grupper af faciliteter, hvor ratingen er forbedret.

Til at opstille betalingsrækkerne benyttes blandt andet parametre, der anvendes til opgørelse af solvens, og histori-

ske tabserfaringer justeret til regnskabsmæssig anvendelse. Justeringen omfatter en "tabsidentifikationsperiode", identisk med koncernens erfaringer til perioden fra en forværring indtræffer til der foreligger et identificeret tab på kundeniveau.

Porteføljenedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af udlånene i porteføljen og nutidsværdien af forventede fremtidige betalinger fra grupperne.

Porteføljenedskrivningen baseret på migration justeres, såfremt koncernen har kendskab til, at der på balancedagen er indtruffet nogle markedsbestemte forhold, som modellerne endnu ikke tager hensyn til. I perioder med gunstig konjunkturudvikling vil justeringen mindske porteføljenedskrivningen, mens den kan bidrage til en forøgelse i perioder, hvor konjunkturerne svækkes. Eksempler på markedsbestemte forhold omfatter ændringer i arbejdsløshed, ejendomspriser og fragtrater.

Nedskrivninger på udlån og garantier føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån respektive hensættes vedrørende garantier. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger under Nedskrivninger på udlån. Indtræffer der efterfølgende begivenheder, der viser, at værdiforringelsen ikke var af varig karakter, tilbageføres nedskrivningen via Nedskrivninger på udlån.

Udlån, som vurderes ikke at kunne inddrives, afskrives. Afskrivningen fragår korrektivkontoen. Udlån afskrives, når de sædvanlige inddrivelsesprocedurer er gennemført, og tabet ud fra en individuel vurdering kan opgøres. For udlån, hvor det endelige tab først forventes realiseret efter en årrække, primært ved langvarig bobehandling, foretages en delafskrivning, som modsvarer koncernens tilgodehavende med fradrag for sikkerheder, forventet dividende og øvrige ind- og udbetalinger.

Indtægtsforsøl af renter sker efter den effektive rentes metode af lånenes værdi efter nedskrivning. En del af korrektivkontoen er derved reserveret til fremtidige renteindtægter frem til tidspunktet, hvor afskrivningen foretages.

12. Udlån til dagsværdi og Udstedte Realkredit Danmark obligationer

Udlån til henhold til dansk realkreditlovgivning er finansieret med udstedte børsnoterede realkreditobligationer med enslydende betingelser. Disse udlån kan indfries ved at levere de bagvedliggende obligationer.

Koncernen køber og sælger løbende egne udstedte Realkredit Danmark obligationer, da disse er en væsentlig del af det danske pengemarked. Hvis disse udlån og udstedte obligationer værdiansættes til amortiseret kostpris, vil køb og salg af egne obligationer medføre, at der opstår en tidsmæssig forskydning i regnskabet i indregning af gevinster og tab på de tilbagekøbte Realkredit Danmark obligationer og de tilhørende udlån. Købsprisen på beholdningen vil ikke svare til den amortiserede kostpris af de udstedte obligationer, og elimineringen vil medføre indregning af en tilfældig resultatteffekt. Hvis beholdningen af egne obligationer efterfølgende sælges vil den nye amortiserede kostpris på "ny-udstedelsen" ikke svare til den amortiserede kostpris

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

45 fort. på de tilhørende udlån, og forskellen vil blive amortiseret over den resterende løbetid. Derfor værdiansættes både udlån og de udstedte obligationer til dagsværdi ved anvendelse af dagsværdioptionen i IAS 39, og der opstår ikke en gevinst eller et tab ved anskaffelse af egne obligationer.

Udlånene og de udstedte obligationer værdiansættes ved første indregning til dagsværdi eksklusive transaktionsomkostninger og værdiansættes efterfølgende til dagsværdi.

Dagsværdien af de udstedte Realkredit Danmark obligationer svarer som udgangspunkt til borskursen. En mindre del af de udstedte obligationer er dog illikvide, og dagsværdien opgøres for disse ud fra en værdiansættelsesmodel baseret på tilbagediskontering af cash flow.

Dagsværdien af udlånene baseres på dagsværdien af de bagvedliggende udstedte obligationer. Der reguleres for ændringer i dagsværdien af kreditrisikoen på låntager. For de udlån, som er klassificeret i ratingkategori 10 og 11 (udlån med objektiv indikation på værdiforringelse), sker reguleringen efter principper svarende til individuelle nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris med to undtagelser. I stedet for oprindelig effektiv rente anvendes aktuel rente til tilbagediskontering. Værdireguleringen sker til dagsværdi af modtagne sikkerheder, hvis rekonstruktion ikke vurderes mulig.

I tillæg hertil foretages en gruppevis vurdering af behovet for en regulering for at afspejle dagsværdiændringer af kreditrisikoen i den resterende del af porteføljen. Reguleringen afhænger af i hvilket omfang muligheden for at forhøje bidragssatsen på det enkelte udlån (kreditmarginalen) kan kompensere for ændringer i den specifikke kreditrisiko og markedets risikopræmie på realkreditudlån. For de udlån, hvor bidragssatsen kan forhøjes og derved kompensere for ændringer, foretages ingen regulering. For de udlån, hvor bidragssatsen enten ikke kan forhøjes eller ikke kan forhøjes tilstrækkeligt, indregnes en porteføljemæssig regulering. Reguleringen tager hensyn til udviklingen i forventede tab, uforventede tab (volatilitet) og muligheden for en eventuel forhøjelse af bidragssatsen. De forventede fremtidige betalingsstrømme tilbagediskonteres med den aktuelle markedsrente inklusive risikopræmie.

13. Aktiver og indlån i puljer samt unit-link-investeringskontrakter

Aktiver og indlån i puljer samt unit-link-investeringskontrakter omfatter indskud i puljeordninger og de unit-link-kontrakter, som er klassificeret som investeringskontrakter.

De aktiver, som kundernes opsparing er placeret i, værdiansættes til dagsværdi og præsenteres under Aktiver i puljer og unit-link-investeringskontrakter. Tilsvarende præsenteres kundernes indlån under Indlån i puljer og unit-link-investeringskontrakter. Indlånene indregnes til den opsparede værdi.

Beholdningen af aktier og obligationer udstedt af koncernen er reduceret i egenkapitalen henholdsvis elimineret. Indlån i puljer og unit-link-investeringskontrakter overstiger derfor Aktiver i puljer og unit-link-investeringskontrakter.

14. Aktiver og forpligtelser vedr. forsikringskontrakter

Aktiver vedr. forsikringskontrakter omfatter de aktiver, som er allokeret til forsikringstagere, hvorved størstedelen af afkastet tilfalder forsikringstagere. Aktiverne, der består af finansielle aktiver, investeringsejendomme, materielle aktiver og associerede selskaber med videre, er specificeret i noterne. Værdiansættelsen svarer til koncernens regnskabspraksis for tilsvarende aktiver, dog måles kapitalandele i associerede selskaber, som indgår i en venture capital lignende aktivitet, til dagsværdi. Kapitalandele i virksomheder, der på koncernniveau er associerede virksomheder, er omtalt i note 22. Enkelte ejendomsbesiddelser er samejede og derfor pro rata-konsolideret.

Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter omfatter livsforsikringshensættelser, hensættelser til unit-link-forsikringskontrakter, kollektivt bonuspotentiale, øvrige forsikringsmæssige hensættelser og andre forpligtelser.

Beholdningen af aktier og obligationer udstedt af koncernen er reduceret i egenkapitalen henholdsvis elimineret. Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter overstiger derfor Aktiver vedr. forsikringskontrakter.

Livsforsikringshensættelser

Livsforsikringshensættelser omfatter forpligtelser over for forsikringstagerne til:

- at betale garanterede ydelser
- at yde bonus over tid vedrørende de aftalte endnu ikke forfaldne præmier
- at yde bonus vedrørende allerede forfaldne præmier med videre.

Indregning af livsforsikringshensættelser baseres på en aktuar-mæssig opgørelse af nutidsværdien af de forventede forsikringsydelser for hver forsikringskontrakt på basis af diskonteringsrenten på balancedagen.

Der anvendes forudsætninger om den forventede fremtidige dødelighed og invaliditetshyppighed fastlagt på baggrund af erfaringer fra bestanden i Danica inklusive et tillæg for risiko.

Forpligtelser vedrørende garanterede ydelser beregnes som nutidsværdien af de aktuelt garanterede ydelser tillagt nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration og med fradrag af de fremtidige præmier.

De danske regnskabsregler for forsikringsselskaber fastlægger grundlaget for diskonteringsrenten, der fastsættes på basis af en nul-kuponrentestruktur estimeret ud fra et euro swapmarked med tillæg af rentespændet mellem danske og tyske statsobligationer og et løbetidsafhængigt realkreditsspænd. Siden ultimo 2011 er rentespændet opgjort som et 12 måneders glidende gennemsnit. Herved inddrages de daglige ændringer i markedsforholdene, samtidig med at de daglige udsving dæmpes. Erhvervs- og vækstministeriet har med virkning fra 12. juni 2012, som følge af ekstraordinære rentemarkeder, indgået en aftale med branchen, som bl.a. indeholder en ændring af diskonteringskurven for de lange renter. Ændringen er en tilnærmelse til de forventede Solvens II regler og har ved udgangen af 2012 reduceret livsforsikringshensættelserne med 1,5 mia.kr.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

45 fort. **Hensættelser til unit-link-forsikringskontrakter**
Opgøres til dagsværdi med udgangspunkt i den enkelte forsikringskontrakts andel af de tilknyttede aktiver og under hensyntagen til indgåede ydelsesgarantier.

Kollektivt bonuspotentiale

Hensættelser til kollektivt bonuspotentiale omfatter forsikringstagerens andel af det realiserede resultat for bonusberettigede forsikringer, der endnu ikke er tilskrevet den enkelte forsikringstager.

Øvrige forsikringsmæssige hensættelser

Under øvrige forsikringsmæssige hensættelser indgår erstatningshensættelser, præmiehensættelser samt hensættelser til bonus og præmierabatter.

Andre forpligtelser

Herunder indgår den andel af Danica Pensions øvrige forpligtelser, der er allokeret til forsikringstagerne. Øvrige gældsforpligtelser værdiansættes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis for tilsvarende forpligtelser.

15. Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill forekommer ved overtagelse af virksomheder og består af forskelsværdien mellem kostprisen (indtil 1. januar 2010 inklusive direkte transaktionsomkostninger) på overtagne virksomheder og dagsværdien af overtagne nettoaktiver inklusive eventualforpligtelser på overtagelsestidspunktet. Goodwill vedrørende overtagelser før 2002 er straks afskrevet over egenkapitalen.

Goodwill vedrørende associerede virksomheder indregnes under Kapitalandele i associerede virksomheder.

Goodwill fordeles på pengestrømsgenererende enheder svarende til det niveau, hvorpå ledelsen overvåger investeringen. Goodwill amortiseres ikke, men for hver pengestrømsgenererende enhed testes for værdiforringelse en gang årligt eller hyppigere, hvis der er indikation på værdiforringelse. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi af den pengestrømsgenererende enheds nettoaktiver overstiger den højeste værdi af nettosalgspris og nytteværdi, der svarer til nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra enheden.

Øvrige immaterielle aktiver

Erhvervet software indregnes til kostpris, der omfatter de omkostninger, som er medgået til at kunne ibrugtage det enkelte software. Erhvervet software amortiseres lineært over den forventede brugstid, typisk tre år.

Egenudviklet software indregnes som aktiv, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og analyser viser, at koncernens fremtidige indtjening ved ibrugtagning af det enkelte software overstiger kostprisen. Kostprisen omfatter de udviklingsomkostninger, som er medgået til at kunne ibrugtage det enkelte software. Efter færdiggørelse af udviklingsarbejdet amortiseres udviklingsomkostninger lineært over den forventede brugstid, typisk tre år. Udviklingsomkostningerne består primært af direkte lønomkostninger

samt en henførbart andel af øvrige udviklingsomkostninger. Udgifter i planlægningsfasen medregnes ikke, men udgiftsføres i takt med afholdelse.

Identificerbare immaterielle aktiver erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelser indregnes på overtagelsestidspunktet til dagsværdi og amortiseres efterfølgende lineært over den forventede brugstid, typisk tre år. Værdien af immaterielle aktiver med ubestemt brugstid amortiseres ikke, men testes mindst én gang årligt for værdiforringelse efter principper svarende til goodwill.

Øvrige immaterielle aktiver, som amortiseres, vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikationer på værdiforringelse. Der nedskrives i så fald til nytteværdien.

Omkostninger, der kan henføres til vedligeholdelse af immaterielle aktiver, udgiftsføres i afholdelsesåret.

16. Investeringsejendomme

Investeringsejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster, herunder ejendomme udlejet under operationelle leasingaftaler. Afgrænsningen mellem domicil- og investeringsejendomme er nærmere beskrevet under afsnittet Domicilejendomme.

Investeringsejendomme indregnes ved køb til kostpris inklusive transaktionsomkostninger og værdiansættes efterfølgende til dagsværdi. Regulering af dagsværdi samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under Andre indtægter. Ejendomme overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer og som forventes solgt inden for ét år værdiansættes som investeringsejendomme, men præsenteres under Aktiver holdt for salg.

17. Materielle aktiver

Materielle aktiver består af domicilejendomme samt maskiner og inventar. Maskiner og inventar omfatter driftsmidler, biler, inventar og indretning af lejede lokaler og grupperes på aktiver, koncernen selv benytter og udlejningsaktiver

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som koncernen selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed. Ejendomme, som indeholder elementer af både domicil- og investeringsejendom, opdeles forholdsmæssigt på de to ejendomstyper, hvis andelen kan frasælges separat. I øvrige tilfælde klassificeres sådanne ejendomme som domicilejendomme, medmindre omfanget af koncernens egen anvendelse udgør mindre end 10 pct. af ejendommens samlede areal.

Domicilejendomme værdiansættes til anskaffelseskostpris med tillæg af eventuelle forbedringsudgifter og med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært baseret på ejendommens forventede scrapværdi og en skønnet brugstid på 20-50 år. Ejendomme, som er undergivet hjemfaldspligt, afskrives efter en progressiv skala.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

45 fort. Investeringsejendomme, som på grund af ændret anvendelse skifter til at være domicilejendomme, indgår med en anskaffelsessum svarende til dagsværdien på reklassifikationstidspunktet. Domicilejendomme, som reklassificeres til investeringsejendomme, værdiansættes på reklassifikationstidspunktet til dagsværdi, og en eventuel opskrivning indregnes i Anden totalindkomst.

Domicilejendomme, der i henhold til en offentliggjort plan forventes solgt inden for et år, behandles som aktiver holdt for salg og præsenteres under Andre aktiver. Den samme behandling anvendes for ejendomme, der er overtaget i forbindelse med afvikling af et engagement, såfremt ejendommene forventes solgt inden for et år. Såfremt et salg derimod ikke forventes gennemført indenfor et år, klassificeres den som investeringsejendom.

Maskiner og inventar

Driftsmidler, biler, inventar og indretning af lejede lokaler indregnes til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventede brugstid, typisk tre år. For indretning af lejede lokaler foretages afskrivning over lejekontraktens løbetid, dog maksimalt 10 år.

Udlejningsaktiver

Udlejningsaktiver består af aktiver, som koncernen har udlejet under operationelle leasingaftaler, bortset fra ejendomme. Udlejningsaktiver værdiansættes som koncernens øvrige driftsmidler, biler og inventar. Når udlejningsaktiver ved udløbet af leasingperioden sættes til salg, overføres aktiverne til Andre aktiver.

Nedskrivninger

Materielle aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikationer på værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste værdi af netto-salgsprisen og nytteværdien.

18. Andre aktiver

Andre aktiver omfatter blandt andet tilgodehavende renter og provisioner, periodeafgrænsningsposter, udlejningsaktiver sat til salg ved udløbet af leasingaftale samt aktiver holdt for salg.

Udlejningsaktiver sat til salg

Udlejningsaktiver sat til salg værdiansættes til laveste værdi af regnskabsmæssig værdi på reklassifikationstidspunktet (udløbet af leasingaftalen) og dagsværdi med fradrag af forventede salgsomkostninger.

Aktiver holdt for salg

Aktiver holdt for salg består af materielle aktiver samt aktiver i tilknyttede virksomheder, der aktivt søges solgt inden for ét år. Herunder hører blandt andet aktiver og selskaber overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer.

Sådanne aktiver optages til laveste værdi af regnskabsmæssig værdi på reklassifikationstidspunktet og dagsværdi med fradrag for forventede salgsomkostninger, og afskrivning på materielle aktiver ophører. Forpligtelser i tilknyttede virksomheder værdiansættes til dagsværdi ved første indregning og efterfølgende efter koncernens almindelige regnskabspraksis. For værdiansættelse og præsentation af

investeringsejendomme, herunder overtagne ejendomme, henvises til afsnittet Investeringsejendomme.

Erhvervede finansielle garantier

Erhvervede finansielle garantier omfatter aftaler, som medfører, at udsteder skal erstatte koncernens tab som følge af, at en specifik låntager eller gruppe af låntagere ikke betaler i overensstemmelse med aftalte vilkår. En eventuelt forudbetalt garantipræmie indregnes under Andre aktiver. Fremtidige betalinger, der med overvejende sandsynlighed forventes modtaget, indregnes som tilgodehavende til nutidsværdi.

19. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt Indlån

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt Indlån omfatter blandt andet modtagne beløb under repoforretninger, det vil sige salg af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt Indlån værdiansættes til amortiseret kostpris suppleret med dagsværdien af den sikrede renterisiko.

20. Andre udstedte obligationer og Efterstillede kapitalindskud

Andre udstedte obligationer og Efterstillede kapitalindskud omfatter koncernens udstedte obligationer bortset fra udstedte Realkredit Danmark obligationer. Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig indskudskapital og andre kapitalindskud, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.

Andre udstedte obligationer og Efterstillede kapitalindskud værdiansættes til amortiseret kostpris suppleret med dagsværdien af den sikrede renterisiko.

For visse udstedte obligationer er forrentningen relateret til et indeks, som ikke er nært forbundet med de økonomiske karakteristika ved obligationen i øvrigt, såsom et aktie- eller råvareindeks. Sådanne indbyggede derivater er udskilt og indregnes til dagsværdi under handelsporteføljen.

21. Andre forpligtelser

Andre forpligtelser omfatter blandt andet skyldige renter samt periodiserede gebyrer og provisionsindtægter, som ikke indgår som en del af amortiseret kostpris for et finansielt instrument.

Andre forpligtelser omfatter tillige pensionsforpligtelser, tilbagebetalingspligtige reserver vedrørende realkreditlån og øvrige hensatte forpligtelser, såsom hensættelser i forbindelse med retssager og garantier.

Der indregnes en forpligtelse vedrørende en retssag, hvis det er sandsynligt, at den vil udløse betalinger, og forpligtelses størrelse kan opgøres pålideligt. Forpligtelser indregnes til nutidsværdien af de forventede betalinger.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

45 *Pensionsforpligtelser*

fort. Koncernen har indgået såvel bidrags- som ydelsesbaserede pensionsordninger med medarbejdere. Ved bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler koncernen løbende bidrag til forsikringselskaber med videre. Sådanne indbetalinger udgiftsføres i resultatopgørelsen i takt med medarbejderen optjening heraf, og forpligtelsen overgår herefter til forsikringselskaberne med videre.

I ydelsesbaserede pensionsordninger er koncernen forpligtet til at betale en bestemt fremtidig ydelse fra tidspunktet for pensionering. Indregning af pensionsforpligtelserne baseres på en aktuarmæssig opgørelse af nutidsværdien af de forventede pensionsydelse. Nutidsværdien beregnes blandt andet på grundlag af forventninger om fremtidig løn- og renteudvikling, tidspunkt for fratrædelse og dødelighed.

Nutidsværdien af pensionsydelse fratrukket dagsværdien af pensionsaktiver indregnes i balancen som pensionsforpligtelse under Andre forpligtelser for hver ordning for sig. Hvis nettobeløbet for en given ydelsesbaseret ordning er positivt, indregnes nettobeløbet under Andre aktiver, i det omfang aktivt enten kan tilbagebetales til koncernen eller vil medføre reduktion af koncernens fremtidige indbetalinger til ordningen. Diskonteringsrenten baseres på markedsrenten af erhvervsobligationer med høj kreditværdighed med en løbetid, der svarer til løbetiden af pensionsforpligtelserne.

Forskellen mellem den forventede udvikling i pensionsaktiver og pensionsydelse og den faktiske udvikling vil resultere i aktuarmæssige gevinster eller tab. Aktuarmæssige gevinster eller tab, som ikke overstiger den højeste værdi af 10 pct. af nutidsværdien af pensionsydelse og 10 pct. af dagsværdien af pensionsaktiverne, indregnes ikke i resultatopgørelse og balance, men indgår i "korridoren". Hvis de akkumulerede aktuarmæssige gevinster eller tab overstiger begge disse grænser, bliver det overskydende beløb indregnet i resultatopgørelsen og i nettopensionsforpligtelsen fordelt over den forventede resterende serviceperiode for medarbejdere omfattet af ordningen.

Uigenkaldelige kredittilsagn, garantier og kautionsforpligtelser

Uigenkaldelige kredittilsagn, garantier og kautionsforpligtelser indregnes første gang til den modtagne præmie. Efterfølgende værdiansættes til den højeste af den modtagne præmie amortiseret over garanti-/tilsagnsperioden og en eventuel hensættelse. Der indregnes under Andre forpligtelser en hensættelse vedrørende et uigenkaldeligt kredittilsagn, en garanti eller kaution, hvis det er sandsynligt, at træk under aftalen vil blive effektueret, og forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt. Forpligtelsen indregnes da til nutidsværdien af de forventede betalinger, hvor der for uigenkaldelige kredittilsagn diskonteres med de aftalte rentevilkår.

22. Udskudte skatteaktiver og Udskudte skatteforpligtelser

Udskudt skat opgøres ud fra gældsmetoden på alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser. Udskudt skat indregnes i balancen under posterne Udskudte skatteaktiver og Udskudte skatteforpligtelser.

Der indregnes ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill og andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivt henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Skatteaktiver vedrørende uudnyttede underskud og skattefradrag indregnes i udskudt skat, hvis det er sandsynligt, at sådanne underskud og skattefradrag kan udnyttes.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes ud løst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

23. Aktuelle skatteaktiver og Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte aconto skatter samt skyldige og tilgodehavende skatter vedrørende tidligere år.

Skatteaktiver og -forpligtelser modregnes, hvis der er en legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

24. Egenkapital

Valutaomregningsreserve

Valutaomregningsreserven omfatter omregningsdifferencer opstået efter 1. januar 2004 ved omregning af resultat og nettoinvestering i udenlandske enheder fra deres funktionelle valutaer til danske kroner. Derudover indgår valutakursregulering af finansielle forpligtelser, som afdækker nettoinvesteringer i udenlandske enheder.

Ved hel eller delvis realisation af nettoinvesteringen i en udenlandsk enhed indregnes omregningsdifferencerne vedrørende den pågældende enhed i resultatopgørelsen.

Reserve vedr. aktiver disponible for salg

Reserven omfatter urealiserede kursreguleringer på obligationer behandlet som finansielle aktiver disponible for salg, der er indregnet i Anden totalindkomst. Urealiserede kursreguleringer, som vedrører afdækket renterisiko, der kvalificerer for behandling som sikring til dagsværdi, er indregnet i resultatopgørelsen og indgår ikke i reserven.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

45 Ved objektiv indikation på værdiforringelse reklassificeres akkumulerede urealiserede kurstab fra reserven til resultatopgørelsen. Når en obligation sælges, reklassificeres de urealiserede kursreguleringer ligeledes fra reserven til resultatopgørelsen.

Foreslået udbytte

Udbytte, som bestyrelsen indstiller til generalforsamlingens godkendelse, indregnes som en særskilt reserve i egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse, når generalforsamlingens beslutning om udbetaling af udbytte foreligger.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer i forbindelse med koncernens køb og salg af Danske Bank aktier indregnes direkte på egenkapitalen under transaktioner med ejere. Modtagne/betalte præmier i forbindelse med levering af egne aktier indregnes ligeledes direkte på egenkapitalen under transaktioner med ejere.

Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer aktiekapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi på tidspunktet for registrering af kapitalnedsættelsen.

Aktiebaseret vederlag

Koncernens aktiebaserede vederlag medfører levering af Danske Bank aktier. Dagsværdien på tildelingstidspunktet udgiftsføres i takt med optjeningen og modposteres på egenkapitalen. På udnyttelsestidspunktet indregnes medarbejdernes betaling som en stigning i egenkapitalen. I lighed med andre køb af Danske Bank aktier reduceres egenkapitalen med anskaffelsessummen for aktier anskaffet til hedge.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteressers andel af egenkapitalen svarer til den regnskabsmæssige værdi af de tilknyttede virksomheders nettoaktiver, som ikke ejes direkte eller indirekte af Danske Bank A/S.

