



**SEK 30 000 000 000
MEDIUM TERM NOTE PROGRAM**

Detta utgör ett prospekttillägg till Danske Bank A/S grundprospekt av den 22 december 2009 avseende dess SEK 30 000 000 000 Medium Term Note Program ("Grundprospektet"). Informationen i Grundprospektet uppdateras och revideras genom informationen i detta prospekttillägg.

Årsredovisning 2009

Den 4 februari 2010 offentliggjordes Danske Bank A/S årsredovisning för 2009. Årsredovisningen finns bifogad till detta prospekttillägg som bilaga 1.

I samband med godkännande av detta prospekttillägg har Finansinspektionen med stöd av 2 kap. 21 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument beslutat att den bifogade informationen får vara avfattad på danska.

Allmän information

Punkt 4 under "Allmän information" på sid. 96 i Grundprospektet ska uppdateras och justeras till följande lydelse:

"Det har inte sedan den 31 december 2009 (dagen för den senaste reviderade finansiella rapporten) inträffat några väsentliga negativa förändringar i Emittentens framtidsutsikter. Det har inte heller under samma period inträffat någonting som väsentligen förändrar den finansiella ställningen i Koncernen, med undantag för vad som anges i Grundprospektet."

Rätt att återkalla teckning

Detta tillägg till Grundprospekt har prövats och godkänts av Finansinspektionen enligt 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Enligt 2 kap. 34 § 3 stycket samma lag har investerare under vissa förutsättningar rätt att återkalla en anmälan om köp eller teckning av finansiella instrument. Om en investerare före offentliggörandet av prospekttillägget har gjort en anmälan om eller på annat sätt samtyckt till köp eller teckning av finansiella instrument avseende ett erbjudande där anmälningstiden inte har löpt ut eller, i förekommande fall, de aktuella finansiella instrumenten inte ännu har tagits upp till handel på en reglerad marknad, har han eller hon rätt att återkalla sin anmälan. Rätten att återkalla anmälan kan endast utnyttjas av investeraren under fem arbetsdagar från dagen för offentliggörandet av prospekttillägget.

ÅRSRAPPORT 2009

DANSKE BANK KONCERNEN



REPRÆSENTERET I 14 LANDE / 734 FILIALER / 5,1 MILLIONER KUNDER / 22.093 MEDARBEJDERE

ÅRSRAPPORT 2009

LEDELSESBERETNING

- 4 Hovedtal
- 5 Overblik
- 6 Resume
- 10 Regnskabsberetning
- 22 Forretningsområder
 - 23 Bankaktiviteter
 - 40 Danske Markets
 - 42 Danske Capital
 - 44 Danica Pension
 - 47 Øvrige områder
- 48 Kapitalstyring
- 51 Investor kommunikation
- 53 Organisation og selskabsledelse
- 59 Corporate Responsibility

REGNSKAB

- 63 Indholdsfortegnelse
- 64 Resultatopgørelse
- 65 Totalindkomst
- 66 Balance
- 67 Kapitalforhold
- 70 Pengestrømsopgørelse
- 71 Noter
- 155 Danske Bank A/S

PÅTEGNINGER

- 173 Ledelsespåtegning
- 174 Revisionspåtegninger

LEDELSESHVERV

- 176 Bestyrelse
- 178 Direktion

DANSKE BANK KONCERNENS HOVEDTAL

ÅRETS RESULTAT Mio. kr.	2009	2008	Indeks 09/08	2007	Proforma 2006	2006	2005
Nettorenteindtægter	27.524	27.005	102	24.391	22.610	19.501	17.166
Nettogebyrindtægter	7.678	8.110	95	9.166	8.877	7.301	7.289
Handelsindtægter	18.244	6.076	-	7.378	7.280	6.631	6.351
Øvrige indtægter	3.083	3.585	86	3.010	2.952	2.698	2.255
Indtjening fra forsikringsaktiviteter	2.810	-1.733	-	1.118	1.355	1.355	1.647
Indtægter i alt	59.339	43.043	138	45.063	43.074	37.486	34.708
Omkostninger	28.907	28.726	101	25.070	22.640	19.485	18.198
Resultat før nedskrivninger på udlån	30.432	14.317	213	19.993	20.434	18.001	16.510
Nedskrivninger på udlån	25.677	12.088	212	687	-484	-496	-1.096
Resultat før skat	4.755	2.229	213	19.306	20.918	18.497	17.606
Skat	3.042	1.193	255	4.436	5.549	4.952	4.921
Årets resultat	1.713	1.036	165	14.870	15.369	13.545	12.685
Heraf minoritetsinteressers andel	-14	25	-	57	79	-12	4

BALANCE (ULTIMO) Mio. kr.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	202.356	215.823	94	345.959	278.817	275.268	274.918
Udlån	1.669.552	1.785.323	94	1.700.999	1.519.554	1.362.351	1.188.963
Repoudlån	146.063	233.971	62	287.223	294.555	294.555	209.732
Aktiver i handelsportefølje	620.052	860.788	72	652.137	504.308	490.954	444.521
Finansielle investeringsaktiver	118.979	140.793	85	37.651	28.970	26.338	28.712
Aktiver vedr. forsikringskontrakter	196.944	181.259	109	190.223	194.302	194.302	188.342
Øvrige aktiver	144.531	126.017	115	135.338	117.529	95.593	96.800
Aktiver i alt	3.098.477	3.543.974	87	3.349.530	2.938.035	2.739.361	2.431.988
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	311.169	562.726	55	677.355	569.142	564.549	476.363
Indlån	803.932	800.297	100	798.274	693.142	598.899	533.181
Repoindlån	55.648	74.393	75	125.721	104.044	104.044	98.003
Udstedte Realkredit Danmark obligationer	517.055	479.534	108	518.693	484.217	484.217	438.675
Andre udstedte obligationer	514.601	526.606	98	402.391	365.761	293.736	251.099
Forpligtelser i handelsportefølje	380.567	623.290	61	331.547	240.304	236.524	212.042
Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter	223.876	210.988	106	213.419	215.793	215.793	212.328
Øvrige forpligtelser	110.968	110.033	101	118.750	114.135	97.476	92.371
Efterstillede kapitalindskud	80.002	57.860	138	59.025	56.325	48.951	43.837
Egenkapital	100.659	98.247	102	104.355	95.172	95.172	74.089
Forpligtelser og egenkapital i alt	3.098.477	3.543.974	87	3.349.530	2.938.035	2.739.361	2.431.988

NØGLETAL

Årets resultat pr. aktie (kr.)	2,5	1,5	21,7	-	21,5	20,2
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)	2,5	1,5	21,6	-	21,4	20,2
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital	1,7	1,0	15,1	-	17,5	18,4
Omkostninger i pct. af indtægter	48,7	66,7	55,6	-	52,0	52,4
Solvensprocent	17,8	13,0	9,3	-	11,4	10,3
Kernekapitalprocent	14,1	9,2	6,4	-	8,6	7,3
Børskurs, ultimo (kr.)	118,0	52,0	199,8	-	250,0	221,2
Indre værdi pr. aktie (kr.)	145,8	142,4	152,7	-	139,1	118,2
Heltidsmedarbejdere, ultimo	22.093	23.624	23.632	-	19.253	19.162

Sampo Bank koncernen er i 2007 og proforma 2006 tallene indregnet fra februar. Solvens- og kernekapitalprocent er fra 2008 opgjort efter CRD.

