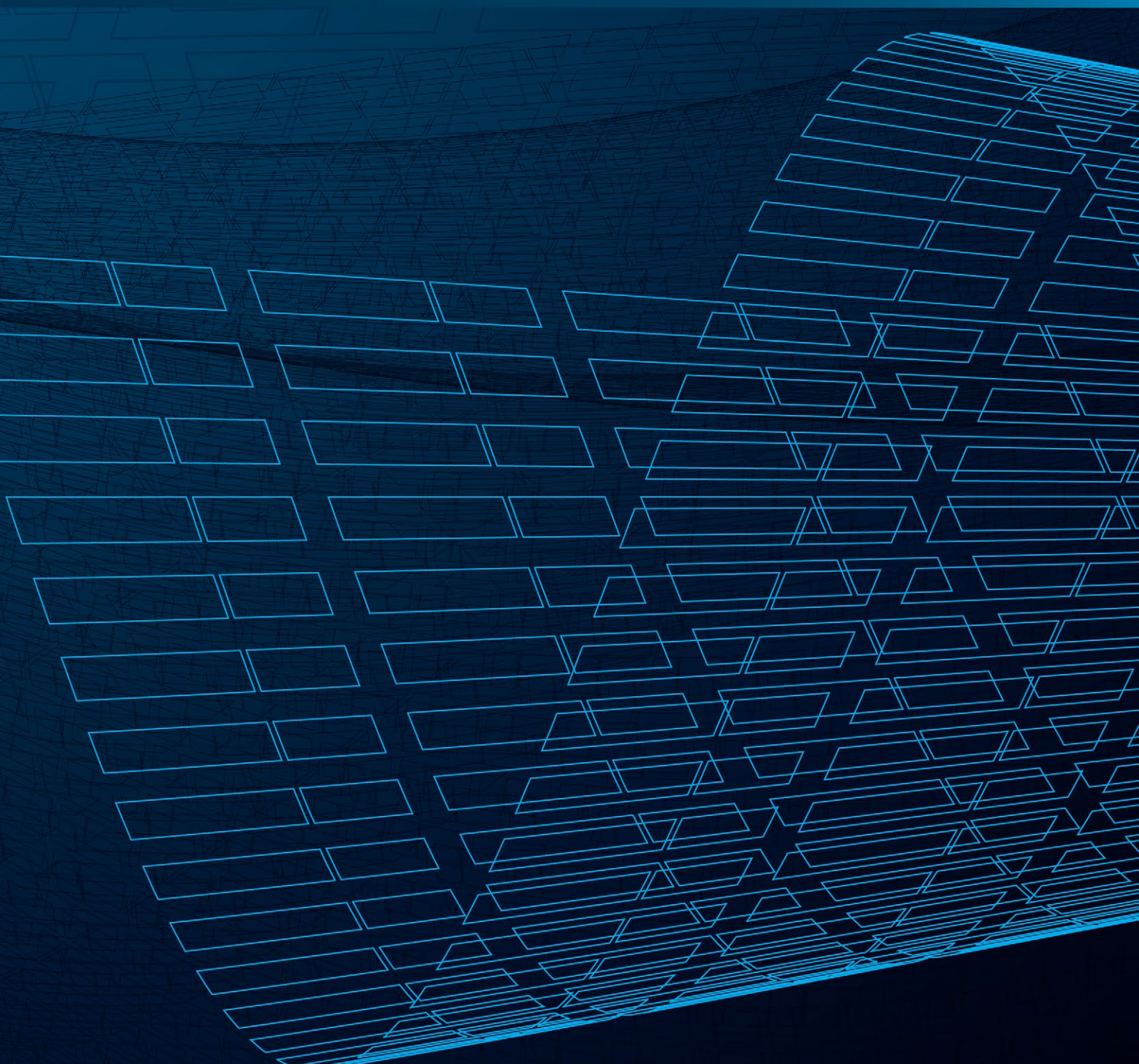


DANSKE BANK KONCERNEN

# DELÅRSRAPPORT - 1. HALVÅR 2013



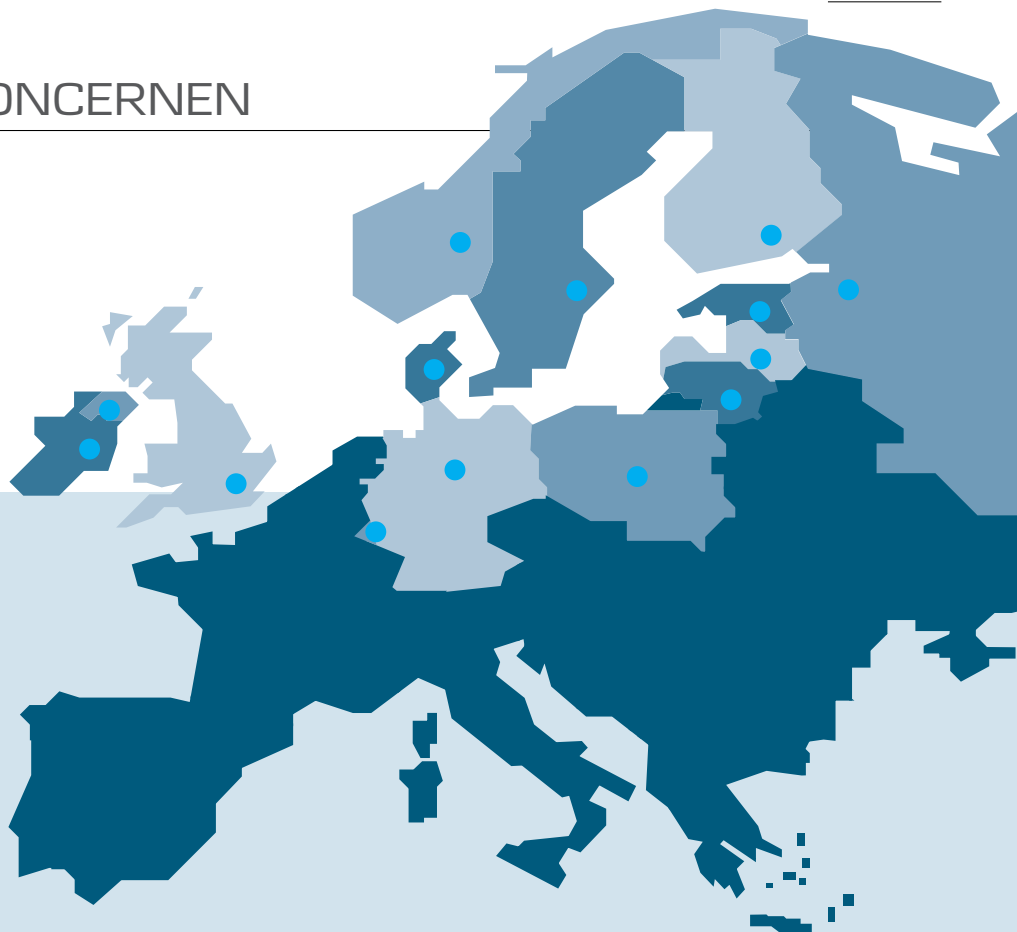
Danske Bank





# DANSKE BANK KONCERNEN

15 lande  
409 filialer  
19.981 medarbejdere  
5.000.000 kunder



## INDHOLDFORTEGNELSE

### LEDELSESBERETNING

- 4 Hovedtal - Danske Bank koncernen
- 5 Finansiell udvikling og forventninger til året
- 9 New Standards strategi
- 11 Resultat for 2. kvartal 2013
- 18 Forretningsområder
  - 18 Personal Banking
  - 24 Business Banking
  - 29 Corporates & Institutions
  - 34 Danske Capital
  - 37 Danica Pension
  - 40 Non-core

### PERIODEREGNSKAB

- 44 Resultatopgørelse
- 45 Totalindkomst
- 46 Balance
- 47 Kapitalforhold
- 49 Pengestrømsopgørelse
- 50 Noter
- 74 Danske Bank A/S

### PÅTEGNINGER

- 84 Ledelsespåtegninger
- 85 Revisorerklæringer
  
- 87 Supplerende information

## HOVEDTAL – DANSKE BANK KONCERNEN

PERIODENS RESULTAT Mio. kr.	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	Indeks 2. kv. / 1. kv.	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Indeks 13/12	2. kvartal 2012	Indeks 2. kv. 13/12	Året 2012
Nettorenteindtægter	5.504	5.452	101	10.956	11.367	96	5.717	96	22.778
Nettogebyrindtægter	2.205	2.265	97	4.470	4.061	110	2.049	108	8.866
Handelsindtægter	2.154	1.775	121	3.929	6.533	60	2.895	74	10.562
Øvrige indtægter	357	296	121	653	646	101	325	110	1.285
Indtjening fra forsikringsaktiviteter	-346	341	-	-5	843	-	679	-	2.171
Indtægter i alt	9.874	10.129	97	20.003	23.450	85	11.665	85	45.662
Omkostninger	6.013	5.905	102	11.918	12.371	96	6.047	99	24.642
Resultat før nedskrivninger på udlån	3.861	4.224	91	8.085	11.079	73	5.618	69	21.020
Nedskrivninger på udlån	924	1.459	63	2.383	4.598	52	1.685	55	7.680
Resultat før skat, core	2.937	2.765	106	5.702	6.481	88	3.933	75	13.340
Resultat før skat, Non-core	-260	-549	-	-809	-2.406	-	-1.433	-	-4.801
Resultat før skat	2.677	2.216	121	4.893	4.075	120	2.500	107	8.539
Skat	493	744	66	1.237	1.802	69	1.005	49	3.814
Periodens resultat	2.184	1.472	148	3.656	2.273	161	1.495	146	4.725
Heraf minoritetsinteressers andel	-	-	-	-	-1	-	-1	-	4

Der er foretaget ændringer i hovedtallene for 2012, hvilket fremgår af note 1.

BALANCE (ULTIMO)									
Mio. kr.									
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	85.354	106.604	80	85.354	72.626	118	72.626	118	113.657
Repoudlån	338.461	311.843	109	338.461	341.600	99	341.600	99	307.177
Udlån	1.589.768	1.636.813	97	1.589.768	1.662.441	96	1.662.441	96	1.640.656
Aktiver i handelsportefølje	721.484	831.668	87	721.484	862.961	84	862.961	84	812.966
Finansielle investeringsaktiver	121.526	113.643	107	121.526	105.480	115	105.480	115	107.724
Aktiver vedr. forsikringskontrakter	239.839	241.838	99	239.839	237.717	101	237.717	101	241.343
Aktiver i alt Non-core	30.361	31.844	95	30.361	41.696	73	41.696	73	33.100
Andre aktiver	190.311	226.745	84	190.311	155.827	122	155.827	122	228.326
Aktiver i alt	3.317.104	3.500.998	95	3.317.104	3.480.348	95	3.480.348	95	3.484.949
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	167.760	227.794	74	167.760	226.050	74	226.050	74	241.238
Repoindlån	346.678	355.185	98	346.678	407.625	85	407.625	85	359.276
Indlån	796.785	797.320	100	796.785	730.590	109	730.590	109	783.759
Udstedte Realkredit Danmark obligationer	616.457	623.133	99	616.457	596.837	103	596.837	103	614.325
Andre udstedte obligationer	342.280	347.289	99	342.280	316.967	108	316.967	108	340.005
Forpligtelser i handelsportefølje	455.351	544.406	84	455.351	628.008	73	628.008	73	531.860
Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter	261.088	265.300	98	261.088	258.367	101	258.367	101	266.938
Forpligtelser i alt Non-core	5.232	4.687	112	5.232	5.454	96	5.454	96	4.831
Øvrige forpligtelser	124.944	132.755	94	124.944	120.039	104	120.039	104	136.927
Efterstillede kapitalindskud	58.905	63.561	93	58.905	62.584	94	62.584	94	67.785
Egenkapital	141.624	139.568	101	141.624	127.827	111	127.827	111	138.004
Forpligtelser og egenkapital i alt	3.317.104	3.500.998	95	3.317.104	3.480.348	95	3.480.348	95	3.484.949

NØGLETAL									
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	2,2	1,5		3,7	2,5		1,6		5,1
Periodens resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)	2,2	1,5		3,7	2,5		1,6		5,1
Periodens resultat i pct. af gns. egenkapital	6,2	4,3		5,2	3,6		4,7		3,7
Periodens resultat i pct. af gns. egenkapital fratrukket goodwill	7,3	5,1		6,1	4,4		5,7		4,4
Nettorenteindtægter i pct. p.a. af ind- og udlån	0,92	0,90		0,92	0,95		0,96		0,94
Omkostninger i pct. af indtægter	60,9	58,3		59,6	52,8		51,8		54,0
Solvensprocent	21,8	21,6		21,8	17,7		17,7		21,3
Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	15,6	15,1		15,6	12,1		12,1		14,5
Børskurs, ultimo (kr.)	98,0	104,0		98,0	81,4		81,4		95,7
Indre værdi pr. aktie (kr.)	140,5	135,3		139,9	138,4		138,4		137,9
Heltidsmedarbejdere, ultimo	19.981	20.184		19.981	20.997		20.997		20.308



# FINANSIEL UDVIKLING OG FORVENTNINGER TIL ÅRET

## UDVIKLING FRA 1. KVARTAL 2013 TIL 2. KVARTAL 2013

- EGENKAPITALFORRENTNINGEN EFTER SKAT STEG 1,9 PROCENTPOINT TIL 6,2 PCT.
- RESULTATET AF KERNEAKTIVITETERNE FØR SKAT STEG 6 PCT. TIL 2,9 MIA. KR.
- DE SAMLEDE INDTÆGTER FALDT MED 3 PCT.
- OMKOSTNINGERNE VAR PÅ NIVEAU MED 1. KVARTAL
- NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN FOR KERNEAKTIVITETERNE FALDT MED 37 PCT. TIL 0,9 MIA. KR.
- UDLÅN FALDT 3 PCT., MENS INDLÅN VAR STORT SET UÆNDRET
- KERNEKAPITALPROCENT (EKSKL. HYBRID KERNEKAPITAL) OG SOLVENSROCENT STEG TIL 15,6 PCT. OG 21,8 PCT. FRA HENHOLDSVIS 15,1 PCT. OG 21,6 PCT. ULTIMO FØRSTE KVARTAL
- FORVENTNINGEN TIL ÅRETS RESULTAT EFTER SKAT JUSTERES FRA 7,5-10,0 MIA. KR. TIL 6,5-9,0 MIA. KR.

Ordførende direktør Eivind Kolding udtaler:  
*"New Standards-strategien er bare seks måneder gammel. Der er tale om en gennemgribende forandring, som det tager tid at gennemføre, men vi er på rette vej og ser allerede gode fremskridt. Det er tilfredsstillende, at nedskrivningerne er faldet til det laveste niveau siden 2. kvartal 2008, og vi har styr på omkostningerne, samtidig med at vi investerer i udvikling af nye produkter, opkvalificering af vores medarbejdere og forenkling af vores processer. Resultatet er en væsentlig forbedring i forhold til samme periode 2012 og er et vigtigt skridt frem mod 2015. Men de vanskelige makroøkonomiske vilkår med lave renter kombineret med uroen på finansmarkederne i juni betyder, at vi justerer vores forventning til årets resultat."*

I 2. kvartal 2013 opnåede Danske Bank et resultat før skat på 2,7 mia. kr. Resultatet af kerneaktiviteterne blev på 2,9 mia. kr. før skat, hvilket er en stigning på 6 pct. i forhold til 1. kvartal. Resultatet er acceptabelt under de givne markedsforhold.

De samlede indtægter udgjorde 9,9 mia. kr., hvilket var 3 pct. lavere end i 1. kvartal. Nettorenteindtægterne steg svagt til trods for faldende udlånsvolumen. Nettotagebyrindtægterne faldt, og dette fald modsvarede stigningen i nettorenteindtægterne. Faldet i de samlede indtægter skyldtes lavere indtjening fra forsikringsaktiviteter forårsaget af uroen på de finansielle markeder i juni. Handelsindtægterne i Corporates & Institutions faldt 18 pct. i forhold til 1. kvartal som følge af den finansielle uro. De samlede handelsindtægter steg som følge af positiv dagsværdiregulering af noterede aktier.

De samlede omkostninger blev holdt på 6,0 mia. kr., hvilket var på niveau med 1. kvartal. Det afspejler vores stærke fokus på at reducere omkostningerne, samtidig med at vi fortsat investerer i innovative produkter og løsninger samt mere effektive processer.

1. halvår 2013 var påvirket af fortsat vanskelige makroøkonomiske forhold med meget lave renter og faldende låneefterspørgsel. Vi tror på, at de tiltag, som vi allerede har gennemført på omkostnings- og prissiden, på sigt vil medføre væsentligt forbedrede resultater.

Nedskrivninger på udlån for vores kerneaktiviteter faldt til 0,9 mia. kr., svarende til en tabsprocent på 0,19, hvilket er det laveste niveau siden 2. kvartal 2008. Vi ser tegn på forbedret kreditkvalitet generelt for vores låneportefølje. Nedskrivningerne vedrørte hovedsageligt danske privatkunder, erhvervs-ejendomme og landbrug.

Non-core aktiviteterne medførte et tab før skat på 0,3 mia. kr., hvilket er en forbedring i forhold til tabet på 0,5 mia. kr. i 1. kvartal. Forbedringen skyldtes især det fortsatte fald i nedskrivninger på udlån.

Trods vanskelige makroøkonomiske vilkår med meget lave renter, stort set ingen vækst på vores hjemmemarkeder og fald i udlånsvolumen, viser resultatet for 2. kvartal fremgang i forhold til 1. kvartal og er endnu et skridt i retning mod den ønskede lønsomhed. Uroen på de finansielle markeder i juni påvirkede dog Danica Pensions resultat og vores handelsindtægter kraftigt og øgede risikoen for et lavere samlet resultat for året. Dette har fået os til at justere vores forventning til årets resultat efter skat fra 7,5-10,0 mia. kr. til 6,5-9,0 mia. kr.

## Markedsforhold

### Forholdene på de finansielle markeder

Stemningen på de finansielle markeder blev forbedret i begyndelsen af året efter at USA undgik den såkaldt finanspolitiske afgrund med en politisk aftale lige inden nytår. I Europa bidrog bedring i de økonomiske nøgletal og fortsatte rentefald i Sydeuropa til den øgede optimisme. I løbet af foråret gav krisen i Cypern og usikkerhed i forbindelse med parlamentsvalget i Italien dog anledning til perioder med tilbageslag i markederne.

Hen imod slutningen af halvåret forværredes stemningen på markederne, hvor særligt Emerging Markets og periferilandene i eurozonen blev ramt. Svage kinesiske nøgletal og udmeldinger fra den amerikanske centralbank om, at opkøbene af obligationer vil blive udfaset senere på året var de primære faktorer bag uroen. Siden har markederne dog rettet sig igen på baggrund af fortsat bedring i de økonomiske indikatorer i Europa og mildere toner fra centralbankerne. Obligationsrenterne i Danmark har svinget en del i år men sluttede halvåret med en stigende tendens pga. den gradvise bedring i euro områdets økonomi.

### Forholdene på vores hjemmemarkeder

I Danmark forventes begyndende økonomisk fremgang i løbet af 2013 – efter at BNP ellers dykkede i slutningen af 2012 og nulvækst i årets første kvartal. Reallønsfremgang, lave renter og et mere stabilt boligmarked ventes at trække væksten i plus, mens der ikke forventes nogen større eksportfremgang. Meget tyder på, at arbejdsmarkedet vil være stort set stabilt. Efterspørgslen efter finansiering er faldet, da virksomhederne er tilbageholdende med at investere. Vi forventer mere normaliseret vækst i 2014, hvor eksporten ventes at stige.

Den svenske økonomi forventes at vise pæn vækst i 2013 og 2014, drevet af den indenlandske efterspørgsel. Rentenedsættelser og en ekspansiv finanspolitik understøtter den økonomiske fremgang. Boligmarkedet i Sverige er dog stadig i fare for overophedning.

Norge forventes at have gavn af, at oliepriserne fortsat er høje, selvom de er faldet noget og muligvis vil falde yderligere. Det høje prisniveau bidrager til et

højt investeringsniveau i og udenfor olieindustrien. Aktiviteten i den norske økonomi stimuleres ligeledes af fortsat stigende boligpriser, som er med til at trække forbruget op.

Den finske økonomi ventes også i 2013 at opleve negativ vækst, trukket ned af en svag eksportudvikling og en stram finanspolitik. Boligpriserne har været stagnerende. I 2014 ventes en vis bedring i den finske økonomi.

I Nordirland forventer vi lav men dog positiv vækst i år. Boligpriserne synes at have fået fast grund under fødderne. Næste år forventes væksten igen at komme op på sit langsigtede gennemsnit.

Ligesom de øvrige lande i eurozonen forventes Irland i 2013 at opleve negativ vækst. Efter en lang periode med kraftige fald har boligpriserne siden midten af 2012 stabiliseret sig på et niveau omkring 50 pct. under toppen. I 2014 forventes væksten at rette sig til ca. 2 pct. som følge af vækst på landets eksportmarkeder.

---

## Forventninger til året

Vi justerer forventningen til årets resultat efter skat fra 7,5-10,0 mia. kr. til 6,5-9,0 mia. kr. Selvom den positive effekt af de gennemførte ledelsestiltag, herunder omkostningsbesparelserne, og det fortsatte fald i de samlede nedskrivninger ligger på linje med vores forventninger, modsvares dette af den negative effekt af uroen på de finansielle markeder og den svage låneefterspørgsel.

Vi forventer, at de samlede indtægter kommer til at ligge på et lavere niveau end i 2012. Nettorenteindtægterne forventes at ligge lidt under niveauet i 2012. Vores tiltag for at øge renteindtægterne mere end modsvares af effekten af de lave renter, og den svage låneefterspørgsel.

Nettogebyrindtægterne forventes at ligge over niveauet for 2012 som følge af de igangværende ledelsestiltag. Handelsindtægterne og indtjeningen fra forsikringsaktiviteterne i Danica Pension forventes for helåret at ligge noget under niveauet i 2012 som følge af den generelle usikkerhed på de finansielle markeder.

Omkostningerne forventes at blive lavere end i 2012, fordi vores omkostningsbesparelser vil mere end opveje investeringer i nye produkter og andre kundetilbud.

De samlede nedskrivninger på udlån forventes at falde til et noget lavere niveau end i 2012, særligt i Business Banking Danmark og i Non-core. Vi fastholder vores forventning om, at nedskrivninger på kunder i Irland (core og Non-core) for 2013 og 2014 vil udgøre ca. 2,5 mia. kr.

Forventningerne er dog forbundet med usikkerhed og afhænger af de økonomiske forhold.

## VORES VISION OG MISSION

---

### **Vision:**

*Anerkendt som den mest  
betroede finansielle partner*

---

### **Mission:**

*Vi sætter nye standarder  
for finansielle services*





# NEW STANDARDS STRATEGI

## Status på nye standarder for finansielle services

Vores fornemmeste opgave er at opnå kundernes tillid, hvilket vi har udtrykt i vores vision om at blive anerkendt som den mest betroede finansielle partner. Vi har derfor igangsat en omfattende og ambitiøs strategi, New Standards, som fundamentalt ændrer den måde, vi driver bank på og afspejler forandringer i kundernes forventninger til os, og som skal sikre, at vi fortsat er i stand til at levere langsigtet værdi både for kunder og aktionærer. Fire indsatsområder er afgørende:



KUNDEFOKUS



RÅDGIVNING



DIGITALISERING



ÅBENHED OG  
ANSVARLIGHED

Disse områder har fokus på vores kunder og deres interaktion med Danske Bank, men giver os samtidig mulighed for at forfølge vores ambition om at skabe værdi for vores aktionærer. Vi har planlagt en række tiltag og iværksat projekter, som har til formål at forbedre kundeoplevelsen og samtidig styrke vores resultater. I det følgende beskriver vi vores tiltag generelt, mens vi under de enkelte forretningsområder beskriver tiltagene mere konkret.

En meget vigtig del af New Standards er at skræddersy vores produkttilbud til de enkelte kundegrupper. Bestræbelserne på at blive den mest betroede finansielle partner indebærer, at vi skal have stærkere kundefokus og indgående kendskab til kunderne i hvert enkelt segment samt udvikle kompetencer og løsninger tilpasset deres behov. Vi udvikler derfor løbende vores produkter, så de opfylder kundernes behov, samtidig med at vi opnår den rette balance mellem risiko og lønsomhed.

For at styrke relationerne til vores kunder, arbejder vi målrettet på procesoptimering for at øge effektiviteten og reducere omkostningerne. I 1. halvår 2013 lancerede vi et omfattende Lean program kaldet "Think Simple". Målet er at optimere processer og arbejdsgan-

ge, således at kunderne nemt og hurtigt har adgang til produkter og ydelser. Eksempelvis har vi lanceret en række digitale løsninger til privat- og erhvervskunder og optimeret processen for billån og udstedelse af kreditkort. Mange flere projekter er i støbeskeen, og vi forventer, at "Think Simple" vil reducere vores omkostninger væsentligt og samtidig frigøre medarbejderressourcer, hvilket gør os i stand til at koncentrere os om kundevedtatte aktiviteter og om at styrke kunderelationerne. Samtidig investerer vi i uddannelse og udvikling af vores medarbejdere for at sikre, at vi inden for alle forretningsområder og segmenter kan levere den bedste service på markedet. Kundernes behov ændrer sig hurtigt og bliver stadig mere komplekse, og vi skal være på forkant med den udvikling for at være i stand til at indfri deres forventninger.

I 1. halvår 2013 gennemførte vi yderligere store forbedringer af vores digitale og automatiserede løsninger på tværs af koncernen. Forbedringerne har styrket vores position som markedsførende inden for digitale løsninger. Vi ser en stor interesse fra kunderne, og anvendelsen af de nye kanaler stiger med stor hast.

Selvom digitaliseringen gør det nemmere for de fleste at være bankkunde, er vi opmærksomme på, at ikke alle vores kunder hilser denne tendens velkommen. Nogle kunder, især de ældre, føler sig ikke godt tilpas med digitale bankløsninger og hævekort. For at hjælpe denne kundegruppe så godt som muligt, holder vi trin-for-trin-møder om, hvordan man benytter fremtidens bank og netbanken. På basis af undersøgelser i hele Norden er vi desuden i gang med at udvikle undervisningsmateriale og en ny og forenklet version af netbanken.

Vi tager vores ansvar over for vores kunder, aktionærer og samfundet generelt meget seriøst. Vores væsentligste ansvar er at sikre, at der er tillid til os, vores forretning og den måde, vi driver bank på. Åbenhed og ansvarlighed er grundlæggende forudsætninger for at kunne skabe denne tillid. For os betyder ansvarlighed, at vi er transparente og har en åben dialog med vores væsentligste interessenter om emner, der er vigtige for både dem og os. Eksempler på vores arbejde på dette område er vores proaktive Investor Relations kommunikation, den offentlige dialog vi har med interessenter inden for en lang række områder og vores tilstedeværelse på de sociale medier. Et andet eksempel er vores program for finansiell forståelse for børn, som nu er fuldt implementeret og er blevet godt modtaget på alle vores markeder. Flere eksempler kan findes i vores årlige Corporate Responsibility-rapport.

**KUNDETILFREDSHED - STATUS PÅ VORES MÅL OM AT VÆRE I TOP TO I FOKUSSEGMENTERNE I 2015**
**Personal Banking**
**Business Banking**

Nået:



Fremskridt hen imod målet:



Kilder: Ennova og Aalund. Kundetilfredshed er beregnet som et rullende gennemsnit af målingerne i løbet af de seneste seks måneder.

**Status på kundetilfredshed**

Det er vores overordnede mål senest i 2015 at være i top to, når det gælder kundetilfredsheden i vores fokussegmenter. Om det lykkes afhænger i høj grad af vores evne til løbende at styrke relationerne med vores kunder og gøre os fortjent til deres tillid. Vi er sikre på, at vi med de tiltag, vi har lanceret for at sætte nye standarder for finansielle services, vil nå vores mål.

Prosperas 2012 undersøgelse placerer Corporates & Institutions på en tredjeplads blandt wholesale-bankerne i Norden. Det er vores mål at være den førende wholesale-bank i Norden i 2015. For yderligere oplysninger om metode og status på de enkelte målinger, se Corporates & Institutions på side 31-32.