25. Eventualaktiver og Eventualforpligtelser

Eventualaktiver og Eventualforpligtelser omfatter mulige aktiver og forpligtelser, der hidrører fra tidligere begivenheder, og hvis eksistens er afhængig af, at der indtræder fremtidige usikre begivenheder, som ikke er under Danske Bank koncernens fulde kontrol.

Der oplyses om eventualaktiver, hvor tilgangen af en økonomisk fordel er sandsynlig.

Der oplyses om eventualforpligtelser, som kan, men sandsynligvis ikke vil, kræve et træk på koncernens ressourcer. Endvidere oplyses om aktuelle forpligtelser, der ikke er indregnet, idet det ikke er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre træk på virksomhedens ressourcer, eller forpligtelsens størrelse ikke kan måles pålideligt.

RESULTATOPGØRELSE

26. Renteindtægter og -udgifter

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

Renteindtægter og -udgifter omfatter tillige renter på dagsværdiansatte finansielle instrumenter bortset fra renter vedrørende aktiver og indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter, som indregnes under Handelsindtægter. Stiftelsesprovisioner vedrørende dagsværdiansatte udlån indregnes under Renteindtægter på stiftelsestidspunktet.

Indtægtsførsel af renter på udlån med individuel nedskrivning for værdiforringelse sker på baggrund af den nedskrevne værdi.

27. Modtagne og afgivne gebyrer

Modtagne og afgivne gebyrer er opdelt på aktivitetsefflede og porteføljeaflede gebyrer.

Indtægter/omkostninger vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel garantiprovisioner og honorarer for kapitalforvaltning, periodiseres over perioden. Honorarer for at gennemføre en given transaktion, for eksempel kurtage og depotgebyrer, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

28. Handelsindtægter

Handelsindtægter omfatter realiserede og urealiserede kursreguleringer af poster i handelsporteføljen, værdipapirer i øvrigt, herunder værdipapirer indeholdt i Aktiver vedrørende forsikringskontrakter, udlån til dagsværdi og udstedte Realkredit Danmark obligationer, valutakursreguleringer samt udbytte. Dog indregnes dagsværdireguleringen af kreditrisikoen på udlån til dagsværdi under Nedskrivninger på udlån. Resultateffekten af regnskabsmæssig sikring af dagsværdi indregnes tillige under Handelsindtægter.

Derudover indgår afkast af aktiver vedrørende puljer og unit-link investeringskontrakter og tilskrivningen heraf på kundernes konti. Endvidere indgår årets ændring i forsikringsforpligtelser, der skyldes merhensættelser vedrørende ydelsesgarantier, samt pensionsafkastskat.

29. Andre indtægter

Andre indtægter omfatter huslejeindtægter og leasingindtægter vedrørende operationelle leasingkontrakter, dagsværdiregulering af investeringsejendomme, salgssum ved salg af leasingaktiver samt gevinst/tab ved salg af øvrige materielle og immaterielle aktiver.

30. Nettopræmieindtægter

Løbende præmier og engangspræmier fra forsikringskontrakter medtages i resultatopgørelsen på forfaldstidspunktet. Præmier fra investeringskontrakter indregnes direkte i

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

45 balancen. Præmier på genforsikringer fragår i modtagne fort. præmier.

31. Forsikringsydelse

Forsikringsydelse omfatter årets udbetalte ydelser på forsikringskontrakter. Derudover indeholder posten årets ændring i erstatnings- og livsforsikringshensættelser, der ikke relaterer sig til merhensættelser vedrørende ydelsesgarantier. Genforsikringens andel af forsikringsydelse fradrages.

32. Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter koncernens forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter skat. Dagsværdiregulering af kapitalandele, der indgår i en venture capital aktivitet, indgår dog under Handelsindtægter.

33. Avance ved salg af associerede og tilknyttede virksomheder

Avance ved salg af associerede og tilknyttede virksomheder består af forskellen mellem salgssummen og den regnskabsmæssige værdi inklusive eventuel goodwill af afhængende kapitalandele i associerede eller tilknyttede virksomheder.

34. Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale

Lønninger og øvrige vederlag, der forventes betalt for arbejdsydelser udført i løbet af året, udgiftsføres under Udgifter til personale og administration. Omkostningen omfatter lønninger, resultatafhængig løn, omkostninger vedrørende aktiebaseret vederlag, feriegodtgørelse, jubilæumsgratualer, pensionsomkostninger med videre.

Resultatafhængig løn og aktiebaseret vederlag

Resultatafhængig løn udgiftsføres i takt med optjeningen. En andel af årets resultatafhængige løn kan udbetales i form af aktieoptioner med levering (stoppet i 2008) samt betingede aktier. Aktieoptionerne kan tidligst udnyttes tre år efter tildeling, forudsat medarbejderen ikke har opsagt sin stilling. Betingede aktier er til disposition efter op til fem år fra tildeling under forudsætning af, at medarbejderen ikke har opsagt sin stilling. Pensionering anses ikke som opsigelse. Fra 2010 er tilknyttet yderligere betingelser for endelig retserhvervelse.

Dagsværdien af aktiebaseret vederlag på tildelingstidspunktet indregnes som omkostning periodiseret over den serviceperiode, der gør medarbejderen ubetinget berettiget til vederlaget. I optjeningsåret udgiftsføres tildelingernes indre værdi, mens tidsværdien periodiseres over den resterende serviceperiode. Omkostningen modposteres på egenkapitalen. Efterfølgende ændringer i dagsværdien påvirker ikke resultatopgørelsen.

Pensionsomkostninger

Koncernens bidrag til bidragsbaserede pensionsordninger indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at bidragene opføres af medarbejderne. For ydelsesbaserede pensions-

ordninger anvendes korridormetoden, og resultatopgørelsen indeholder derved en aktuarmæssigt opgjort pensionsomkostning benævnt standardomkostningen.

35. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Ud over af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver indeholder posten udgiftsførsel af den regnskabsmæssige værdi af udlejningsaktiver solgt ved udløbet af en leasingaftale.

36. Nedskrivninger på udlån

Herunder indgår tab og nedskrivninger på udlån, tilgodehavender hos kreditinstitutter og garantier samt dagsværdiregulering af kreditrisikoen på udlån til dagsværdi.

Herudover indgår nedskrivninger samt realiserede gevinster og tab på materielle aktiver samt tilknyttede virksomheder overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer, såfremt aktiverne opfylder betingelserne for klassifikation som holdt for salg. Tilsvarende indgår efterfølgende værdireguleringer på overtagne aktiver, der ikke forventes solgt inden for 1 år, i det omfang, koncernen har regres hos låntager.

37. Skat

I resultatopgørelsen indregnes beregnet aktuel og udskudt skat af årets resultat samt efterregulering af tidligere års beregnet skat. Indkomstskat af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen på grundlag af skattereglerne i de lande, hvor koncernen driver virksomhed. Skat i forbindelse med poster, der indregnes i Anden totalindkomst, indregnes i Anden totalindkomst. Tilsvarende indregnes skat vedrørende poster, der indregnes på egenkapitalen ligeledes i egenkapitalen.

38. Totalindkomst

Totalindkomst omfatter årets resultat tillagt Anden totalindkomst vedrørende valutaomregning af udenlandske enheder og hedge samt urealiserede kursreguleringer vedrørende finansielle aktiver disponibel for salg.

39. Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen for koncernen er opstillet efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat før skat og viser koncernens pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter samt årets forskydning i likvider.

Likvider består af Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med en oprindelig løbetid på under tre måneder.

40. Hovedtal

Koncernens hovedtal afviger som vist i note 2 fra opstillingerne i koncernregnskabet.

Indtægter i segmentet Danske Markets indgår i resultatopgørelsen i koncernregnskabet under såvel Handelsindtægter som Nettorenteindtægter. Udviklingen i de enkelte

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

45 resultatposter kan variere betydeligt fra år til år, afhængig af de underliggende transaktioner og ændringer i markedsforholdene. I koncernens hovedtal reklassificeres alle indtægter i handelsområderne derfor til Handelsindtægter, bortset fra renter af obligationer, som er klassificeret som disponible for salg.

Indtægter og omkostninger i segmentet Danica Pension indgår i koncernregnskabet linje for linje i resultatopgørelsens poster. Koncernens afkast af forsikringsaktiviteterne baseres på et kontributionsprincip, der primært beregnes af livsforsikringsmæssige forpligtelser. Da koncernens afkast således ikke umiddelbart dannes af de enkelte resultatposter, vises indtjeningen fra forsikringsaktiviteter på én linje i hovedtalsoversigten.

Indtjeningen i fuldt konsoliderede datterselskaber overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer og som søges afhændet indregnes i hovedtallene under Andre indtægter.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Nøgletalsdefinitioner

Nøgletal	Formel
Årets resultat pr. aktie (kr.)	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal udestående aktier i året. Nøgletal for 2011 er korrigeret med en justeringsfaktor, som kompenserer for udvanding ved aktieudvidelse med fortegningsret og gør det muligt at foretage år-til-år sammenligning. Faktoren er udregnet som den vejede gennemsnitlige aktiekurs på de hidtidige og nye aktier divideret med børskursen på aktien dagen før udnyttelsen af tegningsrettigheder
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal udestående aktier i året inkl. udvandingseffekt af aktieoptioner og betingede aktier under aktiebaseret vederlag. Nøgletal er korrigeret med en justeringsfaktor som følge af kapitaludvidelse april 2011
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital	Årets resultat divideret med gennemsnitlig egenkapital i året
Omkostninger i pct. af indtægter	Omkostninger divideret med indtægter i alt
Solvensprocent	Basiskapital divideret med risikovægtede aktiver
Kernekapitalprocent	Kernekapital divideret med risikovægtede aktiver
Kernekapital	Kernekapital består primært af indbetalt aktiekapital tillagt overført overskud og hybrid kernekapital reduceret med visse fradrag, herunder immaterielle aktiver
Hybrid kernekapital	Hybrid kernekapital er lån, som medgår ved opgørelsen af kernekapital. Således medgår hybrid kernekapital til dækning af tab, hvis egenkapitalen er tabt
Supplerende kapital	Supplerende kapital består af ansvarlig fremmedkapital, der opfylder visse krav – blandt andet kan fremmedkapitalen ikke kræves indfriet før tid på grund af manglende betaling
Basiskapital	Basiskapital omfatter kernekapital og supplerende kapital reduceret med visse fradrag. Supplerende kapital må højst udgøre halvdelen af basiskapitalen
Risikovægtede aktiver	Summen af vægtede aktiver og ikke balanceførte poster vedrørende kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko opgjort efter Finanstilsynets regler for kapitaldækning
Udbytte pr. aktie (kr.)	Foreslået udbytte af årets resultat divideret med antal udstedte aktier ultimo året. Nøgletal er korrigeret med en justeringsfaktor som følge af kapitaludvidelse april 2011
Børskurs ultimo	Lukkekurs på Danske Bank aktien ultimo året
Indre værdi pr. aktie (kr.)	Egenkapital ultimo året divideret med antal udestående aktier ultimo året. Nøgletal er korrigeret med en justeringsfaktor som følge af kapitaludvidelse april 2011
Heltidsmedarbejdere, ultimo	Antal fuldtidsansatte eksklusive ansatte i virksomheder overtaget med henblik på videresalg (deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte) ultimo året
Funding ratio	Udlån divideret med arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år. Arbejdende kapital består af: Indlån, udstedte obligationer med videre, efterstillede kapitalindskud og egenkapital. Ind- og udlånsmassen er eksklusive repo'er
Udlånsvækst (år-til-år)	Vækst i udlån fra primo året til ultimo året
Ejendomseksponering	Andel af samlet udlån og garantidebitorer, der vedrører branchekategorierne "fast ejendom" og "genemførelse af byggeprojekter"

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Risikoeksponering

Danske Bank koncernen er eksponeret over for forskellige risikotyper, som styres på en række forskellige niveauer i organisationen.

De vigtigste risikotyper for koncernen er:

- Kreditrisiko: Risiko for tab som følge af, at modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser overfor koncernen
- Markedsrisiko: Risiko for tab som følge af, at dagsværdien af koncernens aktiver eller forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene
- Likviditetsrisiko: Risiko for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt, at koncernen afskæres fra at indgå nye forretninger på grund af manglende finansiering, eller at koncernen i yderste konsekvens bliver ude af stand til at honorere sine forpligtelser grundet manglende finansiering
- Forsikringsrisiko: Alle typer risici i Danica Pension, inklusive markedsrisiko, livsforsikringsrisiko og operationel risiko
- Pensionsrisiko: Risiko for krav om yderligere indbetalinger i koncernens pensionsordninger til nuværende og forhenværende medarbejdere

Danica Pension er et 100 pct. ejet datterselskab af Danske Bank. I henhold til dansk lovgivning er Danica Pensions overskudspolitik anmeldt til Finanstilsynet i overensstemmelse med bekendtgørelse om kontributionsprincippet. Kontributionsprincippet og overskudspolitikken medfører, at forsikringstagerne oppebærer afkast og risici på de aktiver, der er allokeret til forsikringstagerne. Aktiver allokeret til forsikringstagerne skal sikre kundernes garanterede ydelser. Markedsrisici med videre vedrørende aktiver og forpligtelser til forsikringstagere er derfor ikke konsolideret i efterfølgende oversigter, men fremgår af afsnittet vedrørende forsikringsrisiko.

Ledelsesberetning og Risk Management 2012 indeholder yderligere oplysninger om koncernens tilgang til risikostyring. Risk Management 2012 kan findes på koncernens hjemmeside www.danskebank.com/ir. Risk Management 2012 er ikke omfattet af revision.

Kapitalgrundlag

Formålet med kapitalstyring i Danske Bank er at understøtte koncernens forretningsstrategi samt sikre, at koncernen er tilstrækkeligt kapitaliseret til også at modstå et betydeligt tilbageslag i makroøkonomien.

Danske Bank har licens til at drive bankvirksomhed og er som følge heraf underlagt et kapitalkrav i medfør af Lov om finansiel virksomhed. De danske kapitaldækningsregler er baseret på EUs kapitaldækningsdirektiver (CRD) og finder anvendelse på såvel moderselskab som koncern. Koncernens finansielle datterselskaber i Danmark og udland er underlagt tilsvarende nationale kapitaldækningsregler. Kapitaldækningsreglerne kræver en minimumskapital på 8 pct. af de opgjorte risici i søjle I (risikovægtede aktiver for kredit-, markeds- og operationelle risici). Hertil kommer, at instituttet skal foretage en intern opgørelse af sine risici målt ved det individuelle solvensbehov under søjle II.

Koncernens kapitalgrundlag i form af basiskapitalen består af kernekapital (aktiekapital og hybrid kernekapital efter fradrag) og supplerende kapital (efterstillet kapital efter fradrag).

Kernekapitalen ekskl. hybrid kernekapital tager udgangspunkt i den regnskabsmæssige egenkapital og der foretages følgende korrektioner: Domicilejendomme indregnes til omvurderet værdi og korridormetoden på pensionsforpligtelser tilbageføres. Der reduceres for foreslået udbytte, goodwill og andre immaterielle aktiver med videre. Forskellen mellem den regnskabsmæssige egenkapital og kernekapitalen ekskl. hybrid kernekapital fremgår af solvensopgørelsen under Kapitalforhold.

Koncernens hybride kernekapital og efterstillede kapital kan under visse forudsætninger medregnes til kapitalgrundlaget. De nærmere bestemmelser herfor fremgår af Lov om finansiel virksomhed § 128 samt tilhørende bekendtgørelser. Den hybride kernekapital og den efterstillede kapital fremgår af note 31. Basiskapitalen udgjorde ved udgangen af 2012 174,4 mia. kr. (2011: 162,1 mia. kr.) svarende til en solvensprocent på 21,3 (2011: 17,9), mens kernekapitalen udgjorde 155,0 mia. kr. (2011: 145,0 mia. kr.) svarende til en kernekapitalprocent på 18,9 (2011: 16,0).

Koncernens individuelle solvensbehov fremgår af Risk management 2012. Risk Management 2012 er ikke omfattet af revision.

Koncernens kapitalovervejelser tager udgangspunkt i en vurdering af kapitalkravet i henhold til nuværende kapitaldækningsregler og overgangsregler i forhold til hidtidig regulering samt en vurdering af påvirkningen af fremtidig regulering herunder CRD IV og krav til systemisk vigtige finansielle institutioner (SIFI). Hvis de endelige krav afviger fra Danske Banks forventninger, kan det medføre en justering af koncernens målsætning for kapital. Desuden inddrages kriterier som forventet vækst og indtjening, udbyttepolitik samt stresstest-scenarier.

Koncernens målsætning for kapital er sat konservativt med en solvensprocent på minimum 17 og en kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital) på minimum 13.

Koncernen har en ambition om at forbedre den nuværende rating. Koncernens rating er vigtig for adgangen til likviditet samt prisfastsættelsen af bankens længerelevende funding, hvorfor rating-målsætning også inddrages i kapitalovervejelserne.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Kreditrisiko

Koncernen yder lån, kreditter og garantier med videre som en del af forretningsmodellen og påtager sig derved kreditrisiko.

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at en eller flere debitorer eller modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser. Under kreditrisiko hører tillige risikoen for tab som følge af, at stater kan komme i økonomiske vanskeligheder, eller tab som følge af politiske beslutninger om eksempelvis nationalisering eller ekspropriation.

Koncernens kreditgivning er baseret på indsigt i kundens forhold, og der foregår en løbende opfølgning vedrørende udviklingen i kundens økonomi med henblik på at vurdere, om forudsætningerne for koncernens kreditgivning har ændret sig. Det enkelte engagement skal stå i et rimeligt forhold til kundens situation og forretningsomfang, herunder indtjenings-, kapital- og formueforhold, og kunden skal sandsynliggøre en tilbagebetalingsevne. Der kræves normalt sikkerhed for kreditfaciliteter med længerevarende løbetid (typisk over fem år) og for finansiering af anlægsaktiver.

Krediteksponering

Koncernens krediteksponering er i det følgende defineret som den maksimale kreditrisiko uden modregning af modtagne sikkerheder. Krediteksponeringen opgøres efter fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Oplysningerne er suppleret med information om de modtagne sikkerheder.

Krediteksponeringen er relateret til såvel balanceførte poster som ikke-balanceførte poster med kreditrisiko. Hovedparten vedrører egentlig udlånsaktivitet i form af udlån såvel mod sikkerhed som uden sikkerhed. Det er også knyttet kreditrisiko til de placeringer, der udføres i koncernens handels- og investeringsaktiviteter. En del af kreditrisikoen betegnes som modpartsrisiko og vedrører derivater. Såvel modpartsrisiko som den del af krediteksponeringen, der vedrører placering i værdipapirer primært i handels- og investeringsområderne, indgår i den overordnede interne styring af kreditrisikoen ved en aggregering med eksponering overfor de samme modparter i den egentlige udlånsaktivitet.

Risikoen på en del af de balanceførte poster påhviler kun i mindre omfang koncernen. Det drejer sig om de aktiver, som kundernes midler i puljer og unit-link-investeringskontrakter samt forsikringskontrakter er investeret i. Risikoen på aktiverne vedrørende puljer og unit-link-investeringskontrakter påhviler udelukkende kunderne, mens risikoen på aktiver vedrørende forsikringsrisiko primært påhviler kunderne. Koncernens kreditrisiko vedrørende forsikringskontrakter er beskrevet under forsikringsrisiko.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Dekomponering af krediteksponering		Kreditrisiko	Modpartsrisiko	Kreditrisiko	Forsikringsrisiko	Kontrakter hvor
2012	I alt	udlånsaktiviteter	(derivater)	ovrigt handels- og investeringsaktiviteter		kunden bærer den fulde risiko
Balanceførte poster						
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	86.032	86.032	-	-	-	-
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	113.657	113.657	-	-	-	-
Repoudlån med kreditinstitutter og centralbanker	86.989	86.989	-	-	-	-
Aktiver i handelsportefølje	812.927	-	408.990	403.937	-	-
Finansielle investeringsaktiver	107.724	-	-	107.724	-	-
Udlån til amortiseret kostpris	941.628	941.628	-	-	-	-
Repoudlån	220.188	220.188	-	-	-	-
Udlån til dagsværdi	732.762	732.762	-	-	-	-
Aktiver i puljer og unit-link investeringskontrakter	70.625	-	-	-	-	70.625
Aktiver vedr. forsikringskontrakter	241.343	-	-	-	241.343	-
Ikke-balanceførte poster						
Garantier	80.115	80.115	-	-	-	-
Uigenkaldelige kredittilsagn < 1 år	53.056	53.056	-	-	-	-
Uigenkaldelige kredittilsagn > 1 år	108.614	108.614	-	-	-	-
Andre uudnyttede kredittilsagn	550	-	-	550	-	-
I alt	3.656.210	2.423.041	408.990	512.211	241.343	70.625
Heraf Non-core Irland	19.458	19.458	-	-	-	-
2011						
Balanceførte poster						
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	18.015	18.015	-	-	-	-
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	74.041	74.041	-	-	-	-
Repoudlån med kreditinstitutter og centralbanker	106.829	106.829	-	-	-	-
Aktiver i handelsportefølje	909.755	-	550.970	358.785	-	-
Finansielle investeringsaktiver	109.264	-	-	109.264	-	-
Udlån til amortiseret kostpris	977.284	977.284	-	-	-	-
Repoudlån	149.198	149.198	-	-	-	-
Udlån til dagsværdi	720.741	720.741	-	-	-	-
Aktiver i puljer og unit-link investeringskontrakter	61.888	-	-	-	-	61.888
Aktiver vedr. forsikringskontrakter	230.668	-	-	-	230.668	-
Ikke-balanceførte poster						
Garantier	83.131	83.131	-	-	-	-
Uigenkaldelige kredittilsagn < 1 år	63.013	63.013	-	-	-	-
Uigenkaldelige kredittilsagn > 1 år	106.459	106.459	-	-	-	-
Andre uudnyttede kredittilsagn	942	-	-	942	-	-
I alt	3.611.228	2.298.711	550.970	468.991	230.668	61.888

Ud over krediteksponering i forbindelse med udlånsaktiviteter har koncernen udstedt lånetilbud og ydet genkaldelige kredittilsagn på 323 mia. kr. (2011: 355 mia. kr.). Disse poster medregnes ved opgørelsen af risikovægtede aktiver i henhold til CRD.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Krediteksponering vedrørende udlånsaktiviteter

Tabellen Branchefordeling viser koncernens krediteksponering i den egentlige bankforretning fordelt på brancher og kundesegmenter. Branchefordelingen følger GICS definitionen (Global Industry Classification Standard) suppleret med kategorierne private kunder, boligselskaber samt stater og kommuner.

I tabellerne er "Værdiforringet" defineret som eksponering til kunder, hvor der foreligger objektiv indikation på værdiforringelse. Dette svarer til engagementer i ratingkategori 10 og 11. Selv om objektiv indikation for værdiforringelse foreligger for blot én lånefacilitet, bliver kundens samlede engagement nedklassificeret. Nedklassificering sker, selv om kunden har stillet fuld sikkerhed.

Krediteksponering i kategorien "Værdiforringet med nedskrivning" består kun af lån i ratingkategori 10 og 11, hvor nedskrivning er foretaget. Det vil sige, at det ikke omfatter engagementer, hvor f.eks. fuld sikkerhed er stillet.

Ratingkategori 10 omfatter engagementer, som ikke er i default, hvorimod ratingkategori 11 omfatter engagementer i default.