OVERBLIK

Året 2009

- Danske Bank koncernen opnåede et resultat for 2009 på 1,7 mia. kr. Resultatet, som var påvirket af et ekstraordinært højt niveau for nedskrivninger, var ikke tilfredsstillende, men acceptabelt givet de vanskelige samfundsøkonomiske forhold og samlet set lidt bedre end forventet
- Koncernens kapital og solvens var ved udgangen af 2009 stærkere end nogensinde og med en overdækning på 64 mia. kr. i forhold til det individuelle solvensbehov
- De samlede indtægter på 59,3 mia. kr. var på et yderst tilfredsstillende niveau og 38 pct. højere end sidste år. Fremgangen var et resultat af særdeles høje handelsindtægter navnlig i første halvår, stigende indtjening fra forsikringsaktiviteter samt øgede nettorenteindtægter
- Omkostningerne eksklusive nedskrivning på goodwill udviklede sig som forventet
 - Stram omkostningsstyring viste mærkbare resultater
 - Antal heltidsmedarbejdere er reduceret med 6 pct. siden ultimo 2008
 - De samlede omkostninger omfattede nedskrivning på goodwill på 1,5 mia. kr. primært vedrørende aktiviteter i Baltikum samt garantiprovision til den danske stat, relateret til statsgarantiordningen (Bankpakke I) på 2,5 mia. kr.
- Nedskrivninger på udlån udgjorde i alt 25,7 mia. kr. med en faldende tendens gennem året
 - Koncernens markeder var udsat for en uset negativ udvikling i de makroøkonomiske forhold omfattende kraftigt faldende industriproduktion, reducerede aktivværdier og stigende arbejdsløshed
 - Nedskrivningerne var sammensat af 16,1 mia. kr. på erhvervsvirksomheder, heraf 13,3 mia. kr. på små og mellemstore virksomheder, 5,5 mia. kr. på finansielle modparter, hvoraf 1,6 mia. kr. vedrørte Bankpakke I, samt 4,1 mia. kr. på privatkunder
- Koncernens kernekapital- og solvensprocent blev i løbet af 2009 øget fra henholdsvis 9,2 og 13,0 til 14,1 og 17,8 ved optagelse af 26 mia. kr. i hybrid ansvarlig lånekapital fra den danske stat og styrkelse af kernekapitalen via indtjening på 4,2 mia. kr. samt reduceret balance
 - Koncernens balance blev reduceret gennem året med 445 mia. kr. Udviklingen skyldtes især en reduktion af aktiver i Danske Markets. Koncernens udlån faldt ligeledes i 2009. Udlånsprocenten, opgjort som udlån i forhold til summen af indlån og udstedte Realkredit Danmark obligationer, blev forbedret til 114 mod 123 ultimo 2008
 - Koncernen støttede gennem året op om sine kreditværdige kunder. I Danmark blev der foretaget nye udlån inklusive fornyelser til virksomheder og private for henholdsvis 45 mia. kr. og 30 mia. kr.
- Vilkårene på de internationale finansielle lånemarkeder viste i de seneste ni måneder en tydelig forbedring. Moody's kurven, der viser koncernens likviditet, er nu positiv for de kommende 12 måneder. Koncernen udstedte gennem 2009 obligationer uden statsgaranti samt særligt dækkede obligationer med løbetider på op til henholdsvis fem og ti år
- Det forventes, at 2010 bliver endnu et udfordrende år for den finansielle sektor. Der er nu begyndende tegn på stabilisering af de makroøkonomiske forhold, og i 2010 forventes en beskeden vækst, men fortsat stigende arbejdsløshed. Nedskrivninger på udlån forventes også i 2010 at være på et højt niveau, men dog lavere end i 2009. Koncernens robuste bankaktiviteter, den stramme omkostningsstyring samt fortsat stærk fokus på risiko-, likviditets- og kapitalstyring medvirker til, at koncernen har et godt fundament for fremtiden

4. kvartal 2009

- De samlede indtægter var på niveau med 3. kvartal 2009. Stigning i indtjening fra forsikringsaktiviteterne opvejede lavere handelsindtægter
- Omkostningerne var 13 pct. højere end i 3. kvartal. Udviklingen var som forventet og skal primært ses i lyset af, at en række projekter i 3. kvartal blev udskudt til 4. kvartal
- Nedskrivninger på udlån fortsatte den faldende trend gennem årets kvartaler



RESUME

2009 var et usædvanligt og udfordrende år for den finansielle sektor, for Danske Bank koncernen og for mange af koncernens kunder. Koncernens indtjening var væsentligt påvirket af de negative ændringer i de økonomiske konjunkturer, der medførte svære forretningsmæssige betingelser for koncernen og koncernens kunder. En række kunder oplevede reduceret indtjening og en forringet bonitet.

Den generelle globale ustabilitet på de finansielle markeder gav dog samtidig ekstraordinært gode betingelser for koncernens handelsområde, Danske Markets, der realiserede høje handelsindtægter og samlet set et rekordhøjt indtægtsniveau. Høje nedskrivninger på udlån medvirkede til, at årets resultat endte på 1,7 mia. kr.

Resultatet var ikke tilfredsstillende, men acceptabelt givet de vanskelige samfundsøkonomiske forhold og samlet set lidt bedre end forventet.

Den økonomiske krise

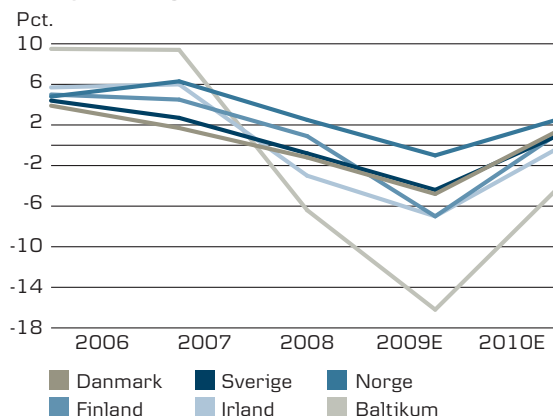
Ved indgangen til 2009 var de globale økonomier og de finansielle markeder i den største krise siden midten af 1930'erne. Globaliseringen medvirkede til, at krisen udviklede sig med en kraft og en hastighed, der ikke var set tidligere.

Ultimo 2008 var det forventningen, at den danske BNP-vækst for året 2009 ville blive negativ med 0,7 pct. Der forventes nu, at den danske BNP-vækst for 2009 vil blive negativ med 4,8 pct. Den økonomiske udvikling var imidlertid endnu svagere på en række af koncernens øvrige markeder. Krisen ramte arbejdsmarkederne hårdt, eksempelvis blev ledigheden i Danmark fordoblet gennem det seneste år, dog fra et meget lavt niveau.

Gennem 2. halvår 2009 var der begyndende tegn på stabilisering af den danske økonomi. En vending i de makroøkonomiske forhold forventes først på længere sigt at medføre en generel forbedring af kundernes bonitet. For koncernens

øvrige nordiske markeder forventes i 2010 ligeledes en svagt positiv BNP-vækst.