**Status på finansielle mål**

Vi har sat os en række finansielle mål for årene 2012 til 2015. Som vist nedenfor har vi allerede nået nogle vigtige mål, heriblandt målet for vores kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital) og solvensprocent, samt overholdelse af LCR (Liquidity Coverage Ratio) kravet. Hvad egenkapitalforrentningen angår, er vi med ledelsestiltagene på rette vej. Dette ses mest tydeligt i vores bestræbelser på at reducere omkostningerne. På indtægtssiden har vi taget en del pristiltag, som dog i stor udstrækning udlignes af den lave rente, og vi forventer, at de makroøkonomiske forhold vil være udfordrende i nogen tid endnu. Med opgraderingen til stabilt outlook fra Fitch i 2. kvartal gør vi fortsat fremskridt på vores ratings, selv om det generelt skeptiske syn på det danske realkreditsystem har fået Standard & Poor's til i juli 2013 at ændre outlook fra positivt til stabilt. Vi fastfolder vores mål for 2015.

FINANSIELLE MÅL	AMBITIONER	SKAL NÅS I	FORUDSÆTNINGER	STATUS 30. JUNI 2013	KOMMENTARER
Egenkapitalforrentning	Over 12 pct.	2015	Tabsprocent på 30 bp Kort rente på 2 pct.	5,2 pct.	På rette vej
Ratings	Forbedre vores ratings med mindst ét trin	2015		S&P/Moody's/Fitch A-/Baa1/A Stabil/Stabil/Stabil	I gang Stabilt outlook fra Fitch i juni og S&P i juli
Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	Minimum 13 pct.	Ult. 2013	Som rapporteret	15,6 pct	Nået ult. 2012
Solvensprocent	Minimum 17 pct.	Ult. 2013	Som rapporteret	21,8 pct..	Nået ult. 2012
LCR-overholdelse	Minimum 110 pct.	Ult. 2012	I henhold til Finanstilsynets definition	132 pct.	Nået ult. 2012
Nominelle udgifter	Under 24 mia. kr.	2015	Inflation på 2 pct. p.a., som rapporteret	23,8 mia. kr.	På rette vej
Omk. i pct. af indtægter	Under 46 pct.	2015	Kort rente på 2 pct	59,6 pct.	På rette vej
FTE-mål	Fald på 1.000 Fald på 2.000	2012 2013-2015	Nettoreduktion på koncern-niveau	1.012 327	Nået ult. 2012 På rette vej
Udbytte	Ca. 40 pct. af årets resultat	2015	Lavere indtil vi har nået vores rating- og kapitalmål		På rette vej

## RESULTAT FOR 2. KVARTAL 2013

Danske Bank opnåede for 2. kvartal 2013 et resultat af kerneaktiviteterne på 2,9 mia. kr. før skat, en stigning på 6 pct. i forhold til 1. kvartal 2013. Efter skat blev resultatet 2,2 mia. kr., en stigning på 0,7 mia. kr. Resultatet var acceptabelt under de givne markedsforhold.

### Indtægter

Indtægter i alt udgjorde 9,9 mia. kr., og faldt 3 pct. i forhold til 1. kvartal.

Nettorenteindtægterne udgjorde 5,5 mia. kr. og var på niveau med 1. kvartal 2013. Nettorenteindtægterne var positivt påvirket af de i 2012 gennemførte prisforhøjelser på bank- og realkreditprodukter. Effekten heraf blev dog modsvaret af især faldende korte renter og lavere udlån.

Handelsindtægterne steg 0,4 mia. kr. til 2,2 mia. kr., delvist som følge af positiv dagsværdiregulering af unoterede aktier. Handelsindtægterne i Corporates & Institutions faldt, da den amerikanske centralbanks udmelding skabte usikre markedsforhold, hvilket resulterede i lavere indtægter, især fra handel med statsobligationer.

Indtjeningen fra forsikringsaktiviteter var et underskud på 0,3 mia. kr. mod et overskud på 0,3 mia. kr. i 1. kvartal 2013. Indtjeningen faldt som følge af den ugunstige udvikling på de finansielle markeder, der resulterede i et væsentligt lavere investeringsresultat. Som en konsekvens heraf var det kun muligt at indtægtsføre risikotillægget fra en af de fire rentegrupper.

### Omkostninger

Omkostningerne udgjorde 6,0 mia. kr. og er på niveau med 1. kvartal. Resultatet afspejler det stærke fokus på at reducere omkostningerne samtidig med investeringer i innovative produkter og løsninger samt mere effektive processer.

Danske Banks bidrag til den danske indskydergarantiordning udgjorde 0,2 mia. kr. og var uændret fra 1. kvartal. I 1. kvartal udgiftsførte Danske Bank derudover sin forventede andel på 0,1 mia. kr. af banksektorens forpligtelse til at dække tab i forbindelse med afviklingen af visse mindre danske pengeinstitutter.

I 1. halvår 2013 blev antallet af medarbejdere reduceret med 327, og der var pr. 30. juni 2013 indgået aftale om fratrædelse med yderligere 140 medarbejdere.

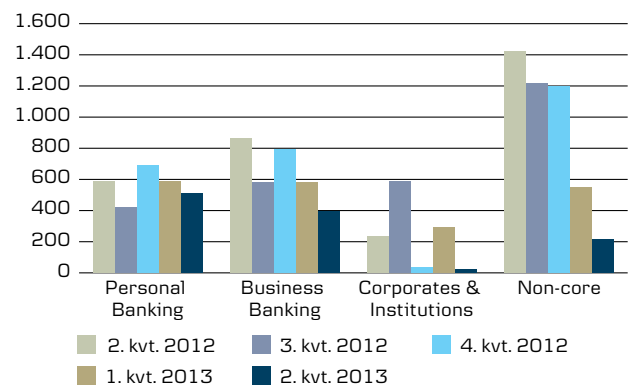
Udgifter til moms, bankskatter og lønsumsafgift androg 0,5 mia. kr., hvilket er uændret i forhold til 1. kvartal 2013.

### Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån fortsatte med at falde, og alle forretningsområder bidrog til faldet. Nedskrivninger på udlån for kerneaktiviteterne faldt fra 1.459 mio. kr. i 1. kvartal til 924 mio. kr., svarende til 0,19 pct. p.a. af udlån og garantier.

#### NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN

Mio. kr.



#### NEDSKRIVNINGSPCT. ANN. (BPS)

	2. kv. 2013	1. kv. 2013
Nedskrivninger ann	19.0	29.6
Personal Banking	23.5	26.8
Business Banking	24.6	35.9
C&I	1.4	22.7

### Skat

Skat af resultatet i 2. kvartal var på 0,5 mia. kr. og udgjorde 18 pct. af kvartalets resultat før skat. Skatteandelens lave niveau skyldes primært, at 0,2 mia. kr. er indtægtsført som følge af den i Danmark vedtagne skattelov, som indebærer en nedsættelse af udskudt skat.

## 1. HALVÅR 2013 I FORHOLD TIL 1. HALVÅR 2012

- Danske Bank opnåede i 1. halvår 2013 et resultat af kerneaktiviteterne på 5,7 mia. kr. før skat, et fald fra 6,5 mia. kr. i 1. halvår 2012.
- Nettorenteindtægterne faldt 4 pct. til 11,0 mia. kr., primært som følge af lavere udlånsvolumen og lavere efterspørgsel efter refinansiering.
- Indtjeningen fra forsikringsaktiviteter udgjorde et underskud på 5 mio. kr. mod et overskud på 843 mio. kr. i 1. halvår 2012. Indtjeningen faldt, fordi det kun var muligt at indtægtsføre risikotillægget fra en af de fire rentegrupper.
- Omkostningerne udgjorde 11,9 mia. kr., svarende til et fald på 4 pct. i forhold til 1. halvår 2012, hvor omkostningerne var påvirket af nedskrivning af rettigheder til anvendelse af navnet Sampo Bank, samt øvrige udgifter til fratrædelser og sammenlægning af filialer.
- Nedskrivninger på udlån udgjorde 2,4 mia. kr., hvilket var 48 pct. lavere end i 1. halvår 2012. Personal Banking, Business Banking og Corporates & Institutions havde alle lavere nedskrivninger end i 1. halvår 2012.
- Nedskrivninger på udlån i Non-core aktiviteter faldt fra 2,4 mia. kr. til 0,8 mia. kr. som følge af lavere nedskrivninger på erhvervsejendomssegmentet.



## Balance

UDLÅN (ULTIMO) Mia. kr.	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Indeks 13/12	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	Året 2012
Personal Banking	842,2	880,4	96	842,2	860,5	871,8	887,3	880,4	871,8
Business Banking	628,0	656,1	96	628,0	644,4	641,1	654,9	656,1	641,1
Corporates & Institutions	155,2	169,7	91	155,2	167,4	161,1	168,5	169,7	161,1
Øvrige områder inkl. elimineringer	-	-7,4	-	-	-	1,5	-10,8	-7,4	1,5
Korrektivkonto udlån	35,6	36,3	98	35,6	35,4	34,1	36,5	36,3	34,1
Udlån i alt	1.589,8	1.662,5	96	1.589,8	1.636,9	1.641,4	1.663,4	1.662,5	1.641,4

INDLÅN (ULTIMO)	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Indeks 13/12	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	Året 2012
Personal Banking	364,9	365,8	100	364,9	370,2	360,2	366,1	365,8	360,2
Business Banking	269,3	244,8	110	269,3	257,9	264,0	247,5	244,8	264,0
Corporates & Institutions	162,7	125,0	130	162,7	168,9	162,8	128,5	125,0	162,8
Øvrige områder inkl. elimineringer	-0,1	-5,0	-	-0,1	0,3	-3,2	-5,3	-5,0	-3,2
Indlån i alt	796,8	730,6	109	796,8	797,3	783,8	736,8	730,6	783,8

UDSTEDTE REALKREDIT DANMARK OBLIGATIONER (ULTIMO)	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Indeks 13/12	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	Året 2012
Udstedte obligationer	616,5	596,8	103	616,5	623,1	614,3	618,5	596,8	614,3
Egenbeholdning af obligationer	112,8	127,7	88	112,8	111,3	121,8	109,9	127,7	121,8
Realkredit Danmark obligationer i alt	729,3	724,5	101	729,3	734,4	736,1	728,4	724,5	736,1
Særligt dækkede obligationer i alt	204,3	190,0	108	204,3	218,2	220,8	204,8	190,0	220,8
Indlån og udstedte realkredit obligationer mv.	1.730,4	1.645,1	105	1.730,4	1.749,9	1.740,7	1.670,0	1.645,1	1.740,7
Udlån i pct. af indlån og udstedte realkredit obligationer mv.	92	101		92	94	94	100	101	94

## Udlån

De samlede udlån pr. 30. juni 2013 faldt 3 pct. i forhold ultimo 2012. De fleste af Danske Banks markeder var præget af svag vækst, som dæmpede kreditefterspørgslen.

Der blev foretaget nye bruttoudlån eksklusive re-poudlån for 14,1 mia. kr. i 2. kvartal 2013.

I Danmark steg Danske Banks samlede markedsandel på udlån til 28,0 pct. fra 26,6 pct. ultimo 2012. I Irland fastholdt Danske Bank sin markedsandel på udlån, mens markedsandelene i Sverige, Norge og Finland faldt svagt.

MARKEDSANDELE FOR UDLÅN Pct.	30. juni 2013	31. december 2012
Danmark (inkl. realkreditlån)	28,0	26,6
Finland	10,9	11,3
Sverige	5,0	5,2
Norge	4,6	4,9
Irland	3,7	3,4

Udlånsprocenten, opgjort som udlån i forhold til summen af indlån, realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer, udgjorde 92 pct. og faldt fra 94% ultimo 2012. Korrigeret for valutakurseffekt faldt udlånsprocenterne i alle tre bankenheder.

## Indlån

De samlede indlån pr. 30. juni 2013 lå stort set på niveau med ultimo 2012.

I Danmark faldt Danske Banks samlede markedsandel på indlån til 28,3 pct. fra 29,1 pct. ultimo 2012. I de øvrige nordiske lande fastholdt Danske Bank sine markedsandele på indlån.

MARKEDSANDELE FOR INDLÅN Pct.	30. juni 2013	31. december 2012
Danmark	28,3	29,1
Finland	11,2	11,2
Sverige	4,8	4,6
Norge	5,3	5,0
Irland	2,0	2,0

### Krediteksponering

Den samlede krediteksponering udgjorde 3.481 mia. kr. mod 3.656 mia. kr. ultimo 2012. Af den samlede krediteksponering vedrørte 2.296 mia. kr. udlånsaktiviteter og 844 mia. kr. handels- og investeringsaktiviteter mod henholdsvis 2.389 mia. kr. og 921 mia. kr. ultimo 2012.

En nærmere beskrivelse af Danske Banks kreditrisiko fremgår af Risk Management 2012, som er tilgængelig på [www.danskebank.com/ir](http://www.danskebank.com/ir).

### Kreditkvaliteten af låneporteføljen

Låneporteføljen havde fortsat en generelt god kreditkvalitet med en mindre forbedring i forhold til 1. kvartal 2013. Både privatkundeporteføljen og erhvervskundeporteføljen var positivt påvirket af en forbedring i kundernes rating.

Faldet i værdiforringede lån, brutto, skyldtes en reduktion i non-performing lån til danske erhvervs- og privatkunder.

Dækningsprocenten er fortsat høj, idet 67 pct. af performing lån og 100 pct. af non-performing lån er dækket af nedskrivninger og sikkerheder. Dækningsprocenten er påvirket af, at værdien af sikkerheder reduceres med et haircut samt at kundens samlede engagement medtages, såfremt der nedskrives på blot en af kundens lånefaciliteter.

DÆKNINGSPCT.	30. juni 2013	31. december 2012
Værdiforringede lån i alt	86	95
-Performing	67	64
-Non-performing	100	98

Dækningsprocenten beregnes som individuelle akkumulerede nedskrivninger i procent af værdiforringede engagementer, brutto, efter fradrag af sikkerheder (efter haircut).

Værdiforringede lån vedrørte hovedsageligt danske privatkunder, erhvervsejendomme og landbrug. Dækningsprocenten for disse lån er høj.

### Korrektivkonto

Korrektivkontoen viser akkumulerede nedskrivninger og omfatter både gruppevise og individuelle nedskrivninger.

Pr. 30. juni 2013 udgjorde de akkumulerede individuelle nedskrivninger for kerneaktiviteterne 33,5 mia. kr., svarende til 1,7 pct. af udlån og garantier. Akkumulerede gruppevise nedskrivninger udgjorde 3,3 mia. kr., svarende til 0,2 pct. af udlån og garantier. De tilsvarende tal pr. 31. december 2012 var henholdsvis 32,7 mia. kr. og 3,4 mia. kr.

KORREKTIV-KONTO I ALT	30. juni 2013		31. december 2012	
	Mio. kr.	Pct. af udlån og garantier	Mio. kr.	Pct. af udlån og garantier
Personal Banking	9.663	1,13	9.314	1,06
Business Banking	24.107	3,70	23.961	3,59
Corporates & Institutions	3.095	0,51	2.877	0,48
Øvrige	1	-	3	-
Kerneaktiviteter i alt	36.866	1,88	36.155	1,82
Non-core	10.845	26,29	11.638	27,07
I alt	47.711	2,38	47.793	2,36

Konstaterede tab steg til 1,4 mia. kr. fra 0,9 mia. kr. i 1. kvartal 2013. Stigningen skyldtes højere afskrivninger vedrørende Personal Banking-kunder i Finland. Af periodens samlede tab vedrørte 0,2 mia. kr. kunder uden tidligere nedskrivning.

### Handels- og investeringsaktiviteter

Krediteksponeringen mod handels- og investeringsaktiviteter udgjorde 844 mia. kr. pr. 30. juni 2013 mod 921 mia. kr. ultimo 2012,

Der er i vid udstrækning indgået nettingaftaler, hvorefter positive og negative markedsværdier med samme modpart kan modregnes. Nettoeksponeringen udgjorde 79 mia. kr. mod 105 mia. kr. ultimo 2012 og er i overvejende grad sikret via gensidige aftaler om sikkerhedsstillelse.

Danske Banks obligationsbeholdning eksklusive kundemidler i Danica Pension udgjorde 538 mia. kr. Af den samlede obligationsbeholdning er 98,6 pct. værdiansat til markedsværdi.

BEHOLDNING, OBLIGATIONER Pct.	30. juni 2013	31. december 2012
Stater samt stats- og kommune- garanterede	40	36
Statslignende institutioner	1	1
Danske realkreditobligationer	41	42
Svenske dækkede obligationer	10	11
Øvrige dækkede obligationer	4	5
Korte obligationer (CP mv.) primært med banker	-	2
Erhvervsobligationer	4	3
Beholdning total	100	100
Heraf disponible for salg	12	13

Danske Banks beholdning af statsobligationer er primært udstedt af de nordiske lande samt Tyskland, Frankrig og Storbritannien. Af beholdningen udgjorde den samlede risikomæssige eksponering mod statsobligationer udstedt af Irland, Portugal, Spanien og Italien 5,4 mia. kr. (2012: 3,2 mia. kr.) Samtlige statsobligationer udstedt af disse lande er optaget til markedsværdi. Endvidere indgår der 10,8 mia. kr. (2012: 8,1 mia. kr.) i Danica Pensions beholdning, hvor forsikringstagerne bærer hovedparten af investeringsafkast og risiko. Der var ikke statsobligationer udstedt af Grækenland eller Cypern i Danske Banks beholdning.

### Kapitalforhold og solvens

Danske Banks kapitalgrundlag i form af basiskapital består af kernekapital (traditionel egenkapital og hybrid kernekapital efter fradrag) samt supplerende kapital. Pr. 30. juni 2013 udgjorde kapitalgrundlaget 170,0 mia. kr. svarende til en solvensprocent på 21,8 pct. Kernekapitalprocenten (eksklusive hybrid kernekapital) udgjorde 15,6 pct.

I 2. kvartal indfrieede Danske Bank efterstillet kapital for 3,7 mia. kr. som planlagt.

Danske Banks risikovægtede aktiver udgjorde 779 mia. kr. pr. 30. juni 2013 mod 819 mia. kr. ultimo 2012.

Finanstilsynet har i juni 2013 givet Danske Bank påbud vedrørende bankens anvendelse af den interne ratingbaserede metode til beregning af risikovægtede aktiver (IRB-metoden) og bankens opgørelse af solvensbehov. Vi er ikke enige i de fleste af påbuddene og har anket dem til Erhvervsankenævnet. Vi har implementeret de krav, der havde virk-

ning fra 30. juni 2013, og indtil vi kender udfaldet af ankesagen, vil vi fortsætte med at implementere de øvrige krav. Alt andet lige, skønner vi, at påbuddene vil betyde en stigning i de risikovægtede aktiver på ca. 100 mia. kr., svarende til et fald i solvensprocenten pr. 30. juni 2013 på 2,6 procentpoint. Koncernens solvensbehov på 88 mia. kr. beregnes på basis af overgangsregler, der ikke påvirkes af Finanstilsynets påbud.

Danske Banks individuelle solvensbehov udgjorde 11,3 pct. pr. 30. juni 2013 (ultimo 2012: 11,0 pct.). Det individuelle solvensbehov skal i henhold til særlige krav i dansk lovgivning offentliggøres kvartalsvist. Der henvises til ([www.danskebank.com/ir](http://www.danskebank.com/ir)) for en nærmere redegørelse.

### Ratings

Danske Banks rating blev i 2. kvartal 2013 fastholdt af Fitch Ratings på A/F1, dog med ændring til stabilt outlook.

Moody's fastholdt Danske Banks lange rating på Baa1 og den korte rating på P-2. Den lange rating er på stabilt outlook.

Standard & Poor's (S&P) fastholdt Danske Banks lange og korte rating på henholdsvis A- og A-2. Den lange rating var på positivt outlook indtil S&Ps analyse af det danske realkreditsystem i juli 2013 medførte en ændring til stabilt outlook. I september 2012 udstedte Danske Bank ansvarlig kapital på 1 mia. US dollar for at forbedre bankens risikojusterede kapitalprocent i overensstemmelse med S&Ps ratingkriterier. I juli 2013 ændrede S&P kriterierne, og obligationslånet kan ikke længere medregnes i RAC.

Danske Banks ratings er aktuelt ikke tilfredsstillende. Det er koncernens mål frem mod 2015 at forbedre sin rating med mindst ét trin.

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

Også Fitch rater Realkredit Danmarks obligationer. Obligationer i kapitalcenter S er AAA-ratede, og obligationer i kapitalcenter T er AA+-ratede. Begge ratings er på stabilt outlook.

DANSKE BANKS RATINGS PR. 1. AUGUST 2013			
	Moody's	S&P	Fitch
Long-term	Baa1	A-	A
Short-term	P-2	A-2	F1
Outlook	Stable	Stable	Stable

### Regulatoriske ændringer

Danske Bank deltager fortsat proaktivt i arbejdet med ny regulering. Vi ønsker at deltage aktivt i den politiske debat for at sikre, at ny regulering skaber den rette balance mellem finansiell stabilitet og makroøkonomisk vækst.

### Kapitalkravsregulativet og -direktivet (CRR/CRD IV)

Vi er i tæt dialog med de lovgivende myndigheder for at være på forkant med de regulatoriske ændringer.

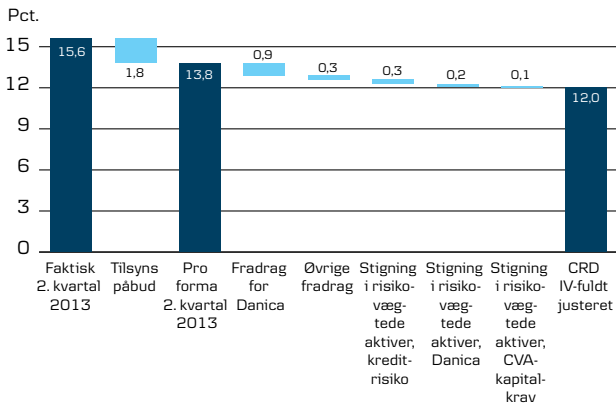
Vi har som forberedelse på ændringerne arbejdet med at opbygge et solidt kapitalgrundlag. Dette afspejles i vores høje kernekapitalprocent (eksklusive hybrid kernekapital).

Vi skønner, at effekten af CRR/CRD IV pr. 30. juni 2013 (efter effekten af Finanstilsynets påbud) vil være en reduktion af vores kernekapitalprocent (eksklusive hybrid kernekapital) på ca. 1,8 procentpoint under fuldt indfasede regler i 2018. Reduktionen omfatter ændringer i forskellige krav, som er vist i nedenstående figur. Vi forudsætter, at kravet om fradrag for investeringen i Danica Pension i henhold til EU-direktivet om finansielle konglomerater fortsat vil være gældende. Vi forventer, at reglerne præciseres i dansk lovgivning i 2. halvår 2013.

FORVENTET	VÆSENTLIGE REGULATORISKE INITIATIVER
2014-2019	<b>Gradvis indfasning af CRR/CRD IV-regler</b> Nye kvalitative og kvantitative kapitalregler, regler for likviditetsforanstaltninger samt gearing. Desuden forventes ændringer til reglerne for store engagementer og nye regler for den stabile funding.
2014-2022	<b>Danske SIFI-regler</b> Forventes at omfatte højere kapitalkrav, hurtigere indfasning af likviditetsforanstaltninger, planer for redning eller afvikling af banker, samt strengere krav til corporate governance.
2014-2018	<b>EU-regler for redning eller afvikling af banker</b> Såkaldte "bail-in"-regler, der beskriver i hvilken rækkefølge kreditorer må acceptere tab ved bankers insolvens, regler for niveauet af "bail-in"-kapital samt regler for finansiering af afviklingsordninger for banksektoren.
2014-2019	<b>EU-bankunion</b> Fælles tilsynsmyndighed, afviklingsordning for banker samt indskydergarantiregler. Den danske regering har ikke truffet beslutning om deltagelse endnu, og derfor er det ikke muligt at vurdere konsekvenserne for Danske Bank.
2014-2016	<b>Indskydergarantiregler</b> Harmonisering inden for EU, herunder ændringer i størrelsen af indskydergarantiordninger og beregning af bidrag. Forholdet mellem indskydergarantiordninger og afviklingsordninger præciseres.
2015-2017	<b>Adskillelse af handelsaktiviteter fra bankaktiviteter</b> Forskellige initiativer er under overvejelse, fra "inddæmning" af handelsaktiviteter for egen regning og/eller market making til fuld adskillelse af wholesale- og investeringsbankaktiviteter fra retailbankaktiviteter.



### CRD IV-JUSTERET KERNEKAPITALPROCENT (EKSKL. HYBRID KERNEKAPITAL)



### SIFI-regler

I marts 2013 præsenterede den danske SIFI-komité sin rapport, hvori den anbefaler strengere kapital- og likviditetskrav for systemisk vigtige finansielle institutioner (SIFI) i Danmark. De politiske forhandlinger er i gang, og det er derfor usikkert, hvordan de endelige krav vil blive udformet og hvornår de vil træde i kraft. Som forventet blev Danske Bank udpeget som en SIFI i Danmark.

Vi støtter tiltag, der kan skabe et mere robust og stabilt finansielt system. De finansielle institutioner, der foreslås udpeget som en SIFI, står for 80-90 pct. af det danske bankmarked.

Vi involverer os aktivt i processen for at sikre, at de lovgivende myndigheder er bevidst om behovet for at balancere kravene, så SIFI'er i Danmark får mulighed for at støtte den langsigtede vækst og skabelse af arbejdspladser i den danske økonomi gennem udlån til især husholdninger og små og mellemstore virksomheder til udlånssatser, som kunderne kan betale. Det er desuden vigtigt, at kapitalkrav til SIFI'er i Danmark og implementeringen heraf følger det generelle niveau i EU.

### Andre regulatoriske initiativer

I EU er man i gang med de politiske drøftelser af en række andre væsentlige regulatoriske initiativer blandet andet vedrørende genopretning og afvikling af pengeinstitutter (Recovery and Resolution Directive) og en bankunion. Resultatet af drøftelserne er forbundet med stor usikkerhed, og det er derfor for tidligt at vurdere de langsigtede konsekvenser for Danske Bank.

### Tilsynsdiamant

Finanstilsynet har indført en række indikatorer for særlige risikoområder og tilsvarende grænseværdier (kaldet Tilsynsdiamanten), som alle danske banker skal overholde. Pr. 30. juni 2013 overholdt Danske Bank A/S alle grænseværdier. Vi henviser til særskilt rapport, som er tilgængelig på [www.danskebank.com/ir](http://www.danskebank.com/ir).

### Funding og likviditet

Danske Bank har en stærk likviditet med en buffer på 479 mia. kr. pr. 30. juni 2013. Bufferen består af likvide beholdninger og indeståender hos centralbanker på 89 mia. kr., værdipapirer, der er udstedt eller garanteret af stater, centralbanker eller multilaterale udviklingsbanker på 83 mia. kr., særligt dækkede obligationer (herunder realkreditobligationer) på 281 mia. kr. samt øvrige beholdninger på 26 mia. kr.

Pr. 30. juni 2013 var Danske Banks LCR 132 pct., og Danske Bank opfyldte dermed LCR-kravet. Endvidere opfyldte Danske Bank de øvrige krav til likviditet, ligesom stresstest viser, at vi har en tilstrækkelig likviditetsbuffer de kommende 12 måneder.

Danske Bank udstedte i 2. kvartal særligt dækkede obligationer for 0,3 mia. kr. og seniorgæld for 4,0 mia. kr., i alt 4,3 mia. kr., og indfrie langfristet gæld for 21,5 mia. kr. i perioden.

Ultimo juni 2013 havde Danske Bank udestående langfristet funding, eksklusiv seniorgæld udstedt af Realkredit Danmark, på i alt 345 mia. kr., mod 355 mia. kr. ultimo 2012. Den langfristede funding omfattede følgende:

DANSKE BANK EKSKLUSIVE REALKREDIT DANMARK Mia. kr.	30. juni 2013	31. december 2012
Særligt dækkede obligationer	165	167
Senior usikret funding	121	120
Ansvarlig lånekapital	59	68
I alt	345	355

# PERSONAL BANKING

PERSONAL BANKING BE-  
TJENER PRIVATKUNDER  
OG PRIVATE BANKING-  
KUNDER VIA ET OMFAT-  
TENDE NETVÆRK AF  
FILIALER, FINANSCENTRE,  
KUNDELINJER OG ONLINE-  
KANALER OG TILBYDER  
EN LANG RÆKKE FINAN-  
SIELLE PRODUKTER OG  
SERVICES INDEN FOR  
BANKFORRETNINGER,  
FINANSIERING AF FAST  
EJENDOM, LEASING, FOR-  
SIKRING OG PENSION.