Branchefordeling (GICS-koder)

2012	Private kunder	Erhvervs-kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	Forfaldne, men ikke værdiforringet I alt	Værdiforringet		Værdiforringet med nedskrivning		
						Ej default	I default	Ej default	I default	
Stater og kommuner	-	-	-	216.189	216.189	-	-	-	-	
Boligselskaber	-	125.712	-	-	125.712	454	1.583	3.042	1.142	1.388
Banker	-	-	147.866	-	147.866	-	4	152	4	150
Diversificeret finansiell virksomhed	-	-	238.385	-	238.385	90	1.124	681	961	608
Andre finansielle virksomheder	-	-	49.880	-	49.880	3	609	105	15	104
Energi og forsyning	-	39.684	-	-	39.684	3.670	63	86	6	39
Varige forbrugsgoder	-	79.265	-	-	79.265	365	2.565	1.473	1.737	1.162
Ikke varige forbrugsgoder	-	118.875	-	-	118.875	2.194	4.803	2.621	2.971	1.783
Erhvervsbyggeri og fast ejendom	-	252.113	-	-	252.113	1.721	10.277	11.978	6.623	10.731
Entreprenører og byggematerialer	-	36.148	-	-	36.148	124	694	1.992	306	1.874
Transport og shipping	-	64.818	-	-	64.818	363	3.477	-	2.519	-
Anden industri	-	71.089	-	-	71.089	373	2.170	569	1.546	301
IT	-	15.579	-	-	15.579	23	70	18	51	1
Materialer	-	40.735	-	-	40.735	621	855	738	514	548
Health care	-	24.441	-	-	24.441	26	68	5	56	3
Telekommunikation	-	6.432	-	-	6.432	6	346	3	286	-
Private kunder	895.830	-	-	-	895.830	8.201	9.119	9.001	4.350	6.182
I alt	895.830	874.891	436.131	216.189	2.423.041	18.234	37.827	32.464	23.087	24.874
Heraf Non-core										
Irland	7.249	12.036	95	78	19.458	342	1.643	8.320	1.161	8.089

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

2011	Private kunder	Erhvervs-kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	I alt	Forfaldne, men ikke værdiforringet	Værdiforringet		Værdiforringet med nedskrivning	
							Ej default	I default	Ej default	I default
Stater og kommuner	-	-	-	122.495	122.495	106	-	-	-	-
Boligselskaber	-	123.161	-	-	123.161	227	789	1.580	480	925
Banker	-	-	178.778	-	178.778	-	47	-	-	149
Diversificeret finansiel virksomhed	-	-	153.010	-	153.010	402	1.540	3.901	1.323	3.546
Andre finansielle virksomheder	-	-	56.915	-	56.915	33	2	186	-	158
Energi og forsyning	-	40.698	-	-	40.698	24	100	28	35	27
Varige forbrugsgoder	-	83.208	-	-	83.208	942	2.438	1.321	1.225	1.014
Ikke varige forbrugsgoder	-	117.666	-	-	117.666	745	5.381	1.770	1.148	581
Erhvervsbyggeri og fast ejendom	-	257.267	-	-	257.267	1.775	10.823	10.382	5.714	8.685
Entreprenører og byggematerialer	-	36.572	-	-	36.572	245	1.895	1.893	1.522	1.795
Transport og shipping	-	71.824	-	-	71.824	336	941	2.019	670	1.833
Anden industri	-	77.995	-	-	77.995	397	3.505	1.654	2.740	1.455
IT	-	15.615	-	-	15.615	66	113	54	79	30
Materialer	-	42.483	-	-	42.483	138	358	-	230	-
Health care	-	27.562	-	-	27.562	144	80	39	50	11
Telekommunikation	-	4.494	-	-	4.494	3	550	15	171	7
Private kunder	888.968	-	-	-	888.968	9.839	7.072	8.324	2.343	5.323
I alt	888.968	898.545	388.703	122.495	2.298.711	15.422	35.634	33.166	17.730	25.539

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Geografisk fordeling

Tabellen Geografisk fordeling viser koncernens krediteksponering i den egentlige bankforretning fordelt på land og kundesegmenter.

2012	Private kunder	Erhvervs-kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	Forfaldne, men ikke i alt	værdiforringet	Værdiforringet		Værdiforringet med nedskrivning	
							Ej default	I default	Ej default	I default
Danmark	554.728	425.256	168.482	120.970	1.269.436	9.036	27.286	14.184	16.626	8.390
Finland	103.587	86.928	5.904	26.865	223.284	1.656	1.515	2.460	753	2.165
Sverige	91.514	148.999	32.745	28.825	302.083	4.789	1.317	1.499	880	906
Irland	22.137	20.248	5.988	7.009	55.382	651	2.087	8.858	1.498	8.517
Storbritannien	20.368	30.588	89.117	8.288	148.361	148	1.655	2.261	830	2.062
Tyskland	594	12.799	10.921	12.937	37.251	9	138	74	41	41
Estland	5.111	4.130	173	168	9.582	408	225	379	197	272
Letland	993	1.156	182	19	2.350	66	164	80	162	75
Litauen	4.667	2.823	197	545	8.232	1	582	618	432	586
Spanien	822	62	934	-	1.818	8	29	22	12	20
Frankrig	594	1.465	8.510	-	10.569	6	7	90	2	88
Italien	103	66	538	-	707	103	-	10	-	10
Portugal	63	1	13	1	78	-	5	-	5	-
Grækenland	34	4	-	-	38	-	1	-	1	-
Belgien	334	1.773	3.902	-	6.009	6	135	8	1	8
Cypern	31	3.147	80	-	3.258	-	38	-	34	-
Holland	179	1.157	2.145	-	3.481	4	10	25	7	25
Luxembourg	297	377	57.389	74	58.137	-	7	21	-	9
Polen	52	2.213	1.098	31	3.394	2	1	14	1	12
EU i øvrigt	213	377	586	67	1.243	1	-	4	-	3
Norge	84.967	105.546	6.675	8.131	205.319	1.313	1.982	1.251	1.325	1.124
Østeuropa	110	1.639	1.582	172	3.503	-	3	2	-	1
Schweiz	898	1.875	1.450	-	4.223	4	-	32	-	26
Tyrkiet	40	50	1.337	-	1.427	-	-	2	-	1
Europa i øvrigt	201	11	627	-	839	5	15	173	4	171
Nordamerika	1.158	17.155	27.655	-	45.968	8	594	378	260	356
Mellem- og Sydamerika	166	587	2.999	103	3.855	1	2	1	-	1
Afrika	139	1.288	662	622	2.711	-	-	2	-	2
Asien	1.548	2.708	3.640	1.362	9.258	6	29	16	16	3
Oceanien	182	463	600	-	1.245	3	-	-	-	-
I alt	895.830	874.891	436.131	216.189	2.423.041	18.234	37.827	32.464	23.087	24.874

Landefordelingen er foretaget ud fra kundens residensland og er dermed uafhængig af bogføringssted og viser (ud over Irland, Portugal, Italien, Grækenland og Spanien) de lande, hvor koncernen har en eksponering på 1 mia. kr. eller mere.

NOTER - DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

2011	Private kunder	Erhvervs-kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	Forfaldne, men ikke I alt værdiforringet	Værdiforringet		Værdiforringet med nedskrivning		
						Ej default	I default	Ej default	I default	
Danmark	561.918	428.731	188.286	62.721	1.241.656	7.864	23.197	13.038	9.682	7.401
Finland	100.937	88.684	4.369	6.800	200.790	2.063	1.095	2.585	660	2.115
Sverige	85.567	158.662	27.727	16.812	288.768	288	1.173	1.062	608	751
Irland	24.543	25.169	9.966	7.430	67.108	902	5.262	7.519	4.010	7.020
Storbritannien	19.968	33.535	66.088	16.802	136.393	462	966	2.695	593	2.471
Tyskland	545	12.389	2.180	390	15.504	19	180	35	105	13
Estland	5.553	4.545	145	336	10.579	480	32	426	-	426
Letland	1.075	890	177	-	2.142	50	179	85	179	85
Litauen	4.723	3.211	554	784	9.272	136	600	635	600	635
Spanien	879	45	433	-	1.357	8	29	30	16	22
Frankrig	581	1.742	3.147	-	5.470	9	4	63	-	48
Italien	127	62	106	-	295	1	4	10	-	10
Portugal	109	-	70	-	179	1	1	1	1	1
Grækenland	40	2	-	-	42	-	-	-	-	-
Belgien	273	1.175	3.131	-	4.579	1	1	8	1	8
Cypern	15	2.511	76	-	2.602	-	90	-	90	-
Holland	166	1.248	2.107	-	3.521	1	3	-	-	-
Luxembourg	272	316	27.957	151	28.696	1	153	11	142	4
Polen	76	2.593	1.212	36	3.917	2	22	15	-	14
EU i øvrigt	193	354	292	-	839	2	59	3	18	2
Norge	77.395	104.493	8.062	8.930	198.880	3.077	2.364	1.213	929	1.102
Østeuropa	78	1.571	1.849	145	3.643	-	2	1	-	1
Schweiz	718	2.483	1.354	-	4.555	27	-	18	-	13
Tyrkiet	31	65	1.833	-	1.929	-	47	1	-	1
Europa i øvrigt	212	164	570	-	946	7	10	176	1	176
Nordamerika	1.106	18.082	26.905	-	46.093	7	133	3.507	94	3.212
Mellem- og Sydamerika	110	663	1.473	127	2.373	-	6	1	-	-
Afrika	146	1.275	1.401	696	3.518	1	-	2	1	2
Asien	1.458	3.149	7.069	335	12.011	13	21	25	-	5
Oceanien	154	736	164	-	1.054	-	1	1	-	1
I alt	888.968	898.545	388.703	122.495	2.298.711	15.422	35.634	33.166	17.730	25.539

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Klassifikation af kunder

Som led i kreditbehandlingen klassificeres kunderne efter risiko. Klassifikationen opdateres, når der foreligger nye oplysninger. De væsentligste formål med risikoklassifikationen er at foretage en risikomæssig rangordning af koncernens kundebase og at få estimeret en sandsynlighed for default (PD) på den enkelte kunde. Risikoklassifikationen omfatter rating og kreditscore.

Koncernen anvender en række ratingmodeller, der er udviklet til brug for klassifikation af kunder inden for forskellige kundetyper. Group Risk Management har ansvaret for den samlede ratingproces, herunder ratingmodellerne. Validering af ratingmodeller og ratingproces varetages af en specialiseret enhed i Group Risk Management. Kunderne rates regelmæssigt. Større kommercielle og finansielle kunder rates oftere end mindre kunder. Rating finder sted på baggrund af nye informationer, herunder årsrapporter, kvartalsrapporter, budgetter samt øvrige informationer, der har indflydelse på kundens kreditværdighed. Hvor rating af de største kunder håndteres centralt i Group Risk Management, vurderes de mindre kunder af det enkelte forretningsområdes kreditkontor. Group Risk Management sikrer, at den del af processen, der udføres lokalt, følger samme overordnede retningslinjer som dem, der gælder for centralt håndterede kunder. Der er altid to personer involveret i en ratingbeslutning: den ratingmedarbejder, der anbefaler en rating, og en overordnet medarbejder med beføjelse til at godkende ratingen.

De kunder, der ikke rates, bliver kreditscoret, herunder privatkunder og mindre erhvervs-kunder. Baseret på de oplysninger, koncernen er i besiddelse af om den enkelte kunde, er der udviklet statistisk baserede modeller, der forudsiger sandsynligheden for at kunden forsømmer sine betalingsforpligtelser over for koncernen. Kunderådgiverne anvender kreditscoren ved kreditbevilling og prisfastsættelse. Eftersom det er forskelligt fra land til land, hvilke data der er tilgængelige om privatkunder, har koncernen udarbejdet kundemodeller for hvert af sine markeder. For et begrænset antal kunder, hvor koncernen er i gang med at indhente nye eller opdaterede data, er kreditscoren baseret på mere generelle statistiske input.

Koncernens kreditrisikostyring anvender point-in-time PD estimater. Point-in-time PD udtrykker kundens aktuelle bonitet under hensyn til gældende konjunkturer. Koncernen inddeler kreditporteføljen i 11 hovedratingkategorier med faste PD båndgrænser. I en periode med økonomisk forværring vil kundens point-in-time PD normalt stige, og kundens ratingkategori ændres tilsvarende. Ændringen ved anvendelse af PIT PD vil derfor være større, end hvis klassifikationen var baseret på through-the-cycle PD, som koncernen anvender ved opgørelsen af de risikovægtede aktiver for kreditrisiko.

Koncernens gennemsnitlige engagementsvægtede PD ultimo 2012 udgjorde 1,28 pct. mod 1,43 pct. i 2011.

Krediteksponering fordelt på ratingkategori

2012 Ratingkategori	Øvre PD	Nedre PD	Private kunder	Erhvervs- kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	I alt	Heraf Non- core Irland
1	0,00	0,01	6.117	2.607	9.417	177.684	195.825	-
2	0,01	0,03	80.713	10.234	60.762	21.526	173.235	36
3	0,03	0,06	136.950	105.106	146.444	4.726	393.226	512
4	0,06	0,14	192.597	150.034	70.376	1.621	414.628	609
5	0,14	0,31	175.242	188.298	50.689	1.243	415.472	1.232
6	0,31	0,63	114.382	152.435	84.392	7.844	359.053	808
7	0,63	1,90	95.222	135.009	6.161	1.304	237.696	1.030
8	1,90	7,98	58.084	58.061	3.652	214	120.011	3.468
9	7,98	25,70	18.403	23.611	1.563	27	43.604	1.800
10	25,70	99,99	9.119	26.971	1.737	-	37.827	1.643
heraf nedskrevet	25,70	99,99	4.350	17.758	979	-	23.087	1.161
11	100,00	100,00	9.001	22.525	938	-	32.464	8.320
heraf nedskrevet	100,00	100,00	6.182	17.830	862	-	24.874	8.089
I alt			895.830	874.891	436.131	216.189	2.423.041	19.458

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

2011 Ratingkategori	Øvre PD	Nedre PD	Private kunder	Erhvervs- kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	I alt	Heraf Non- core Irland
1	0,00	0,01	6.253	3.704	10.132	70.133	90.222	-
2	0,01	0,03	76.962	10.811	53.557	23.423	164.753	-
3	0,03	0,06	121.592	110.004	133.683	5.525	370.804	-
4	0,06	0,14	171.951	144.554	65.229	4.078	385.812	-
5	0,14	0,31	183.553	182.371	46.465	4.332	416.721	-
6	0,31	0,63	119.536	160.654	53.146	9.194	342.530	-
7	0,63	1,90	106.557	134.648	11.436	4.293	256.934	-
8	1,90	7,98	67.841	74.841	6.453	1.173	150.308	-
9	7,98	25,70	19.327	29.230	2.926	344	51.827	-
10	25,70	99,99	7.072	26.973	1.589	-	35.634	-
heraf nedskrevet	25,70	99,99	2.343	14.064	1.323	-	17.730	-
11	100,00	100,00	8.324	20.755	4.087	-	33.166	-
heraf nedskrevet	100,00	100,00	5.323	16.362	3.854	-	25.539	-
I alt			888.968	898.545	388.703	122.495	2.298.711	-

Koncentrationsrisici

Identifikation af risikokoncentrationer indgår som element i koncernens kreditrisikostyring. Som naturligt led i koncernens forretningsstrategi, opstår der risikokoncentrationer i kreditporteføljen. Risikokoncentrationer kan inddeles i enkeltnavnskoncentration og porteføljekoncentrationer.

Enkeltnavnskoncentration

I henhold til Lov om finansiel virksomhed § 145 må engagementet med én kunde eller en gruppe af indbyrdes forbundne kunder efter fradrag for særligt sikre krav ikke overstige 25 pct. af basiskapitalen. I henhold til Finanstilsynets tilsynsdiamant gælder desuden, at summen af engagementer, der udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen, ikke må udgøre mere end 125 pct. af basiskapitalen.

Koncernen havde i 2012 ikke engagementer, som oversteg grænserne fastlagt i § 145 eller i Tilsynsdiamanten.

Af nedenstående tabel fremgår krediteksponeringer til koncerner, som udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen. Koncerninterne mellemværender indgår ikke i opgørelsen. Ved udgangen af 2012 overstiger ingen engagementer 20 pct. af basiskapitalen, mens 1 engagement overstiger 10 pct. Engagementet er klassificeret i ratingkategori 2.

	2012 Engagement opgjort efter § 145	2011 Engagement opgjort efter § 145
Antal	1	1
Engagement > 20 pct. af basiskapital	-	-
Engagement 10-20 pct. af basiskapital	20.289	18.035
I alt	20.289	18.035

Der er indført et internt, skærpende porteføljelimit på 95 pct. af basiskapitalen for summen af enkeltengagementer, der overstiger 10 pct. af basiskapitalen, samt et limit på 150 pct. for summen af engagementer mellem 5-9,99 pct. af basiskapitalen, det vil sige de største engagementer, der ikke inkluderes i regelsættet om store engagementer.

Porteføljekoncentration

Koncernens krediteksponering er særlig koncentreret mod privatkunder og kommercielle kunder, herunder små og mellemstore virksomheder. Eksponeringen til privatkunder udgjorde 37 pct. ultimo 2012 (2011: 39 pct.) af den samlede krediteksponering. Størstedelen relaterer sig til boligfinansieringsløsninger, hvor koncernen modtager sikkerhed. Eksponeringen til erhvervs-kunder udgjorde 36 pct. af den samlede krediteksponering (2011: 39 pct.). Små og mellemstore virksomheder udgjorde 25 pct. af den samlede krediteksponering (2011: 27 pct.). Hovedparten af eksponeringen til små og mellemstore virksomheder er relateret til ejendomsfinansiering, mens resten typisk vedrører egentlig driftsfinansiering.

Kunder med Danmark som residensland udgjorde 52 pct. (2011: 54 pct.) af krediteksponeringen, mens kunder med residensland i de øvrige nordiske lande udgjorde 30 pct. (2011: 30 pct.).

Modtagne sikkerheder

Et væsentligt element i koncernens kreditpolitik er at reducere risikoen i udlånsporteføljen ved at indgå en række risikoreducerende aftaler.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

De væsentligste risikoreducerende elementer er pantsætning, kaution og garantier. De hyppigst forekommende af modtagne sikkerheder opgjort efter sikkerhedsværdi er pant i fast ejendom og finansielle aktiver i form af aktier eller obligationer.

Den initiale værdiansættelse af sikkerhedsstillelsen foretages i forbindelse med bevillingsprocessen, hvor koncernen indsamler tilstrækkelige informationer til at kunne foretage en valid værdiansættelse. Koncernen foretager løbende revurdering af sikkerhedsværdien i henhold til lokal lovgivning. Værdien af den stillede sikkerhed opgøres som det skønnede beløb, den stillede sikkerhed kan handles til på værdiansættelsesdatoen mellem to indbyrdes uafhængige parter, korrigeret for et risikofradrag og restgælden af eventuelt foranstående prioriteter. For de hyppigst forekommende sikkerhedstyper har koncernen modeller, der estimerer værdien. For sikkerhedstyper, hvor der ikke foreligger en værdisætningsmodel, beregnes værdien manuelt.

Risikofradraget er udtryk for risikoen for, at koncernen ikke kan opnå et salgsprovener på sikkerheden, der som minimum svarer til den forventede markedsværdi. Fradraget omfatter således relevante liggeomkostninger til vedligeholdelse, omkostninger til eksterne parter i forbindelse med rådgivning samt muligt værditab i salgsperioden. For fast ejendom er fradraget betinget af ejendommens type og typisk i intervallet 20-40 pct. af ejendommens aktuelle markedsværdi. For noterede værdipapirer beregnes fradraget ud fra en intern model baseret på 20 dages prisvolatilitet. For unoterede værdipapirer er fradraget 100 pct.

Som udgangspunkt vil realisering af sikkerheder ske på vegne af låntager. I visse tilfælde vil koncernen som højestbydende på en tvangsauktion dog overtage ejendomsretten over en ejendom. Koncernen vil da søge ejendommen solgt hurtigst muligt. Ved udgangen af 2012 har koncernen en beholdning af ejendomme holdt for salg overtaget i Danmark på 265 mio. kr. (2011: 317 mio. kr.) og i udlandet på 109 mio. kr. (2011: 128 mio. kr.).

Modtagne sikkerheder 2012	Private kunder	Erhvervs- kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	I alt
Krediteksponering	895.830	874.891	436.131	216.189	2.423.041
Sikkerhedsværdi	752.911	502.334	292.835	17.114	1.565.194
Blanko i alt	142.919	372.557	143.296	199.075	857.847
Blankoandel, pct.	16,0	42,6	32,9	92,1	35,4
2011					
Krediteksponering	888.968	898.545	388.703	122.495	2.298.711
Sikkerhedsværdi	686.661	472.854	255.632	39.554	1.454.701
Blanko i alt	202.307	425.691	133.071	82.941	844.010
Blankoandel, pct.	22,8	47,4	34,2	67,7	36,7

For engagementer, hvor sikkerhedsværdien overstiger eksponeringen, medregnes den overskydende sikkerhed ikke.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Sikkerheder fordelt på type 2012	Private kunder	Erhvervs- kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	I alt
Fast ejendom	733.429	404.547	3.070	3.462	1.144.508
Privat	733.429	-	-	-	733.429
Erhvervs ejendomme	-	353.735	-	-	353.735
Landbrug	-	50.812	-	-	50.812
Øvrige	-	-	3.070	3.462	6.532
Bankkonti	789	966	124	4	1.883
Depoter og værdipapirer	5.211	12.152	273.917	11.222	302.502
Køretøjer	8.035	11.523	43	399	20.000
Driftsmateriel	349	21.995	737	3	23.084
Skibe og fly	125	24.596	2	-	24.723
Kautationer og garantier	4.170	5.355	866	1.080	11.471
Tilgodehavender	159	5.357	382	51	5.949
Andre aktiver	644	15.843	13.694	893	31.074
I alt	752.911	502.334	292.835	17.114	1.565.194
2011					
Fast ejendom	667.042	364.222	4.484	3.020	1.038.768
Privat	667.042	-	-	-	667.042
Erhvervs ejendomme	-	319.995	-	-	319.995
Landbrug	-	44.227	-	-	44.227
Øvrige	-	-	4.484	3.020	7.504
Bankkonti	882	2.369	326	7	3.584
Depoter og værdipapirer	5.818	13.416	222.440	32.865	274.539
Køretøjer	7.268	10.303	53	332	17.956
Driftsmateriel	283	21.187	460	11	21.941
Skibe og fly	127	28.348	7	-	28.482
Kautationer og garantier	4.849	9.103	1.099	2.386	17.437
Tilgodehavender	122	5.007	122	49	5.300
Andre aktiver	270	18.899	26.641	884	46.694
I alt	686.661	472.854	255.632	39.554	1.454.701

NOTER - DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Krediteksponering fordelt på ratingkategori og blankoandele

2012 Ratingkategori	Kredit- eksponering	0-10	10-25	Blankoandele			Gennemsnitlig blankoandel	Sikkerheds- stillelse
				25-50	50-75	75-100		
1	195.825	17.965	4.861	547	87	172.365	88,8	21.990
2	173.235	106.600	9.844	4.376	1.545	50.870	32,5	116.983
3	393.226	256.321	27.780	12.200	3.863	93.062	27,5	284.968
4	414.628	225.328	37.777	17.383	6.594	127.546	36,0	265.342
5	415.472	221.381	37.679	23.035	6.832	126.545	35,8	266.623
6	359.053	228.950	32.106	21.727	5.899	70.371	25,3	268.119
7	237.696	130.958	26.832	22.530	6.315	51.061	28,1	170.794
8	120.011	62.433	11.921	13.565	6.056	26.036	27,6	86.850
9	43.604	17.101	5.128	5.399	3.552	12.424	38,2	26.935
10	37.827	13.619	3.312	7.293	6.097	7.506	26,3	27.891
heraf nedskrevet	23.087	7.506	2.343	5.424	5.441	2.373	25,1	17.296
11	32.464	17.407	4.095	6.838	3.325	799	11,6	28.699
heraf nedskrevet	24.874	10.208	3.623	7.249	3.794	-	9,4	22.524
I alt	2.423.041	1.298.063	201.335	134.893	50.165	738.585	35,4	1.565.194

2011

Ratingkategori								
1	90.222	42.557	21.665	893	132	24.975	44,6	49.970
2	164.753	96.946	34.057	8.082	2.086	23.582	27,5	119.425
3	370.804	223.527	56.699	36.024	25.525	29.029	30,2	258.973
4	385.812	173.068	35.304	49.251	12.478	115.711	42,0	223.682
5	416.721	169.388	39.448	57.473	19.343	131.069	41,8	242.614
6	342.530	170.534	34.905	52.782	18.140	66.169	33,9	226.266
7	256.934	101.581	27.432	44.839	18.052	65.030	37,5	160.661
8	150.308	54.982	17.609	28.830	13.053	35.834	37,1	94.491
9	51.827	15.948	5.505	9.568	6.000	14.806	43,4	29.360
10	35.634	12.193	4.614	7.050	5.918	5.859	39,7	21.470
heraf nedskrevet	17.730	6.459	1.984	3.074	3.486	2.727	41,9	10.298
11	33.166	12.514	3.008	5.242	8.824	3.578	16,2	27.789
heraf nedskrevet	25.539	9.294	2.580	3.628	7.380	2.657	10,5	22.861
I alt	2.298.711	1.073.238	280.246	300.034	129.551	515.642	36,7	1.454.701

Under blankoandel indgår hele eksponeringen i det bånd, hvori den yderste udlånskrone indgår.

Hovedparten af sikkerhedsstillelsen i ratingkategori 11 vedrører fast ejendom. Koncernen værdiansætter fast ejendom efter den aktuelle markedsværdi og i forhold til de stedlige pris- og markedsforhold for ejendommstypen. Værdien af den stillede sikkerhed opgøres efter et risikofradrag. Risikofradraget udgør typisk 20-40 pct. af markedsværdien, men kan være større, afhængig af sikkerhedens art.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Forfaldne men ikke værdiforringede fordringer

2012	Private kunder	Erhvervs kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	I alt	Restgæld
1-5 dage	200	96	31	-	327	5.661
6-30 dage	73	47	3	-	123	5.447
31-60 dage	37	24	2	-	63	1.998
61-90 dage	15	28	1	-	44	625
> 90 dage	19	19	-	-	38	4.503
I alt	344	214	37	-	595	18.234

2011	Private kunder	Erhvervs kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	I alt	Restgæld
1-5 dage	289	330	20	1	640	9.481
6-30 dage	94	62	2	3	161	2.957
31-60 dage	75	21	1	-	97	1.583
61-90 dage	15	23	-	-	38	624
> 90 dage	24	58	2	11	95	777
I alt	497	494	25	15	1.031	15.422

Koncernen anvender blandt andet 90 dages overtræk eller restance som et kriterium for en kundes klassifikation som default (ratingkategori 11). Der undtages eksempelvis fra dette princip, såfremt nye lånedokumenter er under udarbejdelse.