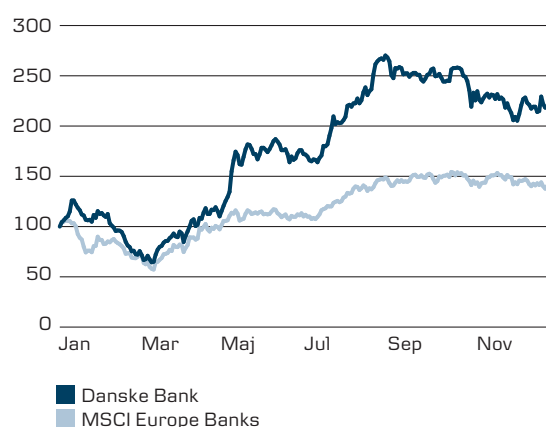
BNP UDVIKLING



De ekstreme økonomiske forhold og usikkerheden på de finansielle markeder afspejlede sig i kursen på Danske Bank aktien. I marts måned var aktiekursen på sit laveste med 33,50 kr. pr. aktie. Markedsværdien for koncernen udgjorde på dette tidspunkt 23 mia. kr. eller ca. 23 pct. af indre værdi. I 2009 steg aktiekursen med 127 pct. MSCI Europe Banks indeks steg i samme periode 42 pct. Ultimo 2009 udgjorde markedsværdien 81,4 mia. kr. eller 81 pct. af indre værdi.

DANSKE BANK AKTIEN

Indeks jan 2009 = 100





Bankpakker

For at sikre den finansielle stabilitet i Danmark samt bidrage til at normalisere udlånspolitikken vedtog Folketinget Bankpakke I den 10. oktober 2008 og Bankpakke II den 3. februar 2009. Danske Bank koncernen deltager i såvel Bankpakke I som Bankpakke II.

Bankpakke I fra oktober 2008 indeholder en ubetinget statsgaranti for de deltagende bankers forpligtelser, bortset fra efterstillede kapitalindskud og særligt dækkede obligationer. Garantiordningen løber til og med udgangen af september 2010. Ordningen medførte, at danske pengeinstitutter fik en umiddelbar adgang til kort finansiering. De danske pengeinstitutter, der deltager i ordningen, betaler provision for statsgarantien. Koncernens omkostning udgjorde 2,5 mia. kr. i 2009. De deltagende pengeinstitutter hæfter desuden forholdsmæssigt for dele af statens tab på garantien. Der blev i 2009 nedskrevet 1,6 mia. kr. på denne tabskaution.

Bankpakke II indebar, at danske kreditinstitutter, der opfyldte solvenskravet, kunne ansøge staten om tilførsel af ansvarlig lån i form af hybrid kernekapital. Endvidere kan danske kreditinstitutter søge om specifik statsgaranti for ikke-efterstillede lån udstedt frem til den 31. december 2010 med mulighed for forlængelse. Statsgarantien skal medvirke til at understøtte en hensigtsmæssig overgang efter udløbet af den generelle statsgaranti i Bankpakke I.

Danske Bank A/S og Realkredit Danmark A/S optog i maj 2009 ansvarlige lån hos staten i form af hybrid kernekapital på henholdsvis 24 mia. kr. og 2 mia. kr. Danske Bank A/S' lån kan på bankens foranledning indtil 14. maj 2014 gradvist konverteres til aktier i Danske Bank A/S, såfremt hybrid kernekapital udgør mere end 35 pct. af den samlede kernekapital. Derudover skal lånet i samme periode gradvist konverteres til aktier, såfremt hybrid kernekapital overstiger 50 pct. af den samlede kernekapital.

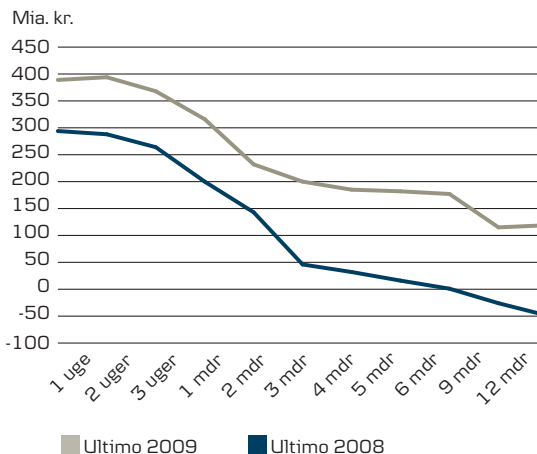
De ansvarlige lån styrkede kapitalgrundlaget, og koncernen blev dermed bedre rustet til at modstå tab samt understøtte kundernes finansieringsbehov.

Banken indgik i juni 2009 aftale om en statsgaranti for obligationsudstedelser. Aftalen giver mulighed for til og med maj 2010 at ansøge om statsgaranti for konkrete obligationsudstedelser med løbetider på op til tre år inden for en ramme på 100 mia. kr. Lovgivningen åbner mulighed for forlængelse af rammen til udgangen af 2010. Koncernen har udstedt obligationer med statsgaranti i juni og juli 2009 for 35 mia. kr.

Likviditet

Vilkårene på de internationale finansielle låne-markeder blev forbedret i løbet af 2009, og i takt hermed blev det besluttet at øge varigheden på koncernens låntagning. Koncernens likviditetsberedskab er derfor blevet styrket markant siden udgangen af 2008. Koncernen kan imødegå en situation, hvor adgangen til kapitalmarkederne afskæres i de næste 12 måneder. Dette er illustreret ved Moody's 12-måneders likviditetskurve, som banken benytter som et af elementerne i sin likviditetsstyring.

12 MÅNEDERS LIKVIDITET



Deltagelsen i bankpakkerne, øgede indlån samt muligheder for belåning af koncernens betydelige likvide obligationsbeholdning bidrog til en markant forbedret likviditet.

Banken udstedte endvidere gennem 2009 obligationer uden statsgaranti og særligt dækkede obligationer med løbetider på op til henholdsvis fem og ti år, og der er fortsat et betydeligt uudnyttet potentiale i form af udlån, der kan lægges til sikkerhed for udstedelse af sådanne obligationer.

Finansiering af fast ejendom via det danske realkreditsystem, der kendetegnes ved 100 pct. matchfunding, viste sig som en særdeles velfungerende fundingkilde.

Banken har ikke siden juli 2009 anvendt statsgarantien i forbindelse med obligationsudstedelser, hvilket understreger, at koncernen med de gennemførte tiltag og de forbedrede markedsvilkår er velforberedt til udløbet af Bankpakke I 1. oktober 2010. Koncernen har fortsat en ramme på 65 mia. kr., inden for hvilken der kan udstedes obligationer med statsgaranti.

Fremtidig regulering

Regulering og tilsyn med det globale finansielle system har været i fokus i 2009. Der er internationalt fokus på en række tiltag med det formål at øge likviditet, kapitalniveauer og kvaliteten af kapitalen i banksektoren.

Der er blandt andet foreslået en række konkrete stramninger på EU-plan med begyndende effekt fra udgangen af 2010. Stramningerne omfatter blandt andet omfanget af store engagementer samt kapitalkravsstramninger for positioner i handelsbogen. Det forventes ikke, at disse stramninger vil have væsentlig betydning for koncernens fremtidige kapitalbehov eller forretningsomfang.

Der foreligger endvidere et udkast fra Basel-komiteen, der indeholder forslag til ændringer af ned-

skrivningsregler, kapitalkrav til realkreditudlån, maksimal gearingsratio, kontra-cykliske kapitalbuffere, likviditetskrav mv. Udkastet forventes efter en høringsfase at blive udmøntet i egentlige anbefalinger ved udgangen af 2010, hvorefter anbefalingerne vil kunne indarbejdes i lovgivningen. Konsekvensen må ventes at blive en gennemgribende ændring i det fremtidige regelgrundlag for sektoren. Det er koncernens generelle vurdering, at de enkelte tiltag kan være velovervejede, men det er dog næppe hensigtsmæssigt, at alle forslag gennemføres i sin nuværende form. Koncernen finder, at der inden implementering bør udarbejdes analyser af den samlede effekt for penge- og realkreditinstitutternes forretningsdrift og udlånskapacitet, således at utilsigtede betydelige konsekvenser for sektoren eller realøkonomierne undgås.