Det er tilfredsstillende, at initiativerne i forbindelse med vores New Standards-strategi er begyndt at udmønte sig i positive økonomiske resultater. Samtidig erkender vi, at der er langt igen, før vi når vores økonomiske mål. Vores nye kundeprogram giver os imidlertid et godt grundlag for at skabe langsigtet værdi for både kunder og aktionærer. I Personal Banking forløber den omfattende ændring af distributionsnetværket planmæssigt, og målet er, at det i højere grad skal afspejle kundernes stigende brug af digitale løsninger og deres behov for, at banken er tilgængelig på alle tidspunkter af døgnet. Men vi er også godt klar over, at nogle af ændringerne ikke i første omgang er lige populære hos alle vores kunder. Det har manifesteret sig i lave tal for image og kundetilfredshed på nogle markeder. Der er dog tegn på begyndende forbedring af bankens image, og vi ser en meget positiv kundetilslutning til vores innovative nye mobil-løsninger og kundeprogrammet.

## New Standards-strategien

Personal Banking arbejder intensivt på at sætte nye standarder for rådgivning og services. Vores to vigtigste løfter til kunderne er, at vi vil

- være proaktive i vores kundepleje,
- tilbyde smidige online-løsninger.

Vi har sat gang i en række projekter i bestræbelserne på at nå vores overordnede mål: høj kundetilfredshed og stærke finansielle resultater. Vi vil blandt andet

- øge vores tilgængelighed for kunderne gennem en række innovative online-løsninger,
- levere bedre, mere fair og mere transparente produkter og rådgivning, der gør det mere attraktivt for kunderne for at øge deres forretningsomfang hos os,
- arbejde med enkelhed som drivkraften bag tilbuddene til vores kunder og de interne processer med det formål at lette kundernes daglige brug af banken.

## UDVIKLING FRA 1. KVARTAL 2013 TIL 2. KVARTAL 2013

- AFKAST AF ALLOKERET KAPITAL PÅ 7,2 PCT. P.A., ET FALD PÅ 0,8 PROCENTPOINT
- RESULTAT FØR SKAT PÅ 0,5 MIA. KR., ET FALD PÅ 6 PCT.
- INDTÆGTER I ALT PÅ 4,1 MIA. KR., HVILKET ER PÅ NIVEAU MED 1. KVARTAL
- NETTORENTEINDTÆGTER PÅ 2,8 MIA. KR., HVILKET ER PÅ NIVEAU MED 1. KVARTAL
- OMKOSTNINGER PÅ 3,1 MIA. KR., EN STIGNING PÅ 4 PCT.
- NEDSKRIVNINGER FALDT 14 PCT.

Resultat før skat faldt svagt i forhold til 1. kvartal, hovedsagelig som følge af engangsomkostninger og it-investeringer. Sammenlignet med 1. halvår 2012 har Personal Banking dog i 1. halvår 2013 væsentligt forbedret både resultatet, fra 0,3 mia. kr. til 1,1 mia. kr., og afkast af allokert kapital, fra 2,5 pct. p.a. til 7,6 pct. p.a.



KUNDETILFREDSHED



AFKAST AF ALLOKERET KAPITAL



AF KUNDERNE BRUGER ONLINE-KANALER

PERSONAL BANKING (DKK millions)	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Indeks 13/12	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	Året 2012
Nettorenteindtægter	5.565	5.844	95	2.793	2.772	2.954	2.874	2.931	11.672
Nettogebyrindtægter	2.041	1.790	114	1.043	998	979	961	880	3.730
Handelsindtægter	297	359	83	97	200	291	169	148	819
Øvrige indtægter	330	324	102	187	143	146	138	165	608
Indtægter i alt	8.233	8.317	99	4.120	4.113	4.370	4.142	4.124	16.829
Omkostninger	6.035	6.341	95	3.079	2.956	3.115	2.974	3.346	12.430
Resultat før nedskrivninger på udlån	2.198	1.976	111	1.041	1.157	1.255	1.168	778	4.399
Nedskrivninger på udlån	1.098	1.638	67	509	589	692	419	588	2.749
Resultat før skat	1.100	338	-	532	568	563	749	190	1.650
Udlån	842.213	880.378	96	842.213	860.480	871.759	887.296	880.378	871.759
Korrektivkonto i alt	9.663	8.903	109	9.663	9.645	9.314	8.487	8.903	9.314
Indlån	364.886	365.843	100	364.886	370.203	360.175	366.053	365.843	360.175
Udstedte Realkredit Danmark obligationer	418.630	422.935	99	418.630	424.031	428.078	424.854	422.935	428.078
Allokeret kapital (gennemsnit)	29.034	27.175	107	29.550	28.513	31.488	28.318	27.274	28.539
Nettorenteindtægter i pct. p.a. af ind- og udlån	0,92	0,94		0,92	0,91	0,97	0,92	0,94	0,95
Res. før nedskriv. på udlån i pct. p.a. af allok. kap.	15,1	14,5		14,1	16,2	15,9	16,5	11,4	15,4
Res. før skat i pct. p.a. af allok. kap. (ROE)	7,6	2,5		7,2	8,0	7,2	10,6	2,8	5,8
Omkostninger i pct. af indtægter	73,3	76,2		74,7	71,9	71,3	71,8	81,1	73,9
Medarbejderantal	7.575	8.547	89	7.575	7.713	8.016	8.304	8.547	8.016

PERSONAL BANKING 1. HALVÅR 2013								Total
Mio. kr.	Danmark	Finland	Sverige	Norge	Nordirland	Irland	Øvrige	Total
Indtægter i alt	5.328	1.120	424	858	399	106	-2	8.233
Nedskrivninger på udlån	975	-9	-5	-17	41	106	7	1.098
Udlån	548.784	99.384	77.927	77.593	16.686	16.449	5.390	842.213
Indlån	214.622	46.872	32.304	27.859	27.060	11.032	5.137	364.886

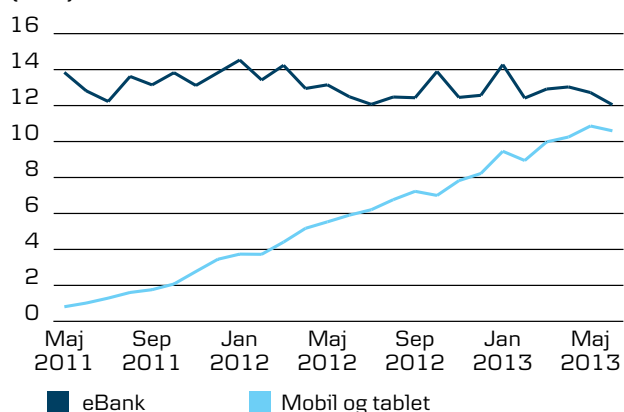


## Kunderne skifter til mobilbankløsninger

I Personal Banking oplever vi et radikalt skifte fra de konventionelle kanaler til online selvbetjeningsløsninger. Og mobilbankløsninger er ved at blive vores kunders foretrukne indgang til Danske Bank.

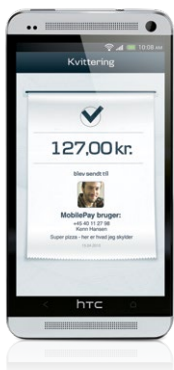
### ANTAL MOBILE LOGONS

(MIO.)



Det er et spørgsmål om måneder, før antallet af logons via mobilbankløsninger vil overstige antallet af logons via netbanken. I maj 2013 skete dette faktisk i Danmark, hvor mobilbankløsninger nu er kundernes foretrukne indgang til banken.

Personal Banking fortsætter med at udvikle selvbetjeningsløsninger, der giver hurtigt overblik og gør det nemt for kunderne at klare deres daglige bankforretninger:



- Med MobilePay kan man overføre penge ved hjælp af en smartphone lige så nemt som at sende en sms – det kræver kun, at man kender modtagerens telefonnummer. Over 260.000 brugere i Danmark har allerede downloadet den nye app, og næsten 50 pct. af dem er kunder i andre banker.

- Forbrugsoverblikket giver kunderne en nem oversigt over, hvad de bruger deres penge på. Dette nye grafiske overblik i realtid i netbanken og via apps på tablets og smartphones er hurtigt blevet meget populært i Danmark og har nu mere end 275.000 aktive brugere.

- Med lanceringen af Danske Netmøde på alle markeder har kunderne fået en ny kanal, hvor de kan møde deres rådgiver, når som helst de ønsker det, hjemme eller på arbejde. I 2. kvartal gennemførte vi 1.000 Netmøder, og kunderne scorer møderne lige så højt som de traditionelle kundemøder i filialerne.
- Vi forbedrer vores pengeautomater, så det bliver muligt at hæve euro i lande uden for eurozonen.

Kundernes omfattende brug af selvbetjeningsløsninger betyder naturligvis et mindre behov for kassebetjening og lokal tilstedeværelse i form af filialer. Vi arbejder løbende på at bringe vores distributionsnetværk i overensstemmelse med denne tendens.

Vi moderniserer løbende vores distributionskanaler og har i dag kassefunktioner i 55 filialer i Danmark. Herudover har vi ca. 500 pengeautomater, et samarbejde med posthuse og vores 24-timers telefonhotline i Danske Direkte. Samlet giver dette kunderne nem adgang til vores medarbejdere og den hjælp, de har brug for.

Danske Bank Norge blev pengeløs i juni 2013 og fulgte dermed Danske Bank Irlands eksempel. I Danske Bank Sverige har kun en filial kassefunktion.

## Kundetilfredshed

Det er Personal Bankings mål inden udgangen af 2015 at blive nummer et eller to inden for fokussegmenterne mass affluent-kunder, private banking-kunder og unge/studerende. Indtil videre har vi kun nået målet i Nordirland og Sverige.

Vi ser vores nuværende placering på nogle af markederne som resultatet af en naturlig, umiddelbar reaktion på de mange ændringer, som Personal Banking har foretaget over en kort periode. Men vi mener, at der er behov for, at bankerne forandrer sig, og vi holder fast ved vores strategi.



## KUNDETILFREDSHED - STATUS PÅ VORES MÅL OM AT VÆRE I TOP TO I FOKUSSEGMENTERNE I 2015

Nået:



Fremskridt hen imod målet:



Kilde: Ennova. Kundetilfredshed er beregnet som et løbende gennemsnit af målingerne i over de seneste seks måneder.

Den feedback kunderne giver os på en-til-en møder viser resultatet af vores arbejde. Vi har bedt 30.000 kunder i vores fokussegmenter om feedback, og de scorer møderne til 9,01 på en skala fra 0 til 10. Dette fortæller os, at vi er på rette spor, og at vores dygtige medarbejdere er meget engagerede i mødet med kunderne.

### Fuldt overblik over den personlige økonomi

I Personal Banking er vi overbevist om, at kunderne får fordel af at samle hele deres personlige økonomi ét sted. Det giver kunderne det bedste mulige overblik og giver banken det bedste grundlag for at yde god rådgivning.

Det er grunden til, at vi lancerede kundeprogrammet. Vi lagde ud i Danmark i januar, og andre lande følger i 2014.

Programmet bygger på det princip, at jo flere forretninger man samler hos Danske Bank, desto flere fordele får man. I 1. halvår 2013 tilmeldte mere end 750.000 kunder sig programmet i Danmark.

Kunder med et meget lille forretningsomfang har vist en tendens til at samle forretningerne hos deres hovedbank, og det er måske grunden til, at de vælger at forlade Danske Bank. I de første seks måneder af 2013 har ca. 40.000 forladt Danske Bank Danmark. Denne kundeafgang er som forventet, når vi indfører en helt ny måde at drive bank på.

### Private banking

For vores private banking-kunder har vores formueplanlægningsværktøj, der kigger på kundens samlede forhold, og vores højt kvalificerede private banking-rådgivere i årevis været kernen i vores rådgivning, og det giver kunderne en lang række fordele.

Euromoney har tildelt os prisen som den bedste private banking bank i Danmark for 8. gang inden for de seneste 10 år, og den svenske avis Privata Affärer giver os en andenplads i Sverige.

### Fair og transparente priser

I Personal Banking er vi gået i gang med en omfattende gennemgang og tilpasning af vores prisstruktur for at sikre, at der altid er en fair balance mellem det, det koster at tilbyde vores produkter og services, den værdi, vi tilbyder kunderne, de risici, vi påtager os, værdien af det enkelte kundeforhold og vores prissætning. Alle pristilpasninger foretages ud fra et ønske om, at vi skal forblive konkurrencedygtige.

### Enkelhed som drivkraft

Vi er overbevist om, at vi kan gøre tingene enklere. Vi kan hjælpe vores kunder ved at tilbyde løsninger, der er hurtige, smidige og pålidelige.

- Vi har skåret en tredjedel af den tid, det tager at bestille eller annullere kreditkort.
- I dag sker 45 pct. af alle kreditbeslutninger automatisk. Automatiserede processer er hurtigere og mere præcise, hvilket er en klar fordel for vores kunder. Det er vores mål at automatisere 90 pct. af alle kreditbeslutninger inden 2015.
- Digital underskrift af dokumenter på nettet er en smidig, hurtig og enkel service, som vi tilbyder alle kunder i Danmark.

### 2. kvartal 2013 i forhold til 1. kvartal 2013

Afkast af allokeret kapital faldt fra 8,0 pct. til 7,2 pct. som følge af højere udgifter til it-investeringer og udgifter til lanceringen af MobilePay.

De samlede indtægter var stabile, til trods for at handelsindtægterne faldt. Faldet skyldes især, at 1. kvartal indeholdt et refinansieringsgebyr fra Realkredit Danmark.

Omkostningerne steg 4 pct., hvilket primært skyldtes it-investeringer men også fratrædelsesgodtgørelser og sæsonmæssige omkostninger.

Nedskrivninger på udlån faldt 14 pct. til 0,5 mia. kr., svarende til 0,24 pct. p.a. af udlån og garantier. Faldet skyldtes hovedsageligt en stabilisering af de danske bankkunders privatøkonomi.

Nettorenteindtægterne på 2,8 mia. kr. er på niveau med 1. kvartal og afspejler det fortsat lave renteniveau og den generelle tendens til at tilbagebetale banklån og skifte til lavtforrentede realkreditlån. Denne udvikling medførte, at den foretagne prisdifferentering ikke havde den forventede effekt på indtægterne.

I 2. kvartal 2013 tilmeldte 306.000 kunder sig kundeprogrammet i Personal Banking, som dermed nåede op på 773.665 tilmeldte kunder. Nye forretninger havde en positiv effekt på de samlede indtægter fra Personal Bankings fokussegmenter.

### 1. halvår 2013 i forhold til 1. halvår 2012

Nettorenteindtægterne faldt 5 pct. som følge af et fald i den gennemsnitlige udlånsvolumen og faldende korte renter, hvilket pressede indlånsmarginalerne.

Nettogebyrindtægterne steg som følge af højere gebyrer på kundepakker.

Omkostningerne faldt på grund af en nedgang i antallet af medarbejdere.

Personal Banking har i 1. halvår 2013 væsentligt forbedret både resultatet, fra 0,3 mia. kr. til 1,1 mia. kr., og afkast af allokeret kapital, fra 2,5 pct. p.a. til 7,6 pct. p.a. For 1. halvår 2013 sammenlignet med 1. halvår 2012 har Personal Banking mere end tredoblet resultatet før skat og afkastet af allokeret kapital. Der er tegn på, at resultaterne af vores tiltag begynder at melde sig i form af bedre økonomiske resultater og større kundetilfredshed. Når økonomien forbedres og renterne stiger, vil dette have en yderligere positiv effekt på vores finansielle resultater.

Nedskrivningerne har været fortsat faldende igennem 1. og 2. kvartal, primært som følge af danske privatkunders forbedrede økonomiske forhold. Vi forventer et stabilt nedskrivningsniveau i de kommende kvartaler.

### Krediteksponering

Krediteksponering omfatter realkreditlån, lån med sikkerhed i andre aktiver, kundelån og fuldt eller delvist sikrede kreditter.

Den samlede krediteksponering faldt 5 pct. til 839 mia. kr. som følge af lavere låneefterspørgsel og kundernes fokus på tilbagebetaling af gæld. Nedskrivninger udgjorde 1,1 mia. kr.

Mio. kr.	Krediteksponering 30. juni 2013	Krediteksponering 31. december 2012	Nedskrivning (ann.) pct. 30. juni 2013
Danmark	548.261	574.377	0,28
Finland	98.907	106.074	0,06
Sverige	77.658	80.688	0,04
Norge	77.515	84.598	0,00
Nordirland	16.226	17.712	0,76
Irland	14.969	15.376	1,51
Øvrige	5.605	5.638	0,15
I alt	839.141	884.463	0,24

Andelen af afdragsfrie lån i Realkredit Danmark udgjorde 54 pct. af det samlede udlån til privatkunder, hvilket var et lille fald fra 1. halvår 2012. Det historisk lave renteniveau og Realkredit Danmarks pristiltag tilskyndede kunder til at skifte til fastforrentede lån.

### Stærk kreditkvalitet i Personal Banking

Stigningen i den disponible indkomst styrkede kvaliteten af Personal Banking Danmarks kundeportefølje. I Realkredit Danmark udmøntede det sig i et lavt og stabilt restanceniveau på 0,43 pct. pr. 30. juni 2013, hvilket var på samme niveau som pr. 30. juni 2012. Tabsprocenten var 0,24.

Kvaliteten af Personal Bankings kundeportefølje i de øvrige nordiske lande var god, og nedskrivningerne var fortsat lave.

### Sund boliglånsportefølje

Boligmarkedet i Danmark synes at have nået bunden, og de lave renter og Realkredit Danmarks pristiltag får fortsat kunderne til at vælge lån med afdrag og rentefastsætte for længere perioder. Andelen af afdragsfrie lån med variabel rente er derfor faldende.

Langt størstedelen af kunderne har en stærk kreditværdighed og belåningsgraderne er generelt lave.

BELÅNINGSGRAD, BOLIGLÅN	30. juni 2013		31. december 2012	
	LTV (pct.)	Kreditek- sponering (mia. kr.)	LTV (pct.)	Kreditek- sponering (mia. kr.)
Danmark	74,1	505	73,6	519
Finland	62,5	90	64,4	93
Sverige	69,2	70	68,2	74
Norge	62,3	72	62,0	78
Nordirland	78,1	15	77,9	16
Irland	105,5	14	109,2	15
Samlet gennemsnit	71,8	766	71,6	795

Nogle af disse kunder har haft problemer på grund af den finansielle krise og faldet i huspriserne. Selvom belåningsgraden for disse kunder er høj, holder de fleste sig dog under 100 pct.

Ca. 26 pct. af realkreditporteføljen i Danmark er afdragsfrie lån, der skal rentetilpasses inden udgangen af 2018. Kreditrisikoen på denne portefølje er begrænset. Antallet af kunder, der fra 2013 skal afdrage på lån efter udløbet af den afdragsfri periode, er beskedent. Vi har været i kontakt med disse kunder for at rådgive dem om deres fremtidige økonomi.

# BUSINESS BANKING

BUSINESS BANKING SERVICERER ERHVERVSKUNDER MED EN OMSÆTNING PÅ OP TIL 300 MIO. EURO VIA ET NETVÆRK AF FINANCENTRE, ERHVERVSCENTRE, KUNDELINJER OG ONLINE-KANALER. BUSINESS BANKING TILBYDER MARKEDSFØRENDE LØSNINGER INDEN FOR ONLINE-BANKING, FINANSIERING, CASH MANAGEMENT OG RISIKOSTYRING.

Implementeringen af strategien forløber planmæssigt. Vi har introduceret en række nye og attraktive tilbud til kunderne, som nu begynder at få gavn af vores forbedrede servicemodel. Arbejdet med at digitalisere vores distributionskanaler er godt i gang. Afkastet af den allokerede kapital er forbedret, især på grund af lavere nedskrivninger på udlån. På de fleste af vores markeder er der en positiv udvikling i kundetilfredsheden blandt vores vigtigste kunder. I Sverige, Norge og Nordirland har vi for øjeblikket en placering som nummer et eller to, men i Danmark og Finland har vi stadig et stykke vej, før vi når vores mål for kundetilfredshed.

## New Standards-strategien

Business Banking ønsker at sætte nye standarder for rådgivning og online-løsninger til erhvervskunder. Vi ændrer derfor vores forretningsmodel fundamentalt for at øge vores fokus på kunderne, strategisk finansiell rådgivning og teknologisk nytænkning til gavn for både kunder og investorer.

For at nå vores overordnede mål om høj kundetilfredshed og stærke finansielle resultater er vi i gang med at

- optimere vores produktudbud
- udvikle digitale løsninger, der opfylder kundernes behov
- styrke vores rådgiveres kompetencer og indføre nye performance-mål
- forbedre vores kreditprocesser, så kreditbehandlingen bliver mere ensartet og hurtigere
- optimere vores prisstruktur

17:25	DY2658	JTG313	J3313	Barcelona	A23
17:30	SK1203	LH6130	Djerba	Aalborg	A34
17:30	SK541	BT5119	Manchester	Barcelona	C27
17:30	YY1873	IB5424	Gazipasa	Birmingham	C34
17:35	JTG227	J3227	Birmingham	Paris/CDG	C16
17:35	SK2535	BD3975	Paris/CDG		D3
17:40	SK567				3/4

17:25	JTG313	J3313
17:30	SK1203	LH6130
17:30	SK541	BT5119
17:30	YY1873	IB5424
17:35	JTG227	J3227
17:35	SK2535	BD3975
17:40	SK567	

## UDVIKLING FRA 1. KVARTAL 2013 TIL 2. KVARTAL 2013

- AFKAST AF ALLOKERET KAPITAL PÅ 10,4 PCT. P.A., EN STIGNING PÅ 0,8 PROCENTPOINT
- RESULTAT FØR SKAT PÅ 1,2 MIA. KR., EN STIGNING PÅ 11 PCT.
- INDTÆGTER I ALT PÅ 3,0 MIA. KR., ET SVAGT FALD SAMMENLIGNET MED 1. KVARTAL
- NETTORENTEINDTÆGTER PÅ 2,2 MIA. KR., HVILKET ER PÅ NIVEAU MED 1. KVARTAL
- OMKOSTNINGER PÅ 1,4 MIA. KR., HVILKET ER PÅ NIVEAU MED 1. KVARTAL
- NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN FALDT 32 PCT.

Resultat før skat steg 11 pct. i forhold til 1. kvartal. Sammenlignet med 1. halvår 2012 var stigningen hele 163 pct. Der er tegn på mindre forbedringer i de økonomiske forhold for de segmenter, som Business Banking især er eksponeret mod. Dette har kombineret med initiativer til at forbedre kreditkvaliteten ført til et fald i nedskrivninger på udlån på mere end 50 pct. siden 1. halvår 2012.



KUNDETILFREDSHED



AFKAST AF ALLOKERET KAPITAL



RESULTAT FØR SKAT

BUSINESS BANKING Mio. kr.	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Indeks 13/12	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	Året 2012
Nettorenteindtægter	4.397	4.554	97	2.191	2.206	2.328	2.361	2.286	9.243
Nettogebyrindtægter	961	899	107	471	490	607	643	471	2.149
Handelsindtægter	360	303	119	161	199	121	55	191	479
Øvrige indtægter*	265	248	107	141	124	108	125	114	481
Indtægter i alt	5.983	6.004	100	2.964	3.019	3.164	3.184	3.062	12.352
Omkostninger	2.732	2.690	102	1.371	1.361	1.482	1.294	1.363	5.466
Resultat før nedskrivninger på udlån	3.251	3.314	98	1.593	1.658	1.682	1.890	1.699	6.886
Nedskrivninger på udlån	974	2.449	40	395	579	794	582	865	3.825
Resultat før skat	2.277	865	263	1.198	1.079	888	1.308	834	3.061
Udlån	627.950	656.083	96	627.950	644.386	641.133	654.933	656.083	641.133
Korrektivkonto i alt	24.107	25.651	94	24.107	24.007	23.961	25.708	25.651	23.961
Indlån	269.343	244.804	110	269.343	257.881	263.976	247.455	244.804	263.976
Udstedte Realkredit Danmark obligationer	297.142	289.483	103	297.142	298.606	296.302	291.538	289.483	296.302
Allokeret kapital (gennemsnit)	45.595	41.672	109	45.992	45.193	45.078	42.741	41.273	42.791
Nettorenteindtægter i pct. p.a. af ind- og udlån	0,96	0,97		0,95	1,00	1,05	1,09	1,06	1,05
Res. før nedskriv. på udlån i pct. p.a. af allok. kap.	14,3	15,9		13,9	14,7	14,9	17,7	16,5	16,1
Res. før skat i pct. p.a. af allok. kap. (ROE)	10,0	4,2		10,4	9,6	7,9	12,2	8,1	7,2
Omkostninger i pct. af indtægter	45,7	44,8		46,3	45,1	46,8	40,6	44,5	44,3
Medarbejderantal	3.761	3.844	98	3.761	3.769	3.772	3.803	3.844	3.772

BUSINESS BANKING 1. HALVÅR 2013 Mio. kr.	Danmark	Finland	Sverige	Norge	Nordirland	Irland	Baltikum	Øvrige	Total
Indtægter i alt*	3.190	627	859	606	448	14	375	-136	5.983
Nedskrivninger på udlån	686	-33	23	198	212	27	-129	-10	974
Udlån	368.769	47.316	107.403	52.865	31.785	1.617	18.191	4	627.950
Indlån	77.421	56.317	45.287	41.451	24.628	1.842	22.397	-	269.343

\* Operational leasing, eksklusive ejendomsleasing, vises med netttotal under Øvrige indtægter.



### Optimering af produktbuddet

I 1. halvår 2013 lancerede Business Banking en række initiativer for at give kunderne innovative løsninger, der opfylder deres specifikke behov og samtidig styrker vores forretningsmodel.

Vi er i øjeblikket ved at lancere en ny servicemodel til store erhvervs-kunder på alle vores nordiske markeder. Da Business Bankings store kunder bliver stadig mere internationalt orienterede, kan de med fordel bruge mange af de markedsførende produkter til Danske Banks største erhvervs-kunder, for eksempel kapitalmarkedsprodukter og avanceret rådgivning om risikostyring. Vi tilpasser produkterne til Business Banking's store kunder for at skabe værdi for kunderne og styrke vores relationer med dette vigtige segment.

For at give vores store ejendomskunder endnu bedre løsninger lancerer vi også en ny servicemodel til dette segment på alle vores nordiske markeder. Vi samler vores rådgivnings- og finansieringskompetencer inden for fast ejendom for at forbedre vores tilbud til kunderne og optimere vores kapitalallokering og risikostyring.

Derudover har vi introduceret den danske realkreditmodel til relevante kunder i Norge og Sverige. Mange af disse kunder kender i forvejen til fordelene ved denne finansieringsmodel, da de opererer på tværs af de nordiske markeder.

For at imødekomme mindre virksomheders behov og give dem endnu bedre rådgivning er vi ved at indføre en mere proaktiv servicemodel i vores Erhverv Direkte-kundelinje, hvor vi henvender os til kunderne med skræddersyede løsninger.



### Nye digitale løsninger: Business on the go

I 1. halvår 2013 lancerede vi de første mobil- og tablet apps til erhvervs-kunder i Norden. Virksomheder

opererer i stigende grad på tværs af grænserne, og de kan nu hurtigt og nemt tage sig af deres bankforretninger, uanset hvor i verden de befinder sig.

De nye apps giver kunderne adgang til deres erhvervs-konti i realtid og indeholder en lang række funktioner, der gør det nemt at styre virksomhedens økonomi. De nye apps er blevet meget godt modtaget. Kunderne har givet Mobile Business app'en en score på 5,0 på en femtrinsskala i både Google Play og Apples App Store.

### Fokus på kompetencer og måling

Det er afgørende, at vores rådgivere giver kunderne den bedst mulige rådgivning. Vi uddanner derfor rådgiverne, så de kan bidrage til at opfylde vores strategiske mål og altid tilbyde strategisk rådgivning, der dækker den enkelte kundes specifikke behov.

For at opnå en stærkere organisation og en mere performance-baseret kultur har vi udviklet nye performance-mål for lønsomhed, kundetilfredshed og kreditkvalitet for afdelinger med kundekontakt. Vi har også ansat flere nøglepersoner for at understøtte, at vi når vores strategiske mål.

### Kreditprocesser og -kvalitet

I 1. halvår 2013 lancerede Business Banking en række tiltag for at forbedre kreditkvaliteten og gøre kreditbehandlingen meget hurtigere og enklere. Tiltagene vil reducere fremtidige tab på udlån.

For vores eksisterende kunder har vi styrket samarbejdet mellem de kundeansvarlige og de kreditansvarlige for at sikre en endnu bedre og mere proaktiv rådgivning. Vi har også styrket de særlige teams, der tager sig af nødlidende engagementer. Disse teams gennemgår engagementerne for at finde frem til, hvordan vi bedst kan hjælpe kunderne og samtidig beskytte bankens interesser.

Vi har også implementeret et nyt kreditsystem. Sammen med den årlige kreditfornyelse for den enkelte kunde giver systemet et bedre overblik over den generelle kreditkvalitet og orienterer de kundeansvarlige om potentielle risici på et tidligt tidspunkt.