Den gennemsnitlige blankoandel på forfaldne men ikke værdiforringede fordringer udgjorde 32,3 pct. ved udgangen af 2012 (2011: 22,2 pct.). Af sikkerhedsstillelsen udgør sikkerhed i fast ejendom 93,6 pct. (2011: 86,7 pct.).

Lån med lempede vilkår

Koncernen giver i visse tilfælde lempelser i lånevilkårene for kunder, som har økonomiske vanskeligheder, fx i forbindelse med arbejdsløshed for en privatkunde eller væsentligt omsætningsfald for en erhvervskunde. Lempelser ydes, hvis de økonomiske vanskeligheder vurderes at være af forbigående karakter, men forekommer også, hvis det vurderes, at en rekonstruktion er nødvendig for at begrænse koncernens tab på engagementet med kunden.

Lempelserne kan have form af afdragsfrihed eller nedsættelse af renten for en kortere periode. Når det er forventningen, at kunden efter denne periode igen vil kunne servicere på normale lånevilkår, vil kunden ikke blive markeret som værende med objektiv indikation på værdiforringelse, og værdiforringelsen vil blive håndteret som en del af koncernens porteføljeskrivninger. I øvrige tilfælde, herunder rekonstruktion, vil kundens samlede engagement med koncernen blive nedklassificeret til ratingkategori 10 eller 11. I disse tilfælde nedskrives til den gæld, som kunden forventes fremadrettet at kunne servicere. For kunder, der kun i begrænset omfang er i stand til at foretage betalinger på udlånet uafhængig af de aktiver, der er lagt til sikkerhed for udlånet (aktivfinansiering), nedskrives til dagsværdien af sikkerhederne, jf. Anvendt regnskabspraksis i note 45.

Når kunden har bevist evnen til at servicere det rekonstruerede lån, vil kunden efter en periode, ikke længere blive betragtet som værende med objektiv indikation på værdiforringelse og engagementet flyttes fra ratingkategori 10 eller 11 til en bedre ratingkategori. Hvis engagementet falder indenfor aktivfinansiering vil den yderligere nedskrivning til dagsværdien af sikkerhederne blive tilbageført.

Nedskrivninger

Ratingkategori 10 -11 omfatter de engagementer, hvorpå der er objektiv indikation på værdiforringelse. Engagementer i de øvrige ratingkategorier indgår i en porteføljevurdering af nedskrivningsbehovet. Yderligere oplysninger om nedskrivninger for lån indregnet til amortiseret kostpris fremgår af note 45.

Korrektivkontoen udgøres af de samlede nedskrivninger på Udlån til amortiseret kostpris, Udlån til dagsværdi, Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt Uigenkaldelige kredittilsagn, garantier og kautioner.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Korrektivkontoen, fordelt på segmenter og individuelle nedskrivninger og porteføljenedskrivninger

	Private kunder	Erhvervs-kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	Korrektivkonto i alt	Fordelt på	
						Individuelle nedskrivninger	Portefølje nedskrivninger
1. januar 2011	7.206	28.706	7.855	2	43.769	39.201	4.568
Nye nedskrivninger	4.522	15.854	522	2	20.900	19.701	1.199
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	2.250	3.484	613	-	6.347	4.703	1.644
Afskrevet fra korrektivkontoen	703	5.746	3.702	-	10.151	10.151	-
Valutaomregning	9	144	49	-	202	193	9
Andre bevægelser	58	182	-9	-	231	231	-
31. december 2011	8.842	35.656	4.102	4	48.604	44.472	4.132
Nye nedskrivninger	5.214	15.082	552	18	20.866	18.921	1.945
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	2.411	5.726	576	9	8.722	6.428	2.294
Afskrevet fra korrektivkontoen	1.374	9.518	2.731	-	13.623	13.623	-
Valutaomregning	53	280	16	-	349	318	31
Andre bevægelser	35	279	5	-	319	319	-
31. december 2012	10.359	36.053	1.368	13	47.793	43.979	3.814
Heraf Non-core Irland	1.787	9.483	78	-	11.348	10.997	351

Under porteføljenedskrivninger indgår nedskrivninger, der tager højde for kunders migration mellem ratingkategorier. Såfremt alle kunder nedklassificeres én ratingkategori uden tilsvarende prisændring, vil porteføljenedskrivningerne blive forøget med ca. 5,9 mia. kr. (2011: ca. 7,1 mia. kr.).

Under antagelse af at værdien af sikkerhedsstillelsen i ratingkategori 10 og 11 reduceres med 10 pct., vil de individuelle nedskrivninger blive øget med ca. 3,7 mia. kr. (2011: ca. 3,4 mia. kr.).

Korrektivkonto fordelt på balanceførte poster og ikke-balanceførte poster

	2012	2011
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	91	93
Udlån til amortiseret kostpris	42.579	44.943
Udlån til dagsværdi	3.096	2.667
Andre forpligtelser	2.027	901
I alt	47.793	48.604

NOTER - DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Branchefordeling af korrektivkonto og nedskrivninger på udlån mv.

	Krediteksponering		Sikkerhedsstillelse		Korrektivkonto		Nedskrivninger på udlån	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Stater og kommuner	216.189	122.495	17.114	39.555	13	4	-1	3
Boligselskaber	125.712	123.161	104.513	94.709	1.027	763	313	231
Banker	147.866	178.778	78.664	85.775	99	94	-4	5
Diversificeret finansiel virksomhed	238.385	153.010	179.191	119.352	1.157	3.872	25	-948
Andre finansielle virksomheder	49.880	56.915	34.978	50.504	112	136	-	7
Energi og forsyning	39.684	40.698	6.981	7.895	91	62	42	24
Varige forbrugsgoder	79.265	83.208	35.870	35.562	4.307	4.733	790	1.128
Ikke varige forbrugsgoder	118.875	117.666	70.726	62.249	3.940	3.867	500	1.392
Erhvervsbyggeri og fast ejendom	252.113	257.267	200.547	182.445	15.366	15.614	4.819	6.370
Entreprenører og byggematerialer	36.148	36.572	10.667	14.339	4.554	4.089	1.519	1.649
Transport og shipping	64.818	71.824	34.347	35.902	2.442	1.682	1.060	788
Anden industri	71.089	77.995	19.222	20.368	2.472	2.857	428	782
IT	15.579	15.615	1.879	2.145	419	486	-5	-93
Materialer	40.735	42.483	9.939	9.952	1.111	1.253	-234	46
Health care	24.441	27.562	7.259	6.833	142	136	11	36
Telekommunikation	6.432	4.494	385	455	182	114	99	43
Private kunder	895.830	888.968	752.913	686.661	10.359	8.842	3.167	1.722
I alt	2.423.041	2.298.711	1.565.195	1.454.701	47.793	48.604	12.529	13.185

NOTER - DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Geografisk fordeling af korrektivkonto og nedskrivninger på udlån mv.

	Krediteksponering		Sikkerhedsstillelse		Korrektivkonto		Nedskrivninger på udlån	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Danmark	1.269.436	1.241.656	866.882	775.243	20.026	19.102	3.820	4.799
Finland	223.284	200.790	131.500	131.115	2.687	2.371	670	295
Sverige	302.083	288.768	181.088	197.764	1.525	1.313	471	191
Irland	55.382	67.108	30.533	38.323	12.662	13.814	5.696	6.324
Storbritannien	148.361	136.393	106.526	110.056	6.841	5.353	1.552	2.119
Tyskland	37.251	15.504	2.880	1.943	255	180	81	50
Estland	9.582	10.579	6.655	6.484	540	834	-208	-97
Letland	2.350	2.142	1.013	944	293	353	-30	-86
Litauen	8.232	9.272	5.004	5.250	848	1.042	-165	-87
Spanien	1.818	1.357	638	758	24	23	6	7
Frankrig	10.569	5.470	6.077	5.793	89	51	73	-
Italien	707	295	83	69	7	7	2	4
Portugal	78	179	49	103	3	3	1	2
Grækenland	38	42	29	32	-	1	-	-
Belgien	6.009	4.579	2.619	1.499	8	18	-	5
Cypern	3.258	2.602	1.804	1.748	56	18	45	18
Holland	3.481	3.521	1.290	1.388	40	16	21	-4
Luxembourg	58.137	28.696	54.268	24.210	43	90	-17	12
Polen	3.394	3.917	918	840	10	11	-3	-1
EU i øvrigt	1.243	839	190	144	22	9	14	-3
Norge	205.319	198.880	136.581	123.263	1.419	1.526	334	401
Østeuropa	3.503	3.643	377	559	3	5	-1	3
Schweiz	4.223	4.555	1.041	755	41	52	16	-1
Tyrkiet	1.427	1.929	130	164	1	2	1	-1
Europa i øvrigt	839	946	535	672	64	81	-15	-9
Nordamerika	45.968	46.093	17.528	19.280	222	2.228	154	-764
Mellem- og Sydamerika	3.855	2.373	3.415	1.701	2	2	-1	1
Afrika	2.711	3.518	1.485	1.311	2	14	-5	-
Asien	9.258	12.011	3.907	3.176	54	78	17	7
Oceanien	1.245	1.054	150	114	6	7	-	-
I alt	2.423.041	2.298.711	1.565.195	1.454.701	47.793	48.604	12.529	13.185

Korrektivkontoen for individuelle nedskrivninger fordelt på årsager til værdiforringelse

	2012			2011		
	Krediteksponering efter nedskrivninger	Sikkerhedsstillelse	Korrektivkonto individuelle	Krediteksponering efter nedskrivninger	Sikkerhedsstillelse	Korrektivkonto individuelle
Ratingkategori 10						
Finansielle vanskeligheder	37.827	27.891	12.956	35.634	21.470	11.063
Ratingkategori 11						
90 dages restance	11.548	10.209	3.407	3.557	9.701	3.583
Gældssanering	10.754	9.506	9.394	9.864	7.637	9.936
Inkasso/betalingsstandsning	7.484	6.616	14.383	13.625	7.117	13.725
Konkurs	2.678	2.367	3.839	6.120	3.334	6.165
I alt	70.291	56.589	43.979	68.800	49.259	44.472

Den gennemsnitlige blankoandel på fordringer med værdiforringelse udgjorde 19,5 pct. ved udgangen af 2012 (2011: 28,5 pct.). Af sikkerhedsstillelsen udgør sikkerhed i fast ejendom 86,9 pct. (2011: 77 pct.).

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Krediteksponering vedrørende øvrige handels- og investeringsaktiviteter og modpartsrisiko

2012	Private kunder	Erhvervs-kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	I alt
Modpartsrisiko					
Derivater med positiv dagsværdi	175	30.094	354.488	24.233	408.990
Krediteksponering vedrørende øvrige handels- og investeringsaktiviteter:					
Obligationer	-	10.793	299.554	195.034	505.381
Aktier	-	3.678	2.602	-	6.280
Andre udnyttede kredittilsagn	-	-	550	-	550
I alt	175	44.565	657.194	219.267	921.201
2011					
Modpartsrisiko					
Derivater med positiv dagsværdi	303	30.964	500.717	18.986	550.970
Krediteksponering vedrørende øvrige handels- og investeringsaktiviteter:					
Obligationer	-	5.261	287.255	172.122	464.638
Aktier	-	2.529	882	-	3.411
Andre udnyttede kredittilsagn	-	-	942	-	942
I alt	303	38.754	789.796	191.108	1.019.961

Andre udnyttede kredittilsagn omfatter tilsagn i private equity investeringer samt øvrige forpligtigelser.

Derivater med positiv dagsværdi	2012	2011
Derivater med positiv dagsværdi før netting	711.023	550.970
Netting i henhold til regnskabsreglerne	302.033	-
Regnskabsmæssig værdi	408.990	550.970
Netting i henhold til kapitaldækningsregler	303.974	451.714
Nettet aktuel eksponering	105.016	99.256
Fordeling af derivater med positiv dagsværdi efter regnskabsmæssig netting:		
Rentekontrakter	309.743	438.498
Valutakontrakter	96.318	109.349
Øvrige derivater	2.929	3.123
I alt	408.990	550.970

Stigningen i den regnskabsmæssige netting skyldes primært øget brug af centrale clearinghuse.

Nettet aktuel eksponering opgjort på baggrund af positive og negative dagsværdier omfattet af samme nettingaftale, og afspejler således værdien efter hensyntagen til modregning i forbindelse med modparternes eventuelle konkurs.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Rating fordeling af nettet aktuel eksponering	2012	2011
1	10.013	6.985
2	17.499	16.510
3	37.179	38.772
4	11.727	13.449
5	13.838	9.719
6	9.731	8.757
7	2.906	2.572
8	921	1.350
9	284	359
10	627	575
11	291	208
I alt	105.016	99.256

Obligationsbeholdning

2012	Stater samt stats- og kommune garanterede	Stats- lignende institutioner	Danske realkredit- obligationer	Svenske dækkede obligationer	Øvrige dækkede obligationer	Korte obligati- oner (CP mv.)	Erhvervs- obligationer	I alt
Handelsportefølje	173.090	4.783	127.787	56.007	14.462	9.536	15.076	400.741
Designeret til dagsværdi	2.009	-	27.435	-	832	-	78	30.354
Disponibel for salg	160	614	57.469	-	7.615	-	118	65.976
Hold til udløb	6.561	-	-	-	46	-	1.703	8.310
I alt	181.820	5.397	212.691	56.007	22.955	9.536	16.975	505.381
2011								
Handelsportefølje	118.744	8.218	132.070	66.543	12.363	10.304	9.852	358.094
Designeret til dagsværdi	402	3	22.633	-	1.276	-	372	24.686
Disponibel for salg	939	557	59.448	-	9.396	-	120	70.460
Hold til udløb	9.911	-	-	-	-	-	1.487	11.398
I alt	129.996	8.778	214.151	66.543	23.035	10.304	11.831	464.638

Der indgår derudover en obligationsbeholdning på 152.233 mio. kr. under aktiver vedrørende forsikringskontrakter. Se afsnit om forsikringsrisiko. Dagsværdien af obligationer, klassificeret som hold til udløb er på niveau med amortiseret kostpris. Ved udgangen af 2011 var dagsværdien ligeledes på niveau med kostpris.

NOTER - DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Landefordeling af obligationsporteføljen

2012	Stater samt stats- og kommune garanterede	Stats- lignende institutioner	Danske realkredit- obligationer	Svenske dækkede obligationer	Øvrige dækkede obligationer	Korte obligati- oner (CP mv.)	Erhvervs- obligationer	I alt
Danmark	25.221	-	212.691	-	77	883	5.350	244.222
Sverige	41.407	-	-	56.007	-	2.569	2.674	102.657
Storbritannien	12.358	20	-	-	8.268	378	119	21.143
Norge	3.593	-	-	-	6.544	2.680	3.305	16.122
USA	5.839	1.478	-	-	237	-	883	8.437
Spanien	3.161	-	-	-	4.513	179	19	7.872
Frankrig	14.191	-	-	-	1.719	1.283	489	17.682
Luxembourg	-	3.791	-	-	-	-	1.609	5.400
Canada	1.027	-	-	-	-	-	54	1.081
Finland	6.278	108	-	-	654	215	660	7.915
Irland	2.582	-	-	-	71	-	47	2.700
Italien	4.614	-	-	-	4	-	-	4.618
Portugal	120	-	-	-	-	-	120	240
Østrig	3.233	-	-	-	-	-	162	3.395
Holland	8.946	-	-	-	593	1.139	1.112	11.790
Tyskland	44.877	-	-	-	19	210	372	45.478
Belgien	3.419	-	-	-	53	-	-	3.472
Lithauen	327	-	-	-	-	-	-	327
Øvrige	627	-	-	-	203	-	-	830
I alt	181.820	5.397	212.691	56.007	22.955	9.536	16.975	505.381

2011

Danmark	25.777	-	214.151	-	-	1.061	2.199	243.188
Sverige	18.687	-	-	66.543	-	2.936	3.641	91.807
Storbritannien	16.202	33	-	-	7.768	306	8	24.317
Norge	6.337	-	-	-	3.947	2.706	2.468	15.458
USA	1.329	4.709	-	-	233	2	591	6.864
Spanien	884	-	-	-	6.145	155	217	7.401
Frankrig	10.598	-	-	-	3.800	1.825	105	16.328
Luxembourg	-	4.035	-	-	-	-	558	4.593
Canada	2.836	-	-	-	-	-	335	3.171
Finland	5.230	1	-	-	333	199	461	6.224
Irland	1.503	-	-	-	90	-	18	1.611
Italien	6	-	-	-	-	7	-	13
Portugal	83	-	-	-	-	-	-	83
Østrig	2.495	-	-	-	-	-	-	2.495
Holland	4.568	-	-	-	481	657	916	6.622
Tyskland	31.340	-	-	-	2	414	309	32.065
Belgien	637	-	-	-	-	-	-	637
Lithauen	1.370	-	-	-	-	-	-	1.370
Øvrige	114	-	-	-	236	36	5	391
I alt	129.996	8.778	214.151	66.543	23.035	10.304	11.831	464.638

Eksponeringen i form af statsobligationer udstedt af Irland, Portugal, Italien og Spanien udgjorde 10,5 mia. kr. ultimo 2012 (ultimo 2011: 2,5 mia. kr.) og er indregnet til dagsværdi. Når der tages højde for uafviklede forretninger vedrørende obligationer udstedt af de pågældende lande samt afdækningsforretninger, udgjorde den samlede risikomæssige eksponering 3,2 mia. kr. (ultimo 2011: 1,3 mia. kr.). Der var i 2012 ingen statsobligationer udstedt af Grækenland i koncernens beholdning. Øvrige indeholder lande, hvor koncernens beholdning er lavere end 1 mia. kr. Der henvises til Risk Management 2012 for yderligere oplysninger om den risikomæssige eksponering. Risk Management 2012 er ikke omfattet af revision.

NOTER - DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Ratingfordeling af obligationsporteføljen

2012	Stater samt stats- og kommune garanterede	Stats-lignende institutioner	Danske realkredit-obligationer	Svenske dækkede obligationer	Øvrige dækkede obligationer	Korte obligati-oner (CP mv.)	Erhvervs-obligationer	I alt
AAA	149.835	5.150	193.816	55.895	15.454	296	1.910	422.356
AA+	15.611	235	-	-	564	42	152	16.604
AA	2.138	-	-	-	1.171	546	481	4.336
AA-	1.997	-	837	-	97	170	492	3.593
A+	165	-	2.535	-	302	1.567	4.347	8.916
A	46	-	14.013	-	148	2.091	1.518	17.816
A-	201	-	-	-	2.552	224	1.225	4.202
BBB+	447	-	88	-	509	504	979	2.527
BBB	4.651	-	1.337	-	1.556	1.308	3.462	12.314
BBB-	3.624	-	-	-	429	161	216	4.430
Under "investment-grade" eller ej ratede	3.105	12	65	112	173	2.627	2.193	8.287
I alt	181.820	5.397	212.691	56.007	22.955	9.536	16.975	505.381

2011	Stater samt stats- og kommune garanterede	Stats-lignende institutioner	Danske realkredit-obligationer	Svenske dækkede obligationer	Øvrige dækkede obligationer	Korte obligati-oner (CP mv.)	Erhvervs-obligationer	I alt
AAA	122.022	8.712	108.998	66.543	16.391	163	2.378	325.207
AA+	296	51	103.944	-	1.863	111	119	106.384
AA	676	-	1	-	1.351	970	525	3.523
AA-	1.068	-	492	-	107	1.543	609	3.819
A+	986	-	-	-	72	2.469	992	4.519
A	170	-	708	-	573	1.268	1.924	4.643
A-	33	-	-	-	1.478	78	1.417	3.006
BBB+	-	-	-	-	224	102	928	1.254
BBB	188	-	-	-	729	1.939	2.204	5.060
BBB-	-	-	-	-	90	-	82	172
Under "investment-grade" eller ej ratede	4.557	15	8	-	157	1.661	653	7.051
I alt	129.996	8.778	214.151	66.543	23.035	10.304	11.831	464.638

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Markedsrisiko

Det er en naturlig del af koncernens forretningsstrategi at påtage sig markedsrisici. Aktiviteter, der medfører markedsrisici, kan primært henføres til koncernens fokus på engros- og detailbankaktiviteter. De markedsrisikorelaterede aktiviteter er således centreret om at tilbyde alle produkter til kunder i Norden og kerneprodukter til kunder udenfor Norden. Avancerede produkter handles primært med professionelle kunder. Ud over den markedsrisikoeksponering, der følger af kundebetjeningen, har bestyrelsen fastsat limits, der tillader koncernens handelsenheder at tage positioner for egen regning og risiko. Koncernen påtager sig også markedsrisiko som et led i den finansielle styring til støtte for tilvejebringelse af likviditet og den daglige styring heraf.

I den daglige styring og overvågning af markedsrisikoen anvendes både traditionelle risikomål og matematiske/statistiske modeller såsom Value-at-Risk (VaR). Risikoeksponeringer såvel indenfor som udenfor handelsbeholdningen håndteres som én samlet portefølje. Der er fastsat limits for eksponeringen indenfor de enkelte markedsrisici.

Markedsrisikoen på de aktiver, Danica Pensions egenkapital er investeret i, og på de aktiver, der er allokeret til Danica Pensions forsikringstager, behandles som en del af Forsikringsrisiko. Tilsvarende indgår markedsrisici i relation til ydelsesbaserede pensionsordninger som en del af Pensionsrisiko.

Modelanvendelse

Renterisiko opgøres på daglig basis for positioner, som er eksponeret overfor renteændringer. Renterisikoen opgøres som det største tab ved et parallelskift af alle renter på 1 procentpoint. Størstedelen af koncernens renterisiko hidrører fra positioner i danske kroner og euro. I koncernens daglige overvågning af renterisici opgøres ligeledes rentekurverisiko og rentebasisrisiko. Rentekurverisiko er risikoen for tab, såfremt renterne for forskellige tidsperioder ændres uafhængigt af hinanden. Rentebasisrisiko er risikoen for, at modsatrettede eksponeringer anvendt i en afdækningsstrategi ikke ændrer deres markedsværdi med præcist samme beløb i tilfælde af ændringer i markedsrenterne. Rentebasisrisiko opstår primært som følge af uens ændringer i forskellige valutaers rentekurver eller som følge af uens ændringer i rentekurver indenfor samme valuta anvendt til prisfastsættelse af finansielle instrumenter med forskellige rentefastsættelsesterminer.

Positioner i obligationer indebærer udover renterisiko tillige en spændrisiko. Obligationsspændet afspejler det ekstra nettoafkast, en investor kræver af værdipapirer med en given kreditkvalitet og likviditet, i forhold til afkastet på likvide værdipapirer uden kreditrisiko eller en reference-rente (som for eksempel en swaprente). Obligationsspændrisikoen måler således kursændringen ved ændringer i markedets vurdering af kreditkvalitet og likviditet. I den interne overvågning opdeles obligationsspændrisikoen i tre underkategorier: Realkreditspændrisiko, Statspændrisiko og Kreditspændrisiko. Størstedelen af obligationsspændrisikoen kan tilskrives obligationer, som er udstedt til finansiering af fast ejendom.

Obligationensrisikoen styres med udgangspunkt i en individuel kreditvurdering og godkendelse af udstederlines på nominelle obligationsbeløb suppleret med limits for kursfølsomheden ved en ændring i obligationsspændene på 1 basispunkt (BPV). I den interne overvågning af statspændrisiko indgår udover den aktuelle rating desuden markedsinformationer om forventninger til den fremtidige risiko. Væsentlige faktorer er: ratingbureauernes forventning til den fremtidige rating (rating outlook), spænd på credit default swaps for udstederen samt rentespænd på landets statsobligationer i forhold til ækvivalente tyske statsobligationer. Risikoen på statsobligationer vurderes med andre ord ud fra flere kriterier end blot den aktuelle rating.

Valutakursrisiko måles og overvåges efter koncernens VaR-model, som inkluderer alle valutaeksponeringer inklusive optioner. Opgørelse af valutakursrisikoen er baseret på 95 pct. konfidensniveau og en tidshorison på 10 dage.

I overvågningen af aktierisiko skelnes mellem noterede og unoterede aktier. For noterede aktier opgøres aktierisikoen som nettosummen af dagsværdien af korte og lange positioner i aktier og aktierelaterede instrumenter. For unoterede aktier skelnes mellem almindelige åbne positioner, endnu uudnyttede tilsagn til private equity fonde og bankrelaterede investeringer. Bankrelaterede investeringer omfatter aktiebeholdninger i virksomheder indenfor finansiell infrastruktur og betalingservice.

Inflationsrisiko opgøres som det tab, der følger af en ændring i de handlede fremtidige inflationssatser på +/- 1 procentpoint, mens råvarerisiko måles som det forventede tab på råvareinstrumenter som følge af en ændring i de enkelte råvareindeks på +/- 10 procent.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Nedenstående tabel viser koncernens markedsrisici ved udgangen af 2012 og 2011 opgjort i overensstemmelse med traditionelle risikomål.