Aflønningsstrukturen i finansielle institutioner har gennem 2009 været genstand for debat blandt såvel lovgivere, medier som sektorens aktører. I forbindelse hermed er der internationalt og nationalt udarbejdet udkast til regelsæt for fastlæggelse af variabel aflønning. Danske Bank vil tilpasse koncernens aflønningsforhold, når afklaring foreligger.

For 2009 har koncernen suspenderet det kontante bonusprogram, som tidligere var en del af aflønningen. Det betyder blandt andet, at hverken direktionen eller koncernens kunderådgivere vil modtage resultatafhængig aflønning. Herefter gives alene resultatafhængig løn til medarbejdere i Danske Markets og i Danske Capital, der begge opererer i meget konkurrenceudsatte internationale markeder. I disse forretningsområder baseres udbetaling af resultatafhængig løn til såkaldte risikotagere på resultater over en flerårig periode, ligesom en del heraf udskydes til senere udbetaling. Koncernens aktiebaserede incitamentsprogram er suspenderet til og med den 30. september 2010. Dog må direktionen ikke modtage aktiebaseret aflønning, så længe Danske Bank har optaget hybrid kernekapital hos staten.

Individuelt solvensbehov

I henhold til særligt krav i dansk lovgivning skal koncernen, i lighed med øvrige danske penge- og realkreditinstitutter, offentliggøre det individuelle solvensbehov pr. ultimo 2009. Opgørelsen af det individuelle solvensbehov er et resultat af en intern proces, hvor ledelsen har foretaget en række vurderinger af koncernens samlede risici. Det individuelle solvensbehov er opgjort som det kapitalbehov, der er vurderet at være tilstrækkeligt til at dække koncernens risici.

Ved udgangen af 2009 er koncernens individuelle solvensbehov omfattet af de hidtidige regler for kapitaldækning efter Basel I (overgangsreglerne). Regelsættet er forlænget indtil udgangen af 2011. Det individuelle solvensbehov udgjorde 84,0 mia. kr. svarende til 10,1 pct. af de risikovægtede aktiver. Sammenholdt med den faktiske basiskapital og solvensprocent på henholdsvis 148,3 mia. kr. og 17,8 var der ved udgangen af 2009 en massiv overdækning på 64,3 mia. kr. Såfremt overgangsreglerne ikke var gældende, ville det individuelle solvensbehov have udgjort 80,6 mia. kr.

Regnskabsmæssig udvikling

Danske Bank koncernen opnåede et resultat for 2009 på 1,7 mia. kr. Bankaktiviteterne viste robust og stabil indtjening før nedskrivninger på udlån og goodwill, og de kapitalmarkedsafhængige aktiviteter viste stor fremgang.

Nettorenteindtægterne steg med 2 pct. i forhold til 2008, hvilket skyldtes højere udlånsmarginale. I forhold til niveauet ved udgangen af 2008 var nettorenteindtægterne dog negativt påvirket af lavere centralbanksatser, fortsat hård priskonkurrence på indlån samt øgede omkostninger til funding.

Koncernen havde igennem 2009 stort fokus på omkostningsudviklingen. Det faldende aktivitetsniveau og de løbende integrations- og rationaliseringstiltag medførte en række tilpasninger i organisationen. Det var derfor nødvendigt at

reducere antallet af medarbejdere med i alt 6 pct. gennem året.

Nedskrivninger på udlån var i 2009 på et ekstraordinært højt niveau, og udviklingen afspejlede den markante økonomiske afmatning. Trenden for nedskrivninger var dog aftagende gennem 2009. Det var især små og mellemstore erhvervskunder i Danmark, Irland og Baltikum, der var hårdt ramt af vigende aktivværdier og faldende afsætning både på eksport- og hjemmemarkederne.

Koncernens fokusområder

Koncernen arbejdede i 2009 på flere fronter for at skabe en bedre bank for kunder, medarbejdere, aktionærer og andre interessenter. Koncernen vil fortsat fokusere på at forbedre service over for kunder og på at være en effektiv bank med bankydelser af høj kvalitet.

I Danmark blev der igangsat en række tiltag, der skal sikre kundernes oplevelse af nærvær, ansvar og gennemsigtighed. Bankens CR politik om samfundsansvar understøtter ligeledes denne proces.

Koncernens kunder vil fortsat opleve forbedringer i form af mere fleksible selvbetjeningsprodukter samt kunne benytte bankens kompetente rådgivere i filialnet og finanscentre.

Koncernens videreudvikling af it-plattformen vil styrke udbuddet af produkter og serviceydelser samt gøre bankforretninger hurtigere og nemmere for kunderne. Samtidig vil en øget digitalisering frigøre flere rådgivningsressourcer til at øge den proaktive kundekontakt. Forbedringer af it-plattformen bidrager derudover til at reducere koncernens løbende omkostninger, hvilket er forudsætningen for at kunne fastholde konkurrencedygtige priser over for kunderne.



REGNSKABSBERETNING

ÅRETS RESULTAT Mio. kr.	2009	2008	Indeks 09/08	4. kvartal 2009	3. kvartal 2009	2. kvartal 2009	1. kvartal 2009
Nettorenteindtægter	27.524	27.005	102	6.765	6.625	6.907	7.227
Nettogebyrindtægter	7.678	8.110	95	2.077	1.918	1.920	1.763
Handelsindtægter	18.244	6.076	-	1.961	3.886	4.918	7.479
Øvrige indtægter	3.083	3.585	86	872	703	861	647
Indtjening fra forsikringsaktiviteter	2.810	-1.733	-	1.779	470	470	91
Indtægter i alt	59.339	43.043	138	13.454	13.602	15.076	17.207
Omkostninger	28.907	28.726	101	7.184	6.338	8.489	6.896
Resultat før nedskrivninger på udlån	30.432	14.317	213	6.270	7.264	6.587	10.311
Nedskrivninger på udlån	25.677	12.088	212	4.982	6.164	6.550	7.981
Resultat før skat	4.755	2.229	213	1.288	1.100	37	2.330
Skat	3.042	1.193	255	883	517	865	777
Årets resultat	1.713	1.036	165	405	583	-828	1.553
Heraf minoritetsinteressers andel	-14	25	-	-	-	-	-14

Årets resultat

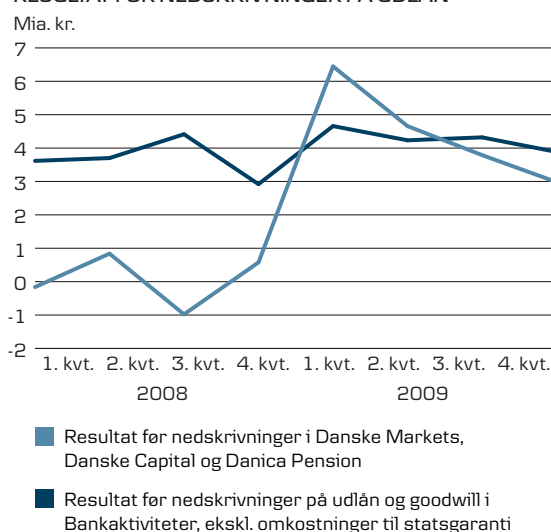
Danske Bank koncernen opnåede et resultat for 2009 på 1,7 mia. kr. Resultatet var ikke tilfredsstillende, men acceptabelt givet de vanskelige samfundsøkonomiske forhold og samlet set lidt bedre end forventet.