### Optimering af prisstrukturen

Som led i vores arbejde med værdibaseret prissætning har vi justeret priserne på en række gebyrbaserede produkter på tværs af markederne for at forbedre gebyrindtægterne. Samtidig ønsker vi at sikre, at prisen på kundernes samlede forretninger med os er konkurrencedygtig.

## Kundetilfredshed

Business Bankings ambition er at være nummer et eller to blandt vores vigtigste kunder inden udgangen af 2015.

I 1. halvår 2013 var der en positiv udvikling i kundetilfredsheden på de fleste af vores markeder. Vi har for øjeblikket en top to-placering på tre ud af fem markeder, da vi ligger nummer et i Norge og Nordirland og nummer to i Sverige. I Danmark og Finland har vi stadig et stykke vej, før vi når vores mål om en placering som nummer et eller to.

### KUNDETILFREDSHED - STATUS PÅ VORES MÅL OM AT VÆRE I TOP TO I FOKUSSEGMENTERNE I 2015

Nået:



Fremskridt hen imod målet:



Kilde: Aalund. Kundetilfredshed er beregnet som et løbende gennemsnit af målingerne over de seneste seks måneder.

## 2. kvartal 2013 i forhold til 1. kvartal 2013

Business Bankings afkast af allokert kapital steg fra 9,6 pct. i 1. kvartal til 10,4 pct. i 2. kvartal. Hovedårsagen var lavere nedskrivninger på udlån.

De samlede indtægter var næsten på niveau med 1. kvartal, til trods for fortsat lav låneefterspørgsel. På udlånssiden var der et svagt fald i markedsandelene, hvorimod markedsandelene for indlån steg på alle vores markeder.

Der var en fornuftig indlånsvækst, hvilket forbedrede sammensætningen af Business Bankings balance. Indlån/udlån-procenten steg til 87 pct. i 2. kvartal 2013 fra 79 pct. i 1. kvartal 2013.

Nettorenteindtægterne var på niveau med 1. kvartal. Lavere bankudlåns volumen og mange danske kunders skifte til realkreditlån med lav risiko og lave marginer blev opvejet af stigende udlånsmarginer i de øvrige nordiske lande samt en stigende indlåns volumen.

Indlånsmarginerne var på niveau med 1. kvartal, og var påvirket af det lave renteniveau.

Et mindre fald i investerings- og finansieringsaktivitet havde en negativ effekt på nettogebyrindtægterne.

Handelsindtægterne fra kundernes daglige forretninger steg i 2. kvartal. De samlede handelsindtægter blev dog negativt påvirket af markedsværdireguleringer.

Omkostningerne var uændrede i forhold til 1. kvartal.

## 1. halvår 2013 i forhold til 1. halvår 2012

Resultat før skat steg til 2,3 mia. kr., og afkast af den allokerte kapital steg fra 4,2 pct. til 10,0 pct., hovedsageligt på grund af forbedret kreditkvalitet.

De samlede indtægter var på samme niveau, da stigninger i nettogebyr- og nettohandelsindtægterne blev modsvaret af lavere nettorenteindtægter.

Nettorenteindtægterne faldt som følge af lavere udlåns volumen og ændringer i udlånsporteføljen. I 2012 justerede vi priserne flere gange, hvilket medførte en forbedring af udlånsmarginerne på alle vores markeder. Effekten var imidlertid begrænset på grund af den faldende udlåns volumen.

Indlånsmarginerne steg selvom renteniveauet i Danmark og i eurozonen fortsat var lavt i 1. halvår 2013.

Nettogebyrindtægterne steg som følge af prisinitiativer på flere markeder, heriblandt Norge og Finland.

Handelsindtægterne steg som følge af en justering af vores handelsprovisioner samt positive værdireguleringer af obligationsporteføljen og valuta- og derivatpositioner i begyndelsen af 2013.

De samlede omkostninger udviste en svag stigning som følge af løninflation i nogle lande. Alle øvrige omkostninger faldt målt år-til-år. Det samlede medarbejderantal faldt som følge af Business Bankings arbejde med at optimere distributionsnetværket.

## Krediteksponering

Krediteksponeringen mod erhvervskunder udgjorde 659 mia. kr. ultimo juni 2013 mod 651 mia. kr. ultimo 2012.

	Kredit- eksponering mio. kr. 30. juni 2013	Kredit- eksponering mio. kr. 31. december 2012	Nedskrivning (ånn.) pct. 30. juni 2013
Danmark	379.275	360.536	0,54
Finland	52.534	50.931	-0,14
Sverige	109.647	113.681	0,03
Norge	61.075	69.043	0,00
Nordirland	24.986	26.899	1,14
Irland	2.464	2.644	13,12
Baltikum	21.969	21.387	-1,99
Øvrige	6.608	6.140	-
I alt	658.558	651.261	0,25

## Forbedret kreditkvalitet

Der er tegn på mindre forbedringer i de økonomiske forhold for de segmenter, hvor Business Banking især står stærkt. Kombineret med initiativer til at forbedre kreditkvaliteten har dette ført til et fald i nedskrivninger på udlån på mere end 50 pct. siden 1. halvår 2012. Ultimo 1. halvår 2013 udgjorde nedskrivningerne 974 mio. kr. mod 2.449 mio. kr. ultimo 1. halvår 2012. Nedskrivningerne faldt fra 579 mio. kr. i 1. kvartal 2013 til 395 mio. kr. i 2. kvartal. Faldet var størst i Danmark og Nordirland. Erhvervsejendomme og landbruget var fortsat de segmenter, der havde de største udfordringer.

Bankudlånsvolumenen faldt som følge af lav efterspørgsel efter nye lån.

# CORPORATES & INSTITUTIONS

CORPORATES & INSTITUTIONS HAR EN FØRENDE POSITION SOM LEVERANDØR AF BANKYDELSER TIL DE STØRSTE INSTITUTIONELLE KUNDER OG ERHVERVSKUNDER I NORDEN. PRODUKTER OG SERVICES OMFATTER CASH MANAGEMENT, TRADE FINANCE, DEPOT-, AKTIE-, OBLIGATIONS- OG VALUTA-PRODUKTER SAMT DERIVATER, CORPORATE FINANCE OG FINANSIERING AF VIRKSOMHEDSKØB.

## New Standards-strategien

Corporates & Institutions sætter nye standarder ved at foretage klare prioriteringer og levere tydelig værdiskabelse for kunderne. Målet er at få et mere stabilt og voksende, kundedrevet indtægtsgrundlag og at øge kundetilfredsheden.

Vi fokuserer på at forbedre og drage fordel af Danske Banks markedsførende produkter og services, samtidig med at vi videreudvikler vores rolle som strategisk rådgiver:

- I Debt Capital Markets har vi som mål at blive den førende bank i Norden, og vi investerer i en styrkelse af vores kundetilbud
- I Equities udvider vi forretningsmodellen både produktmæssigt og geografisk
- I Transaction Banking arbejder vi på strategisk ensretning, samtidig med at vi udvikler trade finance og cash management til i endnu højere grad at optimere kundernes arbejdskapital og forbedre likviditetsstyringen
- Generelt arbejder vi på at styrke vores forretning ved at levere ensartet kvalitet og fleksible ydelser, der matcher kundernes behov, samtidig med at vi er på forkant med tilpasning til ny regulering

Sammen med en stærk kundepleje forbedrer disse initiativer kundetilfredsheden.

Markedsforholdene taget i betragtning er Corporates & Institutions' resultat for 1. halvår 2013 acceptabelt. Det er særligt tilfredsstillende, at kunderne fortsat viser stor tilfredshed med vores skræddersyede produkter og services.

## UDVIKLING FRA 1. KVARTAL 2013 TIL 2. KVARTAL 2013

- AFKAST AF ALLOKERET KAPITAL PÅ 12,0 PCT. P.A., ET FALD PÅ 0,3 PROCENTPOINT
- RESULTAT FØR SKAT PÅ 1,0 MIA. KR., HVILKET ER PÅ NIVEAU MED 1. KVARTAL
- INDTÆGTER I ALT FALDT 11 PCT. TIL 2,1 MIA. KR.
- INDTÆGTER FRA KUNDEDREVNE AKTIVITETER BLEV FASTHOLDT
- OMKOSTNINGER PÅ DKK 1,1 MIA. KR., HVILKET ER PÅ NIVEAU MED 1. KVARTAL
- NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN FALDT 93 PCT.

Resultat før skat var stort set uændret fra 1. kvartal til 2. kvartal. Lavere nedskrivninger på udlån opvejede effekten af faldende handelsindtægter. Indtægterne i Market Making faldt i 2. kvartal, da den amerikanske centralbanks udmelding skabte usikre markedsforhold, hvilket resulterede i lavere indtægter, især fra handel med statsobligationer.



I TOP TRE I 86 PCT.  
AF PROSPERAS  
UNDERSØGELSER

KUNDETILFREDSHED



12,0 PCT.

AFKAST AF ALLOKERET  
KAPITAL



971 MIO. KR.

RESULTAT FØR SKAT

CORPORATES & INSTITUTIONS Mio. kr.	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Indeks 13/12	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	Året 2012
Nettorenteindtægter	1.061	992	107	557	504	451	475	501	1.918
Nettogebyrindtægter	564	542	104	272	292	312	264	287	1.118
Handelsindtægter	2.881	5.084	57	1.300	1.581	1.285	1.972	1.717	8.341
Øvrige indtægter	7	6	117	2	5	9	4	2	19
Indtægter i alt	4.513	6.624	68	2.131	2.382	2.057	2.715	2.507	11.396
Omkostninger	2.240	2.181	103	1.140	1.100	1.107	1.019	1.008	4.307
Resultat før nedskrivninger på udlån	2.273	4.443	51	991	1.282	950	1.696	1.499	7.089
Nedskrivninger på udlån	311	536	58	20	291	36	588	236	1.160
Resultat før skat	1.962	3.907	50	971	991	914	1.108	1.263	5.929
Udlån	155.193	169.744	91	155.193	167.377	161.112	168.493	169.744	161.112
Korrektivkonto i alt	3.095	2.519	123	3.095	3.236	2.877	3.028	2.519	2.877
Indlån	162.694	124.957	130	162.694	168.937	162.817	128.496	124.957	162.817
Udstedte Realkredit Danmark obligationer	13.464	12.157	111	13.464	11.757	11.695	12.060	12.157	11.695
Allokeret kapital (gennemsnit)	32.285	27.308	118	32.374	32.194	31.112	28.882	27.987	28.653
Nettorenteindtægter i pct. p.a. af ind- og udlån	0,66	0,67		0,69	0,60	0,56	0,65	0,69	0,60
Res. før nedskriv. på udlån i pct. p.a. af allok. kap.	14,1	32,5		12,2	15,9	12,2	23,5	21,4	24,7
Res. før skat i pct. p.a. af allok. kap. (ROE)	12,2	28,6		12,0	12,3	11,8	15,3	18,1	20,7
Omkostninger i pct. af indtægter	49,6	32,9		53,5	46,2	53,8	37,5	40,2	37,8
Medarbejderantal	1.554	1.460	106	1.554	1.531	1.499	1.467	1.460	1.499

INDTÆGTER I ALT Mio. kr.	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Indeks 13/12	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	Året 2012
General banking	1.714	1.574	109	871	843	779	773	814	3.126
Capital markets	335	289	116	161	174	206	160	107	655
Sales and research	1.417	1.390	102	702	715	631	576	653	2.597
Market making	1.047	3.371	31	397	650	441	1.206	933	5.018
Indtægter i alt	4.513	6.624	68	2.131	2.382	2.057	2.715	2.507	11.396



## Debt Capital Markets

Udviklingen hen imod større uafhængighed af traditionel bankfinansiering og en stigning i kapitalmarkedsfunding fortsatte i første halvår, hvor der var voksende interesse for obligationsudstedelser hos erhvervskundeselementet.

Vi tog yderligere initiativer til at styrke vores ekspertise inden for dette område og vandt en række vigtige mandater. Blandt dem var rollen som sole bookrunner på en af de første udstedelser af virksomhedsobligationer i danske kroner, som blev efterfulgt af to udstedelser på 1,0 mia. kr. i juni. Udstedelserne understregede Danske Banks position som førende inden for håndteringen af erhvervsobligationsudstedelser i danske kroner.

Vi spillede fortsat en vigtig rolle inden for nyudstedelser på vores øvrige nordiske hjemmemarkeder og udbyggede vores position som international bookrunner på store nyudstedelser af erhvervsobligationer, herunder som en af de fire deltagende banker i en obligationsudstedelse på 2,0 mia. euro i marts.

Vi deltog også i arrangementen af to private placements i USA på vegne af nordiske udstedere og er fortsat den eneste nordiske bank på dette marked.

## Aktier

I 2. kvartal 2013 lancerede vi en ambitiøs aktiestrategi for at øge vores markedsandele i Norden ved at udvide produktsortimentet og styrke vores position i Norden. Stigningen i indtjeningen og forretningsomfanget inden for de nye områder bekræftede det strategiske valg.

## Transaction Banking

Vi styrkede Danske Banks førende transaction banking-produkter og services yderligere ved at øge investeringerne primært inden for cash management, trade finance og depotprodukter. Det strategiske mål er at udvikle trade finance og cash management til i endnu højere grad at optimere kundernes arbejdskapital og forbedre likviditetsstyringen. Samtidig gennemførte vi en omstrukturering af området for at øge salgs- og kundeaktiviteterne.

Indtil videre har resultatet af disse initiativer været positivt, og vi har styrket vores markedsposition og vundet flere udbud. Samtidig har de årlige kunde-

tilfredshedsmålinger i 1. halvår af 2013 bekræftet Danske Banks stærke position på området.

## Styrkelse af bankens position

I 1. halvår 2013 arbejdede Corporates & Institutions på at løse de udfordringer, som de kommende krav til clearing medfører. Dette resulterede i nye forretningsmuligheder, idet vi fik vores første kunder som clearing-mægler for derivater i svenske kroner på NASDAQ OMX. Danske Bank arbejder også på at tilbyde kunderne clearing via London Clearing House.

Desuden har vi forberedt os på de kommende krav til rapportering af derivathandler. Corporates & Institutions har en ambition om også at kunne assistere kunderne med rapportering af handler. I 1. halvår 2013 har vi derfor udviklet en handelsrapporterings-service, der vil blive introduceret i 2. halvår 2013.

Inden for værdipapirer har vi arbejdet på at forbedre vores afvikling af handler som led i et overordnet ønske om at kunne levere ensartet kvalitet og fleksible ydelser til kunderne.

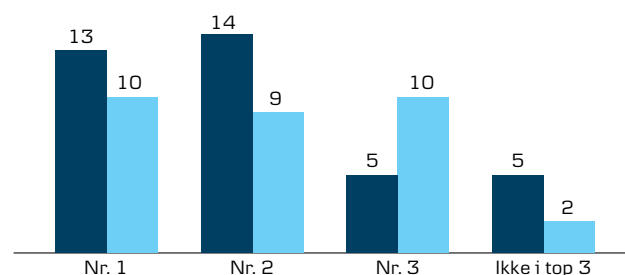
## Kundetilfredshed

Corporates & Institutions' ambition er at blive den førende wholesale-bank i Norden.

Danske Bank anvender kundetilfredshedsmålinger foretaget af analyseinstituttet Prospera som indikation af kundetilfredsheden. Målingerne offentliggøres inden for et stort antal områder i årets løb.

Prospera laver en samlet oversigt over alle målinger en gang om året. Vi ønsker at ligge som nummer et i denne oversigt senest i 2015. I 2012 var vi placeret som nummer tre.

### KUNDETILFREDSHED

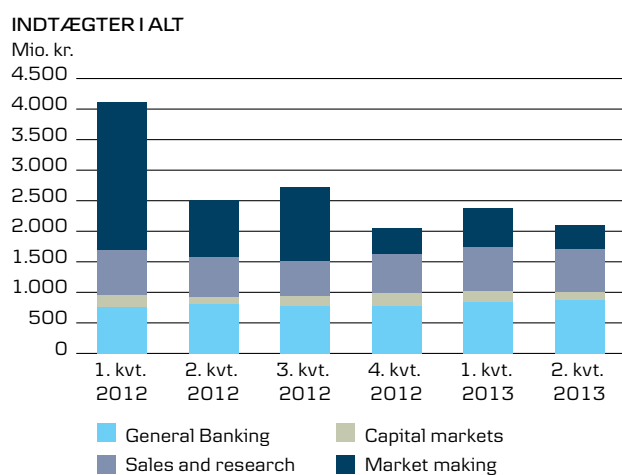


Kilde: Prospera

Rapporterne for 1. halvår 2013 bliver sammenlignet med tilsvarende rapporter for 2012, uanset offentliggørelsestidspunktet. Prospera foretog nye målinger i 2013, der ikke blev foretaget i 2012.

I de målinger som omfattede Corporates & Institutions' kunder og produkter kom Danske Bank ind på en første- eller andenplads i 73 pct. af relevante målinger offentliggjort i perioden. Vi opnåede førstepladser på rentemarkederne og markederne for derivater og trade finance og var nummer to inden for cash management, valuta og debt capital markets i tre ud af fire nordiske lande. Disse resultater er meget tilfredsstillende og bekræfter Danske Banks position som en førende nordisk wholesale-bank og afspejler samtidig stigningen i kundetilfredsheden.

## 2. kvartal 2013 i forhold til 1. kvartal 2013



I 2. kvartal 2013 udgjorde indtægter i alt 2,1 mia. kr. og faldt dermed 11 pct. i forhold til 1. kvartal. Lavere handelsindtægter i Market Making var den væsentligste årsag til faldet. Der var betydelige udsving i stemningen på markederne i løbet af andet kvartal. I begyndelsen af kvartalet forbedredes markedsforholdene som følge af koordinerede tiltag fra centralbanker. Men mod slutningen af perioden forværedes stemningen på markederne, først i emerging markets og siden i periferilandene i eurozonen.

Den overraskende markedsreaktion på den amerikanske centralbanks udmelding om nedtrapningen af den ekspansive pengepolitik øgede usikkerheden på markedet. Dette skabte vanskelige markedsforhold hen imod slutningen af 2. kvartal.

Indtægterne i General Banking var på niveau med 1. kvartal, idet både nettorenteindtægter og nettogebyrindtægter var på et fortsat højt niveau. Nettorenteindtægterne var drevet af højere udlånsmarginale som følge af de fortsat usikre markedsforhold. År-

sagen til de høje nettogebyrindtægter var aktivitet inden for låneetablering og refinansiering.

Capital Markets fortsatte det meget tilfredsstillende niveau for obligationsudstedelser fra 1. kvartal trods lav markedsaktivitet. Corporate Finance fortsatte i 2. kvartal med at udbygge de salgsmæssige aktiviteter, og gebyrindtægterne steg svagt.

Sales and Research oplevede endnu et godt kvartal, skønt indtægterne faldt i forhold til 1. kvartal. Indtjeningen fra kundedreven handel med statsobligationer forblev på 1. kvartals høje niveau, mens indtægterne fra handel med derivater og aktier faldt en smule.

Indtægterne i Market Making faldt, fordi den amerikanske centralbanks udmelding skabte usikre markedsforhold, hvilket resulterede i lavere indtægter, især fra handel med statsobligationer. Indtjeningen fra handel med valutaprodukter og aktiviteter på pengemarkederne lå dog på niveau med 1. kvartal. Aktiehandelen oplevede et mindre fald men gav dog et tilfredsstillende resultat.

Omkostningerne steg 4 pct., hvilket især skyldtes en stigning i it-investeringer og personaleomkostninger.

Nedskrivninger på udlån var tæt på nul i 2. kvartal. Der var kun mindre, nye nedskrivninger og mindre tilbageførte nedskrivninger.

## 1. halvår 2013 i forhold til 1. halvår 2012

Indtægter i alt på 4,5 mia. kr. i 1. halvår 2013 var tilfredsstillende på trods af et fald på 32 pct. i forhold til de ekstraordinært høje indtægter i samme periode i 2012. Hovedårsagen til de meget høje indtægter i 1. halvår 2012 var Market Makings evne til at drage fordel af den positive stemning på markederne efter den europæiske centralbanks lancering af LTRO-programmerne.

Indtægterne i General Banking steg 9 pct. som følge af højere nettorente- og nettogebyrindtægter.

1. halvår 2013 var for Capital Markets vedkommende præget af højere aktivitet inden for obligationsudstedelser selvom markedsaktiviteten faldt. Sales and Research klarede sig godt inden for alle produktområder. Der var især stor efterspørgsel

efter produkter til afdækning af finansielle risici.

Samlet set steg de kundedrevne indtægter fra disse tre forretningsområder 7 pct. i forhold til 1. halvår 2012, hvilket er tilfredsstillende.

Omkostningerne steg 3 pct., hovedsagelig som følge af en stigning i it-investeringer og personaleomkostninger.

Nedskrivninger på udlån faldt 42 pct. p.a. i forhold til samme periode i 2012.

### Krediteksponering

Ultimo juni 2013 var den samlede krediteksponering vedr. udlånsaktiviteter faldet 2,7 pct. til 759 mia. kr. i forhold til ultimo 2012.

Nedskrivninger på udlån har svinget igennem de seneste seks kvartaler. Corporates & Institutions' forretningsområde indebærer, at nedskrivningerne vil svinge fra kvartal til kvartal.

Låneporteføljen anses for at have en høj kvalitet.

De akkumulerede nedskrivninger på 3,1 mia. kr. vedrørte hovedsagelig store erhvervskunder. I 2. kvartal foretog Corporates & Institutions ingen store nedskrivninger.

	Kredit- eksponering mio. kr. 2. kvartal 2013	Kredit- eksponering mio. kr. 4. kvartal 2012	Nedskrivning (ann.) pct. 2. kvartal 2013
Offentlige	118.800	149.796	0,00
Finansielle institutioner	364.744	352.140	0,00
Erhverv	274.373	276.290	0,04
Øvrige	1.242	2.374	-0,09
I alt	759.159	780.600	0,02

### Offentlige kunder

Porteføljen består primært af engagementer med højtratede nordiske lande med stabile økonomier. Krediteksponeringen udgjorde 119 mia. kr. Faldet i forhold til ultimo 2012 skyldtes lavere anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker.

Pr. 30. juni 2013 udgjorde krediteksponeringen mod AAA-ratede stater og centralbanker 94 pct. af den samlede eksponering.

### Finansielle kunder

Krediteksponeringen over for finansielle kunder udgjorde 365 mia. kr. og vedrørte hovedsagelig repoudlån.

### Store erhvervskunder

Krediteksponeringen over for store erhvervskunder udgjorde 274 mia. kr. Erhvervskundeporteføljen er en diversificeret portefølje, der hovedsagelig består af store virksomheder i Norden og store internationale kunder med aktiviteter i de nordiske lande.

# DANSKE CAPITAL

DANSKE CAPITAL UDVIKLER OG LEVERER KAPITALFORVALTNINGSPRODUKTER OG -YDELSER, HERIBLANDT WEALTH MANAGEMENT, DER SÆLGES GENNEM PERSONAL BANKING SAMT DIREKTE TIL VIRKSOMHEDER, INSTITUTIONELLE KUNDER OG EKSTERNE DISTRIBUTØRER. DANSKE CAPITAL UNDERSTØTTER ENDVIDERE RÅDGIVNINGS- OG KAPITALFORVALTNINGSAKTIVITETER (ASSET MANAGEMENT) MÅLRETTET VISSE KUNDESEGMENTER I PERSONAL BANKING.

## New Standards-strategien

Danske Capitals strategiske fokus ligger på at

- levere konkurrencedygtige investeringsafkast
- udvikle attraktive investeringsprodukter og -koncepter
- øge salg til detailkunder og institutionelle kunder

Danske Capital fortsætter med at levere værdi til kunderne i form af konkurrencedygtige investeringsafkast og attraktive investeringsløsninger. Derfor er det meget tilfredsstillende, at dette udmønter sig i en stabil stigning i salg og indtjening.

## UDVIKLING FRA 1. KVARTAL 2013 TIL 2. KVARTAL 2013

- RESULTAT FØR SKAT PÅ 0,2 MIA. KR., EN STIGNING PÅ 9 PCT.
- INDTÆGTER I ALT PÅ 0,4 MIA. KR., ET FALD PÅ 6 PCT.
- OMKOSTNINGER PÅ 0,2 MIA. KR., PÅ NIVEAU MED 1. KVARTAL
- KAPITAL UNDER FORVALTNING PÅ 704 MIA. KR., PÅ NIVEAU MED 1. KVARTAL

Resultat før skat var stort set uændret fra 1. kvartal til 2. kvartal. Lavere nettogebyrindtægter blev opvejet af lavere omkostninger. Kapital under forvaltning steg 11 pct. fra 1. halvår 2012 til 1. halvår 2013 som følge af øget salg til detailkunder og institutionelle kunder.



MEDARBEJDERE



MARKEDSANDEL I NORDEN



RESULTAT FØR SKAT

DANSKE CAPITAL (DKK millions)	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Indeks 13/12	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	Året 2012
Nettorenteindtægter	-17	-11	-	-8	-9	-7	-7	-6	-25
Nettogebyrindtægter	941	724	130	454	487	821	400	378	1.945
Øvrige indtægter	5	-4	-	3	2	-1	2	1	-3
Indtægter i alt	929	709	131	449	480	813	395	373	1.917
Omkostninger	491	456	108	221	270	316	210	227	982
Resultat før nedskrivninger på udlån	438	253	173	228	210	497	185	146	935
Nedskrivninger på udlån	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat før skat	438	253	173	228	210	497	185	146	935
Udlån	237	210	113	237	238	211	209	210	211
Korrektivkonto i alt	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indlån	200	219	91	200	228	155	178	219	155
Allokeret kapital (gennemsnit)	2.510	2.281	110	2.538	2.499	2.394	2.330	2.284	2.321
Omkostninger i pct. af indtægter	52,9	64,3		49,2	56,3	38,9	53,2	60,9	51,2
Kapital under forvaltning (mia. kr.)	704	636	111	704	722	687	666	636	687

### Konkurrencedygtigt investeringsafkast

Det er altid Danske Capitals topprioritet at levere høje investeringsafkast til kunderne. I 1. halvår 2013 genererede 74 pct. af alle Danske Invest-afdelinger afkast, der lå over benchmark. For obligationsprodukterne var andelen 85 pct., mens 70 pct. af aktieprodukterne opnåede investeringsafkast over benchmark. 62 pct. af de balancerede produkter havde afkast over benchmark. 38 pct. af alle Danske Invest-afdelinger indtog en placering i den bedste tredjedel i Europa inden for deres kategorier.

I 1. halvår 2013, og for femte gang i træk, tildelte analyseinstituttet Morningstar Danske Invest prisen som den bedste investeringsforening i Danmark inden for aktier.

Danske Invest Hedge Fixed Income Strategies blev kåret til "Best Hedge Fund, Europe" af Internatio-

nal Alternative Investment Review. Danske Invest Hedge Fixed Income Strategies, der præsterede et afkast på 33,7 pct. i 2012 og 9,5 pct. i 1. halvår 2013, modtog også 2013 HFM prisen. Det var andet år i træk. Morningstar kårede endvidere Danske Invest Norway II Fund som den bedste norske aktieinvesteringsforening i 2013.

### Attraktive investeringsprodukter og -koncepter

At kunne tilbyde attraktive produkter og investeringsløsninger, der passer til hver enkelt kundes behov er altid i fokus i Danske Capital. I 2013 fokuseres der i særlig grad på:

- udvidelse af hedge fund-produktsortimentet
- lancering af alternative investeringer
- managed accounts (udvidelse af produktsortimentet)
- nye produktlanceringer



Hedge fund-området har haft stor succes. Pr. 30 juni 2013 forvaltede Danske Capital 10 mia. kr., hvilket er en stigning på 80 pct. i forhold til samme tidspunkt i 2012. Det seneste produkt, Danske Invest Europe Long-Short Dynamic, har siden begyndelsen af 2013 rejst 1,4 mia. kr. i nye midler.

Derudover har Danske Capital opbygget et kompetencecenter for alternative investeringsprodukter. Kapital under forvaltning udgjorde 16 mia. kr. ultimo 2. kvartal 2013.

Konceptet for managed accounts blev i slutningen af 2012 udvidet med det nye "Danske Porteføljepleje" produkt, der tilbydes privatkunder og private banking-kunder i Danmark. Produktet skal ses som en naturlig udvidelse af FlexInvest Fri-produktet i Danmark og en række fund-of-fund løsninger uden for Danmark, der er blevet introduceret løbende igennem de senere år. Ultimo 2. kvartal 2013 udgjorde kapital under forvaltning 82 mia. kr. Det nye koncept for managed accounts er lanceret i Sverige og Finland og vil senere på året også blive det i Norge. Kapital under forvaltning udgjorde 9,7 mia. kr. ultimo 2. kvartal 2013.