	2012	2011
Renterisiko (parallelt skift i rentekurverne på 1 procentpoint)	386	870
Renterisiko basis risiko (scenarier baseret på historiske rentekurve ændringer)	30	199
Valutakursrisiko (Value-at-Risk, konfidensniveau 95 pct., 10 dages horisont)	37	24
Aktierisiko, noterede aktier (nettoposition)	199	252
Aktierisiko, unoterede aktier (nettoposition)	4.404	3.921
Realkreditspændrisiko (basispunktværdi)	63	67
Statsspændrisiko (basispunktværdi)	-6	-2
Kreditspændrisiko på erhvervsobligationer (basispunktværdi)	4	1
Inflationsrisiko (ændring i den handlede inflation på 1 procentpoint)	4	37
Råvarerisiko (ændring i råvarepriserne på 10 pct.)	2	-

Value-at-Risk

I den interne styring og overvågning af den generelle rente-, rentevolatilits-, inflations-, valuta- og aktierisiko anvendes i tillæg til traditionelle risikomål koncernens interne VaR-model. Modellen omfatter ikke råvarerisiko, hvor eksponeringen er meget begrænset. En fordel ved VaR er, at det giver et samlet tal for de risikotyper, som indgår i modellen, og at der tages højde for korrelationsstrukturen på de finansielle markeder.

Den interne VaR-model benyttes til forskellige formål – risikoovervågning, beregning af kapitalkravet for generel markedsrisiko:

	Risikoovervågning	Kapitalkrav
Horisont	10 dage	10 dage
Konfidensniveau	95 pct.	99 pct.

Den nuværende version af VaR-modellen, der anvendes til at beregne kapitalkravet for generel markedsrisiko, blev godkendt af Finanstilsynet i 2007 (koncernen anvender standardmetoden til at opgøre den regulatoriske kapital for specifik risiko).

I nedenstående tabel vises de VaR-tal, som indgår i koncernens opgørelse af kapitalkravet for markedsrisiko:

2012	Daglig VaR				Stresset VaR				
	Gns. VaR	Minimum VaR	Maksimum VaR	Ultimo	Gns. VaR	Minimum VaR	Maksimum VaR	Ultimo	
Risikotype									
Rente	210	130	319	158	227	135	327	231	
Valuta	31	2	85	60	64	25	114	54	
Aktie	22	9	44	19	49	25	86	32	
Diversifikationsgevinst	-55			-70	-103			-80	
Total VaR	208	130	322	167	237	116	356	237	

2011	Daglig VaR				Stresset VaR				
	Gns. VaR	Minimum VaR	Maksimum VaR	Ultimo	Gns. VaR	Minimum VaR	Maksimum VaR	Ultimo	
Risikotype									
Rente	196	87	390	246				268	
Valuta	37	11	110	39				59	
Aktie	46	18	125	22				39	
Diversifikationsgevinst	-68			-70				-104	
Total VaR	211	92	406	237				262	

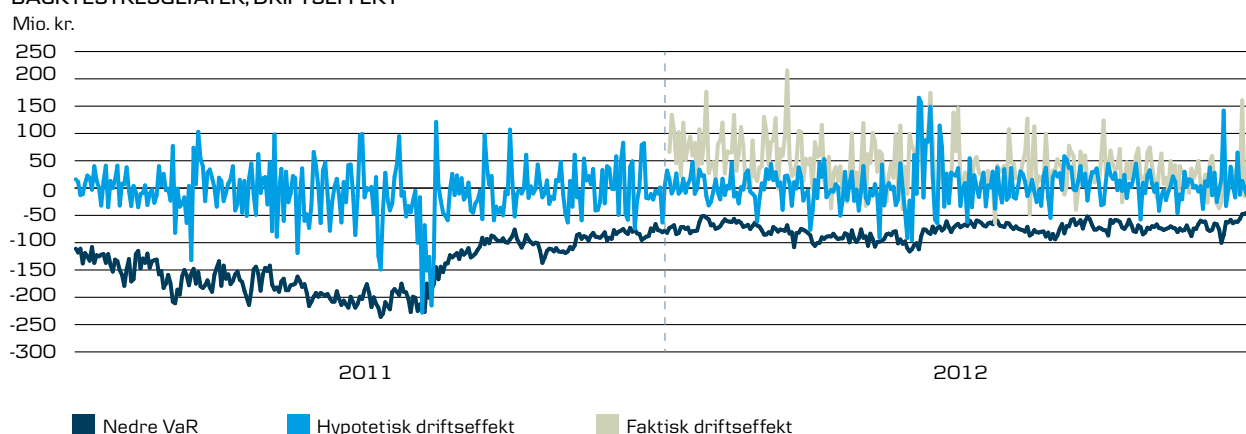
NOTER - DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Backtest og stresstest

For at dokumentere nøjagtigheden af den interne VaR-model, udføres der dagligt backtest. Her sammenholdes 1-dags VaR beregnet på positioner i handelsbeholdningen med den faktiske og hypotetiske gevinst eller tab. Ved beregningen af hypotetiske gevinster eller tab antages positioner at være uændrede til næste bankdag (beregningen inkluderer ikke handel intra-dag). Hvis det hypotetiske eller faktiske tab overstiger det beregnede mulige tab (VaR), foreligger der en overskridelse. Da VaR-tal anvendt til backtest er baseret på et konfidensniveau på 99 pct. (som ved beregning af kapitalkravet), er det forventede antal overskridelser 2-3 pr. år. Backtestresultaterne for 2011 og 2012 er vist i figuren nedenfor.

BACKTESTRESULTATER, DRIFTSEFFEKT



I både 2011 og 2012 viste VaR-modellen to overskridelser i backtesten, hvilket er acceptabelt i forhold til det forventede antal overskridelser. Analysen af de enkelte overskridelser i 2012 har vist, at de skyldes store udsving i renter, som har præget de finansielle markeder.

Som supplement til de daglige VaR-beregninger og de mere traditionelle risikotal foretager koncernen løbende stresstest og følsomhedsanalyser. Nogle af disse test indgår i den daglige limitkontrol, mens andre udføres ugentligt eller en gang i kvartalet.

I stresstest-scenarierne indgår ændringer i rentesatser, valutakurser, aktiekurser og volatiliteter samt obligationsspænd. Sådanne bevægelser har direkte indvirkning på koncernens indtjening gennem kursreguleringer. Scenarierne tager ofte udgangspunkt i store udsving i en enkelt risikofaktor eller i forhold, der afspejler tidligere perioder med økonomiske eller finansielle kriser. Disse kombineres med faktorer, som er relevante under de aktuelle markedsforhold. Nogle scenarier er desuden sammensat, så de svarer til de sæt af scenarier, der anvendes i koncernen på tværs af forretningsområderne.

Nedenstående tabel viser det maksimale tab som følge af en række ekstreme men ikke nødvendigvis særligt sandsynlige chok.

Risikotype	Ændring i faktorer	Maksimalt tab 2012	Maksimalt tab 2011
Aktier	+20/-20 pct.	82	26
Valuta	+10/-10 pct.	143	693
Rente	+200/-200 basispunkter	1.339	1.798

Koncernens regelmæssige stresstest og følsomhedsanalyser omfatter desuden scenarier med en ekstrem markedsudvikling som defineret af European Banking Authority samt hypotetiske scenarier med ekstreme finansielle eller makroøkonomiske begivenheder.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt, at koncernen afskæres fra at indgå nye forretninger på grund af manglende finansiering, eller at koncernen ikke er i stand til at honorere sine forpligtelser grundet manglende finansiering.

Det er en naturlig del af koncernens forretningsstrategi at påtage sig likviditetsrisici. Realkredit Danmark og Danica styrer selv deres likviditet, og likviditeten i de to selskaber indgår derfor ikke i likviditetsstyringen på koncernniveau. I Realkredit Danmark medfører finansieringen af realkreditudlån med børsnoterede realkreditobligationer med enslydende betingelser, at likviditetsrisikoen reelt er fjernet. Danicas balance består af livsforsikringsforpligtelser med lang løbetid og aktiver, hvoraf en stor del af investeret i let omsættelige obligationer og aktier. Begge selskaber er i henhold til lovgivningen underlagt grænser for størrelsen af engagementer med Danske Bank A/S. I de følgende afsnit er omtale af koncernens likviditetsforhold derfor eksklusive Realkredit Danmark og Danica.

På trods af nervøsitet på de europæiske markeder, især som følge af usikkerhed om mange bankers ratings, fortsatte koncernen med at rejse langfristet kapital i resten af året med det formål at opretholde og udbygge sin likviditetsreserve.

Som følge af nedgraderingen og den nervøse stemning på markederne besluttede Danske Bank efter drøftelser med Finanstilsynet at implementere de kommende EU krav om Liquidity Coverage Ratio (LCR) samt andre tiltag allerede i 2012. Men det er vigtigt at understrege, at Danske Bank gennem hele 2012 har haft en stærk likviditet. Fra 2013 vil Danske Bank sikre en LCR på minimum 110 pct.

Med 121 pct. ultimo 2012 opfyldte koncernens LCR således kravet ved forøgelse af koncernens fundingprofil, omlægning af likviditetsbufferens sammensætning og indregning af beholdningen af særligt dækkede obligationer og danske realkreditobligationer, inklusive egne udstedte obligationer. Koncernen medtager disse beholdninger i sin Liquidity Coverage Ratio, indtil de endelige retningslinjer fra EBA foreligger for indførelsen af minimumskravet i 2015. Koncernen vil desuden fortsat sikre et forsvarligt forhold mellem udlån og længerelevende funding.

Interne styringsmål

På koncernbasis er likviditetsstyringen baseret på overvågning og styring af kort- og langsigtede likviditetsrisici. Likviditets-triggers udgør en væsentlig del af den daglige likviditetsovervågning, da de på et tidligt tidspunkt kan advare om potentielle likviditetskriser. Ansvar for overvågning af de forskellige triggers er placeret hos forskellige funktioner i koncernen alt efter type. Styringen af likviditetsrisici er organiseret omkring, men ikke begrænset til, de områder, der beskrives i de følgende afsnit.

Overlevelseshorisont

Det primære formål med den kortsigtede likviditetsstyring er at sikre, at koncernen til enhver tid råder over en likviditetsbuffer, der på kort sigt er tilstrækkelig til at opveje nettoafløbet fra kendte fremtidige ind- og udbetalinger fra indgående forretninger. Obligationsbeholdninger, som kan anvendes i repo-forretninger med centralbanker, betragtes som likvide aktiver. Tillige indregnes en effekt fra uigenkaldelige kredittilsagn, således at den løbende likviditetsstyring tager højde for risikoen for potentielle træk fra disse.

I likviditetsstyringen skelnes mellem likviditet i danske kroner og likviditet i øvrige valutaer. Dette skyldes dels koncernens stærke markedsposition i det danske marked og dels, at koncernen har et indlånsoverskud i danske kroner (indlån overstiger udlån) og et indlånsunderskud i andre valutaer (udlån overstiger indlån). Indlånsoverskuddet i danske kroner udgør en værdifuld, stabil finansieringskilde for koncernen.

Den kortsigtede likviditetsrisiko styres med udgangspunkt i limits for koncernens samlede likviditet og for likviditet i andre valutaer end danske kroner. Ud over de limits, som bestyrelsen og All Risk-Komiteén fastsætter, har Asset and Liability Management Committee (ALCO) defineret overnight-målsætninger for hver af de væsentligste valutaer.

Overlevelseshorisont under stress

For at vurdere niveauet af den aktuelle likviditetsrisiko og sikre reaktionstiden i en potentiel krisesituation foretages stresstest, der estimerer likviditetsrisikoen i en række forskellige scenarier, herunder tre standard scenarier: Et concernspecifikt scenarie, en generel markeds Krise og en kombination af disse. Endvidere foretager koncernen en "stress-to-fail" test.

Alle stresstest forudsætter, at udlånsaktiviteterne ikke nedbringes. Det betyder, at igangværende udlånsaktiviteter fortsætter og derfor skal finansieres. Forpligtelserne vil kun i varierende grad kunne refinansieres, afhængigt af det pågældende scenarie og den specifikke finansieringskilde. Ved vurdering af stabiliteten af koncernens funding inddrages løbetid og adfældsrelaterede forudsætninger.

Størstedelen af koncernens ubelånte obligationsbeholdning kan bruges som sikkerhed for lån i centralbanker og betragtes derfor som likvide aktiver. Der anvendes scenariespecifikke risikofradrag (haircuts) på obligationsporteføljen.

Markedsafhængighed

Indlån fra detailbankaktiviteter udgør en værdifuld, stabil finansieringskilde for koncernen. De fleste af disse indlån er dækket af indskydergarantiorordninger, og analyser viser, at de udgør en stabil finansieringskilde over tid.

Funding fra engrosbankaktiviteter er en anden vigtig finansieringskilde. Den er dog mindre stabil, især når markederne er under pres.

Stresstest viser, at likviditetsbufferen er stor nok til at dække ethvert likviditetsunderskud, hvis koncernens adgang til kapitalmarkederne og refinansiering afskæres. Koncernen overvåger løbende sin likviditetsbuffer for at sikre, at den kan klare sig i mindst 12 måneder uden adgang til likviditet.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Finansieringskilder

Koncernen overvåger finansieringssammensætningen for at sikre, at den er tilstrækkeligt veldiversificeret inden for forhold som finansieringskilder, løbetid og valuta. En velafbalanceret portefølje af finansieringskilder har til formål at generere et stabilt finansieringsflow og yder beskyttelse mod forstyrrelser i markedet. Nedenstående tabeller viser sammensætningen for finansieringskilder samt valuta inklusive finansieringen i form af udstedte Realkredit Danmark obligationer.

Finansieringskilder (pct.)	2012	2011
Centralbanker/kreditinstitutter	12	10
Repo-forretninger	18	14
Kortløbende obligationer	2	4
Langtløbende obligationer	6	9
Særligt dækkede obligationer i alt	11	8
Indlån (erhverv)	22	25
Indlån (privat)	19	20
Efterstillet kapital	3	3
Egenkapital	7	7
I alt	100	100

Finansieringsvaluta (pct.)	2012	2011
DKK	34	31
EUR	37	31
USD	8	12
SEK	8	7
GBP	5	6
CHF	1	5
NOK	6	6
Øvrige	1	2
I alt	100	100

Likviditetsbuffer

Koncernen styrer løbende sin likviditetsbuffer med henblik på at efterleve internationale og nationale myndighedskrav samt interne limits fastlagt ved stresstest.

Koncernens likviditetsbuffer opgøres som de aktiver, der er til rådighed for Group Treasury i stresssituationer. Aktiver skal være ubelånte og omfatter værdipapirer, der modtages som sikkerhed i reverse repo-forretninger, hvorimod værdipapirer, der stilles til sikkerhed i repo-forretninger, ikke medtages. Til regulatoriske formål anvendes ved opgørelse af værdien af likviditetsbufferen et fradrag (haircut), der er fastsat af myndighederne. For interne stresstest anvendes et fradrag, der beregnes på baggrund af fastlagte parametre for det givne scenarie. Koncernens obligationsbeholdning anses for at være ultralikvid, især fordi en stor del af beholdningen kan benyttes til sikkerhedsstillelse i repo-forretninger med centralbanker. Muligheden for at optage lån hos i centralbankerne er et afgørende element i intradag-likviditetsstyringen og overnight-faciliteter og kan desuden medgå i likviditetsberedskabet for markeder under stress. Muligheden for at optage sådanne lån har positiv betydning for vurderingen af værdien af koncernens likviditetsbuffer i samspil med en række andre faktorer, såsom udviklingen i koncernens eksterne kreditrating.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Regulatoriske styringsmål

Basel-Komitéen har defineret nye likviditetskrav i form af Liquidity Coverage Ratio (LCR) og Net Stable Funding Ratio (NSFR). LCR foreskriver, at banker skal råde over en likviditetsbuffer, der sikrer en overlevelseshorisont på mindst 30 kalenderdage i tilfælde af en alvorlig likviditetsmæssig stresssituation. NSFR skal sikre en sund funding-struktur ved at fremme mere langtørbende funding. NSFR foreskriver således, at banker til enhver tid skal råde over stabil funding, der mindst modsvarer mængden af illikvide aktiver i det enkelte institut på ét års sigt.

Revideringen af Kapitalkravsdirektivet (CRD IV) er fortsat i gang i EU-regi. Der er fokus på LCR men definitionen afventer yderligere teknisk vejledning fra den europæiske banktilsynsmyndighed EBA. Det er dog af afgørende betydning for opgørelsen af bankens likviditetsbuffer under LCR, at CRD IV-forslaget lægger op til, at størstedelen af bankens beholdning af covered bonds, herunder danske realkreditobligationer, kan klassificeres som niveau 1 likvide aktiver på linje med blandt andet danske statsobligationer.

De nationale likviditetskrav, som koncernen er underlagt, følger af Lov om finansiel virksomhed § 152. Af § 152 fremgår det, at likviditeten mindst skal udgøre:

- 15 pct. af de gældsforpligtelser, som det uanset mulige udbetalingsforbehold påhviler pengeinstituttet at betale på anfordring eller med kortere varsel end en måned, og
- 10 pct. af pengeinstituttets samlede gælds- og garantiforpligtelser fraregnet efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelsen af basiskapitalen

I 2010 introducerede Finanstilsynet den såkaldte "Tilsynsdiamant", som blandt andet omfatter pejlemærker for likviditet og funding for moderselskabet

Ifølge pejlemærket for likviditet skal bankerne have en likviditetsoverdækning på 50 pct. i forhold til kravet i Lov om finansiel virksomhed § 152. Koncernens likviditetsoverdækning var ved udgangen af 2012 henholdsvis 170 pct. og 167 pct. over lovkravet.

Ifølge pejlemærket for funding må udlån ikke overstige stabil funding (indlån samt udstedte obligationer og efterstillet kapital med restløbetid over 1 år). Dette svarer til, at pengeinstitutterne skal have en såkaldt funding-ratio på under 1,00. Koncernen havde ved udgangen af 2012 en funding-ratio på 0,68.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Forsikringsrisiko

Koncernens forsikringsrisiko består af alle risici i Danica Pension koncernen, herunder markedsrisiko og livsforsikringsmæssige risici.

Indtjeningen i koncernens forsikringsaktiviteter består primært af:

- Risikotillæg og garantier vedrørende traditionel livsforsikring
- Forsikringsresultat fra unit-link-kontrakter
- Forsikringsresultat fra syge- og ulykkesforsikring
- Investeringsafkast af de aktiver, som Danica Pension koncernens egenkapital er investeret i

Risikotillægget er den årlige betaling, Danica Pension kan indtægtsføre vedrørende traditionel livsforsikring (Danica Traditionel) og udgør aktuelt 0,50 – 0,85 pct. af de forsikringsmæssige hensættelser. Risikotillægget er reguleret i Finanstilsynets bekendtgørelse vedrørende kontribution. Risiko- tillægget kan kun indtægtsføres, hvis det kan indeholdes i det realiserede resultat, og hvis der ikke er brugt af bonuspotentialiet på fripolicydelser til tabsabsorbering. Det realiserede resultat opgøres i al væsentlighed som forskellen mellem årets investeringsafkast og ændringen i livsforsikringshensættelserne. I det omfang, det ikke er muligt at indregne fuldt eller delvist risikotillæg, eller koncernen er nødt til at dække tab ud over bonuspotentialerne, kan beløbet overføres til en skyggekonto og indtægtsføres i et senere regnskabsår, når det realiserede resultat tillader det. Resultatet efter rentetilskrivning til kunderne, risikotillæg og ændringer i forsikringshensættelserne overføres til kollektivt bonuspotentiale.

Ifølge kontributionsprincippet skal Danica Traditionel forsikringsaftaler opdeles i homogene grupper med hensyn til rente (rentegrupper), forsikringsrisiko og omkostninger. Desuden skal kundernes kapitalbuffer i form af det kollektive bonuspotentiale fordeles på disse grupper. Danica Pension har derfor udarbejdet nye investerings- og afdækningsstrategier for hver enkelt gruppe. Desuden fastlægges risikotillægget individuelt for hver gruppe.

De faldende renter i 2011 fortsatte i første halvår af 2012. De lange europæiske renter faldt til et historisk lavt niveau, og investorernes interesse for danske statsobligationer fik renten på danske statsobligationer til at falde yderligere. De lave renter øgede pensionssekskabernes behov for afdækning, og den øgede efterspørgsel fik de lange renter til at falde yderligere, da det europæiske marked for lange obligationer var illikvidt. Danske livsforsikringssekskaber oplevede som følge heraf en kraftig stigning i forsikringsmæssige forpligtelser

Erhvervs- og vækstministeriet indgik derfor med virkning fra 12. juni 2012 en aftale med forsikrings- og pensionsbranchen om en ændring af diskonteringskurven for de lange renter og er en tilnærmelse til de forventede Solvens II regler. Ændringen har pr. 31. december 2012 reduceret Danica Pensions livsforsikringshensættelser med 1,5 mia. kr.

Aftalen indeholder samtidig et loft over kontorenten på 2 pct. frem til 1. januar 2014 samt begrænsninger i muligheden for udlodning af udbytte.

Finansielle risici

Markedsrisikoen på koncernens forsikringsaktiviteter vedrører dels risikoen for tab på de aktiver, som Danica Pension koncernens egenkapital er investeret i, dels risikoen for tab på kontrakter med garanteret ydelse, som følge af, at dagsværdien af aktiver og forpligtelser vedrørende disse ændrer sig. Ændringerne i dagsværdien kan skyldes ændringer i rentesatser og valutakurser, aktiekurser, ejendomspriser, kreditspænd og markedslivviditet. Hvis udstedere eller modparter misligholder deres forpligtelser, vil det også påvirke værdien. Der er renterisiko på forpligtelserne på grund af de garantier, Danica Pension har udstedt. Hvis for eksempel markedsrenterne falder, stiger markedsværdien af forpligtelserne.

Markedsrisikoen overvåges løbende, og der er opstillet mål for de maksimale risici for hver aktivklasse. Der udføres interne stresstest for at sikre, at Danica Pension kan modstå betydelige tab på aktie- og krediteksponering i forbindelse med store ændringer i renteniveauet.

Risikoen relateret til samspillet mellem investeringsaktiver og ydelsesgarantierne er reduceret ved at sikre en passende rentefølsomhed i obligationsporteføljen samt afdækning af renterisiko ved anvendelse af derivater.

Kreditspændsrisikoen på obligationsporteføljen er begrænset, ved at 74 pct. af porteføljen ultimo 2012 består af stats- og realkreditobligationer med høj rating (AA – AAA) hos de internationale rating bureauer eller realkreditobligationer uden rating, hvor udsteder har tilsvarende høj rating. Kun 9 pct. af porteføljen er investeret i non-investment grade obligationer. Denne risiko håndteres sammen med aktierisikoen.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Landefordeling af obligationsporteføljen vedrørende forsikringsaktiviteter

2012	Stater samt stats- og kommune garanterede	Stats- lignende institutioner	Danske realkredit- obligationer	Svenske dækkede obligationer	Øvrige dækkede obligationer	Korte obligati- oner (CP mv.)	Erhvervs- obligationer	I alt
Danmark	14.568	17	46.399	-	5.003	-	3.432	69.419
Sverige	119	-	-	924	-	-	3.956	4.999
Storbritannien	253	-	-	-	1.633	-	1.686	3.572
Norge	110	-	-	-	640	-	2.134	2.884
USA	482	-	-	-	16	-	7.908	8.406
Spanien	1.326	667	-	-	1.021	-	776	3.790
Frankrig	8.735	76	-	-	2.731	-	2.255	13.797
Luxembourg	-	915	-	-	-	-	1.247	2.162
Canada	30	-	-	-	22	-	220	272
Finland	517	-	-	-	608	-	289	1.414
Irland	373	287	-	-	151	-	485	1.296
Italien	6.418	-	-	-	349	-	458	7.225
Portugal	8	-	-	-	-	-	16	24
Østrig	1.380	75	-	-	207	-	46	1.708
Holland	2.874	-	-	-	1.216	-	2.557	6.647
Tyskland	6.530	980	-	-	504	-	1.280	9.294
Øvrige	7.260	70	-	-	62	-	7.932	15.324
I alt	50.983	3.087	46.399	924	14.163	-	36.677	152.233

2011

Danmark	10.341	26	56.598	-	5.112	-	681	72.758
Sverige	220	-	-	845	-	-	433	1.498
Storbritannien	-	-	-	-	1.399	-	1.456	2.855
Norge	-	-	-	-	372	-	156	528
USA	-	-	-	-	15	-	5.888	5.903
Spanien	1.477	1.183	-	-	534	-	771	3.965
Frankrig	9.915	5	-	-	1.469	-	1.222	12.611
Luxembourg	26	2.066	-	-	-	-	716	2.808
Canada	-	-	-	-	36	-	165	201
Finland	653	-	-	-	486	-	62	1.201
Irland	281	246	-	-	-	-	268	795
Italien	5.513	226	-	-	243	-	341	6.323
Portugal	-	-	-	-	-	-	33	33
Østrig	-	-	-	-	-	-	70	70
Holland	2.364	-	-	-	968	-	1.925	5.257
Tyskland	12.355	1.393	-	-	425	-	656	14.829
Øvrige	6.642	93	-	-	185	-	7.136	14.056
I alt	49.787	5.238	56.598	845	11.244	-	21.979	145.691

Koncentrationsrisiko og modpartsrisiko er begrænsede på grund af interne investeringsbegrænsninger og aftaler om sikkerhedsstillelse for derivater.