De samlede indtægter på 59,3 mia. kr. lå på det højeste niveau i koncernens historie – skabt af især exceptionelt høje indtægter i Danske Markets. Koncernens hovedindtægtskilde – bankaktiviteterne – opnåede tillige fremgang i nettorenteindtægterne.

Omkostningerne, eksklusive nedskrivninger på goodwill, garantiprovision vedrørende Bankpakke I samt fratrædelsesgodtgørelser, blev reduceret i 2009. Fokus på omkostninger medførte rationaliseringer samt reduktion af medarbejderantal. Koncernen fastholdt et højt investeringsniveau til forbedring af produkter, processer og den kunde-vendte funktionalitet, herunder netbanken.

Nedskrivninger på udlån var rekordhøje i 2009, og det samlede nedskrivningsbehov udgjorde 25,7 mia. kr., svarende til 1,1 pct. af kreditekspo-

RESULTAT FØR NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN





neringen vedrørende udlånsaktiviteter. Nedskrivningerne vedrørte primært små og mellemstore erhvervsvirksomheder, finansielle modparter og tabskautionen over for den danske stat. Nedskrivninger vedrørende private kunder var stigende gennem året, men set i forhold til erhvervskunder var de stadig på et lavt niveau og udgjorde 0,5 pct. af krediteksponeringen til private kunder.

Indtægter

Indtægtsudviklingen i 2009 var særdeles gunstig.

Nettorenteindtægterne steg med 0,5 mia. kr., svarende til 2 pct. i forhold til 2008. Udviklingen afspejlede, at udlånsmarginale var øget i samtlige bankaktiviteter med henblik på bedre at afspejle risiko og løbetid. I forhold til niveauet ved udgangen af 2008 var nettorenteindtægterne dog negativt påvirket af lavere centralbanksatser, fortsat hård priskonkurrence på indlån samt øgede omkostninger til længerelevende funding, herunder betaling til staten for hybrid kernekapital.

Nettogebyrindtægterne faldt med 0,4 mia. kr. til 7,7 mia. kr. Udviklingen skyldtes primært den lavere udlånsaktivitet, som påvirkede både aktivtets- og porteføljebestemte gebyrindtægter negativt.

Handelsindtægter steg med 12,2 mia. kr. til 18,2 mia. kr. Det gode resultat skyldtes blandt andet, at Danske Markets fik fordel af gunstige markedsforhold, særligt i 1. halvår af 2009. Handelsindtægter lå i 2. halvår på et fortsat højt niveau og var stadig begunstiget af stor kundeaktivitet på især afdækningsinstrumenter vedrørende rente- og valutarisici, om end aktivitetsniveauet og indtægterne faldt noget tilbage i årets sidste måneder.

På den del af obligationsbeholdningen, som er disponibel for salg, blev der gennem 2009 ført en kursgevinst på 0,7 mia. kr. direkte på egenkapitalen. Kursgevinsten var sammensat af et kursstab på 0,6 mia. kr. i 1. kvartal og en kursgevinst på i alt 1,3 mia. kr. i årets 2.-4. kvartal, hvilket

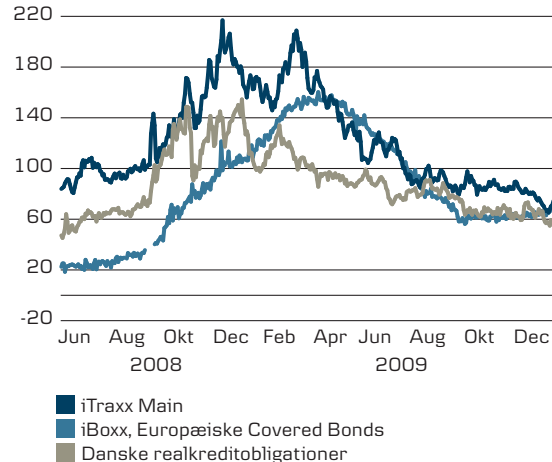
CIBOR OG EURIBOR 3-MÅNEDERS SPÆND TIL OIS
(OIS = Overnight Index Swaps)

Basispunkter



RENTESPÆND I FORHOLD TIL SWAP RATE

Basispunkter



afspejlede udviklingen i kreditspænd. I 2008 var kursreguleringen negativ med 1,9 mia. kr.

Faldet i øvrige indtægter på 0,5 mia. kr. skyldtes lavere indtægter fra salg af ejendomme i 2009 end i 2008.

Forsikringsaktiviteterne gav i 2009 et overskud på 2,8 mia. kr. mod et underskud på 1,7 mia. kr. i 2008, primært fordi investeringsresultatet blev forbedret med 2,3 mia. kr. Det realiserede resultat var tilstrækkeligt til, at der i 4. kvartal kunne indtægtsføres risikotillæg for 2009 på 1,1 mia. kr. Endvidere blev der indtægtsført 0,6 mia. kr. af det i 2008 udskudte risikotillæg på 1,1 mia. kr. Det resterende udskudte risikotillæg henstår fortsat på skyggekonto.

Omkostninger

Omkostningerne blev reduceret med 2 pct., når der ses bort fra nedskrivninger på goodwill, omkostninger til bankpakke I samt fratrædelsesgodtgørelser. Udviklingen afspejlede den skærpede omkostningsstyring, hvor reduktionen i medarbejderstaben allerede i 2009 medførte besparelser.

ORDINÆRE OMKOSTNINGER

Mia. kr.	2009	2008
Omkostninger	28,9	28,7
Nedskrivninger på goodwill	1,5	3,1
Omkostning til Bankpakke I	2,5	0,6
Fratrædelsesgodtgørelse	0,7	0,2
Ordinære omkostninger	24,2	24,8

De baltiske landes forringede økonomiske situation medførte, at koncernen i 2. kvartal 2009 nedjusterede forventningerne til indtjeningen i bankaktiviteterne i Letland og Litauen, hvilket resulterede i nedskrivning på goodwill på 1,4 mia. kr.

En fortsat negativ udvikling kan medføre fremtidige behov for yderligere nedskrivning på goodwill på erhvervede bankaktiviteter. Koncernens solvens og likviditet påvirkes dog ikke af en eventuel nedskrivning.

Resultat før nedskrivninger på udlån

Samlet steg resultat før nedskrivninger på udlån med 16,1 mia. kr. Resultatet var mere end fordoblet i forhold til 2008, særligt som følge af stignin-

RESULTAT FØR NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN

Mio. kr.	2009	2008	Indeks 09/08	4. kvartal 2009	3. kvartal 2009	2. kvartal 2009	1. kvartal 2009
Bankaktiviteter indland i alt	8.812	10.527	84	2.081	2.169	2.079	2.483
Bankaktiviteter udland i alt	6.586	6.489	101	1.382	1.709	1.728	1.767
Bankaktiviteter i alt	15.398	17.016	90	3.463	3.878	3.807	4.250
Danske Markets	14.352	1.233	-	1.008	3.189	3.947	6.208
Danske Capital	751	813	92	205	140	249	157
Danica Pension	2.810	-1.733	-	1.779	470	470	91
Øvrige områder	-625	1.435	-	27	-222	-261	-169
Nedskrivninger på goodwill	1.458	3.084	47	41	-	1.417	-
Samlede integrationsomkostninger	796	1.363	58	171	191	208	226
Resultat før nedskrivninger på udlån	30.432	14.317	213	6.270	7.264	6.587	10.311

gen i de kapitalmarkedsrelaterede forretningsområder Danske Markets og Danica Pension.