Endelig har Danske Capital lanceret nye produkter som eksempelvis Danske Invest Emerging and Frontier Markets SMID fund, som ultimo 2. kvartal 2013 havde en kapital under forvaltning på 2,3 mia. kr.

#### **Øget salg til detailkunder og institutionelle kunder**

Et andet fokusområde er at omsætte Danske Capitals konkurrencedygtige investeringsafkast og attraktive investeringsløsninger til øget salg til både detailkunder og institutionelle kunder. Nettosalget for 1. halvår 2013 udgjorde 28 mia. kr., hvoraf 9 mia. kr. vedrørte detailkunder og 19 mia. kr. institutionelle kunder. Salget til detailkunder var primært sammensat af balancerede produkter samt alternative investeringer. Disse produkter tegnede sig for 7 mia. kr. eller næsten 70 pct. af det samlede nettosalg. Det samlede nettosalg fordelte sig på alle de nordiske lande med 37 pct. i Danmark, 14 pct. i Norge, 27 pct. i Finland og 22 pct. i Sverige.

Nettosalget på 19 mia. kr. til institutionelle kunder fordelte sig med 7 mia. kr. til solution-kunder 4 mia. kr. til eksterne distributører og 8 mia. kr. til alpha-kunder, herunder salg til liv- og pensionssegmentet. Konceptet over for solution-kunder, der typisk efter-

spørger en samlet investeringsløsning, benyttes i Danmark og Finland og vil senere blive lanceret i Sverige og Norge. Pr. 30. juni 2013 udgjorde kapital under forvaltning 116 mia. kr., en stigning på 15 pct. i forhold til 30. juni 2012.

#### **2. kvartal 2013 i forhold til 1. kvartal 2013**

Indtægterne faldt 6 pct. til 449 mio. kr. fra 480 mio. kr. i 1. kvartal 2013. Indtægterne i 1. kvartal var positivt påvirket af performancerelaterede gebyrer på 50 mio. kr. sammenlignet med 13 mio. kr. i 2. kvartal. Ikke-performancerelaterede indtægter steg 2 pct. Den væsentligste årsag var en stigning på 1 pct. i den gennemsnitlige kapital under forvaltning til 717 mia. kr. fra 709 mia. kr. i 1. kvartal 2013.

De samlede omkostninger faldt 18 pct., primært på grund af hensættelser til eventuelle tab i 1. kvartal.

#### **1. halvår 2013 i forhold til 1. halvår 2012**

Indtægterne steg 31 pct. til 929 mio. kr. fra 709 mio. kr. i 1. halvår 2012. Performancerelaterede gebyrer steg fra -11 mio. kr. til 63 mio. kr., og ikke-performancerelaterede indtægter steg 20 pct.

De samlede omkostninger steg 8 pct. i forhold til 1. halvår 2012. Hvis man ser bort fra hensættelserne til eventuelle operationelle tab i 1. kvartal 2013, faldt de samlede omkostninger 1 pct.

Resultat før skat steg 73 pct.

Kapital under forvaltning udgjorde 704 mia. kr., en stigning på 68 mia. kr. i forhold til 30. juni 2012. Det samlede nettosalg til institutionelle kunder og detailkunder udgør for det seneste år 46 mia. kr.

# DANICA PENSION

DANICA PENSION STÅR FOR DANSKE BANKS AKTIVITETER INDEN FOR LIVS- OG PENSIONS-FORSIKRING OG HENVENDER SIG BÅDE TIL PRIVATE KUNDER OG ERHVERVSKUNDER. PRODUKTERNE DISTRIBUTERES VIA FLERE KANALER, PRIMÆRT PERSONAL BANKING OG EGNE SÆLGERE OG RÅDGIVERE. I DANMARK SÆLGER VI MARKEDSPRODUKTERNE DANICA BALANCE, DANICA LINK OG DANICA SELECT, HVOR KUNDERNE SELV KAN VÆLGE INVESTERINGSPROFIL, OG AFKASTET ER AFHÆNGIGT AF MARKEDSAFKASTET. HERUDOVER SÆLGES DANICA TRADITIONEL, HVOR KUNDEN IKKE HAR INDFLYDELSE PÅ INVESTERINGSPROFILIEN, OG DANICA PENSION FASTSÆTTER KONTORENTEN.

Danica Pensions finansielle resultater var negativt påvirket af markedsafkastet henimod slutningen af 2. kvartal 2013, hvor kurserne på aktier og kreditobligationer faldt. Vi fortsætter med at effektivisere driften, og det har bragt omkostningsprocenten ned til 4,0 pct. i Danmark, hvilket svarer til et fald på gennemsnitligt 8 pct. om året gennem de sidste fem år. I 1. halvår 2013, steg Danske Banks salg af Danica-produkter med 19 pct., hvilket afspejlede vores fokus på forbedrede løsninger i samarbejde med banken.

## New Standards strategien

Danica Pensions strategiske fokus er på:

- Økonomisk tryghed for kunderne
- Enklere kundebetjening
- Forbedrede løsninger i samarbejde med banken
- Fortsat udvikling af investeringsporteføljen

## UDVIKLING

- INDTJENINGEN UDGJORDE -0,3 MIA. KR. MOD 0,3 MIA. KR. I 1. KVARTAL
- RISIKOTILLÆG ER UDSKUDT TIL SENERE PERIODE
- PRÆMIERNE PÅ FORSIKRINGSKONTRAKTER OG INVESTERINGSKONTRAKTER STEG 11 PCT. FRA 1. HALVÅR 2012
- OMKOSTNINGSPROCENTEN VAR 4,0 PCT., ET FALD PÅ 0,5 PROCENTPOINT FRA 1. HALVÅR 2012

Som følge af den ugunstige udvikling på de finansielle markeder i juni var indtjeningen fra forsikringsaktiviteter negativ i 2. kvartal. Det var kun muligt at indtægtsføre risikotillægget fra en af de fire rentegrupper, og 0,6 mia. kr. blev overført til skyggekontoen.

>  789

MEDARBEJDERE

>  -346 MIO. KR.

INDTJENING I ALT

>  6.372 MIO. KR.

SAMLEDE PRÆMIER

DANICA PENSION Mio. kr.	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Indeks 13/12	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	Året 2012
Forsikringsresultat, traditionel	609	615	99	287	322	282	335	294	1.232
Forsikringsresultat, unit-link	230	177	130	109	121	100	90	103	367
Forsikringsresultat, SUL	-86	-53	-	-27	-59	-52	-41	-33	-146
Investeringsresultat	69	303	23	-27	96	86	132	91	521
Finansieringsresultat	-87	-87	-	-43	-44	-57	-50	-45	-194
Særlige overskudsandele	-95	-44	-	-32	-63	52	-25	-40	-17
Ændring i skyggekonto	-645	-68	-	-613	-32	514	-38	309	408
Indtjening fra forsikringsaktiviteter	-5	843	-	-346	341	925	403	679	2.171
Præmier, forsikringskontrakter	10.324	10.099	102	4.811	5.513	5.105	4.780	4.634	19.984
Præmier, investeringskontrakter	3.701	2.505	148	1.561	2.140	1.177	983	1.082	4.665
Hensættelser, forsikringskontrakter	257.435	250.833	103	257.435	262.054	259.726	256.417	250.833	259.726
Hensættelser, investeringskontrakter	31.160	26.463	118	31.160	31.962	29.071	28.583	26.463	29.071
Kundemidler, investeringsaktiver									
Danica Traditionel	174.203	191.965	91	174.203	190.104	195.106	193.379	191.965	195.106
Danica Balance	52.587	33.179	158	52.587	45.690	41.108	36.585	33.179	41.108
Danica Link	56.898	50.330	113	56.898	58.395	54.731	53.689	50.330	54.731
Allokeret kapital (gennemsnit)	11.375	10.764	106	11.048	11.483	11.707	11.073	10.527	11.077
Indtjening i pct. p.a. af allok. kapital	-0,1	15,7		-12,5	11,9	31,6	14,6	25,8	19,6

## Økonomisk tryghed for kunderne

Vi arbejder på at udvikle nye digitale løsninger og på at forbedre det økonomiske overblik for kunderne. Vi tilbyder også nye produkter, der giver kunderne størst mulig gavn af ændringer i lovgivningen.

Folketinget besluttede i 2012 at udfase kapitalpensionen og i stedet introducere en ny type pensionsopsparing, kaldet aldersopsparing.

Som led i reformen kan kunderne i 2013 og 2014 konvertere eksisterende kapitalpensioner til aldersopsparing ved at betale en lavere afgiftssats. Vi forventer, at mange kunder vil benytte denne mulighed.

Det er vores vurdering, at mange kunder vil have gavn af at indbetale til en aldersopsparing, eksempelvis kunder, som kun betaler bundskat, idet et af de mest fordelagtige elementer ved denne ordning er, at udbetalinger ikke modregnes i en række offentlige ydelser.



### Enklere kundebetjening

Danica Pension er i gang med at gøre kundebetjeningen enklere. Målet er at kunne tilbyde vores kunder bedre, hurtigere og nemmere adgang til produkter og services samtidig med, at der frigøres flere medarbejdere til kunderådgivning. Vi er overbevist om, at det vil give en bedre kundeoplevelse og på sigt skabe større kundetilfredshed. Vi forventer desuden at kunne reducere omkostningerne.

### Forbedrede løsninger i samarbejde med banken

Danica Pension ønsker sammen med Danske Bank at forbedre rådgivningen på tværs af bank og forsikring. Vi har derfor ansat flere pensionskonsulenter, og vi er ved at forbedre vores rådgivningsværktøjer, eksempelvis til kunder, der er tæt på pensionsalderen. Danske Banks salg af Danica produkter steg i 1. halvår 2013 med 19 pct.

### Fortsat udvikling af investeringsporteføljen

Danica Pension har løbende fokus på at udvikle investeringsporteføljen og søger hele tiden attraktive projekter, der kan øge indtjeningen og sprede risikoen. Eksempler på sådanne projekter er investering i f.eks. byudvikling og skov.

### 2. kvartal 2013 i forhold til 1. kvartal 2013

Indtjeningen fra forsikringsaktiviteter udgjorde -0,3 mia. kr. mod 0,3 mia. kr. i 1. kvartal 2013. Som følge af den ugunstige udvikling på de finansielle markeder var det kun muligt at indtægtsføre risikotillægget fra en af de fire rentegrupper. Som en konsekvens heraf blev 0,6 mia. kr. overført til skyggekontoen, som ultimo juni 2013 androg 1,4 mia. kr. Indtægtsførsel af skyggekontoens saldo vil ske i efterfølgende perioder med tilstrækkeligt højt investeringsafkast og økonomiske buffere.

Investeringsafkastet af kundemidler i Danica Traditionel udgjorde -6,7 pct. p.a. mod 1,9 pct. p.a. i 1. kvartal. Inklusive ændringer i de forsikringsmæssige hensættelser var afkastet af kundemidler -4,0 pct. p.a.

Investeringsafkastet for kunder med markedsprodukterne Danica Balance, Danica Link og Danica Select blev på -1,0 mia. kr., svarende til en gennemsnitlig forrentning på -4,9 pct. p.a. mod 19,1 pct. p.a. i 1. kvartal.

### 1. halvår 2013 i forhold til 1. halvår 2012

Indtjeningen fra forsikringsaktiviteter udgjorde 0,0 mia. kr. mod 0,8 mia. kr. i 1. halvår 2012.

Investeringsafkastet af kundemidler i Danica Traditionel blev på -2,4 pct. p.a. mod 9,8 pct. p.a. i 1. halvår 2012. Inklusive ændringer i de forsikringsmæssige hensættelser var afkastet af kundemidler 0,1 pct. p.a.

Investeringsafkastet for kunder med Danica Balance, Danica Link og Danica Select blev 2,0 mia. kr., svarende til en gennemsnitlig forrentning på 6,5 pct. p.a. mod 10,5 pct. p.a. i 1. halvår 2012.

Forsikringsresultatet af unit-link steg fra 177 mio. kr. i første halvår 2012 til 230 mio. kr. i første halvår 2013 som følge af større forretningsvolumen.

Præmierne i den danske forretning steg med 3,6 pct. til i alt 9,4 mia. kr. i forhold til samme periode sidste år. Præmierne på Danica Balance, Danica Link og Danica Select tegnede sig for 13,0 mia. kr., og er påvirket af overførsler fra Danica Traditionel. Præmierne for det traditionelle produkt gik som forventet tilbage og faldt med 12,4 pct. til 2,8 mia. kr.

Ca. 50.000 kunder med traditionelle ordninger i rentegrupperne mellem og høj har i efteråret 2012 og foråret 2013 fået tilbud om at skifte til Danica Balance og få en kompensation for at give afkald på de nuværende garantier. 22 pct. af kunderne har udnyttet tilbuddet, og der er i 1. halvår 2013 overført hensættelser for 5,7 mia. kr. fra Danica Traditionel til Danica Balance i forbindelse med kampagnen.

I Sverige steg præmierne med 36 pct. til 3,6 mia. kr. i forhold til samme periode sidste år. Stigningen skyldes større salg af depåforsikringer.

I Norge viste præmierne en fremgang på 22 pct. og udgjorde 1,0 mia. kr.

# NON-CORE

NON-CORE HAR ANSVARET FOR EN KONTROLLERET AFVIKLING AF DEN DEL AF UDLÅNSPORTEFØLJEN, DER IKKE LÆNGERE BETRAGTES SOM EN DEL AF DANSKE BANKS KERNE-AKTIVITETER. DET DREJER SIG HOVEDSAGELIGT OM LÅN TIL KUNDER I IRLAND. MÅLET ER AT AFVIKLE ELLER FRASÆLGE ENGAGEMENTERNE.

Banken fortsatte i 2. kvartal 2013 arbejdet med at afvikle låneporteføljen i Non-core. Nedskrivningerne faldt for 4. kvartal i træk, især drevet af lavere nedskrivninger på erhvervssejendoms-kunder i Irland.



## UDVIKLING FRA 1. KVARTAL 2013 TIL 2. KVARTAL 2013

- RESULTAT FØR SKAT PÅ -0,3 MIA. KR., EN FORBEDRING PÅ 0,2 MIA. KR.
- NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN UDGIJORDE 0,2 MIA. KR. OG FALDT 61 PCT.
- LÅNEPORTEFØLJEN REDUCERET MED 1,5 MIA. KR.


**91**

MEDARBEJDERE


**216 MIO. KR.**
NEDSKRIVNINGER  
PÅ UDLÅN

**-260 MIO. KR.**

RESULTAT FØR SKAT

NON-CORE Mio. kr.	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Indeks 13/12	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	Året 2012
Indtægter i alt	86	149	58	31	55	95	79	53	323
Omkostninger	129	122	106	75	54	75	78	62	275
Resultat før nedskrivninger på udlån	-43	27	-	-44	1	20	1	-9	48
Nedskrivninger på udlån	766	2.433	31	216	550	1.199	1.217	1.424	4.849
Resultat før skat	-809	-2.406	-	-260	-549	-1.179	-1.216	-1.433	-4.801
Udlån	41.116	58.220	71	41.116	42.575	44.537	46.463	58.220	44.537
Korrektivkonto i alt	10.845	16.673	65	10.845	11.158	11.638	10.023	16.673	11.638
Indlån	5.134	5.328	96	5.134	4.263	4.748	5.872	5.328	4.748
Allokeret kapital (gennemsnit)	8.020	10.294	78	8.480	7.554	8.532	8.964	11.181	9.521
Nettorenteindtægter i pct. p.a. af ind- og udlån	0,43	0,63		0,32	0,54	0,77	0,61	0,50	0,81
Res. før nedskriv. på udlån i pct. p.a. af allok. kap.	-1,1	0,5		-2,1	0,1	0,9	0,0	-0,3	0,5
Res. før skat i pct. p.a. af allok. kap. (ROE)	-20,2	-46,7		-12,3	-29,1	-55,3	-54,3	-51,3	-50,4
Omkostninger i pct. af indtægter	150,0	81,9		241,9	98,2	78,9	98,7	117,0	85,1
Medarbejderantal	91	90	101	91	88	93	94	90	93

**2. kvartal 2013 i forhold til 1. kvartal 2013**

De samlede indtægter udgjorde 31 mio. kr. og faldt dermed 24 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2013. Udviklingen skyldtes lavere bruttoudlån.

Nedskrivningerne faldt 334 mio. kr. som følge af lavere nedskrivninger på erhvervsejendomme.

Udlån udgjorde 41,1 mia. kr. og vedrørte primært erhvervs- og investeringsejendomme, conduits og engagementer til privatkunder med boligudlejningsejendomme. De samlede udlån faldt 1,5 mia. kr. i forhold til 1. kvartal 2013 som følge af salg af aktiver og konstaterede tab.

**1. halvår 2013 i forhold til 1. halvår 2012**

Nedskrivningerne faldt 1,7 mia. kr. til 0,8 mia. kr. Faldet skyldtes lavere nedskrivninger på erhvervsejendomme i Irland.

De samlede udlån faldt 17,1 mia. kr. i forhold til 1. halvår 2012 som følge af salg af aktiver og konstaterede tab.

**Kvaliteten af låneporteføljen**

Den samlede krediteksponering udgjorde ultimo juni 2013 31,5 mia. kr. i forhold til 34,5 mia. kr. ultimo december 2012. Af den samlede krediteksponering vedrørte 16,9 mia. kr. kunder i Irland og 14,6 mia. kr. institutionelle kunder. De akkumulerede nedskrivninger udgjorde 10,8 mia. kr. og vedrørte primært kunder i Irland.

**Non-core Irland**

Engagementer til kunder med erhvervsejendomme udgjorde 6,0 mia. kr. og privatkunder med boligudlejningsejendomme 7,2 mia. kr. af porteføljen.

Nedskrivningerne faldt for 4. kvartal i træk. Faldet var især drevet af lavere nedskrivninger på erhvervsvejendoms-kunder. Nedskrivninger i perioden vedrørte hovedsagelig justering af eksisterende nedskrivninger som følge af faldende værdier på erhvervsvejendomme.

	Kredit- eksponering (mio. kr.) 30. juni 2013	Kredit- eksponering (mio. kr.) 31. dec. 2012	Nedskrivning (ånn.) pct. 2. kvartal 2013
Erhvervsbyggeri og fast ejendom	6.038	7.206	6,83
Varige forbrugs- goder	1.307	1.437	28,67
Privatkunder med boligudlejnings- ejendomme	7.219	7.142	0,62
Øvrige	2.374	2.531	8,38
I alt	16.938	18.316	6,33

Krediteksponeringen over for privatkunder vedrørte hovedsagelig privatkunder med boligudlejnings-ejendomme. Belåningsgraden for privatkundeporteføljen var 117 pct. i forhold til 120 pct. ultimo 2012.

#### **Non-core institutionelle kunder**

Porteføljen af institutionelle kunder består af eksponering til conduits. Porteføljen havde fortsat en god kvalitet, og andelen af non-performing lån var begrænset pr. ultimo juni 2013.

I løbet af det seneste år er eksponeringen til conduits reduceret med 51 pct. til 13,9 mia. kr.



## Resultatopgørelse – Danske Bank koncernen

Note	Mio. kr.	1. halvår 2013	1. halvår 2012	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	Året 2012
	Renteindtægter	36.210	40.336	18.191	19.967	77.939
	Renteudgifter	19.498	22.548	9.776	11.000	42.985
	Nettorenteindtægter	16.712	17.788	8.415	8.967	34.954
	Modtagne gebyrer	6.258	5.802	3.141	2.761	12.168
	Afgivne gebyrer	2.152	1.987	1.098	1.010	3.935
	Handelsindtægter	3.093	6.138	-841	-216	12.735
	Andre indtægter	1.756	2.581	980	1.488	4.451
	Nettopræmieindtægter	10.279	10.000	4.837	4.677	19.858
	Forsikringsydelse	15.134	14.986	5.358	4.070	31.089
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	341	79	402	48	166
	Avance ved salg af associerede og tilknyttede virksomheder	-	2	-	-	6
	Udgifter til personale og administration	11.910	12.226	6.044	6.162	24.554
3	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.201	2.085	617	874	3.692
	Resultat før nedskrivninger på udlån	8.042	11.106	3.817	5.609	21.068
	Nedskrivninger på udlån	3.149	7.031	1.140	3.109	12.529
	Resultat før skat	4.893	4.075	2.677	2.500	8.539
	Skat	1.237	1.802	493	1.005	3.814
	Periodens resultat	3.656	2.273	2.184	1.495	4.725
	Fordeles på:					
	Moderselskabet Danske Bank A/S' aktionærer	3.656	2.274	2.184	1.496	4.721
	Minoritetsinteressenter	-	-1	-	-1	4
	Periodens resultat	3.656	2.273	2.184	1.495	4.725
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	3,7	2,5	2,2	1,6	5,1
	Periodens resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)	3,7	2,5	2,2	1,6	5,1
	Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	-	-	-	-	-

## Totalindkomst – Danske Bank koncernen

Mio. kr.	1. halvår 2013	1. halvår 2012	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	Året 2012
Periodens resultat	3.656	2.273	2.184	1.495	4.725
Anden totalindkomst					
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen					
Revaluering af ydelsesbaserede pensionsordninger	-242	-745	-266	-1.309	-590
Skat	82	134	38	263	51
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen	-160	-611	-228	-1.046	-539
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen					
Omregning af udenlandske enheder	-637	341	-237	293	472
Hedge af udenlandske enheder	595	-468	196	-377	-481
Urealiserede kursreguleringer, finansielle aktiver disponible for salg	627	204	297	-264	605
Realiserede kursreguleringer, finansielle aktiver disponible for salg	-10	13	-4	-	125
Skat	-267	34	-116	148	-88
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen	308	124	136	-200	633
Anden totalindkomst i alt	148	-487	-92	-1.246	94
Periodens totalindkomst	3.804	1.786	2.092	249	4.819
Fordeles på:					
Moderselskabet Danske Bank A/S' aktionærer	3.804	1.787	2.092	250	4.815
Minoritetsinteresser	-	-1	-	-1	4
Periodens totalindkomst	3.804	1.786	2.092	249	4.819



## Balance – Danske Bank koncernen

Note	Mio. kr.	30. juni 2013	31. december 2012	30. juni 2012
	<b>AKTIVER</b>			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	66.277	97.267	36.906
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	165.435	200.646	154.362
	Aktiver i handelsportefølje	721.432	812.927	862.938
	Finansielle investeringsaktiver	121.526	107.724	105.480
	Udlån til amortiseret kostpris	1.152.056	1.161.816	1.242.280
	Udlån til dagsværdi	726.433	732.762	721.637
	Aktiver i puljer og unit-link investeringskontrakter	69.687	70.625	65.377
	Aktiver vedr. forsikringskontrakter	239.839	241.343	237.717
	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.421	1.118	1.086
	Immaterielle aktiver	20.777	21.181	21.603
	Investeringsejendomme	4.118	4.131	4.256
	Materielle aktiver	6.347	6.544	6.756
	Aktuelle skatteaktiver	274	147	355
	Udskudte skatteaktiver	1.300	1.418	1.891
	Andre aktiver	20.182	25.300	17.704
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.317.104</b>	<b>3.484.949</b>	<b>3.480.348</b>
	<b>FORPLIGTELSE</b>			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	415.999	459.932	515.557
	Forpligtelser i handelsportefølje	455.351	531.860	628.008
	Indlån	900.358	929.092	854.036
	Udstedte Realkredit Danmark obligationer	616.457	614.325	596.837
	Indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter	79.128	78.741	73.368
	Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter	261.088	266.938	258.367
8	Andre udstedte obligationer	342.280	340.005	316.967
	Aktuelle skatteforpligtelser	569	575	178
	Udskudte skatteforpligtelser	7.571	7.583	6.710
	Andre forpligtelser	37.774	50.109	39.909
	Efterstillede kapitalindskud	58.905	67.785	62.584
	<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>3.175.480</b>	<b>3.346.945</b>	<b>3.352.521</b>
	<b>EGENKAPITAL</b>			
	Aktiekapital	10.086	10.086	9.317
	Valutaomregningsreserve	-237	-195	-313
	Reserve vedr. finansielle aktiver disponible for salg	-906	-1.523	-2.036
	Overført overskud	132.681	129.632	120.859
	Foreslået udbytte	-	-	-
	Moderselskabet Danske Bank A/S' aktionærer	141.624	138.000	127.827
	Minoritetsinteresser	-	4	-
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>141.624</b>	<b>138.004</b>	<b>127.827</b>
	<b>Forpligtelser og egenkapital i alt</b>	<b>3.317.104</b>	<b>3.484.949</b>	<b>3.480.348</b>

## Kapitalforhold – Danske Bank koncernen

Mio. kr.

## Ændring i egenkapital

	Morderselskabet 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 2013	10.086	-195	-1.523	129.862	-	138.230	4	138.234
Ændring i indregning af ydelsesbaserede pensionsordninger	-	-	-	-230	-	-230	-	-230
Korrigeret egenkapital, 1. januar 2013	10.086	-195	-1.523	129.632	-	138.000	4	138.004
Periodens resultat	-	-	-	3.656	-	3.656	-	3.656
Anden totalindkomst								
Revaluering af ydelsesbaserede pensionsordninger	-	-	-	-242	-	-242	-	-242
Omregning af udenlandske enheder	-	-637	-	-	-	-637	-	-637
Hedge af udenlandske enheder	-	595	-	-	-	595	-	595
Urealiserede kursreguleringer	-	-	627	-	-	627	-	627
Realiserede kursreguleringer	-	-	-10	-	-	-10	-	-10
Skat	-	-	-	-185	-	-185	-	-185
Anden totalindkomst i alt	-	-42	617	-427	-	148	-	148
Periodens totalindkomst	-	-42	617	3.229	-	3.804	-	3.804
Transaktioner med ejere								
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-	-4	-4
Køb af egne aktier	-	-	-	-8.766	-	-8.766	-	-8.766
Salg af egne aktier	-	-	-	8.610	-	8.610	-	8.610
Aktiebaseret vederlag	-	-	-	-	-	-	-	-
Skat	-	-	-	-24	-	-24	-	-24
Egenkapital, 30. juni 2013	10.086	-237	-906	132.681	-	141.624	-	141.624
Egenkapital, 1. januar 2012	9.317	-186	-2.253	118.917	-	125.795	60	125.855
Ændring i indregning af ydelsesbaserede pensionsordninger	-	-	-	333	-	333	-	333
Korrigeret egenkapital, 1. januar 2012	9.317	-186	-2.253	119.250	-	126.128	60	126.188
Periodens resultat	-	-	-	2.274	-	2.274	-1	2.273
Anden totalindkomst								
Revaluering af ydelsesbaserede pensionsordninger	-	-	-	-745	-	-745	-	-745
Omregning af udenlandske enheder	-	341	-	-	-	341	-	341
Hedge af udenlandske enheder	-	-468	-	-	-	-468	-	-468
Urealiserede kursreguleringer	-	-	204	-	-	204	-	204
Realiserede kursreguleringer	-	-	13	-	-	13	-	13
Skat	-	-	-	168	-	168	-	168
Anden totalindkomst i alt	-	-127	217	-577	-	-487	-	-487
Periodens totalindkomst	-	-127	217	1.697	-	1.787	-1	1.786
Transaktioner med ejere								
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-	-14	-14
Køb af egne aktier	-	-	-	-7.719	-	-7.719	-	-7.719
Salg af egne aktier	-	-	-	7.599	-	7.599	-	7.599
Aktiebaseret vederlag	-	-	-	-	-	-	-	-
Tilgang af minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-45	-45
Skat	-	-	-	32	-	32	-	32
Egenkapital, 30. juni 2012	9.317	-313	-2.036	120.859	-	127.827	-	127.827

## Kapitalforhold – Danske Bank koncernen

Mio. kr.	30. juni 2013	31. dec. 2012	30. juni 2012
Udlodning af udbytte er begrænset til maksimalt at udgøre Danske Bank A/S' løbende overskud, indtil indfrielse af statslig hybridkapital.			
Aktiekapital, kr.	10.086.200.000	10.086.200.000	9.317.390.340
Aktiekapital, stk.	1.008.620.000	1.008.620.000	931.739.034
Antal udestående aktier	1.000.524.901	1.001.694.581	925.590.320
Gns. antal udestående aktier i perioden	1.000.838.723	938.770.538	926.668.260
Gns. antal udestående aktier (udvandet) i perioden	1.001.054.551	938.770.538	926.668.260
<b>Solvensopgørelse</b>			
Egenkapital	141.624	138.004	127.827
Omvurdering af domicilejendomme til dagsværdi	1.189	1.048	1.247
Skattemæssig effekt	-224	-62	-36
Reserver pro rata konsoliderede selskaber	3.002	3.002	3.002
Egenkapital efter Finanstilsynets regelsæt	145.591	141.992	132.040
Forventet udbytte	-1.210	-	-760
Immaterielle aktiver i bankkoncernen	-20.893	-21.279	-21.485
Udskudte skatteaktiver	-1.353	-1.389	-1.865
Udskudt skat vedrørende immaterielle aktiver	588	642	715
Opskrivning på domicilejendomme	-639	-642	-638
Øvrige fradrag	-227	-227	-71
Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	121.857	119.097	107.936
Hybrid kernekapital	40.037	40.248	40.612
Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	-	-	-
Frdrag for forsikringsdattervirksomheder	-4.090	-4.292	-4.230
Øvrige fradrag	-19	-19	-
Kernekapital	157.785	155.034	144.318
Efterstillede kapitalindskud (ekskl. hybrid kernekapital)	15.721	23.009	17.535
Opskrivning på domicilejendomme	639	642	638
Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	-	-	-
Frdrag for forsikringsdattervirksomheder	-4.090	-4.292	-4.230
Øvrige fradrag	-19	-19	-
Basiskapital	170.036	174.374	158.261
Risikovægtede poster i alt	778.848	819.436	892.510
Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	15,6	14,5	12,1
Kernekapitalprocent	20,3	18,9	16,2
Solvensprocent	21,8	21,3	17,7

Solvens- og kernekapitalprocent er opgjort efter CRD. Risikovægtede aktiver efter Basel I regelsættet udgjorde 1.375.749 mio. kr. pr. 30. juni 2013 (31. dec. 2012: 1.411.357 mio. kr.). Kapitalbehovet efter overgangsreglerne udgør 6,4 pct. af de risikovægtede aktiver efter Basel I svarende til 88.048 mio. kr. ultimo juni 2013 (31. dec. 2012: 90.327 mio. kr.).