Danica Pension afdækker størstedelen af valutarisikoen til danske kroner. Ved udgangen af 2012 er 68 pct. afdækket (ultimo 2011: 70 pct.).

Når kunder tilbagekøber aftaler, kan Danica Pension blive nødt til at sælge en del af de investerede aktiver og derved risikere at måtte sælge til en lav kurs. Danica Pension mindsker denne likvidetsrisiko ved at investere en stor del af midlerne i likvide obligationer og aktier. Likvidetsrisikoen er også begrænset, fordi betalingstidspunktet ved tilbagekøb i en vis udstrækning kan afpasses efter forholdene på de finansielle markeder.

NOTER - DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Rating fordeling af obligationsporteføljen vedrørende forsikringsaktiviteter

2012	Stater samt stats- og kommune-garanterede	Stats-lignende institutioner	Danske realkredit-obligationer	Svenske dækkede obligationer	Øvrige dækkede obligationer	Korte obligationer (CP mv.)	Erhvervs-obligationer	I alt
AAA	35.375	2.241	35.273	924	8.637	-	548	82.998
AA+	-	-	-	-	109	-	299	408
AA	2.074	-	-	-	33	-	123	2.230
AA-	47	34	1.539	-	210	-	1.285	3.115
A+	85	-	46	-	143	-	1.641	1.915
A	884	-	15	-	559	-	2.466	3.924
A-	6.928	-	-	-	690	-	2.425	10.043
BBB+	861	-	-	-	75	-	2.042	2.978
BBB	2.154	701	-	-	3.603	-	2.847	9.305
BBB-	1.127	-	-	-	86	-	1.377	2.590
Under "investment-grade" eller ej ratede	1.448	111	9.526	-	18	-	21.624	32.727
I alt	50.983	3.087	46.399	924	14.163	-	36.677	152.233

2011	Stater samt stats- og kommune-garanterede	Stats-lignende institutioner	Danske realkredit-obligationer	Svenske dækkede obligationer	Øvrige dækkede obligationer	Korte obligationer (CP mv.)	Erhvervs-obligationer	I alt
AAA	38.850	4.010	32.606	845	8.180	-	384	84.875
AA+	1.628	-	5.870	-	126	-	81	7.705
AA	34	-	-	-	69	-	184	287
AA-	1.477	1.183	-	-	-	-	1.116	3.776
A+	5.513	8	-	-	-	-	588	6.109
A	565	11	-	-	2.869	-	1.302	4.747
A-	381	-	-	-	-	-	1.215	1.596
BBB+	414	-	-	-	-	-	1.267	1.681
BBB	228	-	-	-	-	-	2.133	2.361
BBB-	304	-	-	-	-	-	994	1.298
Under "investment-grade" eller ej ratede	393	26	18.122	-	-	-	12.715	31.256
I alt	49.787	5.238	56.598	845	11.244	-	21.979	145.691

Risikoen på "Investeringsaktiver tilknyttet unit-link-kontrakter" (Danica Link og Danica Balance) påhviler forsikringstagerne bortset fra de kontrakter, hvor der er tilknyttet en investeringsgaranti. Ultimo 2012 havde ca. 15 pct. af forsikringstagerne tilknyttet en investeringsgaranti, primært forsikringstager med Danica Balance. Garantien gælder kun på pensioneringstidspunktet og betales af kunden ved opkrævning af et årligt gebyr. Risikoen på garantierne i Danica Link afdækkes med eksempelvis derivater og ved at omlægge investeringerne de sidste fem år inden udbetaling. Risikoen på garantierne i Danica Balance styres gennem omlægning af investeringerne under de enkelte kontrakter. På grund af disse afdæknings- og risikostyringsstrategier anses investeringsrisikoen på garantier i unit-link produkter for at være beskedene.

Der er fastlagt særskilt investeringsstrategi for de aktiver, egenkapitalen er investeret i.

Livsforsikringsmæssige risici

De livsforsikringsmæssige risici vedrører udviklingen i dødelighed, invaliditet, sygdom og lignende faktorer. Eksempelvis vil en stigning i levetiden forlænge udbetalingerne på visse pensionsprodukter, mens udviklingen i antallet af dødsfald, sygdommeldinger og efterfølgende raskmeldinger påvirker udgifterne til dødsfalds- og invaliditetsforsikringer. Levetid eller en stigning i forventet levetid, er den væsentligste livsforsikringsmæssige risiko.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mia. kr.

De livsforsikringsmæssige risici underkastes løbende aktuarmæssige analyser med henblik på opgørelsen af de forsikringsmæssige forpligtelser og gennemførelse af relevante forretningsmæssige justeringer. For livsforsikringspolicer opgøres de forsikringsmæssige forpligtelser i henhold til forventede dødsfaldsrater på grundlag af empiriske data fra Danicas egen forsikringsbestand. Disse rater viser en sandsynlig stigning i den forventede levetid i fremtiden.

For syge- og ulykkesforsikringer opgøres de forsikringsmæssige forpligtelser under hensyn til forventninger om fremtidige raskmeldinger og genoptagelser af gamle skader på grundlag af empiriske data fra Danica Pensions egen forsikringsbestand. Forventningerne opdateres løbende.

For at reducere forsikringsrisikoen er større risici vedrørende individuelle policer afdækket gennem reassurance. Endvidere er foretaget afdækning mod katastrofer.

Følsomhedsanalyse vedrørende livsforsikring

Følsomhedsoplysningerne viser effekten af isolerede ændringer i rente, aktiekurs og ejendomspriser samt i aktuarmæssige forudsætninger på Danicas egenkapital, på kollektivt bonuspotentiale samt bonuspotentiale for fripolicydelser. Såfremt bonuspotentialerne ikke er store nok til at dække forsikringstagernes andel af effekten, vil den resterende del blive dækket af egenkapitalen.

Af de to rentescenarier er et rentefald den værste for Danica koncernen. I et scenario med et rentefald på 0,7 procentpoint vil kollektivt bonuspotentiale falde med 0,6 mia. kr., og egenkapitalen med 1,8 mia. kr. Et fald i dødsrygheden på 10 pct. svarende til at levetiden stiger med ca. 1 år vil føre forpligtelserne med 0,4 mia. kr. og reducere egenkapitalen med 1,6 mia. kr.

Følsomhedsanalysen afspejler, at koncernen i løbet af 2012 er blevet mere eksponeret overfor ændringer i markedsforholdene, da bonuspotentialerne er reduceret i årets løb og derfor i mindre omfang kan imødegå yderligere negative investeringsafkast.

	Ændring af kollektivt bonuspotentiale	Ændring af bonuspotentiale på fripolicydelser	Ændring i egenkapital
2012			
Rentestigning på 0,7 pct. point	-0,3	-1,4	-0,9
Rentefald på 0,7 pct. point	-0,6	-0,1	-1,8
Aktiekursfald på 12 pct.	-0,3	-1,1	-0,4
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-0,2	-0,4	-0,8
Valutakursrisiko (VaR 99,0 pct.)	-0,2	-0,2	-0,2
Tab på modparter på 8 pct.	-0,3	-0,7	-1,1
Stigning i kreditspænd på 1,0 pct. point	-0,3	-0,5	-0,5
Fald i dødelighedsintensiteten på 10 pct.	-0,2	-0,1	-1,6
Stigning i dødelighedsintensiteten på 10 pct.	1,7	-	-
Stigning i invalideintensiteten på 10 pct.	-	-	-0,1
2011			
Rentestigning på 0,7 pct. point	-0,2	3,1	-0,5
Rentefald på 0,7 pct. point	0,9	-2,5	0,1
Aktiekursfald på 12 pct.	-0,1	-0,8	-0,3
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-0,2	-0,5	-0,8
Valutakursrisiko (VaR 99,0 pct.)	-0,1	-0,1	-0,1
Tab på modparter på 8 pct.	-0,2	-0,6	-1,2
Stigning i kreditspænd på 1,0 pct. point	-0,1	-0,3	-0,4
Fald i dødelighedsintensiteten på 10 pct.	-0,2	-0,2	-1,5
Stigning i dødelighedsintensiteten på 10 pct.	1,6	0,1	-
Stigning i invalideintensiteten på 10 pct.	-0,1	-	-

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Pensionsrisiko

Koncernens pensionsrisiko udgør den risiko, som koncernen har for krav om yderligere indbetalinger i ydelsesbaserede pensionsordninger til nuværende og/eller tidligere medarbejdere.

Anvendelse af finansielle derivater til at reducere inflations- og renterisiko indgår som et centralt risikostyringsselement. Herigennem minimeres pensionsrisiciene ved at matche de fremtidige forventede pensionsudbetalinger med afkastet fra derivaterne samt de tilhørende aktiver.

På grund af pensionsforpligtelsernes særlige kompleksitet styres markedsrisici på basis af særlige opfølgings- og overvågningsprincipper – såkaldte forretningsmæssige målsætninger. Kvartalsvist følges der op på målsætningerne i en særskilt risikorapportering, som analyserer de enkelte pensionsordningers økonomiske status, gennem følsomhedsberegninger og risikoen udtrykt som Value-at-Risk (VaR). Herunder er fastsat konkrete beløbsgrænser, som angiver acceptable niveauer for risikoeksponeringen.

For hver pensionsordning beregnes nettofundingen samt dennes følsomhed over for henholdsvis rente- og aktiebevægelser samt levetid. Nettofundingen udtrykker forskellen mellem markedsværdien af aktiverne og nutidsværdien af pensionsforpligtelserne.

Følsomhedsanalyse	Ændring i faktorer	Effekt 2012	Effekt 2011
Aktiekurser	-20 pct.	-1.108	-950
Rente	+1/-1 pct.	+1.198/-959	+798/-518
Levetid	+1 år	-446	-379

Som supplement til følsomhedsberegningerne beregnes risikoen i den enkelte pensionskasse udtrykt som et VaR nøgletal. Beregningerne tager udgangspunkt i et langsigtsniveau. I dette scenario er aktievolatiliteten (20 pct.) og korrelationen mellem renter og aktier (25 pct.) sat til værdier, som afspejler markedsdata i en normalsituation. Varigheden af pensionsforpligtelserne er reduceret til halvdelen, idet inflationsrisikoen på lang sigt erfaringsmæssigt reducerer renterisikoen på forpligtelserne med ca. 50 pct.

Ultimo 2012 udgjorde VaR 2.992 mio. kr. (2011: 2.966 mio. kr.). VaR-tallet er beregnet med et konfidensniveau på 99,97 pct. og en tidshorisont på 1 år. Der er i beregningen korrigeret for inflationsrisikoen.

Der henvises i øvrigt til præsentationen af koncernens ydelsesbaserede pensionsordninger i note 34.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Mio. kr.	2012	2011	2010	2009	2008
HOVEDTAL					
Netto rente- og gebyrindtægter	43.610	41.215	44.280	54.855	47.312
Kursreguleringer	12.361	-3.474	5.892	14.031	-10.852
Udgifter til personale og administration	23.649	22.774	21.697	22.364	22.607
Nedskrivninger på udlån mv.	12.529	13.185	13.817	25.678	12.088
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	172	141	743	293	217
Årets resultat	4.749	1.723	3.664	1.713	1.036
Udlån	1.894.578	1.847.223	1.848.446	1.815.615	2.040.801
Egenkapital	138.234	125.855	104.742	100.659	98.247
Aktiver i alt	3.485.181	3.424.403	3.213.886	3.098.477	3.543.974
NØGLETAL					
Solvensprocent*	21,3	17,9	17,7	17,8	13,0
Kernekapitalprocent*	18,9	16,0	14,8	14,1	9,2
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	6,5	3,6	6,3	3,0	0,5
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	3,6	1,5	3,6	1,0	-0,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,21	1,10	1,16	1,05	1,01
Renterisiko (pct.)*	0,2	0,6	0,4	1,0	3,1
Valutaposition (pct.)*	1,7	2,6	3,1	2,0	4,6
Valutarisiko (pct.)*	-	-	-	-	0,1
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån (pct.)	192,6	206,4	203,4	207,6	225,0
Udlån i forhold til egenkapital	13,7	14,7	17,6	17,6	19,8
Årets udlånsvækst (pct.)	2,6	-0,1	1,8	-10,1	1,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (pct.)*	140,7	85,5	168,2	164,3	83,6
Summen af store engagementer (pct. af basiskapital)*	11,6	21,9	56,5	35,7	124,7
Årets nedskrivningsprocent	0,6	0,7	0,6	1,2	0,6
Årets resultat pr. aktie (kr.)	5,1	2,1	5,2	2,3	1,4
Indre værdi pr. aktie (kr.)	137,9	135,4	151,1	134,8	131,7
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	-	-	-	-	-
Børskurs/Årets resultat pr. aktie	18,9	34,4	27,3	47,5	34,4
Børskurs/Indre værdi pr. aktie	0,69	0,54	0,95	0,81	0,37

Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Nøgletallene er beregnet på koncernens opgørelse efter IFRS, bortset fra de med * markerede nøgletal, som er opgjort på grundlag af koncernens opgørelse efter Finanstilsynets regelsæt. Aktierelaterede nøgletal er korrigeret med en justeringsfaktor som følge af kapitaludvidelse i april 2011.

ÅRSREGNSKAB - DANSKE BANK A/S

Mio. kr.

Moderselskabet Danske Bank A/S' regnskab aflægges efter Lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 312 af 30. marts 2012 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Regelsættet er identisk med koncernens værdiansættelse efter IFRS bortset fra, at:

- Domicilejendomme værdiansættes til skønnet dagsværdi (omvurderet værdi) med værdiregulering over Anden totalindkomst
- "Korridor"-metoden ikke anvendes på pensionsforpligtelser
- Kategorien finansielle aktiver disponible for salg ikke anvendes

Skønnet dagsværdi for domicilejendomme opgøres i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Finansielle aktiver disponible for salg værdiansættes til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

Kapitalandele i dattervirksomheder værdiansættes efter indre værdis metode, herunder udgiftsføres dattervirksomheders skat under Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

Opstillingsformen i moderselskabets regnskab afviger fra koncernens opstilling efter IFRS.

For resultat og egenkapital er nedenfor præsenteret forskellen mellem koncernens IFRS regnskab og moderselskabets regnskab opgjort efter Finanstilsynets regnskabsregler.

	Resultat		Egenkapital	
	2012	2011	31. dec. 2012	31. dec. 2011
Koncernens opgørelse efter IFRS	4.749	1.723	138.234	125.855
Domicilejendomme	-46	-77	1.048	1.281
Finansielle aktiver disponible for salg	729	-923	-	-
Pensionsforpligtelser	-632	438	-235	348
Skattemæssig effekt	-164	174	-57	-58
Reserver pro rata konsoliderede selskaber	-	-	3.002	2.991
Koncernens opgørelse efter Finanstilsynets regelsæt	4.636	1.335	141.992	130.417
Minoritetsinteresser	4	11	4	60
Reserver pro rata konsoliderede selskaber	-	-	3.002	2.991
Goodwill ved køb af minoritetsinteresser	-	-	10	24
Moderselskabets opgørelse efter Finanstilsynets regelsæt	4.632	1.324	138.996	127.390

Koncernoversigt fremgår af koncernregnskabet, note 43.

RESULTATOPGØRELSE - DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2012	2011
2	Renteindtægter	41.579	45.907
3	Renteudgifter	23.735	27.680
	Nettorenteindtægter	17.844	18.227
	Udbytte af aktier mv.	330	144
4	Gebyrer og provisionsindtægter	9.952	9.740
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.544	2.783
	Nettorente- og gebyrindtægter	25.582	25.328
5	Kursreguleringer	4.758	1.491
6	Andre driftsindtægter	1.679	2.232
7	Udgifter til personale og administration	17.551	15.702
8	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.289	2.315
	Andre driftsudgifter	100	736
	Nedskrivninger på udlån mv.	9.308	9.725
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4.315	2.309
	Resultat før skat	7.086	2.882
10	Skat	2.454	1.558
	Årets resultat	4.632	1.324
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve efter indre værdis metode	431	-1.030
	Udbytte for året	-	-
	Overført overskud	4.201	2.354
	Disponeret i alt	4.632	1.324

TOTALINDKOMST - DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2012	2011
	Årets resultat	4.632	1.324
	Anden totalindkomst		
	Omregning af udenlandske enheder	488	214
	Hedge af udenlandske enheder	-481	-273
	Dagsværdiregulering af domicilejendomme	-298	76
10	Skat af anden totalindkomst	153	46
	Anden totalindkomst i alt	-138	63
	Årets totalindkomst	4.494	1.387

BALANCE – DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2012	2011
AKTIVER			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	69.141	17.536
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	217.162	217.386
12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	957.971	917.201
	Obligationer til dagsværdi	509.727	530.544
18	Obligationer til amortiseret kostpris	3.959	5.172
	Aktier mv.	5.660	3.076
	Kapitalandele i associerede virksomheder	803	701
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	98.742	97.408
19	Aktiver tilknyttet puljeordninger	48.743	43.503
	Immaterielle aktiver	19.212	19.186
	Grunde og bygninger i alt	3.522	4.242
15	Investeringsejendomme	109	112
15	Domicilejendomme	3.413	4.130
16	Øvrige materielle aktiver	2.949	3.171
	Aktuelle skatteaktiver	381	487
17	Udskudte skatteaktiver	58	467
	Aktiver i midlertidig besiddelse	344	230
20	Andre aktiver	418.213	565.643
	Periodeafgrænsningsposter	771	682
	Aktiver i alt	2.357.358	2.426.635
PASSIVER			
GÆLD			
21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	499.899	453.317
22	Indlån og anden gæld	761.317	685.872
	Indlån i puljeordninger	49.670	44.670
23	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	273.223	326.729
	Aktuelle skatteforpligtelser	645	410
24	Andre passiver	558.831	717.931
	Periodeafgrænsningsposter	1.002	1.099
	Gæld i alt	2.144.587	2.230.028
HENSATTE FORPLIGTELSE			
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	724	849
17	Hensættelser til udskudt skat	5.443	4.029
13	Hensættelser til tab på garantier	1.661	1.087
	Andre hensatte forpligtelser	101	11
	Hensatte forpligtelser i alt	7.929	5.976
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
25	Efterstillede kapitalindskud	65.846	63.241
EGENKAPITAL			
	Aktiekapital	10.086	9.317
	Akkumulerede værdireguleringer	280	374
	Reserve efter indre værdis metode	25.315	24.884
	Overført overskud	103.315	92.815
	Foreslået udbytte	-	-
	Egenkapital i alt	138.996	127.390
	Passiver i alt	2.357.358	2.426.635

KAPITALFORHOLD - DANSKE BANK A/S

Mio. kr.

Ændring i egenkapital

	Aktie- kapital	Valutaom- regnings- reserve	Opskrivnings- henlæggelser	Reserve efter indre værdi metode	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital, 1. januar 2012	9.317	-369	743	24.884	92.815	-	127.390
Årets resultat	-	-	-	431	4.201	-	4.632
Anden totalindkomst							
Omregning af udenlandske enheder	-	488	-	-	-	-	488
Hedge af udenlandske enheder	-	-481	-	-	-	-	-481
Dagsværdiregulering af domicilejendomme	-	-	-151	-	-147	-	-298
Salg af domicilejendomme	-	-	-9	-	9	-	-
Skat af anden totalindkomst	-	-	59	-	94	-	153
Anden totalindkomst i alt	-	7	-101	-	-44	-	-138
Årets totalindkomst	-	7	-101	431	4.157	-	4.494
Transaktioner med ejere							
Kapitaludvidelse	769	-	-	-	6.381	-	7.150
Omkostninger ved kapitaludvidelse	-	-	-	-	-35	-	-35
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-19.399	-	-19.399
Salg af egne aktier	-	-	-	-	19.179	-	19.179
Aktiebaseret vederlag	-	-	-	-	219	-	219
Skat af egenkapitalbevægelser	-	-	-	-	-2	-	-2
Egenkapital, 31. december 2012	10.086	-362	642	25.315	103.315	-	138.996
Egenkapital, 1. januar 2011	6.988	-310	675	25.914	72.689	-	105.956
Årets resultat	-	-	-	-1.030	2.354	-	1.324
Anden totalindkomst							
Omregning af udenlandske enheder	-	214	-	-	-	-	214
Hedge af udenlandske enheder	-	-273	-	-	-	-	-273
Dagsværdiregulering af domicilejendomme	-	-	76	-	-	-	76
Skat af anden totalindkomst	-	-	-8	-	54	-	46
Anden totalindkomst i alt	-	-59	68	-	54	-	63
Årets totalindkomst	-	-59	68	-1.030	2.408	-	1.387
Transaktioner med ejere							
Kapitaludvidelse	2.329	-	-	-	17.703	-	20.032
Omkostninger ved kapitaludvidelse	-	-	-	-	-271	-	-271
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-16.470	-	-16.470
Salg af egne aktier	-	-	-	-	16.596	-	16.596
Aktiebaseret vederlag	-	-	-	-	127	-	127
Skat af egenkapitalbevægelser	-	-	-	-	33	-	33
Egenkapital, 31. december 2011	9.317	-369	743	24.884	92.815	-	127.390

Aktiekapitalen bestod ultimo 2012 af 1.008.620.000 stk. aktier à 10 kr. Banken har kun én aktieklasse, idet alle aktier har samme rettigheder. Udlodning af udbytte er begrænset til maksimalt at udgøre Danske Bank A/S' løbende overskud, indtil indfrielse af statslig hybrid kapital.

KAPITALFORHOLD - DANSKE BANK A/S

Moderelskabet Danske Bank A/S' beholdning af egne aktier				
	Antal aktier	Nominal værdi mio. kr.	Andel af aktie- kapitalen, pct.	Købs-/ salgssum mio. kr.
Beholdning, primo 2011	5.503.559	56	0,79	
Køb i 2011	157.129.369	1.571	16,86	16.267
Salg i 2011	160.485.224	1.605	17,22	16.479
Beholdning, ultimo 2011	2.147.704	22	0,23	
Køb i 2012	209.019.440	2.090	20,72	19.351
Salg i 2012	206.429.103	2.064	20,47	19.101
Beholdning, ultimo 2012	4.738.041	48	0,47	

Erhvervelser i 2012 og 2011 vedrørte alene køb til handelsportefølje samt investering på vegne af kunder.

Datterselskabers beholdning af aktier i Danske Bank A/S				
	Antal aktier	Nominal værdi mio. kr.	Andel af aktie- kapitalen, pct.	Købs-/ salgssum mio. kr.
Beholdning, primo 2011	1.509.622	14	0,22	
Køb i 2011	1.787.487	18	0,19	203
Salg i 2011	817.277	8	0,09	117
Beholdning, ultimo 2011	2.479.832	24	0,27	
Køb i 2012	515.495	5	0,05	48
Salg i 2012	807.949	8	0,08	78
Beholdning, ultimo 2012	2.187.378	21	0,22	

Erhvervelser i 2012 og 2011 vedrørte alene investering på vegne af kunder.

KAPITALFORHOLD - DANSKE BANK A/S

Mio. kr.	2012	2011
Basiskapital og solvensprocent		
Egenkapital	138.996	127.390
Foreslået udbytte	-	-
Immaterielle aktiver	-19.425	-19.399
Udskudte skatteaktiver	-58	-467
Udskudt skat vedrørende immaterielle aktiver	204	225
Opskrivning på domicilejendomme	-642	-743
Øvrige fradrag	-227	-44
Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	118.848	106.962
Hybrid kernekapital	40.248	40.117
Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	-	-
Frdrag for forsikringsdattervirksomheder	-4.292	-4.175
Øvrige fradrag	-19	-
Kernekapital	154.785	142.904
Efterstillede kapitalindskud (ekskl. hybrid kernekapital)	21.124	18.480
Hybrid kernekapital	-	-
Opskrivning på domicilejendomme	642	743
Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	-	-
Frdrag for forsikringsdattervirksomheder	-4.292	-4.175
Øvrige fradrag	-19	-
Basiskapital	172.240	157.952
Risikovægtede aktiver	616.415	684.852
Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	19,3	15,6
Kernekapitalprocent	25,1	20,9
Solvensprocent	27,9	23,1

Solvens og kernekapitalprocent er opgjort i henhold til Lov om finansiel virksomhed med tilhørende bekendtgørelser.

For opgørelse af det individuelle solvensbehov henvises til Risk Management 2012. Risk Management 2012 er ikke omfattet af revision.