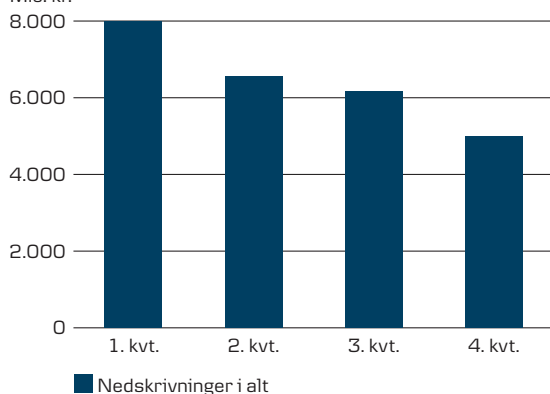
Nøgletallet Omkostninger i pct. af indtægter blev forbedret til 48,7 fra 66,7 i 2008.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgjorde 25,7 mia. kr. mod 12,1 mia. kr. i 2008. Niveauet var højt og afspejlede den økonomiske krise. Over året var der en faldende tendens i nedskrivningerne.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN 2009

Mio. kr.



Nedskrivningerne var sammensat af 16,1 mia. kr. på erhvervsvirksomheder, heraf 13,3 mia. kr. på små og mellemstore virksomheder, 5,5 mia. kr. på finansielle modparter, hvoraf 1,6 mia. kr. vedrørte Bankpakke I, samt 4,1 mia. kr. på privatkunder.

Nedskrivninger på udlån, der var relateret til engagementer i default (ratingkategori 11), udgjorde 15 mia. kr., svarende til 58 pct. af årets samlede nedskrivninger på udlån. Øvrige nedskrivninger vedrørte engagementer, hvor koncernen observerede andre individuelle tegn på finansielle vanskeligheder eller nedskrev på porteføljeniveau.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN

Mio. kr.	2009	2008
Bankaktiviteter Danmark	10.049	4.354
Bankaktiviteter Finland	1.723	511
Bankaktiviteter Sverige	509	520
Bankaktiviteter Norge	676	489
Bankaktiviteter Nordirland	1.399	641
Bankaktiviteter Irland	5.238	1.700
Bankaktiviteter Baltikum	2.725	295
Bankaktiviteter Øvrige	167	22
Danske Markets	3.237	3.237
Danske Capital	-46	319
I alt	25.677	12.088

I Bankaktiviteter Danmark udgjorde nedskrivningerne i alt 10,0 mia. kr. og var især relateret til erhvervskunder inden for ejendomme, shipping og landbrugssektoren. Der blev i 2009 nedskrevet i alt 1,6 mia. kr. til dækning af nødlidende pengeinstitutter i forbindelse med koncernens deltagelse i Bankpakke I. For privatkunder udgjorde nedskrivninger på udlån 2,3 mia. kr. Realkredit Danmark havde ultimo 2009 overtaget 37 ejendomme mod 23 ultimo 2008.

I Bankaktiviteter Finland blev der nedskrevet 1,7 mia. kr., primært relateret til enkeltstående nedskrivninger på større erhvervsengagementer.

I Bankaktiviteter Nordirland udgjorde nedskrivninger 1,4 mia. kr., som var relateret til erhvervsengagementer især inden for ejendomssegmentet.

I Bankaktiviteter Irland blev der nedskrevet 5,2 mia. kr. som følge af især den negative udvikling på det irske ejendomsmarked. Republikken Irland har oprettet et statsligt ejendomsselskab "National Asset Management Agency" (NAMA), hvori seks irske banker deltager. Formålet med



NAMA er at overtage ejendomsrelaterede engagementer fra de banker, som deltager i de irske bankpakker. Oprettelsen af NAMA ventes at bidrage til nogen stabilisering af det hårdt ramte irske ejendomsmarked.

De baltiske lande var gennem 2009 under hårdt økonomisk pres, og Letland modtog lån fra Den Internationale Valutafond. Koncernens eksponering i Baltikum var relativt begrænset og udgjorde omkring 29 mia. kr. svarende til 1,3 pct. af koncernens krediteksponering vedrørende udlånsaktiviteter, og eksponeringen i Letland udgjorde mindre end 2,3 mia. kr. Der blev i 2009 foretaget nedskrivninger på udlån for 2,7 mia. kr. i Bankaktiviteter Baltikum.

I Danske Markets blev der nedskrevet 3,2 mia. kr. på udenlandske finansielle modparter.

De samlede konstaterede tab var stigende og udgjorde 5,3 mia. kr. i 2009 mod 1,5 mia. kr. i 2008.

Skat

Skat af årets resultat udgjorde 3,0 mia. kr. Den høje skat, i forhold til årets resultat før skat, skyldtes nedskrivninger på goodwill på 1,5 mia. kr. samt underskud i lande som eksempelvis Irland, som ikke fratrækkes skattemæssigt. Den skattemæssige værdi af underskud aktiveres, såfremt det er sandsynligt, at der vil komme fremtidig skattepligtig indkomst, som kan absorbere de fremførselsberettigede underskud.

Resultat for 4. kvartal 2009

De samlede indtægter udgjorde 13,5 mia. kr. i 4. kvartal og var dermed stort set på niveau med 3. kvartal 2009.

Nettorenterne var 2 pct. bedre end i 3. kvartal, hvilket især skyldtes en bedre udvikling i den danske bankforretning. Udlånsmarginaler forblev

på samme niveau som i 3. kvartal 2009. Indlånsmarginaler var også i 4. kvartal under pres på grund af øget konkurrence.

Handelsindtægterne udgjorde 2,0 mia. kr. i 4. kvartal og var dermed på et væsentligt lavere niveau end i 3. kvartal. Den markante volatilitet på kapitalmarkederne i årets tre første kvartaler aftog, og kreditspændene blev indsnævret. Den kundedrevne aktivitet for risikoafdækning, og dermed indtægterne, faldt derfor noget tilbage i årets sidste måneder.

Indtjeningen fra forsikringsaktiviteterne udgjorde 1,8 mia. kr. og var dermed væsentligt over niveauet for 3. kvartal 2009. Risikotillæg på 1,1 mia. kr. for hele 2009 samt 0,6 mia. kr. af det udskudte risikotillæg for 2008 blev indtægtsført i 4. kvartal.

Omkostningerne var 13 pct. højere end i 3. kvartal. Udviklingen skal primært ses i lyset af, at en række projekter i 3. kvartal blev udskudt til 4. kvartal.

Nedskrivninger på udlån fortsatte den faldende trend gennem årets kvartaler.



BALANCE

UDLÅN (ULTIMO) Mio. kr.	2009	2008	Indeks 09/08	4. kvartal 2009	3. kvartal 2009	2. kvartal 2009	1. kvartal 2009
Bankaktiviteter Danmark	1.005.751	1.043.312	96	1.005.751	1.012.763	1.023.290	1.034.386
Øvrige indland	46.420	70.686	66	46.420	44.219	56.756	67.546
Indland i alt	1.052.171	1.113.998	94	1.052.171	1.056.982	1.080.046	1.101.932
Bankaktiviteter Finland	157.810	172.617	91	157.810	162.066	166.158	169.178
Bankaktiviteter Sverige	167.461	173.732	96	167.461	174.389	171.656	174.973
Bankaktiviteter Norge	150.702	141.446	107	150.702	152.603	148.773	154.541
Bankaktiviteter Nordirland	51.510	53.376	97	51.510	53.214	56.600	49.694
Bankaktiviteter Irland	76.601	79.352	97	76.601	77.866	78.831	80.035
Bankaktiviteter Baltikum	26.816	30.426	88	26.816	27.841	28.676	29.852
Øvrige udland	20.790	35.501	59	20.790	24.351	28.483	32.644
Udland i alt	651.690	686.450	95	651.690	672.330	679.177	690.917
Korrektivkonto udlån	34.309	15.125	227	34.309	31.062	28.146	22.364
Udlån i alt	1.669.552	1.785.323	94	1.669.552	1.698.250	1.731.077	1.770.485

INDLÅN OG UDSTEDTE REALKREDIT DANMARK OBLIGATIONER (ULTIMO)

Mio. kr.