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.	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Året 2012
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>			
Resultat før skat	4.893	4.075	8.539
Betalt skat	-1.240	-1.298	-1.908
Regulering for ikke-kontante driftsposter	1.575	7.038	15.013
Forskydninger i driftskapital	-63.137	-21.522	61.002
I alt	-57.909	-11.707	82.646
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>			
Køb/salg af virksomheder	3	3	276
Køb/salg af egne aktier	-156	-120	-220
Køb af immaterielle aktiver	-121	-144	-395
Køb/salg af materielle aktiver	-5	-116	-138
I alt	-279	-377	-477
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>			
Ændring i efterstillede kapitalindsud og hybrid kernekapital	-8.063	-5.008	732
Udbytte	-	-	-
Udvidelse af aktiekapital	-	-	7.115
Ændring i minoritetsinteresser	-4	-62	-56
I alt	-8.067	-5.070	7.791
Likvider, primo	296.257	206.297	206.297
Ændring i perioden	-66.255	-17.154	89.960
Likvider, ultimo	230.002	189.143	296.257

## Noter – Danske Bank koncernen

### Note

#### 1 Anvendt regnskabspraksis og væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

##### 1. Generelt

Danske Banks delårsrapport for 1. halvår 2013 er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting" som godkendt af EU samt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Danske Bank har foretaget ændringer i indregning af aktuarmæssige gevinster og tab på ydelsesbaserede pensionsordninger. Der er foretaget ændringer til definitionen af forretningsområder, allokering af beregnet andel af egenkapitalen til hvert forretningsområde og den interne funds transfer pricing model, som benyttes i hovedtal og segmentrapportering.

Danske Bank har implementeret den ændrede IFRS 13 "Fair Value Measurement". Standarden indeholder en ny definition af dagsværdi og vejledning til opgørelse af dagsværdi samt oplysningsforpligtelser for den opgjorte dagsværdi. Standardens bestemmelser skal anvendes, hvor en anden standard foreskriver indregning til eller oplysning om dagsværdi. Implementering af standarden resulterede ikke i nogen væsentlig effekt i Danske Banks resultat.

Med undtagelse af disse ændringer er Anvendt regnskabspraksis, uændret i forhold til Årsrapport 2012, som indeholder den fuldstændige beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

##### 2. Ændringer til anvendt regnskabspraksis

###### Ændringer til ydelsesbaserede pensionsordninger

Danske Bank har implementeret den ændrede IAS 19, Pensionsydelse, fra 1. januar 2013. Sammenligningstal for 2012 er tilpasset.

Ændringen afskaffer muligheden for at benytte korridormetoden med udskudt indregning af aktuarmæssige udsving vedrørende ydelsesbaserede pensionsordninger. I stedet skal nutidsværdien af pensionsforpligtelser og dagsværdien af ordningernes aktiver indregnes netto i balancen.

Implementeringen indebærer en forøgelse af egenkapitalen pr. 1. januar 2012 på 333 mio. kr. svarende til saldoen vedrørende korridoren reduceret med skat. Ved udgangen af 2012 øges nettopensionsforpligtelsen med 232 mio. kr., udskudt skat reduceres med 2 mio. kr., og egenkapitalen reduceres med 230 mio. kr. Årets resultat 2012 reduceres med 24 mio. kr., som følge af lavere renter på pensionsaktiver, der delvist blev modsvaret af reducerede pensionsomkostninger (efter skat). Aktuarmæssige tab på 539 mio. kr. efter skat er indregnet i Anden totalindkomst for 2012.

Effekten på årets resultat pr. aktie er uvæsentlig og kapitalforhold er ikke påvirket, da den allerede er udarbejdet uden brug af korridormetoden.

###### Ændringer til hovedtal og segmentrapportering

Som led i den nye strategi, New Standards, omstrukturerede Danske Bank i juni 2012 forretningsområderne fra geografisk opdeling til opdeling i kundesegmenter. Fokus er på tre nye forretningssegmenter: Personal Banking, Business Banking og Corporates & Institutions. Desuden blev non-core aktiviteterne udskilt i en separat forretningsenhed. Non-core aktiviteterne består af eksponering på det irske ejendomsmarked og securitisationstransaktioner (conduits), som ikke anses for at være en del af Danske Banks kerneaktivitet. Resultatopgørelse, de samlede aktiver og passiver for Non-core aktiviteter præsenteres som separate regnskabsposter. Omstruktureringen er afspejlet i den finansielle rapportering med virkning fra 1. januar 2013.

Samtidig ændrede Danske Bank allokeringen af kapital til forretningsområderne samt den interne funds transfer pricing model. Tidligere blev kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital) allokert på grundlag af hvert områdes andel af de risikovægtede aktiver beregnet for overgangen til kapitalkravsdirektivet.

Egenkapital allokeres nu til forretningsområderne under antagelse af, at goodwill finansieres over egenkapitalen. Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital) allokeres på grundlag af kapitalkravsdirektivet, dog allokeres kapital til afdækning af kreditrisiko på grundlag af den internt beregnede økonomiske kapital. Kapitalallokeringsmodellen og den interne funds transfer pricing model blev opdateret for bedre at afspejle de enkelte områders risici.

For bedre at afspejle udviklingen i omkostningsgrundlaget vil operationel leasing eksklusivt ejendomsleasing ligeledes med virkning fra 1. januar 2013, blive præsenteret netto under Andre indtægter.

Ændringerne påvirker hovedtal og segmentrapportering, mens resultatopgørelse, balance, egenkapital, indtjening pr. aktie og opgørelse af kapital ikke er påvirket. Effekten på de finansielle hovedtal for 2012 er vist i tabellen nedenfor. Sammenligningstal for 2012 er tilpasset. Der er mindre ændringer i forhold til korrigerede hovedtal, som blev præsenteret i note 44 i årsrapport 2012.



## Noter – Danske Bank koncernen

### Note

1  
fort.

RESULTATOPGØRELSE	Ændring						Korrigerede hovedtal 2012
	Hovedtal 2012	Funds transfer pricing	Non-core	Leasing	Pension	Øvrige	
Nettorenter	24.788	-1.489	-305	-	-49	-167	22.778
Nettogebyrer	8.782	-	-26	-	-	110	8.866
Handelsindtægter	8.901	1.581	8	-	-	72	10.562
Øvrige indtægter	2.951	-	-	-1.666	-	-	1.285
Indtjening fra forsikringsaktiviteter	2.263	-92	-	-	-	-	2.171
Indtægter i alt	47.685	-	-323	-1.666	-49	15	45.662
Omkostninger	26.588	-	-275	-1.666	-20	15	24.642
Resultat før nedskrivninger på udlån	21.097	-	-48	-	-29	-	21.020
Nedskrivninger på udlån	12.529	-	-4.849	-	-	-	7.680
Resultat før skat, core	8.568	-	4.801	-	-29	-	13.340
Resultat før skat, Non-core	-	-	-4.801	-	-	-	-4.801
Resultat før skat	8.568	-	-	-	-29	-	8.539
Skat	3.819	-	-	-	-5	-	3.814
Periodens resultat	4.749	-	-	-	-24	-	4.725

### 3. Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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
- værdiansættelse af forpligtelser vedr. forsikringskontrakter og 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. Værdiansættelse af illikvide obligationer er påvirket af antagelsen om det relevante kreditspænd, og en forøgelse af kreditspændet med 50 basispunkter ultimo 1. halvår 2013 vil mindske værdien med 13 mio. kr. (2012: 14 mio. kr.).

Der foretages visse dagsværdireservationer på porteføljeniveau 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 1. halvår 2013 udgør dagsværdireservationer samlet 0,2 mia. kr. (2012: 0,3 mia. kr.).

Det henvises til Årsrapport 2012, 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 gruppevise 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 debitors betalingssevne. Tilbagebetalingsevnen afhænger af en række faktorer, herunder debitors indtjeningsevne, den generelle økonomiske vækst og arbejdsløshed. Forventningerne om forringet tilbagebetalingsevne vil give sig udslag i forringet kreditkvalitet og derved lavere rating.

Såfremt alle kunder nedklassificeres én ratingkategori, vil de gruppevise nedskrivninger blive forøget med ca. 4,4 mia. kr. (2012: 5,5 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 ca. 2,8 mia. kr. (2012: 3,0 mia. kr.). Der henvises til noterne om risikostyring for en nærmere beskrivelse af nedskrivning på udlån. Udlån udgør ca. 57 pct. af de samlede aktiver ultimo 1. halvår 2013 (Ultimo 2012: 54 pct.).

## Noter – Danske Bank koncernen

### Note

#### 1 *Værdiansættelse af goodwill*

fort. Goodwill erhvervet i forbindelse med virksomhedskøb testes en gang årligt for værdiforringelse eller hyppigere, hvis der er indikation for værdiforringelse. Test af 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, kundefærd og konkurrencesituationen. For yderligere beskrivelse af test og følsomheder henvises til note 22 i Årsrapport 2012. Goodwill udgør 18,4 mia. kr. pr. 30. juni 2013 (2012: 18,5 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 realkreditspænd. Rentespændet er opgjort som et 12 måneders glidende gennemsnit. Der henvises til følsomhedsanalysen i noterne om risikostyring i Årsrapport 2012.

#### *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. Værdiansættelsen af ydelsesbaserede pensionsordninger er særligt påvirket af den anvendte diskonteringsrente. Diskonteringsrenten baseres på markedsrenten af erhvervsobligationer med høj kreditværdighed med en løbetid, der svarer til løbetiden af pensionsforpligtelserne. Hvis diskonteringsrenten sænkes 1 procentpoint, vil nettoforpligtelsen stige med 2,9 mia. kr.

#### *Udskudt skat*

Indregning af udskudt skat forudsætter ledelsens vurdering af sandsynligheden for 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 efterfølgende års overskud. Ved udgangen af 1. halvår 2013 er indregnet 1,1 mia. kr. (ultimo 2012: 1,1 mia. kr.) vedrørende skattemæssige underskud. Skatteværdien af ikke aktiverede underskud, der primært vedrører bankaktiviteterne i Irland, udgør 3,1 mia. kr. (ultimo 2012: 2,9 mia. kr.). Den udskudte skatteforpligtelse, som følge af international sambeskatning, er fuldt ud afsat og udgør 5,5 mia. kr. (ultimo 2012: 5,0 mia. kr.).

De væsentligste risici og de eksterne forhold, som kan påvirke Danske Bank, er mere udførligt beskrevet i Årsrapport 2012 samt i Risk Management 2012, som ikke er omfattet af revision.

# Noter – Danske Bank koncernen

Note Mio. kr.

## 2 Forretningssegmenter 1. halvår 2013

	Personal Banking	Business Banking	C&I	Danske Capital	Danica Pension	Øvrige områder	Non- core	Elimine- ringer	I alt	Reklassi- fikation	Hovedtal
Nettorenteindtægter	5.565	4.397	1.061	-17	2.752	2.801	77	76	16.712	-5.756	10.956
Nettogebyrindtægter	2.041	961	564	941	-445	38	6	-	4.106	364	4.470
Handelsindtægter	297	360	2.881	5	2.479	-2.845	3	-87	3.093	836	3.929
Andre indtægter	330	265	7	-	468	753	-	-67	1.756	-1.103	653
Nettopræmieindtægter	-	-	-	-	10.279	-	-	-	10.279	-10.279	-
Forsikringsydelse	-	-	-	-	15.134	-	-	-	15.134	-15.134	-
Indtægter fra anlægs- aktier	-	-	-	-	17	319	-	5	341	-341	-
Indtjening fra forsikring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5	-5
Indtægter i alt	8.233	5.983	4.513	929	416	1.066	86	-73	21.153	-1.150	20.003
Omkostninger	6.035	2.732	2.240	491	421	1.125	129	-62	13.111	-1.193	11.918
Resultat før nedskriv- ninger på udlån	2.198	3.251	2.273	438	-5	-59	-43	-11	8.042	43	8.085
Nedskrivninger på udlån	1.098	974	311	-	-	-	766	-	3.149	-766	2.383
Resultat før skat, core	1.100	2.277	1.962	438	-5	-59	-809	-11	4.893	809	5.702
Resultat før skat, Non-core	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-809	-809
Resultat før skat	1.100	2.277	1.962	438	-5	-59	-809	-11	4.893	-	4.893
Udlån (ekskl. re- verseforretninger)	834.129	606.926	152.380	237	-	24.369	30.341	-28.273	1.620.109	-30.341	1.589.768
Øvrige aktiver	251.518	217.218	3.836.276	22.187	322.490	1.671.603	6.835	-4.631.132	1.696.995	-20	1.696.975
Aktiver i alt Non-core										30.361	30.361
Aktiver i alt	1.085.647	824.144	3.988.656	22.424	322.490	1.695.972	37.176	-4.659.405	3.317.104	-	3.317.104
Indlån (ekskl. re- poindlån)	364.886	269.343	162.694	200	-	10.961	5.134	-11.299	801.919	-5.134	796.785
Øvrige forpligtelser	692.148	506.612	3.795.618	19.672	311.442	1.672.785	23.390	-4.648.106	2.373.561	-98	2.373.463
Allokeret kapital	28.613	48.189	30.344	2.552	11.048	12.226	8.652	-	141.624	-	141.624
Forpligtelser i alt Non-core	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.232	5.232
Forpligtelser og egenkapital i alt	1.085.647	824.144	3.988.656	22.424	322.490	1.695.972	37.176	-4.659.405	3.317.104	-	3.317.104
Indtægter, interne Afskr. på immaterielle og materielle aktiver	-1.215	-485	-800	229	257	2.145	-131	-	-	-	-
Nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	111	119	17	-	-	312	-	-	559	-	-
Tilbageførte ned- skrivninger	-	-	-	-	-	15	-	-	15	-	-
Resultat før skat i pct. p.a. af allokeret kapital (gns.)	7,6	10,0	12,2	34,9	-0,1	-1	-20,2	-	6,9	-	-
Omkostninger i pct. af indtægter	73,3	45,7	49,6	52,9	101,2	105,5	150,0	-	62,0	-	-
Heltidsmedarbej- dere, ultimo	7.575	3.761	1.554	492	789	5.719	91	-	19.981	-	-

I Danske Banks forretningsområder præsenteres operationel leasing eksklusiv ejendomsleasing under Andre indtægter.

I hovedtallene er indtægter i Danske Bank Markets (del af C&I) indregnet under "Handelsindtægter", indtjening i Danica Pension er indregnet under "Indtjening fra forsikring" og indtjening i Non-core er indregnet under "Resultat før skat, Non-core". I kolonnen Reklassifikation foretages sammendragning af indtjeningen i disse områder.

Allokering af interne indtægter og udgifter mellem de enkelte segmenter baseres på markedspriser. Den interne afregningspris 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 1. halvår 2012

fort.	Personal Banking	Business Banking	C&I	Danske Capital	Danica Pension	Øvrige områder	Non- core	Elimine- ringer	I alt	Reklassi- fikation	Hovedtal
Nettorenteindtægter	5.844	4.554	992	-11	3.150	2.969	168	123	17.789	-6.422	11.367
Nettogebyrindtægter	1.790	899	542	724	-453	308	14	-	3.824	237	4.061
Handelsindtægter	359	303	5.084	-4	3.435	-2.851	-33	-155	6.138	395	6.533
Andre indtægter	324	248	6	-	147	1.921	-	-65	2.581	-1.935	646
Nettopræmieindtægter	-	-	-	-	10.000	-	-	-	10.000	-10.000	-
Forsikringsydelse	-	-	-	-	14.986	-	-	-	14.986	-14.986	-
Indtægter fra anlægsaktier	-	-	-	-	-13	94	-	-	81	-81	-
Indtjening fra forsikring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	843	843
Indtægter i alt	8.317	6.004	6.624	709	1.280	2.441	149	-97	25.427	-1.977	23.450
Omkostninger	6.341	2.690	2.181	456	437	2.159	122	-65	14.321	-1.950	12.371
Resultat før nedskrivninger på udlån	1.976	3.314	4.443	253	843	282	27	-32	11.106	-27	11.079
Nedskrivninger på udlån	1.638	2.449	536	-	-	-25	2.433	-	7.031	-2.433	4.598
Resultat før skat, core	338	865	3.907	253	843	307	-2.406	-32	4.075	2.406	6.481
Resultat før skat, Non-core	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2.406	-2.406
Resultat før skat	338	865	3.907	253	843	307	-2.406	-32	4.075	-	4.075
Udlån (ekskl. reveseforretninger)	874.506	623.936	166.953	210	-	15.003	41.578	-18.167	1.704.019	-41.578	1.662.441
Øvrige aktiver	150.869	220.583	4.844.214	16.151	318.359	1.688.697	9.738	-5.472.282	1.776.329	-118	1.776.211
Aktiver i alt Non-core	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41.696	41.696
Aktiver i alt	1.025.375	844.519	5.011.167	16.361	318.359	1.703.700	51.316	-5.490.449	3.480.348	-	3.480.348
Indlån (ekskl. repoindlån)	365.843	244.804	124.957	219	-	6.774	5.328	-12.007	735.918	-5.328	730.590
Øvrige forpligtelser	632.258	558.442	4.858.223	13.858	307.832	1.689.625	34.807	-5.478.442	2.616.603	-126	2.616.477
Allokeret kapital	27.274	41.273	27.987	2.284	10.527	7.301	11.181	-	127.827	-	127.827
Forpligtelser i alt Non-core	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.454	5.454
Forpligtelser og egenkapital i alt	1.025.375	844.519	5.011.167	16.361	318.359	1.703.700	51.316	-5.490.449	3.480.348	-	3.480.348
Indtægter, interne	-1.139	-4.636	4.649	202	418	-173	679	-	-	-	-
Afskr. på immaterielle og materielle aktiver	114	136	17	5	-	314	-	-	586	-	-
Nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-	-	-	-	-	515	-	-	515	-	-
Tilbageførte nedskrivninger	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat før skat i pct. p.a. af allokeret kapital (gns.)	2,5	4,2	27,9	22,2	16,0	8	-43,0	-	6,4	-	-
Omkostninger i pct. af indtægter	76,2	44,8	32,9	64,3	34,1	88,4	81,9	-	56,3	-	-
Heltidsmedarbejdere, ultimo	8.547	3.844	1.460	487	813	5.756	90	-	20.997	-	-

## Noter – Danske Bank koncernen

Note	Mio. kr.			
3	<b>Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver</b>			
	1. halvår 2012 indeholdt en nedskrivning på 0,5 mia. kr. af retten til at anvende navnet Sampo Bank.			
4	<b>Eventualforpligtelser</b>			
	Danske Bank anvender forskellige lånerelaterede finansielle instrumenter for at tilgodese kundernes finansielle behov. Herunder udstedes lånetilbud og andre kreditfaciliteter, garantier mv., der ikke skal medtages i balancen.			
		30. juni 2013	31. december 2012	30. juni 2012
	<b>Garantier</b>			
	Finansgarantier	12.096	14.274	12.754
	Tabsgarantier for realkreditudlån	1.013	1.350	725
	Øvrige garantier	61.308	64.491	69.131
	I alt	74.417	80.115	82.610
	<b>Andre forpligtelser</b>			
	Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	46.356	53.056	55.145
	Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	105.789	108.614	98.816
	Andre uudnyttede kredittilsagn	527	550	586
	I alt	152.672	162.220	154.547

Ud over krediteksponering i forbindelse med udlånsaktiviteter har Danske Bank udstedt lånetilbud og ydet genkaldelige kreditfaciliteter på 323 mia. kr. (ultimo 2012: 323 mia. 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 Danske Banks 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.

Deltagelse i den lovpligtige indskydergarantiordning 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 præmiebetalinger.

Danske Bank er leasingtager i en række uopsigelige operationelle leasingaftaler, primært vedrørende leje af ejendomme samt driftsmidler og inventar. Leasingaktiverne indgår i leasinggivers balance, og Danske Bank indregner leasingomkostninger som omkostning over leasingperioden.

Selskabet er sambeskattet med alle danske selskaber i Danske Bank koncernen og hæfter solidarisk for disses danske selskabsskatter og kildeskatter mv.



## Noter – Danske Bank koncernen

Note	Mio. kr.	Handelsportefølje	
		Obligationer	Aktier
<b>5</b>	<b>Overførte aktiver som fortsat er indregnet i balancen</b>		
	Danske Bank indgår transaktioner, hvori ejerskabet til finansielle aktiver, såsom obligationer og aktier, overføres til modparten, men hvor Danske Bank 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 erlæggendes modpartens betaling ikke i kontanter men i andre værdipapirer, hvor disse ved transaktionens udløb udveksles tilbage.		
	Regnskabsmæssig værdi af overførte aktiver		
	Repoforretninger	313.212	-
	Værdipapirudlån	-	-
	I alt, overførte aktiver	313.212	-
	Repoforretninger, egne udstedte obligationer	26.839	-
	Regnskabsmæssig værdi af tilknyttet forpligtelse	346.677	-
	Netto positioner	-6.626	-

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

Danske Bank 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.

### 6 Aktiver afgivet og modtaget som sikkerhed

Ved udgangen af 1. halvår 2013 har Danske Bank til sikkerhed deponeret værdipapirer for 0,4 mia. kr. hos indenlandske og udenlandske clearingcentraler med videre. I 2012 udgjorde beløbet 33,0 mia. kr.

Danske Bank har til sikkerhed for derivatforretninger afgivet kontanter og værdipapirer på 51,4 mia. kr. (2012: 75,8 mia. kr.).

Til sikkerhed for forsikredes opsparing på 263,6 mia.kr. (2012: 262,3 mia.kr.) er registreret aktiver vedrørende forsikringsaktiviteter på 257,4 mia.kr. (2012: 259,7 mia.kr.).

Der er registreret udlån til dagsværdi og værdipapirer på henholdsvis 726,4 mia. kr. og 1,7 mia. kr. (2012: 732,8 mia. kr. og 1,7 mia. kr.) som sikkerhed for udstedte realkreditobligationer, herunder særligt dækkede realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark på i alt 616,5 mia. kr. (2012: 614,3 mia. kr.).

Tilsvarende er der registreret udlån og andre aktiver på henholdsvis 252,8 mia.kr. og 8,0 mia. kr. (2012: 269,9 mia.kr. og 6,5 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:

	30. juni 2013			31. december 2012		
	Repo	Øvrige	I alt	Repo	Øvrige	I alt
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	-	15.108	15.108	-	24.251	24.251
Værdipapirer i handelsporteføljen	313.212	44.273	357.485	300.383	85.262	385.645
Udlån til dagsværdi	-	726.433	726.433	-	732.762	732.762
Udlån til amortiseret kostpris	-	271.082	271.082	-	291.241	291.241
Aktiver vedrørende forsikringsaktiviteter	-	247.339	247.339	-	248.294	248.294
Andre aktiver	-	130	130	-	187	187
I alt	313.212	1.304.365	1.617.577	300.383	1.381.997	1.682.380
Egne udstedte obligationer	26.839	91.730	118.569	55.093	110.397	165.490
I alt inkl. egne udstedte obligationer	340.051	1.396.095	1.736.146	355.476	1.492.394	1.847.870

## Noter – Danske Bank koncernen

### Note

6 Værdipapirer stillet som sikkerhed og hvor aftalen indebærer, at modparten har ret til at sælge eller genbelåne værdipapirerne udgør fort. ultimo 1. halvår 2013 313,2 mia. kr. (2012: 300,4 mia. kr.)

Ved udgangen af 1. halvår 2013 har Danske Bank modtaget sikkerheder med en dagsværdi på 330,1 mia.kr. (2012: 304,3 mia. kr.) i forbindelse med reverseforretninger, værdipapirudlån, derivattransaktioner og lignende på sædvanlige vilkår for sådanne aftaler. Danske Bank 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 1. halvår 2013 har Danske Bank solgt eller genbelånt 178,1 mia. kr. (2012: 143,2 mia. kr.).

Danske Bank 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 i Årsrapport 2012.

## Noter – Danske Bank koncernen

Note Mio. kr.

### 7 Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

	30. juni 2013		31. december 2012	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	-	66.277	-	97.267
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	165.435	-	200.646
Aktiver i handelsportefølje	721.432	-	812.927	-
Finansielle investeringsaktiver	113.872	7.654	99.414	8.310
Udlån til amortiseret kostpris	-	1.152.056	-	1.161.816
Udlån til dagsværdi	726.433	-	732.762	-
Aktiver i puljer og unit-link investeringskontrakter	69.687	-	70.625	-
Aktiver vedr. forsikringskontrakter	210.286	-	214.056	-
<b>I alt</b>	<b>1.841.710</b>	<b>1.391.422</b>	<b>1.929.784</b>	<b>1.468.039</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	415.999	-	459.932
Forpligtelser i handelsportefølje	455.351	-	531.860	-
Indlån	-	900.358	-	929.092
Udstedte Realkredit Danmark obligationer	616.457	-	614.325	-
Indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter	79.128	-	78.741	-
Andre udstedte obligationer	-	342.280	-	340.005
Efterstillede kapitalindskud	-	58.905	-	67.785
Andre forpligtelser [uigenkaldelige kredittilsagn og garantier]	-	507	-	1.253
<b>I alt</b>	<b>1.150.936</b>	<b>1.718.049</b>	<b>1.224.926</b>	<b>1.798.067</b>

Obligationsmarkederne har fortsat været stærkt præget af den globale gældskrise, og volatiliteten har været høj. Markederne for de mere risikofyldte obligationer oplevede en gradvis bedring. Der er fortsat volatilitet, men obligationsmarkederne var generelt velfungerende.

#### Finansielle instrumenter til amortiseret kostpris

Der er betydelige skøn forbundet med opgørelse af dagsværdien af finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, da dagsværdien næsten udelukkende opgøres med modeller, der bygger på ikke observerbare input. Renterisikoen er i al væsentlighed afdækket og er dermed indregnet til dagsværdi i henhold til reglerne om regnskabsmæssig sikring til dagsværdi. Værdiansættelsen af kreditrisiko på finansielle aktiver værdiansat til amortiseret kostpris indgår under nedskrivninger.

Som følge af den generelle udvikling på de finansielle markeder er der sket en indsnævring i kreditspændet på obligationer. Dagsværdien af obligationer udstedt af koncernen og indregnet til amortiseret kostpris var på niveau med amortiseret kostpris både ultimo juni 2013 og ultimo 2012.

#### Finansielle instrumenter til dagsværdi

For en beskrivelse af anvendte metoder til fastsættelse af dagsværdien på finansielle instrumenter henvises til note 42 i Årsrapport 2012.

Finansielle instrumenter, der værdiansættes ud fra kvoterede priser i et aktivt marked, klassificeres som "Noterede priser". Finansielle instrumenter, der i al væsentlighed værdiansættes ud fra andre observerbare input end en kvoteret pris, klassificeres som "Observerbare input". Kategorien omfatter f.eks. derivater, hvor værdiansættelsen baseres på observerbare rentekurver eller valutakurser, eller illikvide realkreditobligationer, hvor værdiansættelsen kan udledes af tilsvarende likvide obligationer. Øvrige finansielle instrumenter klassificeres som "Ikke-observerbare input" og omfatter f.eks. noterede aktier samt derivater, hvor værdiansættelsen forudsætter antagelser om ekstrapolation af rentekurver, korrelationer eller andre modellerede input med væsentlig betydning for den samlede værdiansættelse.