NOTER – DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2012	2011
1	Nettorente- og gebyrindtægter samt kursreguleringer fordelt på segmenter		
	Bankaktiviteter	22.955	22.649
	Danske Markets og Treasury	6.605	3.619
	Danske Capital	1.343	1.092
	Øvrige	-563	-541
	I alt	30.340	26.819
	Geografiske segmenter		
	Danmark	16.734	15.249
	Finland	294	284
	Irland	1.151	1.050
	Norge	4.564	3.223
	Storbritannien	469	419
	Sverige	6.082	5.524
	Baltikum	767	756
	Tyskland	177	207
	Polen	102	107
	I alt	30.340	26.819
	Fordelingen på geografiske segmenter foretages på grundlag af bogføringsstedet for de enkelte transaktioner. I Danmark indgår finansieringsudgifter vedrørende investeringer i udenlandske aktiviteter.		
2	Renteindtægter		
	Reverse med kreditinstitutter og centralbanker	463	1.191
	Kreditinstitutter og centralbanker	1.353	2.718
	Reverse-udlån	2.281	3.530
	Udlån og andre tilgodehavender	28.264	28.921
	Obligationer	7.828	9.607
	Afledte finansielle instrumenter i alt	1.257	-470
	Valutakontrakter	-2.919	-3.626
	Rentekontrakter	4.176	3.156
	Øvrige renteindtægter	133	410
	I alt	41.579	45.907
3	Renteudgifter		
	Repo med kreditinstitutter og centralbanker	1.167	1.303
	Kreditinstitutter og centralbanker	1.565	3.301
	Repo-indlån	1.706	2.452
	Indlån og anden gæld	6.942	7.564
	Udstedte obligationer	8.065	8.437
	Efterstillede kapitalindskud	4.116	4.252
	Øvrige renteudgifter	174	371
	I alt	23.735	27.680
4	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	4.755	4.581
	Betalingsformidling	1.402	1.484
	Lånesagsgebyrer	1.543	1.404
	Garantiprovision	891	867
	Øvrige gebyrer og provisioner	1.361	1.404
	I alt	9.952	9.740

NOTER – DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2012	2011
5	Kursreguleringer		
	Udlån til dagsværdi	468	620
	Obligationer	2.903	4.874
	Aktier mv.	57	148
	Investeringsjendomme	-1	-8
	Valuta	998	1.976
	Afledte finansielle instrumenter	2.395	351
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.487	-445
	Indlån i puljeordninger	-5.500	593
	Øvrige forpligtelser	-2.049	-6.618
	I alt	4.758	1.491
6	Andre indtægter		
	Indeholder 5 mio. kr. vedrørende refusion af afgifter (2011: 164 mio. kr.).		
7	Udgifter til personale og administration		
	Løn og vederlag til direktion og bestyrelse		
	Direktion	58	51
	Bestyrelse	9	9
	I alt	67	60
	Løn til direktionen er inklusive vederlag som bestyrelsesmedlem i bankens dattervirksomheder, der modregnes i den udbetalte løn.		
	I medfør af Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter er der kun skattemæssigt fradrag for 50 pct. af løn til direktion, indtil kapitalindskud er tilbagebetalt. Der er i 2012 foretaget fradrag for 29 mio. kr. (2011: 24 mio. kr.).		
	Personaleudgifter		
	Løn	9.244	8.353
	Pension	1.520	1.041
	Andre udgifter til social sikring og afgifter	1.258	1.188
	I alt	12.022	10.582
	Øvrige administrationsudgifter	5.462	5.060
	Udgifter til personale og administration i alt	17.551	15.702
	Heltidsmedarbejdere, gns. antal	15.287	15.550
	Vederlag til bestyrelse, direktion og andre væsentlige risikotagere er yderligere beskrevet i koncernregnskabet, note 8.		
8	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
	2012 indeholder nedskrivning af navnerettigheder på 0,5 mia. kr., jf. note 22 i koncernregnskabet.		
9	Revisionshonorar		
	Generalforsamlingsvalgte revisorer		
	Lovpligtig revision af årsregnskabet	4	8
	Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	1	4
	Honorar for skatterådgivning	3	2
	Honorar for andre ydelser	-	8
	I alt	8	22

NOTER – DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2012	2011
10	Skat		
	Beregnet skat af årets resultat	389	835
	Udskudt skat	1.863	657
	Efterregulering af tidligere års skat	206	60
	Nedsættelse af skatteprocent	-4	6
	I alt	2.454	1.558
	Effektiv skatteprocent	Pct.	Pct.
	Dansk skatteprocent	25,0	25,0
	Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	27,8	118,7
	Afvigelse i udenlandske enheders skat i forhold til dansk skatteprocent	28,4	116,6
	Efterregulering af tidligere års skat	7,1	10,6
	Nedsættelse af skatteprocent	0,2	1,0
	Effektiv skatteprocent	88,5	271,9
	Indregnet under resultat af kapitalandele	-53,9	-217,8
	I alt	34,6	54,1
	Skat af anden totalindkomst		
	Hedge af udenlandske enheder	-94	-54
	Dagsværdiregulering af domicilejendomme	-59	8
	I alt	-153	-46
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordringstilgodehavender	13.964	34.612
	Til og med 3 måneder	197.677	171.768
	Fra 3 måneder til og med 1 år	1.853	5.894
	Fra 1 år til og med 5 år	2.277	3.637
	Over 5 år	1.391	1.475
	I alt	217.162	217.386
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	141.121	181.942
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	76.041	35.444
	I alt	217.162	217.386
	Heraf udgør reverse-forretninger	88.660	125.392

NOTER – DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.			2012	2011		
12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris						
	Anfordringstilgodehavender			70.392	72.503		
	Til og med 3 måneder			350.277	282.001		
	Fra 3 måneder til og med 1 år			138.841	158.495		
	Fra 1 år til og med 5 år			104.748	105.507		
	Over 5 år			293.713	298.695		
	I alt			957.971	917.201		
	Heraf udgør reverse-forretninger			226.897	155.766		
	Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher			Pct.	Pct.		
	Offentlige myndigheder			3,1	5,0		
	Erhverv						
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri			1,1	1,6		
	Industri og råstofindvinding			6,1	8,5		
	Energiforsyning			1,3	1,2		
	Bygge og anlæg			1,5	2,1		
	Handel			2,8	4,2		
	Transport, hoteller og restauration			3,8	4,7		
	Information og kommunikation			0,7	0,7		
	Finansiering og forsikring			34,1	25,0		
	Fast ejendom			11,4	12,2		
	Øvrige erhverv			2,5	3,1		
	Erhverv i alt			65,3	63,3		
	Private			31,6	31,7		
	I alt			100,0	100,0		
13	Nedskrivninger på udlån og garantier mv.						
		Udlån og garantier, individuel nedskr.	Udlån og garantier, gruppevis nedskr.	Andre tilgodehav., individuel nedskr.	Andre tilgodehav., gruppevis nedskr.	I alt	
	Nedskrivninger, 1. januar 2012	34.793	3.405	93	-	38.291	
	Nedskrivninger i årets løb	15.274	1.120	4	-	16.398	
	Tilbageførelse af tidligere foretagne nedskrivninger	17.786	1.869	5	-	19.660	
	Andre bevægelser	454	19	-	-	473	
	Nedskrivninger, 31. december 2012	32.735	2.675	92	-	35.502	
	Værdiregulering af overtagne aktiver	-	-	-	-	-	
	Nedskrivninger, 1. januar 2011	31.537	3.833	86	-	35.456	
	Nedskrivninger i årets løb	15.204	989	7	-	16.200	
	Tilbageførelse af tidligere foretagne nedskrivninger	12.170	1.417	1	-	13.588	
	Andre bevægelser	222	-	1	-	223	
	Nedskrivninger, 31. december 2011	34.793	3.405	93	-	38.291	
	Værdiregulering af overtagne aktiver	-	-	-	-	-	
				2012	2011		
				Individuelle	Gruppevis	Individuelle	Gruppevis
	Udlån og tilgodehavender med objektiv indikation for værdiforringelse, udgjorde i alt for nedskrivning. Beløbet inkluderer ikke udlån og tilgodehavender nedskrevet til nul			58.426	125.143	58.611	194.475
	Regnskabsmæssig værdi efter nedskrivning			30.865	122.468	30.767	191.070

NOTER – DANSKE BANK A/S

Note Mio. kr.

14 Udvikling i udlånsaktiviteter i Danmark i 2012

Danske Bank A/S optog i maj 2009 et ansvarligt lån hos den danske stat i form af hybrid kernekapital på 24 mia. kr. Ifølge dansk lovgivning skal et pengeinstitut, som har modtaget kapitalindsud fra den danske stat, halvårligt redegøre for udviklingen i instituttets udlån i Danmark.

Danske Bank A/S yder lån til privatkunder og erhvervsvirksomheder i en række lande. Nedenstående tabel viser udviklingen i udlån samt uigenkaldelige kredittilsagn og garantier for nedskrivninger på kunder i Danske Bank A/S for såvel erhvervs-kunder (inklusive offentlige myndigheder) som privatkunder.

Udlån mv. for nedskrivning

	31. dec. 2012				30. juni 2012			
	Erhvervs-kunder	Privatkunder	I alt	Andel pct.	Erhvervs-kunder	Privatkunder	I alt	Andel pct.
Danmark	303.422	137.986	441.408	35	274.944	143.548	418.492	31
Finland	18.459	10	18.469	1	18.331	10	18.341	1
Sverige	192.411	91.413	283.824	22	176.453	88.186	264.639	20
Irland	35.122	24.623	59.745	5	44.486	25.534	70.020	5
Storbritannien	83.049	521	83.570	7	156.401	524	156.925	12
Tyskland	15.311	190	15.501	1	14.032	207	14.239	1
Baltikum	11.283	11.413	22.696	2	11.796	11.776	23.572	2
EU i øvrigt	79.939	760	80.699	6	98.132	812	98.944	7
Norge	118.641	84.650	203.291	16	116.170	81.331	197.501	15
Østeuropa	564	35	599	-	1.470	31	1.501	-
Europa i øvrigt	3.343	284	3.627	1	4.261	238	4.499	-
Nordamerika	42.670	522	43.192	3	60.213	471	60.684	5
Verden i øvrigt	5.917	543	6.460	1	12.885	547	13.432	1
I alt	910.131	352.950	1.263.081	100	989.574	353.215	1.342.789	100

NOTER – DANSKE BANK A/S

Note

14 2. halvår 2012 viste en fortsat svag makroøkonomisk udvikling på de fleste af Danske Bank A/S' markeder i lyset af den europæiske gældskrise. Situationen påvirkede forbrugs- og investeringslysten negativt, hvilket var medvirkende til en lav kreditefterspørgsel.

Danske Bank A/S baserer sin kreditgivning på indsigt i den enkelte kundes forhold. Kundens klassifikation fastlægges ved etablering af det enkelte kundeforhold og løbende overvågning af kundens adfærd foretages gennem bankens kreditsystem og dertil etablerede procedurer. Det enkelte engagement skal stå i et rimeligt forhold til kundens situation og forretningsomfang, herunder indtjenings-, kapital- og formueforhold, og kunden skal kunne sandsynliggøre en tilbagebetalingsevne. Ved bevilling af lån og kreditter kræves der som hovedregel pant eller anden sikkerhed. Danske Bank A/S er tilbageholdende med at yde kredit til virksomheder i svage eller konjunkturfølsomme brancher.

I 2. halvår 2012 har Danske Bank A/S bakket op om og støttet kreditværdige kunder. Gennem 2. halvår 2012 har Danske Bank A/S haft fokus på stående lån eller lån med afdragsfrihed hos privatkunder. For så vidt angår aktiviteter i Danmark har banken implementeret en række nye regler for lån til fast ejendom. Regler, der skal iagttages, inden låneudmåling finder sted, for derved at fastslå den samlede belåningsgrad for den enkelte ejendomskategori.

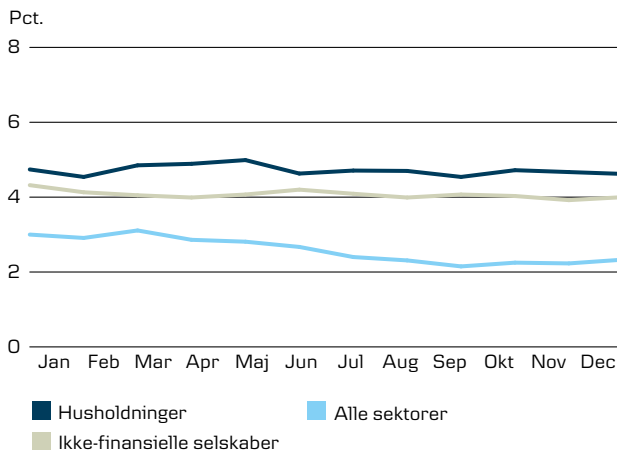
Banken har fortsat skærpet overvågningen af specifikke brancher, herunder ejendoms- og landbrugssektoren.

For en nærmere beskrivelse af udlånspolitik, kreditvurdering af kunder og håndtering af kreditrisiko henvises til Risk Management 2012 afsnit 4, offentliggjort den 7. februar 2013. Risk Management 2012 er ikke omfattet af revision. Risk Management 2012 er tilgængelig på bankens hjemmeside www.danskebank.com/ir.

Danske Bank A/S hævede i 2. halvår 2012 rentesatserne på variabelt forrentede udlån til private kunder med op til 0,50 procentpoint med virkning fra 15. august 2012. Private kunder med boliglånproduktet Danske Prioritet, som er knyttet til Nationalbankens indskudsbevisrente, oplevede dog rentefald, idet den danske indskudsbevisrente blev nedsat den 6. juli 2012 med 0,25 procentpoint. Det samlede renteniveau for private kunder (husholdninger) var derfor samlet set over andet halvår 2012 uændret.

Danske Bank A/S hævede pr. 15 oktober 2012 rentesatser på udlån til udvalgte erhvervs-kunder (ikke-finansielle selskaber) med op til 0,50 procentpoint. Det samlede renteniveau for erhvervs-kunder var samlet set på et lavere niveau end i første halvår af 2012, men udviste svagt stigende tendens i årets sidste måneder.

UDVIKLING I UDLÅNSRENTER 2012



Danske erhvervs-kunders kreditefterspørgsel, forstået som det lånebeløb erhvervs-kunder har ansøgt om, faldt med 19 pct. i 2. halvår 2012, sammenlignet med 1. halvår 2012. Antallet af låneansøgninger fra eksisterende kunder faldt med 20 pct. i 2. halvår 2012. Kreditefterspørgslen fra nye kunder faldt ligeledes i 2. halvår 2012. Andelen af bevilgede ansøgninger fra eksisterende kunder var uændret sammenlignet med 1. halvår 2012 og udgjorde 89 pct. For nye kunder var andelen af bevilgede ansøgninger i 2. halvår 2012 på niveau med 1. halvår 2012.

Danske privatkunders kreditefterspørgsel steg med 9 pct. i 2. halvår 2012 sammenlignet med efterspørgslen i 1. halvår 2012, hvilket især skyldtes en svag efterspørgsel i 1. kvartal 2012. Kreditefterspørgslen fra nye kunder var 15 pct. højere end efterspørgslen i 1. halvår 2012. Andelen af bevilgede ansøgninger faldt med 2 pct. i 2. halvår 2012 og udgjorde 90 pct.

NOTER – DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.
------	----------

14 fort. Nedenstående tabel viser udviklingen i udlån samt uigenkaldelige kredittilsagn og garantier for nedskrivninger på kunder i Danske Bank A/S bosiddende i Danmark.

Udlån mv. før nedskrivning	31. dec. 2012			30. juni 2012
	Eksisterende kunder	Nye kunder	I alt	I alt
Offentlige myndigheder	12.807	5	12.812	14.390
Erhvervs-kunder				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9.683	49	9.732	10.771
Industri og råstofindvinding	35.957	209	36.166	38.243
Energiforsyning	6.363	2	6.365	6.695
Bygge og anlæg	5.142	234	5.376	5.919
Handel	16.423	95	16.518	17.783
Transport, hoteller og restauration	17.622	190	17.812	19.348
Information og kommunikation	4.492	553	5.045	4.954
Finansiering og forsikring	149.976	80	150.056	114.383
Fast ejendom	20.713	346	21.059	23.306
Øvrige erhverv	22.401	80	22.481	19.152
Erhvervs-kunder i alt	288.772	1.838	290.610	260.554
Privatkunder				
Ejendomsrelateret	106.847	2.033	108.880	112.924
Udlån til andet formål	28.894	212	29.106	30.624
Privatkunder i alt	135.741	2.245	137.986	143.548
I alt	437.320	4.088	441.408	418.492

Nye kunder er defineret som kunder, Danske Bank A/S ikke tidligere har ydet lån eller andre kreditfaciliteter til de seneste 12 måneder.

Denne redegørelse er tillige offentliggjort separat i henhold til lovgivningens krav og kan findes på bankens hjemmeside, www.danskebank.com/ir.

15 **Investerings- og domicilejendomme**

	2012		2011	
	Investerings- ejendomme	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Domicil- ejendomme
Dagsværdi hhv. omvurderet værdi, primo	112	4.130	88	4.073
Tilgang, herunder forbedringer	11	3	27	10
Afgang	13	18	3	12
Afskrivning	-	46	-	46
Værdiregulering ført i anden totalindkomst	-	-151	-	76
Værdiregulering ført i resultatopgørelse	-1	-223	-	-
Andre ændringer	-	-282	-	29
Dagsværdi hhv. omvurderet værdi, ultimo	109	3.413	112	4.130

Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi hhv. omvurderet værdi (pct. p.a.)

4,8	5,0 - 10,0	4,8 - 8,5	5,0 - 9,0
-----	------------	-----------	-----------

Dagsværdien henholdsvis omvurderet værdi er opgjort af koncernens egne vurderingsmænd.

NOTER - DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.			2012	2011	
16	Øvrige materielle aktiver					
	Kostpris, primo			6.754	6.748	
	Valutaomregning			426	22	
	Tilgang, herunder forbedringer			1.072	1.483	
	Afgang			1.537	1.499	
	Kostpris, ultimo			6.715	6.754	
	Af- og nedskrivninger, primo			3.583	3.389	
	Valutaomregning			319	35	
	Afskrivning			844	898	
	Af- og nedskrivning på afhændede aktiver			980	739	
	Af- og nedskrivninger, ultimo			3.766	3.583	
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo			2.949	3.171	
17	Ændring i udskudt skat					
	2012	Primo	Valuta- omregning	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Ultimo
	Immaterielle aktiver	10	-	-	-	10
	Materielle aktiver	922	8	16	-59	887
	Værdipapirer	7	-	52	-	59
	Hensatte forpligtelser	17	-1	-183	-	-167
	Fremførbart underskud	-409	-1	360	-	-50
	Genbeskatningssaldo	3.528	-	1.520	-	5.048
	Andet	-513	-16	127	-	-402
	I alt	3.562	-10	1.892	-59	5.385
	Heraf regulering af tidligere års skat			33		
	2011					
	Immaterielle aktiver	10	-	-	-	10
	Materielle aktiver	1.022	1	-109	8	922
	Værdipapirer	-7	-	14	-	7
	Hensatte forpligtelser	-41	-1	59	-	17
	Fremførbart underskud	-663	-7	261	-	-409
	Genbeskatningssaldo	3.157	-	371	-	3.528
	Andet	-445	-1	-67	-	-513
	I alt	3.033	-8	529	8	3.562
	Heraf regulering af tidligere års skat			-134		
	Udskudt skat			2012	2011	
	Udskudte skatteaktiver			58	467	
	Hensættelse til udskudt skat			5.443	4.029	
	Udskudt skat, netto			5.385	3.562	
18	Obligationer til amortiseret kostpris					
	Dagsværdien af hold-til-udløb aktiver udgør			3.910	4.950	
	Den regnskabsmæssige værdi af disse aktiver udgør			4.183	5.172	

NOTER – DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2012	2011
19	Aktiver tilknyttet puljeordninger		
	Obligationer til dagsværdi	19.276	21.651
	Aktier	8.188	4.866
	Investeringsforeningsandele	21.541	17.218
	Kontant indestående mv.	665	935
	Aktiver i alt før eliminering	49.670	44.670
	Egne aktier	134	117
	Øvrige interne mellemværender	793	1.050
	I alt	48.743	43.503
20	Andre aktiver		
	Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	406.687	549.887
	Øvrige aktiver	11.526	15.756
	I alt	418.213	565.643
21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordringsgæld	34.468	74.274
	Til og med 3 måneder	369.918	364.790
	Fra 3 måneder til og med 1 år	18.379	2.071
	Fra 1 år til og med 5 år	76.575	11.944
	Over 5 år	559	238
	I alt	499.899	453.317
	Heraf udgør repoforretninger	249.061	252.617
22	Indlån og anden gæld		
	På anfordring	438.099	425.534
	Med opsigelsesvarsel	8.900	3.379
	Tidsindskud	150.457	181.031
	Repoindlån	140.585	53.719
	Særlige indlånsformer	23.276	22.209
	I alt	761.317	685.872
	På anfordring	438.099	425.534
	Til og med 3 måneder	267.041	198.589
	Fra 3 måneder til og med 1 år	27.470	25.636
	Fra 1 år til og med 5 år	18.378	26.135
	Over 5 år	10.329	9.978
	I alt	761.317	685.872
23	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
	På anfordring	-	-
	Til og med 3 måneder	32.057	75.731
	Fra 3 måneder til og med 1 år	40.972	63.887
	Fra 1 år til og med 5 år	171.283	124.611
	Over 5 år	28.911	62.500
	I alt	273.223	326.729
24	Andre passiver		
	Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	389.849	534.011
	Øvrige passiver	168.982	183.920
	I alt	558.831	717.931

NOTER – DANSKE BANK A/S

Note

25 Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital, som i tilfælde af bankens likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Hybrid kernekapital er efterstillet ansvarlig lånekapital. Førtidsindfrielse af efterstillede kapitalindskud skal godkendes af Finanstilsynet.

Efterstillede kapitalindskud medregnes i basiskapitalen i henhold til lov om finansiel virksomhed § 128.

Valuta	Nominel mio.	Rentesats	Modtaget	Forfald	Tilbagebetalingskurs	2012 mio. kr.	2011 mio. kr.
Indfrieede lån							
EUR	500	4,250	2003	20.06.2016	100	3.730	2.974
GBP	350	5,375	2003	29.09.2021	100	3.196	3.115
EUR	700	4,100	2005	16.03.2018	100	5.222	5.204
EUR	500	6,000	2007	20.03.2016	100	3.730	3.717
USD	1.000	7,125	2012	21.09.2037	100	5.659	-
Efterstillede kapitalindskud ekskl. hybrid kernekapital						21.537	18.727
Hybrid kernekapital							
Hybrid kernekapital medregnet med op til 15 pct. af kernekapital							
USD	750	5,914	2004	Uden forfald	100	4.244	4.309
GBP	150	5,563	2005	Uden forfald	100	1.370	1.335
GBP	500	5,684	2006	Uden forfald	100	4.567	4.450
EUR	600	4,878	2007	Uden forfald	100	4.476	4.461
SEK	1.350	var.	2007	Uden forfald	100	1.176	1.126
SEK	650	5,119	2007	Uden forfald	100	566	542
Hybrid kernekapital medregnet med op til 35 pct. af kernekapital							
DKK	23.992	9,265	2009	Uden forfald	100	23.992	23.992
Hybrid kernekapital i alt						40.391	40.215
Efterstillede kapitalindskud, nominelt						61.928	58.942
Sikring af renterisiko til dagsværdi						4.067	4.679
Beholdning af egne kapitalandele						-149	-380
Efterstillede kapitalindskud i alt						65.846	63.241
For efterstillede kapitalindskud har årets renter mv. udgjort							
Renter						4.116	4.252
Ekstraordinære afdrag						2.974	6.392
Omkostninger ved optagelse og indfrielse						13	-
Beløb medregnet i basiskapitalen ultimo året						61.372	58.597

Efterstillede kapitalindskud, herunder kontraktmæssige vilkår, er yderligere beskrevet i koncernregnskabet, note 31.

NOTER – DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2012	2011
26	Aktiver stillet som sikkerhed		
	Ved udgangen af 2012 har Danske Bank A/S til sikkerhed deponeret værdipapirer for 52.348 mio. kr. hos indenlandske og udenlandske clearingcentraler med videre. I 2011 udgjorde beløbet 38.166 mio. kr. I tillæg hertil er der deponeret egne udstedte obligationer for 2.365 mio. kr. (2011: 7.440 mio. kr.), som er elimineret i balancen.		
	I forbindelse med repoforretninger, det vil sige salg af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, forbliver værdipapirerne i balancen, og det modtagne beløb indregnes som indlån. Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer.		
	Aktiver solgt som led i repoforretninger		
	Obligationer til dagsværdi	357.662	290.450
	Aktier mv.	-	-
	I alt	357.662	290.450
	Den samlede sikkerhedsstillelse for dattervirksomheder	1.471	607
	I tillæg til ovenstående aktiver er der i forbindelse med repoforretninger og værdipapirlån stillet sikkerhed i egne udstedte obligationer for 28.189 mio. kr. (2011: 14.295 mio. kr.), som er elimineret i balancen.		
	Danske Bank A/S har til sikkerhed for derivatforretninger afgivet kontanter og værdipapirer på 84.659 mio. kr. (2011: 68.463 mio. kr.)		
	Udlån på 225.139 mio. kr. og andre aktiver 6.491 mio. kr. er ultimo 2012 registreret som sikkerhed for særligt dækkede obligationer (2011: henholdsvis 172.325 mio. kr. og 8.108 mio. kr.).		
27	Eventualforpligtelser		
	Banken anvender forskellige lånerelaterede finansielle instrumenter for at tilgodese kundernes finansielle behov. Herunder udsteder banken lånetilbud og andre kreditfaciliteter, garantier mv., der ikke skal medtages i balancen.		
	Garantier og andre forpligtelser		
	Garantier mv.		
	Finansgarantier	9.713	6.958
	Tabsgarantier for realkreditudlån	51.936	50.379
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	7.520	9.478
	Øvrige garantier	57.869	90.773
	I alt	127.038	157.588
	Andre forpligtelser		
	Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	47.005	59.140
	Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	95.657	93.656
	Øvrige forpligtelser	386	495
	I alt	143.048	153.291

Ud over krediteksponering i forbindelse med udlånsaktiviteter har koncernen udstedt lånetilbud og ydet genkaldelige kreditfaciliteter på 449.969 mio. kr. (2011: 445.043 mio. kr.). Disse poster medregnes ved opgørelsen af risikovægtede aktiver i henhold til CRD.