Bankaktiviteter Danmark	317.080	305.373	104	317.080	315.376	313.547	315.274
Øvrige indland	150.036	206.416	73	150.036	169.758	152.089	179.982
Indland i alt	467.116	511.789	91	467.116	485.134	465.636	495.256
Bankaktiviteter Finland	96.005	90.358	106	96.005	93.040	98.655	95.801
Bankaktiviteter Sverige	74.263	56.187	132	74.263	65.716	59.692	59.294
Bankaktiviteter Norge	62.709	47.426	132	62.709	57.250	54.422	51.514
Bankaktiviteter Nordirland	45.914	44.459	103	45.914	45.959	49.240	42.807
Bankaktiviteter Irland	30.805	24.556	125	30.805	32.367	30.312	26.738
Bankaktiviteter Baltikum	17.073	14.962	114	17.073	14.889	15.529	15.442
Øvrige udland	10.047	10.560	95	10.047	8.722	8.974	9.597
Udland i alt	336.816	288.508	117	336.816	317.943	316.824	301.193
Indlån i alt	803.932	800.297	100	803.932	803.077	782.460	796.449
Udstedte Realkredit Danmark obligationer	517.055	479.534	108	517.055	536.442	521.981	511.118
Egenbeholdning af Realkredit Danmark obligationer	143.630	168.197	85	143.630	126.657	127.500	132.031
Realkredit Danmark obligationer i alt	660.685	647.731	102	660.685	663.099	649.481	643.149
Indlån og udstedte Realkredit Danmark obligationer	1.464.617	1.448.028	101	1.464.617	1.466.176	1.431.941	1.439.598
Udlån i pct. af indlån og udstedte Realkredit Danmark obligationer	114,0	123,3		114,0	115,8	120,9	123,0

Krediteksponering

Den samlede krediteksponering udgjorde 3.042 mia. kr. ultimo 2009, hvoraf 2.301 mia. kr. kan henføres til udlånsaktiviteter i ind- og udland og 741 mia. kr. til handels- og investeringsaktiviteter.

Den samlede krediteksponering vedrørende udlånsaktiviteter omfattede ud over udlån også tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt garantier og uigenkaldelige kredittilsagn. Krediteksponeringen opgøres til de regnskabsmæssige værdier inklusive repoudlån og efter fradrag af nedskrivninger.

Krediteksponeringen vedrørende udlånsaktiviteter over for privatkunder udgjorde 37 pct., 39 pct. for erhvervs-kunder og 18 pct. for finansielle modparter. De resterende 6 pct. vedrørte eksponering over for centralbanker og offentlige myndigheder.

Udlånsaktiviteter

Krediteksponeringen vedrørende udlånsaktiviteter blev i løbet af 2009 reduceret med 218 mia. kr. Reduktionen skete primært i engagementer over for finansielle modparter, hvor blandt andet uudnyttede kredittilsagn blev reduceret. De svage økonomiske konjunkturer påvirkede erhvervskunders kreditefterspørgsel negativt, især i første halvdel af året. Krediteksponeringen over for privatkunder var stigende. I anden halvdel af året var der en stigende efterspørgsel efter boligrelaterede udlånsprodukter.

Størstedelen af koncernens krediteksponering udgøres af lån med pant i fast ejendom. Ultimo 2009 udgjorde pantsikrede lån i fast ejendom 87 pct. af krediteksponeringen til privatkunder og 46 pct. af udlån til erhvervskunder.

59 pct. af krediteksponeringen, eksklusive finansielle modparter, var mod danske kunder. Samlet udgjorde udlån til nordiske kunder 89 pct. af krediteksponeringen på udlånsaktiviteter. Udlånsprocenten, opgjort som udlån i forhold til summen af indlån og udstedte Realkredit Danmark obligationer, udgjorde 114,0 i forhold til 123,3 ultimo 2008.

KREDITEKSPONERING VEDR. UDLÅNSAKTIVITETER Mio. kr.	31. dec. 2009	Andel Pct.	31. dec. 2008	Andel Pct.
Bankaktiviteter Danmark	1.109.062	48	1.130.067	45
Bankaktiviteter Finland	193.155	9	207.243	8
Bankaktiviteter Sverige	210.138	9	219.689	9
Bankaktiviteter Norge	186.538	8	175.408	7
Bankaktiviteter Nordirland	50.843	2	54.746	2
Bankaktiviteter Irland	72.942	3	81.057	3
Bankaktiviteter Baltikum	29.149	1	32.130	1
Bankaktiviteter Øvrige	50.391	2	61.967	3
Danske Markets	386.587	17	534.102	21
Danske Capital	12.615	1	23.461	1
Koncernen i alt	2.301.420	100	2.519.870	100

Koncernen støttede gennem 2009 op om eksisterende og nye kreditværdige kunder.

I Danmark blev der foretaget nye udlån for 75 mia. kr., hvoraf 30 mia. kr. var relateret til privatkunder og 45 mia. kr. til erhvervskunder. Heraf udgjorde nye realkreditudlån 23 mia. kr.

Store engagementer er engagementer, der udgør minimum 10 pct. af basiskapitalen, opgjort efter reglerne i lov om finansiell virksomhed. Ved udgangen af 2009 var der to store engagementer mod ni engagementer ved udgangen af 2008. Faldet i store engagementer skyldes dels reduktioner i lines over for finansielle kunder og dels

forøgelse af koncernens kapital. Summen af store engagementer må maksimalt udgøre 800 pct. af basiskapitalen. Ved udgangen af 2009 udgjorde summen 25 pct. mod 107 pct. ved udgangen af 2008.

Privatkunder

Krediteksponeringen over for privatkunder var stigende hen over året, især inden for boligrelaterede udlånsprodukter. Kreditkvaliteten i de samlede udlån til privatkunder var overordnet set god, men dog svækket som følge af både stigende ledighed og faldende aktivværdier. Igennem 2009 blev 92 pct. af låneansøgningerne for privatkunder i Danmark bevilget. For 4. kvartal 2009 blev 93 pct. bevilget.

Faldende boligpriser medførte stigende LTV i koncernens forretningsområder, og den gennemsnitlige belåningsgrad udgjorde således 69 pct. ved udgangen af 2009 mod 54 pct. ultimo 2008. Stigende ledighed og faldende boligpriser betød sværere vilkår for en række husholdninger trods det lavere renteniveau.

De akkumulerede nedskrivninger på privatkunder udgjorde 11 pct. af de samlede nedskrivninger.

Erhvervskunder

Krediteksponeringen over for erhvervskunder er faldet 7 pct. siden udgangen af 2008. Dette skyldtes især, at en række sektorer oplevede betydelige fald i aktiviteterne. Kreditkvaliteten faldt i forlængelse af den globale afmatning. Igennem 2009 blev 87 pct. af låneansøgningerne for erhvervskunder i Danmark bevilget. For 4. kvartal 2009 blev 88 pct. bevilget.