Udviklingen på de finansielle markeder har alene medført ubetydelige reklassifikationer af obligationer mellem noterede priser og observerede input i løbet af 1. halvår 2013.

Danske Bank har ikke reklassificeret obligationer til holdt-for-salg siden 2008.

## Noter – Danske Bank koncernen

Note	Mio. kr.				
7					
fort.	30. juni 2013	Noterede priser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	I alt
	Finansielle aktiver				
	Derivater	5.480	280.243	11.790	297.513
	Obligationer i handelsportefølje	403.025	17.098	-	420.123
	Aktier i handelsportefølje	3.208	-	588	3.796
	Finansielle investeringsaktiver, obligationer	97.845	12.819	-	110.664
	Finansielle investeringsaktiver, aktier	50	-	3.158	3.208
	Udlån til dagsværdi	-	726.433	-	726.433
	Aktiver i puljer og unit-link investeringskontrakter	69.687	-	-	69.687
	Aktiver vedr. forsikringskontrakter, obligationer	138.883	3.178	452	142.513
	Aktiver vedr. forsikringskontrakter, aktier	56.630	581	7.700	64.911
	Aktiver vedr. forsikringskontrakter, derivater	1.152	1.710	-	2.862
	I alt	775.960	1.042.062	23.688	1.841.710
	Finansielle forpligtelser				
	Derivater	5.092	261.939	10.256	277.287
	Genkøbsforpligtelse vedrørende værdipapirer	177.819	234	11	178.064
	Udstedte Realkredit Danmark obligationer	616.457	-	-	616.457
	Indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter	-	79.128	-	79.128
	I alt	799.368	341.301	10.267	1.150.936
	31. december 2012				
	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
	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

## Noter – Danske Bank koncernen

Note	Mio. kr.
7 fort.	Finansielle instrumenter, værdiansat ud fra ikke-observerbare input, omfatter ved udgangen af 1. halvår 2013 unoterede aktier 11.435 mio. kr. (ultimo 2012: 10.184 mio. kr.), illikvide obligationer 452 mio. kr. (ultimo 2012: 586 mio. kr.) samt derivater med en nettomarkedsværdi på 1.534 mio. kr. (ultimo 2012: -167 mio. kr.).

En ændring i dagsværdien af unoterede aktier på +/- 10 pct. svarer til henholdsvis en stigning og et fald på 1.144 mio. kr. (ultimo 2012: 1.018 mio. kr.). Heraf vedrører 770 mio. kr. (ultimo 2012: 664 mio. kr.) aktier allokert 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 aktuelle kreditspænd. Såfremt der forudsættes en udvidelse af kreditspændet på 50 basispunkter, vil det medføre et fald i dagsværdien på 13 mio. kr. (ultimo 2012: 14 mio. kr.). En indsnævring af kreditspændet på 50 basispunkter vil føre til en stigning i dagsværdien på 13 mio. kr. (ultimo 2012: 15 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 ultimo 1. halvår 2013 indregnet urealiserede kursreguleringer på 324 mio. kr. (ultimo 2012: 707 mio. kr.) vedrørende unoterede aktier og kreditobligationer værdiansat ud fra ikke-observerbare input.

### Aktier, obligationer og derivater værdiansat ud fra ikke-observerbare input

	30. juni 2013			31. december 2012		
	Aktier	Obligationer	Derivater	Aktier	Obligationer	Derivater
Dagsværdi primo	10.184	586	-167	7.641	151	-1.255
Værdiregulering over resultatopgørelse	299	-29	240	707	-3	879
Værdiregulering i anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-
Køb	1.483	-	87	2.723	421	-809
Salg og indfrielse	-531	-	256	-887	-	1.018
Overførsel fra noterede priser og observerbare input	-	-	-	-	105	-
Overførsel til noterede priser og observerbare input	-	-105	1.118	-	-88	-
Dagsværdi ultimo	11.435	452	1.534	10.184	586	-167

8	Andre udstedte obligationer	30. juni	31. december
		2013	2012
	Commercial paper	28.898	36.982
	Øvrige udstedte obligationer	313.382	303.023
	I alt	342.280	340.005

Andre udstedte obligationer er indregnet til amortiseret kostpris

Nominelt	1. januar	Udstedt	Indfriet	Valuta- omregning	30. juni
	2013				2013
Commercial paper	38.662	59.118	67.971	-106	29.703
Øvrige udstedte obligationer	351.433	24.629	32.024	-3.199	340.839
Andre udstedte obligationer	390.095	83.747	99.995	-3.305	370.542

Nominelt	1. januar	Udstedt	Indfriet	Valuta- omregning	31. december
	2012				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



## Noter – Danske Bank koncernen

Mio. kr.

### Risikostyring

Danske Banks risikostyring er mere udførligt beskrevet i Årsrapport 2012 og opdateret i foranstående ledelsesberetning.

#### Dekomponering af krediteksponering

30. juni 2013	I alt	Kreditrisiko udlånsaktiviteter	Modpartsrisiko (derivater)	Kreditrisiko øvrige handels- og investeringsaktiviteter	Forsikringsrisiko	Kontrakter hvor kunden bærer den fulde risiko	Non- core
Balanceførte poster							
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	57.231	57.231	-	-	-	-	
Tilgodehavender hos kredit- institutter og centralbanker	85.354	85.166	-	-	-	-	188
Repoudlån med kreditinsti- tutter og centralbanker	80.081	80.081	-	-	-	-	
Aktiver i handelsportefølje	721.432	-	297.565	423.919	-	-	-52
Finansielle investeringsaktiver	121.526	-	-	121.526	-	-	
Udlån til amortiseret kostpris	893.676	863.335	-	-	-	-	30.341
Repoudlån	258.380	258.380	-	-	-	-	
Udlån til dagsværdi	726.433	726.433	-	-	-	-	
Aktiver i puljer og unit-link investeringskontrakter	69.687	-	-	-	-	69.687	
Aktiver vedr. forsikrings- kontrakter	239.839	-	-	-	239.839	-	
Ikke-balanceførte poster							
Garantier	74.417	74.347	-	-	-	-	70
Uigenkaldelige kredittilsagn < 1 år	46.356	45.447	-	-	-	-	909
Uigenkaldelige kredittilsagn > 1 år	105.789	105.749	-	-	-	-	40
Andre uudnyttede kredittilsagn	527	-	-	527	-	-	
<b>I alt</b>	<b>3.480.728</b>	<b>2.296.169</b>	<b>297.565</b>	<b>545.972</b>	<b>239.839</b>	<b>69.687</b>	<b>31.496</b>

#### 31. december 2012

Balanceførte poster							
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	86.032	86.032	-	-	-	-	
Tilgodehavender hos kredit- institutter og centralbanker	113.657	113.491	-	-	-	-	166
Repoudlån med kreditinsti- tutter og centralbanker	86.989	86.989	-	-	-	-	
Aktiver i handelsportefølje	812.927	-	409.029	403.937	-	-	-39
Finansielle investerings aktiver	107.724	-	-	107.724	-	-	
Udlån til amortiseret kostpris	941.628	908.524	-	-	-	-	33.104
Repoudlån	220.188	220.188	-	-	-	-	
Udlån til dagsværdi	732.762	732.762	-	-	-	-	
Aktiver i puljer og unitlink investeringskontrakter	70.625	-	-	-	-	70.625	
Aktiver vedr. forsikrings- kontrakter	241.343	-	-	-	241.343	-	
Ikke-balanceførte poster							
Garantier	80.115	80.075	-	-	-	-	40
Uigenkaldelige kredittilsagn < 1 år	53.056	51.915	-	-	-	-	1.141
Uigenkaldelige kredittilsagn > 1 år	108.614	108.586	-	-	-	-	28
Andre uudnyttede kredittil- sagn	550	-	-	550	-	-	
<b>I alt</b>	<b>3.656.210</b>	<b>2.388.562</b>	<b>409.029</b>	<b>512.211</b>	<b>241.343</b>	<b>70.625</b>	<b>34.440</b>

Ud over krediteksponering i forbindelse med udlånsaktiviteter har Danske Bank udstedt lånetilbud og ydet genkaldelige kreditfaciliteter på 323 mia. kr. (ultimo 2012: 323 mia. kr.). Disse poster medregnes ved opgørelsen af risikovægtede aktiver i henhold til CRD.

## Noter – Danske Bank koncernen

Mio. kr.

### Krediteksponering vedrørende udlånsaktiviteter

Tabellen branchefordeling viser Danske Banks krediteksponering i den egentlige bankforretning fordelt på brancher og kundesegmenter. Branchefordelingen følger GICS definitionen (Global Industry Classification Standard) suppleret med kategorierne privatkunder, non-profit og foreninger samt offentlige institutioner.

#### Branchefordeling (GICS-koder)

30. juni 2013	Personal Banking	Business Banking	C&I	Øvrige	I alt	Forfaldne, men ikke værdiforringet	Lån med værdiforringelse*	
							Performing	Non-performing
Offentlige institutioner	81	23.984	118.800	13.143	156.008	1	21	-
Banker	17	15.243	71.799	11.138	98.197	1	4	150
Kreditinstitutter	-	383	31.247	47	31.677	-	-	-
Forsikring	19	373	45.131	24	45.547	-	15	2
Investeringsfonde	3.027	3.622	113.052	5	119.706	42	136	128
Diversificeret finansiel virksomhed	210	2.050	103.515	11.362	117.137	24	781	-
Landbrug	593	57.681	7.826	20	66.120	427	717	100
Erhvervsbyggeri og fast ejendom	3.311	217.703	17.840	294	239.148	837	6.689	4.316
Entreprenører og byggematerialer	448	19.315	14.888	322	34.973	112	688	529
Varige forbrugsgoder	1.734	50.571	24.420	271	76.996	463	1.647	525
Ikke varige forbrugsgoder	271	20.792	27.384	30	48.477	190	226	75
Energi og forsyning	22	9.854	25.995	13	35.884	33	32	11
Health care	177	7.074	19.356	64	26.671	49	44	-
Anden industri	725	31.531	39.603	723	72.582	299	783	295
IT og telecom	288	5.311	14.714	370	20.683	47	373	-
Materialer	304	14.748	24.793	216	40.061	115	215	102
Non-profit og foreninger	329	118.193	1.203	11	119.736	273	1.367	1.322
Anden kommerciel virksomhed	1.182	8.578	14.204	761	24.725	19	-	22
Shipping	346	1.351	38.013	1	39.711	9	1.980	-
Transport	105	13.269	5.337	44	18.755	55	100	-
Private kunder	825.952	36.932	39	452	863.375	5.994	4.446	3.975
I alt	839.141	658.558	759.159	39.311	2.296.169	8.990	20.264	11.552

#### 31. december 2012

Offentlige institutioner	2.085	21.915	149.797	41.803	215.600	-	-	-
Banker	22	13.967	76.125	16.418	106.532	-	4	184
Kreditinstitutter	-	394	43.731	2	44.127	-	-	-
Forsikring	27	451	39.714	273	40.465	-	-	2
Investeringsfonde	3.264	4.855	86.572	4	94.695	64	192	214
Diversificeret finansiel virksomhed	1.168	2.027	105.999	7.359	116.553	8	1.065	4
Landbrug	5.078	54.617	7.830	2	67.527	1.920	946	367
Erhvervsbyggeri og fast ejendom	5.873	216.152	18.485	210	240.720	1.635	6.323	6.077
Entreprenører og byggematerialer	2.040	17.773	14.592	133	34.538	124	567	792
Varige forbrugsgoder	4.461	49.175	22.441	414	76.491	335	1.829	912
Ikke varige forbrugsgoder	1.573	20.143	26.596	43	48.355	232	242	108
Energi og forsyning	675	12.667	25.401	40	38.783	3.666	7	46
Health care	445	6.955	16.421	62	23.883	26	63	-
Anden industri	2.183	27.806	37.323	633	67.945	358	1.696	333
IT og telecom	944	5.322	14.971	465	21.702	30	394	-
Materialer	1.041	13.883	24.636	172	39.732	617	476	302
Non-profit og foreninger	1.220	120.444	2.319	14	123.997	454	1.320	1.649
Anden kommerciel virksomhed	2.563	12.563	20.003	3.839	38.968	74	-	80
Shipping	277	1.811	41.646	1	43.735	6	2.732	-
Transport	398	12.689	5.944	43	19.074	354	55	-
Private kunder	849.126	35.652	54	308	885.140	7.990	4.291	5.583
I alt	884.463	651.261	780.600	72.238	2.388.562	17.893	22.202	16.653

\*Lån med værdiforringelse omfatter individuelt vurderede lån i ratingkategori 10 og 11, med objektiv indikation på værdiforringelse, hvor der er foretaget nedskrivning. Performing lån (ratingkategori 10) består af lån til kunder, som ikke er i default. Non-performing lån (ratingkategori 11) består af lån til kunder, som er i default.

## Noter – Danske Bank koncernen

Mio. kr.

### Geografisk fordeling

Tabellen Geografisk fordeling viser Danske Banks krediteksponering i den egentlige bankforretning fordelt på land og kundesegmenter.

30. juni 2013	Personal Banking	Business Banking	C&I	Øvrige	I alt	Forfaldne, men ikke værdiforringet	Lån med værdiforringelse*	
							Performing	Non-performing
Danmark	542.054	377.640	300.311	9.780	1.229.785	4.213	14.124	5.188
Finland	98.839	52.500	44.951	5.988	202.278	1.837	822	1.774
Sverige	77.980	117.660	78.738	1.835	276.213	377	522	959
Irland	14.999	1.501	11.841	3.278	31.619	205	1.024	-
Storbritannien	18.878	25.649	85.427	4.624	134.578	369	1.000	1.629
Tyskland	520	512	41.026	1.396	43.454	20	122	19
Estland	15	5.781	521	10	6.327	421	408	269
Letland	3	2.557	76	5	2.641	65	71	58
Litauen	12	8.356	60	-	8.428	125	567	507
Spanien	700	23	5.424	81	6.228	2	12	12
Frankrig	621	53	9.088	392	10.154	7	-	-
Italien	80	37	193	72	382	-	-	9
Portugal	59	2	14	6	81	-	-	-
Grækenland	40	2	-	-	42	-	-	-
Belgien	384	9	2.801	1.194	4.388	1	1	9
Cypern	24	1.320	1.918	-	3.262	1	39	-
Holland	156	363	1.296	258	2.073	2	8	-
Luxembourg	566	128	67.309	203	68.206	3	-	9
Polen	53	61	2.362	19	2.495	1	1	7
EU i øvrigt	198	59	634	179	1.070	2	2	-
Norge	78.103	62.063	45.137	1.044	186.347	1.298	1.467	872
Østeuropa	103	252	1.000	590	1.945	1	5	1
Schweiz	917	175	2.539	2.192	5.823	2	9	23
Tyrkiet	41	6	1.701	120	1.868	-	-	1
Europa i øvrigt	405	13	15	370	803	5	1	175
Nordamerika	1.175	758	48.934	2.520	53.387	11	52	10
Mellem- og Sydamerika	317	670	526	83	1.596	1	-	-
Afrika	154	6	1.586	280	2.026	2	-	1
Asien	1.533	361	3.212	2.494	7.600	18	3	18
Oceanien	212	41	519	298	1.070	1	4	2
I alt	839.141	658.558	759.159	39.311	2.296.169	8.990	20.264	11.552

\*Lån med værdiforringelse omfatter individuelt vurderede lån i ratingkategori 10 og 11, med objektiv indikation på værdiforringelse, hvor der er foretaget nedskrivning. Performing lån (ratingkategori 10) består af lån til kunder, som ikke er i default. Non-performing lån (ratingkategori 11) består af lån til kunder, som er i default.

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 Danske Bank har en eksponering på 1 mio. kr. eller mere.

## Noter – Danske Bank koncernen

Mio. kr.

31. december 2012	Personal Banking	Business Banking	C&I	Øvrige	I alt	Forfaldne, men ikke værdiforringet	Lån med værdiforringelse*	
							Performing	Non-performing
Danmark	567.997	360.564	316.646	24.219	1.269.426	9.036	16.615	8.390
Finland	105.510	51.641	43.667	22.466	223.284	1.656	753	2.165
Sverige	81.058	114.972	104.411	1.642	302.083	4.789	880	906
Irland	15.408	2.668	13.655	5.106	36.837	312	632	764
Storbritannien	20.412	27.784	82.473	5.711	136.380	147	828	1.946
Tyskland	764	217	34.959	1.306	37.246	9	41	41
Estland	35	9.040	490	17	9.582	408	197	272
Letland	6	2.287	57	-	2.350	66	162	75
Litauen	14	8.194	20	4	8.232	1	432	586
Spanien	847	33	650	288	1.818	8	12	18
Frankrig	701	61	9.535	272	10.569	6	2	88
Italien	84	84	255	284	707	103	-	10
Portugal	61	2	7	8	78	-	5	-
Grækenland	36	2	-	-	38	-	1	-
Belgien	382	10	4.304	1.313	6.009	6	1	8
Cypern	36	1.090	2.128	4	3.258	-	34	-
Holland	170	429	1.525	198	2.322	4	7	25
Luxembourg	535	254	56.733	571	58.093	-	-	9
Polen	98	18	3.266	12	3.394	2	1	12
EU i øvrigt	212	58	810	163	1.243	1	-	3
Norge	85.102	68.570	50.582	1.065	205.319	1.313	1.325	1.124
Østeuropa	356	989	1.486	672	3.503	-	-	1
Schweiz	869	128	2.943	283	4.223	4	-	26
Tyrkiet	40	15	1.194	178	1.427	-	-	1
Europa i øvrigt	438	7	6	388	839	5	4	171
Nordamerika	1.039	1.655	37.845	2.719	43.258	7	260	7
Mellem- og Sydamerika	326	-	3.503	26	3.855	1	-	1
Afrika	135	11	1.945	620	2.711	-	-	1
Asien	1.613	474	4.963	2.183	9.233	6	10	3
Oceanien	179	4	542	520	1.245	3	-	-
I alt	884.463	651.261	780.600	72.238	2.388.562	17.893	22.202	16.653

\*Lån med værdiforringelse omfatter individuelt vurderede lån i ratingkategori 10 og 11, med objektiv indikation på værdiforringelse, hvor der er foretaget nedskrivning. Performing lån (ratingkategori 10) består af lån til kunder, som ikke er i default. Non-performing lån (ratingkategori 11) består af lån til kunder, som er i default.

## Noter – Danske Bank koncernen

Mio. kr.

### Krediteksponering fordelt på ratingkategori

30. juni 2013

Ratingkategori	Øvre PD	Nedre PD	Personal Banking	Business Banking	C&I	Øvrige	I alt
1	0,00	0,01	2.242	2.011	112.948	6.773	123.974
2	0,01	0,03	72.096	23.636	63.570	14.636	173.938
3	0,03	0,06	141.926	75.655	168.075	5.825	391.481
4	0,06	0,14	205.863	81.977	130.307	1.726	419.873
5	0,14	0,31	174.875	140.808	159.538	622	475.843
6	0,31	0,63	100.193	116.057	88.075	3.868	308.193
7	0,63	1,90	81.805	115.777	23.004	3.362	223.948
8	1,90	7,98	30.601	51.472	5.515	587	88.175
9	7,98	25,70	12.351	14.903	4.270	43	31.567
10	25,70	99,99	8.326	25.571	3.838	660	38.395
heraf nedskrevet	25,70	99,99	3.791	13.386	2.427	660	20.264
11 (Non-performing loans)	99,99	100	8.863	10.691	19	1.209	20.782
heraf nedskrevet	99,99	100	6.072	4.314	17	1.149	11.552
I alt			839.141	658.558	759.159	39.311	2.296.169

31. december 2012

Ratingkategori	Øvre PD	Nedre PD	Personal Banking	Business Banking	C&I	Øvrige	I alt
1	0,00	0,01	6.056	5.901	143.706	36.352	192.015
2	0,01	0,03	82.390	17.445	57.950	11.502	169.287
3	0,03	0,06	135.925	76.358	174.901	5.334	392.518
4	0,06	0,14	190.543	74.350	142.357	4.772	412.022
5	0,14	0,31	170.125	130.924	106.304	4.481	411.834
6	0,31	0,63	113.141	125.173	112.484	6.545	357.343
7	0,63	1,90	94.124	114.055	27.452	1.192	236.823
8	1,90	7,98	51.938	54.964	8.028	1.003	115.933
9	7,98	25,70	17.609	19.464	3.939	127	41.139
10	25,70	99,99	10.857	21.464	3.438	-	35.759
heraf nedskrevet	25,70	99,99	6.716	12.667	2.818	-	22.201
11 (Non-performing loans)	99,99	100	11.755	11.163	41	930	23.889
heraf nedskrevet	99,99	100	10.529	5.191	32	902	16.654
I alt			884.463	651.261	780.600	72.238	2.388.562



## Noter – Danske Bank koncernen

Mio. kr.

### Nedskrivninger

Ratingkategori 10 -11 omfatter de engagementer, hvorpå der er objektiv indikation på værdiforringelse, og nedskrivningsbehovet er vurderet individuelt. Engagementer i de øvrige ratingkategorier indgår i en porteføljevurdering af et eventuelt nedskrivningsbehov.

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.

### Korrektivkontoen, fordelt på segmenter og individuelle nedskrivninger og porteføljenedskrivninger

	Personal Banking	Business Banking	C&I	Øvrige områder	Korrektivkonto i alt	Fordelt på	
						Individuelle nedskrivninger	Portefølje nedskrivninger
1. januar 2012	7.873	22.713	2.042	137	32.765	29.327	3.438
Nye nedskrivninger	3.516	7.494	2.011	28	13.049	11.252	1.797
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	1.144	3.467	847	49	5.507	3.689	1.818
Afskrevet fra korrektivkontoen	1.019	3.183	329	112	4.643	4.643	-
Valutaomregning	36	266	-10	-	292	263	29
Andre bevægelser	52	138	10	-1	199	199	-
31. december 2012	9.314	23.961	2.877	3	36.155	32.709	3.446
Nye nedskrivninger	2.740	3.251	519	-	6.510	5.592	918
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	1.580	2.191	202	-	3.973	2.990	983
Afskrevet fra korrektivkontoen	1.039	756	97	-	1.892	1.892	-
Valutaomregning	-39	-371	8	-	-402	-362	-40
Andre bevægelser	267	213	-10	-2	468	469	-1
30. juni 2013	9.663	24.107	3.095	1	36.866	33.526	3.340

Under porteføljenedskrivninger indgår nedskrivninger, der tager højde for kunders migration mellem ratingkategorier. Såfremt alle kunder nedklassificeres én ratingkategori uden tilsvarende prisændring, vil porteføljenedskrivningen blive forøget med ca. 4,4 mia. kr. (ultimo 2012: ca. 5,5 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. 2,8 mia. kr. (ultimo 2012: ca. 3,0 mia. kr.).

### Korrektivkonto fordelt på balanceposter

	30. juni 2013	31. december 2012
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	89	91
Udlån til amortiseret kostpris	32.004	30.990
Udlån til dagsværdi	3.600	3.096
Andre forpligtelser	1.173	1.978
I alt	36.866	36.155

### Nedskrivninger på udlån, inklusiv non-core

	1. halvår 2013	1. halvår 2012
Nye og forøgede nedskrivninger	8.333	11.427
Tilbageførte nedskrivninger	5.012	4.545
Direkte afskrivninger	632	599
Indgået på tidligere afskrevne fordringer mv.	530	352
Renteføring efter effektiv rentes metode	-274	-98
I alt	3.149	7.031

## Noter – Danske Bank koncernen

Mio. kr.

### Branchefordeling af krediteksponering, sikkerhedsstillelse, korrektivkonto og nedskrivninger på udlån

	Krediteksponering		Sikkerhedsstillelse efter haircut		Korrektivkonto		Nedskrivninger på udlån	
	30. juni	31. december	30. juni	31. december	30. juni	31. december	1. halvår	1. halvår
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Offentlige institutioner	156.008	215.600	12.772	17.036	2	-	1	-1
Banker	98.197	106.532	49.824	46.903	94	92	-2	2
Kreditinstitutter	31.677	44.127	20.586	30.489	-	-	-	-
Forsikring	45.547	40.465	39.619	29.915	18	6	13	1
Investeringsfonde	119.706	94.695	113.589	77.851	520	575	-32	20
Andre finansielle virksomheder	117.137	116.553	90.688	92.043	163	34	1	-26
Landbrug	66.120	67.527	51.106	52.434	3.209	2.568	282	78
Erhvervsbyggeri og fast ejendom	239.148	240.720	196.972	194.116	8.666	7.581	438	696
Entrepenører og byggematerialer	34.973	34.538	9.195	9.785	3.349	3.187	150	398
Varige forbrugsgoder	76.996	76.491	35.981	35.078	3.371	3.188	-101	382
Ikke varige forbrugsgoder	48.477	48.355	18.239	17.081	458	387	16	51
Energi og forsyning	35.884	38.783	4.722	6.968	110	75	10	35
Health care	26.671	23.883	10.232	7.231	129	103	8	22
Anden industri	72.582	67.945	16.159	16.446	2.097	1.970	31	194
IT og telecom	20.683	21.702	2.213	2.253	456	542	-45	85
Materialer	40.061	39.732	9.403	9.768	969	909	61	15
Non-profit og foreninger	119.736	123.997	107.422	104.357	1.082	990	66	201
Anden kommerciel virksomhed	24.725	38.968	6.640	8.003	460	2.640	17	137
Shipping	39.711	43.735	20.720	25.246	2.144	1.950	96	649
Transport	18.755	19.074	8.217	8.965	363	358	25	11
Private kunder	863.375	885.140	730.595	747.848	9.206	9.000	1.348	1.648
I alt	2.296.169	2.388.562	1.554.894	1.539.816	36.866	36.155	2.383	4.598

## Noter – Danske Bank koncernen

Mio. kr.

### Geografisk fordeling af krediteksponering, sikkerhedsstillelse, korrektivkonto og nedskrivninger på udlån

	Krediteksponering		Sikkerhedsstillelse efter haircut		Korrektivkonto		Nedskrivninger på udlån	
	30. juni 2013	31. december 2012	30. juni 2013	31. december 2012	30. juni 2013	31. december 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012
Danmark	1.229.785	1.269.426	882.014	866.882	21.033	20.026	2.083	2.332
Finland	202.278	223.284	125.782	131.500	2.183	2.687	-268	346
Sverige	276.213	302.083	174.275	181.088	1.380	1.525	-31	282
Irland	31.619	36.837	15.643	16.941	1.817	1.259	140	528
Storbritannien	134.578	136.380	100.005	96.716	6.735	6.696	343	984
Tyskland	43.454	37.246	2.974	2.876	232	255	-24	60
Estland	6.327	9.582	6.777	6.655	418	540	-73	-135
Letland	2.641	2.350	1.178	1.013	266	293	-	-13
Litauen	8.428	8.232	4.986	5.004	784	848	-59	-80
Spanien	6.228	1.818	4.997	635	28	21	7	1
Frankrig	10.154	10.569	7.183	6.076	38	89	89	18
Italien	382	707	75	83	9	7	2	-
Portugal	81	78	56	49	2	3	-1	-1
Grækenland	42	38	33	29	-	-	-	-
Belgien	4.388	6.009	1.106	2.619	7	8	-	-
Cypern	3.262	3.258	1.700	1.804	54	56	-3	30
Holland	2.073	2.322	348	334	16	40	-23	3
Luxembourg	68.206	58.093	67.024	54.225	46	43	-	-1
Polen	2.495	3.394	455	918	9	10	-1	-
EU i øvrigt	1.070	1.243	172	190	22	22	2	3
Norge	186.347	205.319	122.207	136.581	1.458	1.419	168	121
Østeuropa	1.945	3.503	442	377	4	3	-3	5
Schweiz	5.823	4.223	701	1.041	21	41	-1	13
Tyrkiet	1.868	1.427	108	130	1	1	1	1
Europa i øvrigt	803	839	551	535	65	64	1	-
Nordamerika	53.387	43.258	29.968	16.578	187	151	28	98
Mellem- og Sydamerika	1.596	3.855	318	3.415	2	2	-	-1
Afrika	2.026	2.711	1.162	1.484	3	2	1	1
Asien	7.600	9.233	2.470	3.888	43	44	2	3
Oceanien	1.070	1.245	184	150	3	-	3	-
I alt	2.296.169	2.388.562	1.554.894	1.539.816	36.866	36.155	2.383	4.598

## Noter – Danske Bank koncernen

Mio. kr.