Danske Banks forretningsomfang indebærer, at den til stadighed er part i diverse tvister. Henset til selskabets størrelse forventes de verserende tvister dog ikke at få væsentlig indflydelse på den finansielle stilling.

Et begrænset antal medarbejdere er ansat på vilkår, som medfører, at de, såfremt de afskediges før opnåelse af pensionstidspunktet, har krav på en ekstraordinær fratrædelses- og/eller pensionsgodtgørelse ud over sædvanlige ansættelsesvilkår. Danske Bank hæfter som sponsorvirksomhed for en række firmapensionskassers forpligtelser.

NOTER – DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	Parter med betydelig indflydelse		Associerede virksomheder		Tilknyttede virksomheder		Bestyrelse		Direktion	
		2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
28	Nærtstående parter										
	Lån og uigenkaldelige lånetilsagn	6.041	6.104	1.092	1.217	42.105	57.149	12	14	2	5
	Værdipapirer og derivater	1.041	1.161	8.088	4.918	175.769	217.076	-	-	-	-
	Indlån	2.175	2.198	429	248	66.506	76.794	20	40	12	30
	Derivater	183	57	1.700	1.612	8.203	5.811	-	-	-	-
	Udstedte obligationer	-	-	-	-	1.018	28.774	-	-	-	-
	Pensionsforpligtelse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	90
	Udstedte garantier	965	1.470	66	7	51.819	77.914	-	-	-	4
	Modtagne garantier og sikkerheder	428	463	4.583	295	1.186	1.719	11	1	2	5
	Renteindtægter	78	71	62	86	2.002	3.574	-	-	-	-
	Renteudgifter	86	192	43	188	1.105	194	-	-	-	-
	Modtagne gebyrer	7	6	3	2	25	22	-	-	-	-
	Udbytteindtægter	2	6	61	49	3.903	3.101	-	-	-	-
	Øvrige indtægter	4	12	-	1	7	6	-	-	-	-
	Nedskrivninger på udlån	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-
	Handel med Danske Bank aktier										
	Køb	1.633	4.646	-	-	-	-	2	5	2	7
	Salg	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0

Parter med betydelig indflydelse omfatter parter med en ejerandel på over 20 pct. af Danske Bank A/S. A.P. Møller og Hustru Chastine Mc-Kinney Møllers Fond til almene Formaal og selskaber i A.P. Møller - Mærsk A/S, København, ejer tilsammen 22,84 pct. af aktierne. En fortegnelse over associerede virksomheder fremgår af koncernregnskabet note 21, og tilknyttede virksomheder fremgår af koncernoversigten. Engagementer og transaktioner med bestyrelses- og direktionsmedlemmer omfatter disse parter personlige engagementer, deres nærtståendes personlige engagementer samt virksomheders engagementer, hvori disse har bestemmende eller betydelig indflydelse.

Den gennemsnitlige rentesats for udlån til bestyrelsen har i 2012 været 1,9 pct. (2011: 2,2 pct.) og for udlån til direktionen 1,9 pct. (2011: 2,4 pct.). Oplysning om ledelsens aflønning og aktiebeholdninger fremgår af koncernregnskabet note 8 og 41.

Pensionskasser og -fonde, som har til formål at yde pension til ansatte i Danske Bank A/S, er tillige nærtstående parter. Transaktioner med disse har udgjort: udlån 3 mio. kr. (2011: 3 mio. kr.), indlån 130 mio. kr. (2011: 121 mio. kr.), derivater med positiv dagsværdi 0 mio. kr. (2011: 0 mio. kr.), derivater med negativ dagsværdi 460 mio. kr. (2011: 581 mio. kr.), renteudgifter 3 mio. kr. (2011: 3 mio. kr.), pensionsbidrag og indskud 89 mio. kr. (2011: 284 mio. kr.).

Danske Bank A/S er bankforbindelse for en række af de nærtstående parter. Formidling af betalingstransaktioner, handel med værdipapirer med videre, placering og forrentning af overskudslikviditet samt fremskaffelse af såvel kort som lang finansiering er de primære ydelser, Danske Bank A/S leverer. Danske Bank A/S og de tilknyttede virksomheder modtager endvidere renter fra eventuelle beholdninger af børsnoterede obligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S. Der henvises til koncernregnskabet note 18 for en specifikation af koncernens beholdning af egne realkreditobligationer.

Danske Bank A/S varetager en række administrative funktioner, herunder it-drift og -udvikling, personaleadministration, indkøb og markedsføring for de tilknyttede virksomheder. Det samlede vederlag herfor udgjorde 1.498 mio. kr. i 2012 (2011: 1.619 mio. kr.).

Eventuel gæld til nærtstående parter i form af udstedte obligationer er ikke medregnet i de anførte mellemværender, idet de nævnte obligationer er ihændehavepapirer. Koncernen har i disse tilfælde ikke kendskab til kreditors identitet. Besiddelse af aktier i Danske Bank kan være noteret på ihændehave. Nærtstående parter besiddelse af mindst 5 pct. af bankens aktiekapital er opgjort på basis af seneste anmeldelse til banken.

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsbaserede vilkår eller - for tilknyttede virksomheder - omkostningsdækkende basis.

NOTER – DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.				
		2012		2011	
		Regnskabsmæssig værdi	Amortiseret/ nominel værdi	Regnskabsmæssig værdi	Amortiseret/ nominel værdi
29	Regnskabsmæssig sikring				
	Aktiver				
	Tilgodehavender i kreditinstitutter	13.930	13.921	5.360	5.353
	Udlån	57.899	55.544	52.097	50.022
	I alt	71.829	69.465	57.457	55.375
	Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter				
	Derivater	-3.916	80.129	-2.362	66.828
	Passiver				
	Indlån	89.283	89.061	129.961	129.592
	Gæld til kreditinstitutter	100.194	100.167	94.993	94.972
	Udstedte obligationer	337.846	324.871	359.961	349.625
	Efterstillede kapitalindskud	66.094	61.928	63.699	58.942
	I alt	593.417	576.027	648.614	633.131
	Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter				
	Derivater	30.849	582.313	31.278	591.510

Regnskabsmæssig sikring er yderligere beskrevet i koncernregnskabet, note 15.

30 Koncernoversigt

Koncernoversigt fremgår af koncernregnskabet, note 43.

Væsentlige associerede virksomheder fremgår af koncernregnskabet, note 21.

NOTER – DANSKE BANK A/S

Mio. kr.	2012	2011	2010	2009	2008
HOVEDTAL					
Nettorente- og gebyrindtægter	25.582	25.328	28.049	35.645	28.507
Kursreguleringer	4.758	1.491	1.102	5.347	-3.774
Udgifter til personale og administration	17.551	15.702	14.625	15.723	15.438
Nedskrivninger på udlån mv.	9.308	9.725	11.390	21.118	10.265
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4.315	2.309	4.699	3.211	3.889
Årets resultat	4.632	1.324	4.361	1.001	-448
Udlån	957.971	917.201	938.839	920.557	1.120.719
Egenkapital	138.996	127.390	105.956	101.094	100.013
Aktiver i alt	2.357.358	2.426.635	2.227.331	2.188.762	2.678.868
NØGLETAL					
Solvensprocent	27,9	23,1	21,9	21,3	15,3
Kernekapitalprocent	25,1	20,9	18,5	17,2	11,1
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	5,3	2,5	5,9	2,8	-0,9
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	3,5	1,1	4,2	1,0	-0,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,24	1,10	1,20	1,06	0,97
Renterisiko (pct.)	0,1	0,4	-	0,7	2,5
Valutaposition (pct.)	2,1	2,5	3,7	2,9	3,3
Valutarisiko (pct.)	-	-	-	-	0,1
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån (pct.)	122,3	130,6	130,9	126,2	147,9
Udlån i forhold til egenkapital	6,9	7,2	8,9	9,1	11,2
Årets udlånsvækst (pct.)	4,4	-2,3	2,0	-17,9	-
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (pct.)	166,5	107,4	144,6	138,3	66,3
Summen af store engagementer (pct. af basiskapital)	11,8	32,6	46,7	22,8	98,2
Funding-ratio	0,7	0,7	0,7	0,7	0,9
Udlånsvækst (år-til-år)	-4,0	-1,2	-0,5	-12,7	6,4
Ejendomseksposering	12	13	12	12	10
Årets nedskrivningsprocent	0,8	0,9	0,8	1,6	0,7
Årets resultat pr. aktie (kr.)	4,8	1,6	6,3	1,5	-6,5
Indre værdi pr. aktie (kr.)	138,5	137,0	152,8	146,0	144,5
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	-	-	-	-	-
Börskurs/Årets resultat pr. aktie	20,0	44,7	22,7	81,6	-8,0
Börskurs/Indre værdi pr. aktie	0,69	0,53	0,94	0,81	0,36

Nøgletallene er fastlagt af Finanstilsynet, blandt andet i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Aktierelaterede nøgletal er ikke justeret i forbindelse med kapitaludvidelse i april 2011.

LEDELSESPÅTEGNINGER

Bestyrelsen og direktionen har behandlet og godkendt årsrapporten for Danske Bank A/S for regnskabsåret 2012.

Koncernregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter Lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, forpligtelser, egenkapital og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012. Endvidere er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. februar 2013

DIREKTIONEN

Eivind Kolding
ordførende direktør

Tonny Thierry Andersen

Thomas F. Borgen

Robert Endersby

Lars Mørch

Henrik Ramlau-Hansen

BESTYRELSEN

Ole Andersen
formand

Niels B. Christiansen
næstformand

Urban Bäckström

Michael Fairey

Mats Jansson

Jørn P. Jensen

Majken Schultz

Trond Ø. Westlie

Susanne Arboe

Helle Brøndum

Carsten Eilertsen

Charlotte Hoffmann

Per Alling Toubro

REVISIONSPÅTEGNINGER

INTERN REVISIONS PÅTEGNING

Vi har revideret koncernregnskabet side 48-160 og årsregnskabet for Danske Bank A/S side 161-181 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomst, balance, kapitalforhold og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Den udførte revision

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå en høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

Revisionen er planlagt og udført således, at vi har vurderet de forretningsgange og interne kontrolprocedurer, herunder den af ledelsen tilrettelagte risiko- og kapitalstyring, der er rettet mod koncernens og moderselskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet, i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed for så vidt angår årsregnskabet samt i øvrigt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er tillige vores opfattelse, at de udarbejdede forretningsgange og interne kontrolprocedurer, herunder den af ledelsen tilrettelagte risiko- og kapitalstyring, der er rettet mod koncernens og moderselskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

København, den 7. februar 2013

Jens Peter Thomassen
revisionschef

REVISIONSPÅTEGNINGER

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING

Til aktionærerne i Danske Bank A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet side 48-160 og årsregnskabet for Danske Bank A/S side 161-181 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomst, balance, kapitalforhold og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU (koncernregnskabet), Lov om finansiel virksomhed (årsregnskabet for moderselskabet) samt danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet, i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed for så vidt angår årsregnskabet samt i øvrigt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til Lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 7. februar 2013
KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Rhod Søndergaard
statsautoriseret revisor

Jesper Ridder Olsen
statsautoriseret revisor

LEDELSESHVERV – BESTYRELSE

> OLE ANDERSEN DIREKTØR I OGA HOLDING APS OG TO DATTERSELSKABER

Formand for bestyrelsen i Danske Bank



Født den 11.07.1956
Nationalitet: Danmark
Indtrådt i bestyrelsen den 23.03.2010
Senest genvalgt i 2012
Uafhængig

Formand for Aflønningsudvalget, Kredit- og risikoudvalget og Nomineringsudvalget.

Kompetencer:

Professionel erfaring med ledelse og udvikling af større finansielle og ikke-finansielle internationale virksomheder
Udarbejdelse af forretningsstrategier, budgetter og målsætninger
Finansiell og økonomisk ekspertise
Generel erfaring med risikostyring

Øvrige ledelseshverv:

Bang & Olufsen A/S (formand)
Chr. Hansen Holding A/S (formand)
EQT Partners (Senior Adviser)
ISS A/S og et datterselskab (formand)
NASDAQ OMX Nordic (medlem af Nomineringskomiteen)
Zebra A/S (formand)

> NIELS B. CHRISTIANSEN KONCERNCHIEF I DANFOSS A/S

Næstformand for bestyrelsen i Danske Bank



Født den 12.04.1966
Nationalitet: Danmark
Indtrådt i bestyrelsen den 29.03.2011
Senest genvalgt i 2012
Uafhængig

Medlem af Aflønningsudvalget, Kredit- og risikoudvalget og Nomineringsudvalget.

Kompetencer:

Professionel erfaring med ledelse af stor, dansk-baseret international industrikoncern
Indsigt i og erfaring med virksomhedsøkonomi og kapitalmarkeder
Forståelse for betydningen af bank/kunde-relationsstrategier
Generel erfaring med risikostyring

Øvrige ledelseshverv:

Axcel II A/S og 2 datterselskaber (formand)
Danfoss A/S (formand eller medlem af bestyrelsen for fire dattervirksomheder)
Danmark-Amerika Fondet
DI (Viceformand i Hovedbestyrelsen og i Forretningsudvalget)
Provinsindustriens Arbejdsgiverforening (PA)
Sauer-Danfoss Inc. (næstformand)
William Demant Holding A/S

> URBAN BÄCKSTRÖM VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR I SVENSKT NÄRINGS LIV

Generalforsamlingsvalgt bestyrelsesmedlem i Danske Bank



Født den 25.05.1954
Nationalitet: Sverige
Indtrådt i bestyrelsen den 27.03.2012
Uafhængig

Medlem af Kredit- og risikoudvalget.

Kompetencer:

Bred og dybtgående erfaring med økonomiske og finansielle forhold
Ledelse af større finansielle virksomheder og almen-nyttige institutioner
Indsigt i svensk erhvervsliv og den internationale indflydelse herpå
Erfaring med og viden om avancerede risikomodeller

Øvrige ledelseshverv:

Exportrådet - Swedish Trade Council
Institutet för Näringslivsforskning

> MICHAEL FAIREY

Generalforsamlingsvalgt bestyrelsesmedlem
i Danske Bank



Født den 17.06.1948
Nationalitet: United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
Indtrådt i bestyrelsen den 23.03.2010
Senest genvalgt i 2012
Uafhængig

Medlem af Kredit- og risikoudvalget og Revisionsudvalget.

Kompetencer:

Professionel erfaring med ledelse af stor international bankkoncern
Indsigt i og forståelse for betydningen af kundeservice og tilpasning til markedsforhold
Bred finansiell og virksomhedsøkonomisk erfaring
Erfaring med og viden om avancerede risikomodeller

Øvrige ledelseshverv:

APR Energy PLC (formand)
Consumer Credit Counselling Service (Trustee)
Energy Saving Trust Foundation (Trustee)
Legal & General Group PLC
Lloyds TSB Pension Funds (formand)
Vertex Group Limited (formand)

> MATS JANSSON

Generalforsamlingsvalgt bestyrelsesmedlem
i Danske Bank



Født den 17.12.1951
Nationalitet: Sverige
Indtrådt i bestyrelsen den 04.03.2008
Seneste genvalgt i 2012
Uafhængig

Medlem af Aflønningsudvalget.

Kompetencer:

Professionel erfaring med ledelse af større børsnoterede virksomheder
Virksomhedsøkonomisk forståelse
Indsigt i de nordiske og europæiske konsument- og dagligvaresektorer

Øvrige ledelseshverv:

Delhaize Group SA
J.P. Morgan (Senior Adviser)

> JØRN P. JENSEN

DEPUTY CEO OG CHIEF FINANCIAL OFFICER I
CARLSBERG BREWERIES OG CARLSBERG A/S

Generalforsamlingsvalgt bestyrelsesmedlem
i Danske Bank



Født den 02.01.1964
Nationalitet: Danmark
Indtrådt i bestyrelsen den 27.03.2012
Uafhængig

Formand for Revisionsudvalget

Kompetencer:

Bred erfaring med international virksomhedsdrift og god forståelse for dansk og international regnskabspraksis
Finansiering af internationale virksomheder med behov for betydelige investeringer via kapital- og aktiemarkeder
Viden om kulturelle og økonomisk-politiske forhold på Danske Banks markeder
Generel erfaring med risikostyring

Øvrige ledelseshverv:

Carlsberg Group (formand eller medlem af bestyrelsen for 20 dattervirksomheder)
DONG Energy A/S
Ekeløf Invest ApS (direktør)
Komitéen for god Selskabsledelse

> MAJKEN SCHULTZ

PROFESSOR PÅ HANDELSHØJSKOLEN I
KØBENHAVN

Generalforsamlingsvalgt bestyrelsesmedlem
i Danske Bank



Født den 28.10.1958
Nationalitet: Danmark
Indtrådt i bestyrelsen den 30.11.2000
Senest genvalgt i 2012
Afhængig

Medlem af Nomineringsudvalget.

Kompetencer:

Professionel erfaring med strategisk udvikling, branding og forandringsledelse
Indsigt fra mange virksomheder med aktiviteter underlagt forskelligartede markedsforhold
Erfaring med processer til styring af branding- og omdømmeaktiviteter
Forståelse for levering af finansielle services under forskelligartede markedsforhold

Øvrige ledelseshverv:

Danske Spil A/S
Realdania
Reputation Institute (partner)
Said Business School, Oxford University
(International Research Fellow)
Vci Holding ApS (direktør)

- > **TROND Ø. WESTLIE**
GROUP CHIEF FINANCIAL OFFICER OG MEDLEM AF EXECUTIVE BOARD I A.P. MØLLER-MÆRSK A/S
Generalforsamlingsvalgt bestyrelsesmedlem i Danske Bank



Født den 08.06.1961
Nationalitet: Norge
Indtrådt i bestyrelsen den 27.03.2012
Uafhængig

Trond Ø. Westlie er Group Chief Financial Officer og medlem af direktionen i A.P. Møller-Mærsk A/S. A.P. Møller-Mærsk A/S ejer 20 pct. af aktierne i Danske Bank A/S

Medlem af Revisionsudvalget.

Kompetencer:

Lang ledelseserfaring med styring af generelle virksomhedsøkonomiske forhold
Finansiering af internationale virksomheder med behov for betydelige investeringer via kapital- og aktiemarkeder
Strategi- og forretningsudviklingsekspertise
Erfaring med ledelse af betydende internationale aktiviteter
Generel erfaring med risikostyring

Øvrige ledelseshverv:

A.P. Møller-Mærsk A/S (næstformand eller medlem af bestyrelsen for 9 dattervirksomheder)
Danmarks Skibskredit A/S
Pepita AS, Norge
Shama A/S, Norge (direktør)
Subsea 7 S.A.
Tønsberg Delikatesse AS, Norge

- > **SUSANNE ARBOE**
RÅDGIVER I DANSKE BANK
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i Danske Bank



Født den 16.05.1957
Nationalitet: Danmark
Indtrådt i bestyrelsen den 23.03.2010

Øvrige ledelseshverv:
Danske Kreds

- > **HELLE BRØNDUM**
BANKASSISTENT I DANSKE BANK
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i Danske Bank



Født den 26.09.1952
Nationalitet: Danmark
Indtrådt i bestyrelsen den 19.03.2002
Senest genvalgt i 2010

Øvrige ledelseshverv:
Danske Kreds

- > **CARSTEN EILERTSEN**
SENIOR PRIVATRÅDGIVER I DANSKE BANK
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i Danske Bank A/S



Født den 17.09.1949
Nationalitet: Danmark
Indtrådt i bestyrelsen den 23.03.2010

Øvrige ledelseshverv:
Apostelgaardens Fond (næstformand)
Danske Kreds (næstformand)
Danske Unions
Menighedsrådet Sct. Mortens kirke i Næstved (næstformand)
Næstved Kirkegårde

- > **CHARLOTTE HOFFMANN**
PRIVATRÅDGIVER I DANSKE BANK
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i Danske Bank



Født den 08.10.1966
Nationalitet: Danmark
Indtrådt i bestyrelsen den 14.03.2006
Senest genvalgt i 2010

- > **PER ALLING TOUBRO**
HR SPECIALIST I DANSKE BANK
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i Danske Bank



Født den 25.06.1953
Nationalitet: Danmark
Indtrådt i bestyrelsen den 14.03.2006
Senest genvalgt i 2010

LEDELSESHVERV – DIREKTION

> EIVIND KOLDING ORDFØRENDE DIREKTØR



Født den 16.11.1959
Indtrådt i direktionen den 15.02.2012

Øvrige ledelseshverv:
Dagmar Marshalls Fond
Danmark-Amerika Fondet
Den Trilaterale Kommission
Grænsefonden
Institut International d'Etudes Bancaires
The International Monetary Conference

> TONNY THIERRY ANDERSEN CHEF FOR PERSONAL BANKING



Født den 30.09.1964
Indtrådt i direktionen den 01.09.2006

Øvrige ledelseshverv:
Bankernes Kontantservice A/S
Bluegarden Holding A/S
Bluegarden A/S
Danske Bank International S.A. (formand)
Danske Bank Oyj (formand)
Forsikringselskabet Danica, Skadeforsikrings-
aktieselskab af 1999 (næstformand)
Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab
(næstformand)
Det Private Beredskab til Afvikling af Nødlidende
Banker, Sparekasser og Andelskasser (næstformand)
Finansrådet (næstformand)
Kreditforeningen Danmarks Pensionsafviklingskasse
(formand)
Nets Holding A/S
Olga og Esper Boels Fond
Realkredit Danmark A/S (formand)
YPO, Danmark (CFO)

> THOMAS F. BORGEN CHEF FOR CORPORATES & INSTITUTIONS



Født den 27.03.1964
Indtrådt i direktionen den 01.09.2009

Øvrige ledelseshverv:
Danmarks Skibskredit A/S (næstformand)
Kong Olav V's Fond
Northern Bank Limited (formand)

> ROBERT ENDERSBY CHEF FOR GROUP RISK MANAGEMENT



Født den 28.10.1959
Indtrådt i direktionen den 01.10.2012

Øvrige ledelseshverv:
Northern Bank Limited

> LARS MØRCH CHEF FOR BUSINESS BANKING



Født den 11.05.1972
Indtrådt i direktionen den 01.06.2012

Øvrige ledelseshverv:
Northern Bank Limited
Realkredit Danmark A/S (næstformand)

> HENRIK RAMLAU-HANSEN ØKONOMIDIREKTØR



Født den 02.10.1956
Indtrådt i direktionen den 01.01.2011

Øvrige ledelseshverv:
Danske Bank Oyj
Kreditforeningen Danmarks Pensionsafviklingskasse
Realkredit Danmark A/S

DANSKE BANK KONCERNEN UDGIVER TILLEGGE FØLGENDE PUBLIKATIONER, DER KAN FINDES PÅ WWW.DANSKEBANK.COM/IR



SUPPLERENDE INFORMATION

FINANSKALENDER

18. marts 2013	Generalforsamling
2. maj 2013	Delårsrapport - 1. kvartal 2013
1. august 2013	Delårsrapport - 1. halvår 2013
31. oktober 2013	Delårsrapport - 1.-3. kvartal 2013
6. februar 2014	Årsrapport 2013

KONTAKTOPLYSNINGER

Økonomidirektør Henrik Ramlau-Hansen	45 14 06 66
---	-------------

RELEVANTE LINKS

Danske Bank koncernen	www.danskebank.com
Retail Danmark	www.danskebank.dk
Retail Finland	www.danskebank.fi
Retail Sverige	www.danskebank.se
Retail Norge	www.danskebank.no
Bankaktiviteter Nordirland	www.danskebank.co.uk
Bankaktiviteter Irland	www.danskebank.ie
Realkredit Danmark	www.rd.dk
Danske Capital	www.danskecapital.com
Danica Pension	www.danicapension.dk

For yderligere information omkring Danske Banks regnskab henvises til: www.danskebank.com/regnskab.



DANSKE BANK A/S
HOLMENS KANAL 2-12
DK-1092 KØBENHAVN K
TLF. 33 44 00 00
CVR-NR. 611262 28-KØBENHAVN
WWW.DANSKEBANK.COM