### Krediteksponering i Non-core

Tabellerne viser Danske Banks krediteksponering i Non-core segmentet.

#### Branchefordeling af korrektivkonto og nedskrivninger på udlån mv.

	Krediteksponering		Sikkerhedsstillelse efter haircut		Korrektivkonto		Nedskrivninger på udlån
	30. juni 2013	31. december 2012	30. juni 2013	31. december 2012	30. juni 2013	31. december 2012	1. halvår 2013
	Finansiell virksomhed	14.721	16.608	9.965	11.762	44	159
Erhvervsbyggeri og fast ejendom	6.040	7.206	4.573	5.493	6.129	6.519	208
Varige forbrugsgoder	1.308	1.437	616	677	1.005	845	165
Private kunder	7.220	7.143	5.001	5.058	1.712	1.822	256
Øvrige	2.259	2.085	2.182	2.389	1.955	2.291	281
I alt	31.548	34.479	22.337	25.379	10.845	11.636	766

#### Krediteksponering mv. fordelt på ratingkategori

Ratingkategori	Øvre PD	Nedre PD	Krediteksponering		Modtagne sikkerheder	
			30. juni 2013	31. dec. 2012	30. juni 2013	31. dec. 2012
1	0,00	0,01	3.305	3.810	2.824	3.293
2	0,01	0,03	3.954	3.948	3.473	3.349
3	0,03	0,06	740	708	566	619
4	0,06	0,14	2.169	2.606	1.511	1.745
5	0,14	0,31	3.148	3.638	1.508	1.910
6	0,31	0,63	1.541	1.710	1.465	1.619
7	0,63	1,90	486	873	566	772
8	1,90	7,98	3.229	4.078	2.134	2.685
9	7,98	25,7	2.324	2.465	809	1.490
10	25,7	99,99	3.091	2.068	1.688	1.379
heraf nedskrevet	25,7	99,99	1.953	884	1.360	1.071
11 (Non-performing lån)	99,99	100	7.561	8.575	5.793	6.518
heraf nedskrevet	99,99	100	7.235	8.222	5.571	6.273
I alt			31.548	34.479	22.337	25.379

## Noter – Danske Bank koncernen

Mio. kr.

### Krediteksponering vedrørende handels- og investeringsaktiviteter

Danske Banks krediteksponering vedrørende handels- og investeringsaktiviteter udgjorde 844 mia. kr. ved udgangen af 1. halvår 2013, primært vedrørende obligationer 538 mia. kr. og derivater med positiv dagsværdi 298 mia. kr.

### Obligationsbeholdning

30. juni 2013	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	200.561	7.485	126.287	55.259	13.420	-	17.111	420.123
Designeret til dagsværdi	4.682	-	36.858	538	566	-	3.897	46.541
Disponibel for salg	156	590	57.135	-	6.125	-	117	64.123
Hold til udløb	7.543	-	-	-	44	-	67	7.654
I alt	212.942	8.075	220.280	55.797	20.155	-	21.192	538.441
31. december 2012								
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

Der indgår derudover en obligationsbeholdning på 142.513 mio. kr. (ultimo 2012: 152.233 mio. kr.) under aktiver vedrørende forsikringskontrakter. Dagsværdien af obligationer klassificeret som hold til udløb er på niveau med amortiseret kostpris. Ved udgangen af 2012 var dagsværdien ligeledes på niveau med kostpris.



## Noter – Danske Bank koncernen

Mio. kr.

### Landefordeling af obligationsporteføljen

30. juni 2013	Stater samt stats- og kommune garanterede	Stats- lignende institutioner	Danske realkreditobligationer	Svenske dækkede obligationer	Øvrige dækkede obligationer	Korte obligationer (CP mv.)	Erhvervsobligationer	I alt
Danmark	27.608	-	220.280	-	13	-	4.604	252.505
Sverige	33.853	-	-	55.797	-	-	4.345	93.995
Storbritannien	14.374	159	-	-	5.734	-	591	20.858
Norge	5.293	109	-	-	6.237	-	4.505	16.144
USA	2.955	1.564	-	-	41	-	714	5.274
Spanien	6.242	-	-	-	4.322	-	-	10.564
Frankrig	30.868	-	-	-	1.432	-	1.406	33.706
Luxembourg	-	6.227	-	-	-	-	24	6.251
Canada	1.181	-	-	-	-	-	92	1.273
Finland	8.617	16	-	-	977	-	1.184	10.794
Irland	3.010	-	-	-	154	-	108	3.272
Italien	11.140	-	-	-	-	-	-	11.140
Portugal	83	-	-	-	-	-	-	83
Østrig	4.641	-	-	-	-	-	34	4.675
Holland	6.904	-	-	-	998	-	2.405	10.307
Tyskland	47.529	-	-	-	142	-	466	48.137
Belgien	6.951	-	-	-	105	-	-	7.056
Lithauen	857	-	-	-	-	-	-	857
Øvrige	836	-	-	-	-	-	714	1.550
I alt	212.942	8.075	220.280	55.797	20.155	-	21.192	538.441

31. december 2012	Stater samt stats- og kommune garanterede	Stats- lignende institutioner	Danske realkreditobligationer	Svenske dækkede obligationer	Øvrige dækkede obligationer	Korte obligationer (CP mv.)	Erhvervsobligationer	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

Eksposeringen i form af statsobligationer udstedt af Irland, Portugal, Italien og Spanien udgjorde 20,5 mia. kr. ultimo 1. halvår 2013 (ultimo 2012: 10,5 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 5,4 mia. kr. (ultimo 2012: 3,2 mia. kr.). Der var i 2012 ingen statsobligationer udstedt af Grækenland eller Cypren i obligationsbeholdningen. Øvrige indeholder lande, hvor beholdningen 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

Mio. kr.		
Derivater med positiv dagsværdi	30. juni 2013	31. december 2012
Derivater med positiv dagsværdi	499.216	711.023
Netting i henhold til regnskabsreglerne	201.703	302.033
Regnskabsmæssig værdi	297.513	408.990
Netting i henhold til kapitaldækningsregler	218.379	303.974
Nettet aktuel eksponering	79.134	105.016
Fordeling af derivater med positiv dagsværdi efter regnskabsmæssig netting:		
Rentekontrakter	226.641	309.743
Valutakontrakter	67.002	96.318
Øvrige derivater	3.870	2.929
I alt	297.513	408.990



## Perioderegnskab – Danske Bank A/S

Mio. kr.

Moderselskabet Danske Bank A/S' regnskab aflægges efter Lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 113 af 7. februar 2013 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
- 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	
	1. halvår 2013	1. halvår 2012	30. juni 2013	31. december 2012
Koncernens opgørelse efter IFRS	3.656	2.273	141.624	138.004
Domicilejendomme	-28	-13	1.189	1.048
Finansielle aktiver disponible for salg	617	217	-	-
Pensionsforpligtelser	-	-	-	-
Skattemæssig effekt	-159	-86	-224	-85
Reserver pro rata konsoliderede selskaber	-	-	3.002	3.002
Koncernens opgørelse efter Finanstilsynets regelsæt	4.086	2.391	145.591	141.969
Minoritetsinteresser	-	-1	1	4
Reserver pro rata konsoliderede selskaber	-	-	3.002	3.002
Goodwill ved køb af minoritetsinteresser	-	-	10	10
Moderselskabets opgørelse efter Finanstilsynets regelsæt	4.086	2.392	142.598	138.973

## Resultatopgørelse - Danske Bank A/S

Note	Mio. kr.	1. halvår 2013	1. halvår 2012
	Renteindtægter	18.667	21.809
	Renteudgifter	10.631	12.585
	Netto renteindtægter	8.036	9.224
	Udbytte af aktier mv.	1.232	286
	Gebyrer og provisionsindtægter	4.837	4.723
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.294	1.318
	Netto rente- og gebyrindtægter	12.811	12.915
1	Kursreguleringer	546	2.818
	Andre driftsindtægter	741	908
	Udgifter til personale og administration	8.414	8.541
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	813	1.065
	Andre driftsudgifter	86	27
	Nedskrivninger på udlån mv.	2.097	5.110
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2.346	1.712
	Resultat før skat	5.034	3.610
	Skat	948	1.218
	Periodens resultat	4.086	2.392

## Totalindkomst – Danske Bank A/S

Note	Mio. kr.	1. halvår 2013	1. halvår 2012
	Periodens resultat	4.086	2.392
	Anden totalindkomst		
	Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen		
	Revaluering af ydelsesbaserede pensionsordninger	-214	-745
	Skat	77	134
	Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen	-137	-611
	Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen		
	Omregning af udenlandske enheder	-665	432
	Hedge af udenlandske enheder	595	-468
	Dagsværdiregulering af domicilejendomme	10	-114
	Salg af domicilejendomme	-	-
	Skat	-111	97
	Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen	-171	-53
	Anden totalindkomst i alt	-308	-664
	Periodens totalindkomst	3.778	1.728



## Balance – Danske Bank A/S

Note	Mio. kr.	30. juni 2013	31. dec. 2012	30. juni 2012
<b>AKTIVER</b>				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	55.583	69.141	27.635
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	174.454	217.162	195.181
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	956.880	957.971	1.034.424
	Obligationer til dagsværdi	527.048	509.727	500.637
	Obligationer til amortiseret kostpris	1.209	3.959	4.662
	Aktier mv.	6.445	5.660	3.558
	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.059	803	775
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	96.032	98.703	98.090
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	46.134	48.743	45.499
	Immaterielle aktiver	19.074	19.212	19.223
	Grunde og bygninger i alt	3.433	3.522	4.075
	Investeringsejendomme	111	109	113
	Domicilejendomme	3.322	3.413	3.962
	Øvrige materielle aktiver	2.821	2.949	2.931
	Aktuelle skatteaktiver	830	381	1.033
	Udskudte skatteaktiver	118	58	514
	Aktiver i midlertidig besiddelse	350	344	209
	Andre aktiver	308.378	418.213	490.685
	Periodeafgrænsningsposter	829	771	911
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.200.677</b>	<b>2.357.319</b>	<b>2.430.042</b>
<b>PASSIVER</b>				
<b>GÆLD</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	456.897	499.899	577.040
	Indlån og anden gæld	727.165	761.317	697.506
	Indlån i puljeordninger	47.968	49.670	46.905
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	280.705	273.223	257.742
	Aktuelle skatteforpligtelser	566	645	145
	Andre passiver	479.505	558.831	652.982
	Periodeafgrænsningsposter	979	1.002	1.043
	<b>Gæld i alt</b>	<b>1.993.785</b>	<b>2.144.587</b>	<b>2.233.363</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>				
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	466	708	1.080
	Hensættelser til udskudt skat	5.865	5.443	4.685
2	Hensættelser til tab på garantier	1.007	1.661	1.199
	Andre hensatte forpligtelser	80	101	44
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>7.418</b>	<b>7.913</b>	<b>7.008</b>
<b>EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD</b>				
	Efterstillede kapitalindskud	56.876	65.846	60.628
<b>EGENKAPITAL</b>				
	Aktiekapital	10.086	10.086	9.317
	Akkumulerede værdireguleringer	205	280	232
	Reserve efter indre værdis metode	25.315	25.315	24.884
	Overført overskud	106.992	103.292	94.610
	Foreslået udbytte	-	-	-
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>142.598</b>	<b>138.973</b>	<b>129.043</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>2.200.677</b>	<b>2.357.319</b>	<b>2.430.042</b>

## 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 2013	10.086	-362	642	25.315	103.315	-	138.996
Regulering af ydelsesbaserede pensionsydelse	-	-	-	-	-23	-	-23
Korrigeret egenkapital, 1. januar 2013	10.086	-362	642	25.315	103.292	-	138.973
Periodens resultat	-	-	-	-	4.086	-	4.086
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-	-
Revaluering af ydelsesbaserede pensionsordninger	-	-	-	-	-214	-	-214
Omregning af udenlandske enheder	-	-665	-	-	-	-	-665
Hedge af udenlandske enheder	-	595	-	-	-	-	595
Dagsværdiregulering af domicilejendomme	-	-	10	-	-	-	10
Salg af domicilejendomme	-	-	-16	-	16	-	-
Skat	-	-	1	-	-35	-	-34
Anden totalindkomst i alt	-	-70	-5	-	-233	-	-308
Periodens totalindkomst	-	-70	-5	-	3.853	-	3.778
Transaktioner med ejere							
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-8.766	-	-8.766
Salg af egne aktier	-	-	-	-	8.610	-	8.610
Aktiebaseret vederlag	-	-	-	-	-	-	-
Skat	-	-	-	-	3	-	3
Egenkapital, 30. juni 2013	10.086	-432	637	25.315	106.992	-	142.598
Egenkapital, 1. januar 2012	9.317	-369	743	24.884	92.815	-	127.390
Periodens resultat	-	-	-	-	2.392	-	2.392
Anden totalindkomst							
Revaluering af ydelsesbaserede pensionsordninger	-	-	-	-	-745	-	-745
Omregning af udenlandske enheder	-	432	-	-	-	-	432
Hedge af udenlandske enheder	-	-468	-	-	-	-	-468
Dagsværdiregulering af domicilejendomme	-	-	-114	-	-	-	-114
Skat	-	-	8	-	223	-	231
Anden totalindkomst i alt	-	-36	-106	-	-522	-	-664
Periodens totalindkomst	-	-36	-106	-	1.870	-	1.728
Transaktioner med ejere							
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-7.719	-	-7.719
Salg af egne aktier	-	-	-	-	7.599	-	7.599
Aktiebaseret vederlag	-	-	-	-	-	-	-
Skat	-	-	-	-	45	-	45
Egenkapital, 30. juni 2012	9.317	-405	637	24.884	94.610	-	129.043

Udlodning af udbytte er begrænset til maksimalt at udgøre Danske Banks løbende overskud, indtil indfrielse af statslig hybridkapital.

## Noter – Danske Bank A/S

Note	Mio. kr.			30. juni 2013	30. juni 2012	
1	<b>Kursreguleringer</b>					
	Udlån til dagsværdi			-527	70	
	Obligationer			-2.008	1.189	
	Aktier mv.			-1.116	-194	
	Investeringsjendomme			-24	-	
	Valuta			964	809	
	Afledte finansielle instrumenter			-1.782	2.192	
	Aktiver tilknyttet puljeordninger			996	2.650	
	Indlån i puljeordninger			-1.009	-2.651	
	Øvrige forpligtelser			5.052	-1.247	
	I alt			546	2.818	
2	<b>Nedskrivninger på udlån og garantier mv.</b>					
		Udlån og garantier, individuel nedskr.	Udlån og garantier, gruppevis nedskr.	Andre tilgodehav., individuel nedskr.	Andre tilgodehav., gruppevis nedskr.	I alt
	Nedskrivninger, 1. januar 2013	32.735	2.675	92	-	35.502
	Nedskrivninger i årets løb	5.454	820	-	-	6.274
	Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	5.248	928	3	-	6.179
	Andre bevægelser	-118	-14	-	-	-132
	Nedskrivninger, 30. juni 2013	32.823	2.553	89	-	35.465
	Værdiregulering af overtagne aktiver	-	-	-	-	-
	Nedskrivninger, 1. januar 2012	34.793	3.405	93	-	38.291
	Nedskrivninger i årets løb	15.274	1.120	4	-	16.398
	Tilbageførsel 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	-	-	-	-	-

## Noter – Danske Bank A/S

Note Mio. kr.

### 3 Udvikling i udlånsaktiviteter i Danmark i 1. halvår 2013

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 før nedskrivninger på kunder i Danske Bank A/S for såvel erhvervs-kunder (inkl. offentlige myndigheder) som privatkunder.

#### Udlån mv. før nedskrivning

	30. juni 2013				31. dec. 2012			
	Erhvervs-kunder	Privatkunder	I alt	Andel pct.	Erhvervs-kunder	Privatkunder	I alt	Andel pct.
Danmark	328.141	130.940	459.081	37	303.422	137.986	441.408	35
Finland	19.811	9	19.820	2	18.459	10	18.469	1
Sverige	169.054	88.069	257.123	21	192.411	91.413	283.824	22
Irland	31.125	24.761	55.886	4	35.122	24.623	59.745	5
Storbritannien	83.234	569	83.803	7	83.049	521	83.570	7
Tyskland	16.500	185	16.685	1	15.311	190	15.501	1
Baltikum	11.960	11.130	23.090	2	11.283	11.413	22.696	2
EU i øvrigt	86.184	728	86.912	7	79.939	760	80.699	6
Norge	106.593	77.582	184.175	15	118.641	84.650	203.291	16
Østeuropa	496	30	526	-	564	35	599	-
Europa i øvrigt	3.438	270	3.708	-	3.343	284	3.627	1
Nordamerika	53.075	504	53.579	4	42.670	522	43.192	3
Verden i øvrigt	4.357	519	4.876	-	5.917	543	6.460	1
I alt	913.968	335.296	1.249.264	100	910.131	352.950	1.263.081	100

Første halvår 2013 viste en fortsat svag makroøkonomisk udvikling på de fleste af Danske Bank A/S' markeder. Den svage økonomiske udvikling påvirkede forbrugs- og investeringslysten negativt. Særligt Danmark var påvirket af denne udvikling, hvor kreditefterspørgslen i 1. halvår 2013 var lav.

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 tilbageholdene med at yde kredit til virksomheder i svage eller konjunkturfølsomme brancher.

I 1. halvår 2013 har Danske Bank A/S bakket op om og støttet kreditværdige kunder. Gennem 1. halvår 2013 har Danske Bank A/S fortsat haft fokus på stående lån eller lån med afdragsfrihed hos privatkunder og banken kontakter løbende de kunder, hvis afdragsfrie periode udløber ultimo 2013.

Banken har fortsat skærpet overvågningen af specifikke brancher, herunder ejendoms- og landbrugssektoren.

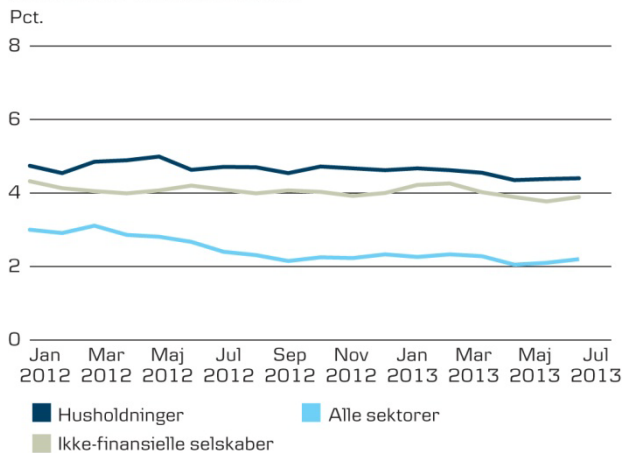
For en nærmere beskrivelse af udlånspolitik, kreditvurdering af kunder og håndtering af kreditrisiko henvises til Risk Management 2012 afsnit 4, offentliggjort den 7. februar 2013. Risk Management 2012 er ikke omfattet af revision. Risk Management 2012 er tilgængelig bankens på hjemmeside [www.danskebank.com/ir](http://www.danskebank.com/ir).

## Noter – Danske Bank A/S

### Note

3  
fort. Det faldende renteniveau i Danmark i første halvår 2013 afspejlede sig også i udlånsrenterne til kunderne. Renteniveauet for husholdninger lå således ved udgangen af 1. halvår 2013 lavere end ved årets begyndelse. Tilsvarende var Renteniveauet for ikke-finansielle selskaber lavere end ved årets begyndelse.

#### UDVIKLING I UDLÅNSRENTER



Danske erhvervsvirksomheders kreditefterspørgsel, forstået som det lånebeløb erhvervs-kunder har ansøgt om, faldt med 5 pct. i 1. halvår 2013 sammenlignet med 2. halvår 2012. Antallet af låneansøgninger fra eksisterende kunder faldt med 4 pct. i 1. halvår 2013. Kreditefterspørgslen fra nye kunder steg i 1. halvår 2013. Andelen af bevilgede ansøgninger fra eksisterende kunder steg i 1. halvår 2013 sammenlignet med 2. halvår 2012. For nye kunder var andelen af bevilgede ansøgninger i 1. halvår 2013 ligeledes højere end i 2. halvår 2012.

Danske privatkunders kreditefterspørgsel faldt med 19 pct. i 1. halvår 2013 sammenlignet med 2. halvår 2012, dog var der en stigende kreditefterspørgsel i 2. kvartal af 2013. Kreditefterspørgslen fra eksisterende kunder faldt med 21 pct. mens efterspørgsel blandt nye kunder steg betydeligt i 1. halvår 2013. Andelen af bevilgede ansøgninger for eksisterende kunder udgjorde 93 pct. i 1. halvår 2013, mens andelen for nye kunder var lidt højere.

## Noter – Danske Bank A/S

Note Mio. kr.

3 Nedenstående tabel viser udviklingen i udlån samt uigenkaldelige kredittilsagn og garantier før nedskrivninger på kunder i Danske Bank A/S bosiddende i Danmark.

Udlån mv. før nedskrivning	30. juni 2013			31. dec. 2012
	Eksisterende kunder	Nye kunder	I alt	I alt
Offentlige myndigheder	13.947	-	13.947	12.812
Erhvervs-kunder				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9.925	85	10.010	9.732
Industri og råstofindvinding	35.859	1.471	37.330	36.166
Energiforsyning	5.088	42	5.130	6.365
Bygge og anlæg	5.129	213	5.342	5.376
Handel	15.915	313	16.228	16.518
Transport, hoteller og restauration	17.422	570	17.992	17.812
Information og kommunikation	6.329	9	6.338	5.045
Finansiering og forsikring	173.511	119	173.630	150.056
Fast ejendom	20.311	2.110	22.421	21.059
Øvrige erhverv	19.120	653	19.773	22.481
Erhvervs-kunder i alt	308.609	5.585	314.194	290.610
Privat-kunder				
Ejendomsrelateret	93.706	735	94.441	108.880
Udlån til andet formål	34.685	1.814	36.499	29.106
Privat-kunder i alt	128.391	2.549	130.940	137.986
<b>I alt</b>	<b>450.947</b>	<b>8.134</b>	<b>459.081</b>	<b>441.408</b>

Nye kunder er defineret som kunder, Danske Bank A/S ikke 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](http://www.danskebank.com/ir).



## Noter – Danske Bank A/S

	1. halvår 2013	Året 2012	1. halvår 2012
<b>NØGLETAL</b>			
Solvensprocent	29,2	27,9	23,1
Kernekapitalprocent	27,4	25,1	21,3
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	3,6	5,7	2,8
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	2,9	3,9	1,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,44	1,26	1,24
Renterisiko (pct.)	0,4	0,1	0,1
Valutaposition (pct.)	6,7	2,1	4,3
Valutarisiko (pct.)	-	-	-
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån (pct.)	128,0	122,3	144,5
Udlån i forhold til egenkapital	6,7	6,9	8,0
Periodens udlånsvækst (pct.)	-5,6	4,4	12,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (pct.)	204,8	166,5	122,3
Summen af store engagementer (pct. af basiskapital)	-	11,8	12,1
Funding-ratio	0,66	0,70	0,75
Udlånsvækst (år-til-år)	-9,6	-4,0	7,2
Ejendomseksponering	10	12	12
Periodens nedskrivningsprocent	0,2	0,8	0,4
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	4,1	5,3	2,6
Indre værdi pr. aktie (kr.)	142,2	138,5	138,5
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	-	-	-
Börskurs/Periodens resultat pr. aktie	24,2	18,0	31,7
Börskurs/Indre værdi pr. aktie	0,69	0,69	0,59

Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

# LEDELSESPÅTEGNING

---

Bestyrelsen og direktionen har behandlet og godkendt Delårsrapport - 1. halvår 2013 for Danske Bank koncernen.

Perioderegnskabet for koncernen aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting" som godkendt af EU og perioderegnskabet for moderselskabet aflægges efter Lov om finansiel virksomhed. Delårsrapporten aflægges endvidere i overensstemmelse med danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at perioderegnskaberne giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, forpligtelser, egenkapital og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2013. 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.

København, den 1. august 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

Lars Förberg

Jørn P. Jensen

Carol Sergeant

Jim Hagemann Snabe

Trond Ø. Westlie

Susanne Arboe

Helle Brøndum

Carsten Eilertsen

Charlotte Hoffmann

Per Alling Toubro

# REVISORERKLÆRINGER

---

## INTERN REVISIONS ERKLÆRING PÅ PERIODEREGNSKABET

Vi har udført review af perioderegnskaberne for Danske Bank koncernen og for Danske Bank A/S for perioden 1. januar - 30. juni 2013 omfattende siderne 44-83.

### Det udførte review

Et review af et perioderegnskab omfatter forespørgsler til primært personer med ansvar for økonomi og regnskabsaflæggelse samt udførelse af analytiske handlinger og andre review-handlinger. Omfanget af et review er betydeligt mindre end revision og giver derfor ikke sikkerhed for, at vi bliver bekendt med alle betydelige forhold, som kunne afdækkes ved en revision. Vi har ikke foretaget revision, og som følge heraf udtrykker vi ikke en revisionskonklusion.

### Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at perioderegnskabet for koncernen ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber og at perioderegnskabet for Danske Bank A/S ikke er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

København, den 1. august 2013

Jens Peter Thomassen  
revisionschef

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING PÅ PERIODEREGNSKABET

Til aktionærerne i Danske Bank A/S

Vi har udført review af perioderegnskaberne for Danske Bank koncernen og for Danske Bank A/S for perioden 1. januar - 30. juni 2013 omfattende siderne 44-83. Perioderegnskaberne omfatter resultatopgørelse, totalindkomst, balance, kapitalforhold og noter for koncernen og Danske Bank A/S samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Perioderegnskabet for koncernen udarbejdes efter IAS 34 "Interim Financial Reporting" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Perioderegnskabet for moderselskabet aflægges efter Lov om finansiell virksomhed.

Ledelsen har ansvaret for perioderegnskaberne. Vores ansvar er på grundlag af vores review at udtrykke en konklusion om perioderegnskaberne.

### Det udførte review

Vi har udført vores review i overensstemmelse med ISRE 2410 DK Review af et perioderegnskab udført af selskabets uafhængige revisor og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Et review af et perioderegnskab omfatter forespørgsler til primært personer med ansvar for økonomi og regnskabsafklæggelse samt udførelsen af analytiske handlinger og andre review-handlinger. Omfanget af et review er betydeligt mindre end revision udført i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning og giver derfor ikke sikkerhed for, at vi bliver bekendt med alle betydelige forhold, som kunne afdækkes ved en revision. Vi har ikke foretaget revision, og udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om perioderegnskaberne.

### Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at perioderegnskabet for koncernen ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og at perioderegnskabet for Danske Bank A/S ikke er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed.

København, den 1. august 2013

KPMG  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Rhod Søndergaard  
statsautoriseret revisor  
Public Accountant

Jesper Ridder Olsen  
statsautoriseret revisor  
Public Accountant

## SUPPLERENDE INFORMATION

---

### Telekonference

I forbindelse med offentliggørelse af Danske Banks delårsrapport for 1. halvår 2013 den 1. august 2013 afholdes pressemøde kl. 10.00 og telekonference kl. 14.30. Pressemødet og telekonferencen kan følges direkte på [www.danskebank.com](http://www.danskebank.com).

#### FINANSKALENDER

31. oktober 2013	Delårsrapport - 1.-3. kvartal 2013
6. februar 2014	Årsrapport 2013

#### KONTAKTOPLYSNINGER

Økonomidirektør Henrik Ramlau-Hansen	45 14 06 66
---	-------------

#### LINKS

Danske Bank	<a href="http://www.danskebank.com">www.danskebank.com</a>
Danmark	<a href="http://www.danskebank.dk">www.danskebank.dk</a>
Finland	<a href="http://www.danskebank.fi">www.danskebank.fi</a>
Sverige	<a href="http://www.danskebank.se">www.danskebank.se</a>
Norge	<a href="http://www.danskebank.no">www.danskebank.no</a>
Nordirland	<a href="http://www.danskebank.co.uk">www.danskebank.co.uk</a>
Irland	<a href="http://www.danskebank.ie">www.danskebank.ie</a>
Realkredit Danmark	<a href="http://www.rd.dk">www.rd.dk</a>
Danske Capital	<a href="http://www.danskecapital.com">www.danskecapital.com</a>
Danica Pension	<a href="http://www.danicapension.dk">www.danicapension.dk</a>

For yderligere information omkring Danske Banks regnskab henvises til: [www.danskebank.com/regnskab](http://www.danskebank.com/regnskab).



DANSKE BANK A/S  
HOLMENS KANAL 2-12  
DK-1092 KØBENHAVN K  
TELEFON 33 44 00 00  
CVR-NR. 61 12 62 28-KØBENHAVN  
WWW.DANSKEBANK.COM