Krediteksponeringen til erhvervsbyggeri og fast ejendom udgjorde i alt 242 mia. kr. ved udgangen af 2009, hvilket svarede til 11 pct. af den samlede

krediteksponering. Den økonomiske krise medførte særligt svære vilkår for ejendomssektoren, især i Bankaktiviteter Irland og Baltikum, hvilket betød en markant forringelse af boniteten. Især ejendomsudviklere var økonomisk trængte, og eksponeringen til denne branche udgjorde 13,6 mia. kr. ved udgangen af 2009 mod 16,2 mia. kr. ved udgangen af 2008.

Koncernen har over en længere periode haft en skærpet overvågning af ejendomssektoren. Ved værdiansættelse af udlån til ejendomssektoren indgår sikkerheder (ejendomme) med en værdi svarende til den aktuelle markedsværdi med et fradrag. Fradraget er udtryk for en forsigtig estimering blandt andet af de omkostninger, som fremkommer ved et forceret salg af en ejendom – herunder relevante liggeomkostninger til ejendommens vedligeholdelse, omkostninger til eksterne parter i forbindelse med rådgivning mv. – samt muligt værditab i en salgsperiode.

Lavere afsætningspriser inden for landbrug svækkede generelt likviditet og indtjening. Kombineret med fald i jordpriser har det forringet kreditkvaliteten. Krediteksponeringen over for landbrugssektoren udgjorde 71 mia. kr., heraf 45 mia. kr. relateret til Realkredit Danmark og 11 mia. kr. til Danske Bank i Danmark. Belåningsgraden på landbrugsejendomme, der er pantsat over for Realkredit Danmark, udgjorde 64 pct. mod 46 pct. ultimo 2008.

Den globale økonomiske afmatning har påvirket shippingsektoren betydeligt. En faldende efterspørgsel og voksende overkapacitet førte til kraftige fald i fragtraterne og satte især de mindre rederier og rederier med skibe, indkøbt til høje priser, under pres. Kreditkvaliteten er blevet yderligere forringet det sidste år, omend raten har rettet sig en anelse i slutningen af 2009.



Koncernens samlede krediteksponering over for shippingbranchen udgjorde 44 mia. kr. svarende til 2 pct. af den samlede krediteksponering.

Som følge af et lavere privatforbrug faldt efterspørgslen inden for detailhandel, herunder varige forbrugsgoder og biler. Ultimo 2009 udgjorde koncernens samlede eksponering over for varige forbrugsgoder 85 mia. kr. mod 98 mia. kr. ultimo 2008.

Finansielle kunder

Efter usædvanlig stor turbulens på de finansielle markeder nedbragte koncernen gennem 2009 eksponeringen til 409 mia. kr. ultimo 2009 svarende til 18 pct. af den samlede krediteksponering i forhold til 634 mia. kr. ultimo 2008. Krediteksponering mod finansielle kunder omfatter engagementer med større kreditværdige finansielle institutioner som led i bankens kapitalmarkedsaktiviteter og er i betydeligt omfang baseret på produkter, hvor der ydes sikkerhedsstillelse.

Krediteksponeringen over for kapitalfonde udgjorde 25 mia. kr. eller ca. 1 pct. af den samlede eksponering. Krediteksponeringen vedrørte nordiske transaktioner med ligelig fordeling mellem finansiering af akkvisition og løbende drift. Eksponeringen mod kapitalfonde var fordelt på flere forskellige brancher og fremstod veldiversificeret.

Koncernens krediteksponering er yderligere gennemgået i Risk Management 2009, som er tilgængelig på www.danskebank.com/ir.

Korrektivkonto

Af koncernens samlede krediteksponering indgik 30,6 mia. kr. i ratingkategori 11 og 24,8 mia. kr. i ratingkategori 10 mod henholdsvis 23,7 mia. kr. og 8,9 mia. kr. ultimo 2008.

I ratingkategori 11 indgår krediteksponering, der efter koncernens definition er i default. Det omfatter kunder til inkasso, i betalingsstandsning eller under konkurs samt krediteksponering til kunder, hvorfra betalinger på blot én facilitet er forsinket med mere end 90 dage. Ved en sådan betalingsforsinkelse nedklassificeres kundens samlede krediteksponering. Nedklassificeringen gennemføres også på kunder med fuldgod sikkerhed.

Krediteksponeringen med fradrag af sikkerheder i ratingkategori 11, dvs. eksponering efter nedskrivninger og modtagne sikkerheder, udgjorde 6,8 mia. kr., hvoraf 1,9 mia. kr. kan henføres til Bankpakke I. Den resterende eksponering modsvares af dividendeforventninger. Modtagne sikkerheder værdiansættes til aktuel markedsværdi efter fradrag. Ved udgangen af 2008 var krediteksponeringen med fradrag af sikkerheder 7,7 mia. kr. i ratingkategori 11.

Ratingkategori 10 omfatter krediteksponering over for kunder, som ikke er i default, men hvorpå der er andre indikationer på økonomiske vanskeligheder, herunder et skønnet behov for fremtidig akkordering. Hovedparten af eksponeringen er mod kunder, som fortsat betaler rettidigt.

EKSPONERING PR. 31. DEC. 2009 Mia. kr.	Ratingkategori	
	11	10
Krediteksponering før nedskrivninger	49,6	38,6
Nedskrivninger	19,0	13,8
Krediteksponering	30,6	24,8
Sikkerheder	23,8	17,2
Krediteksponering efter fradrag	6,8	7,6
Dækningsgrad inkl. sikkerheder (pct.)	86,2	80,2



Samlet set medførte den økonomiske udvikling igennem 2009 en forringelse af kreditkvaliteten, især i Bankaktiviteter Irland og Bankaktiviteter Baltikum. For de to forretningsområder var henholdsvis 8,8 pct. og 9,3 pct. af krediteksponeringen dækket af nedskrivninger. På koncernniveau udgjorde andelen 1,6 pct., hvor den ved udgangen af 2008 udgjorde 0,6 pct.

KORREKTIVKONTO I ALT Mio. kr.	31. dec. 2009	31. dec. 2008
Bankaktiviteter Danmark	13.496	6.066
Bankaktiviteter Finland	2.545	1.267
Bankaktiviteter Sverige	1.182	696
Bankaktiviteter Norge	1.404	737
Bankaktiviteter Nordirland	2.006	627
Bankaktiviteter Irland	7.002	1.855
Bankaktiviteter Baltikum	2.985	432
Bankaktiviteter Øvrige	1.261	678
Danske Markets	4.917	3.152
Danske Capital	297	348
Koncernen i alt	37.095	15.858

Indlån og udstedte Realkredit Danmark obligationer

Indlånsvæksten i Bankaktiviteter Danmark udgjorde 4 pct. i 2009. Øgede indskud på indlånskonti med høj rente samt almindelige privatindlån bidrog til væksten. Indlån i "Øvrige indland" faldt med 56 mia. kr. i forhold til ultimo 2008. Udviklingen kan henføres til færre korte indlån fra institutionelle investorer i Danske Markets.

Udstedte Realkredit Danmark obligationer, der finansierer udlån ydet gennem Realkredit Danmark, udgjorde inklusive egenbeholdningen 661 mia. kr. og var dermed 2 pct. højere end ultimo 2008.

Handels- og investeringsaktiviteter

Krediteksponeringen på handels- og investeringsaktiviteter faldt fra 1.003 mia. kr. ultimo 2008 til 741 mia. kr. ultimo 2009. Udviklingen skyldtes primært lavere positiv dagsværdi af traditionelle rente- og valutakontrakter. Der er i vid udstrækning indgået nettingaftaler, hvorefter positive og negative markedsværdier i samme modpartsforhold kan modregnes. Nettoengagementerne er i overvejende grad sikret via gensidige aftaler om sikkerhedsstillelser.

Obligationsbeholdningen var på 423 mia. kr. og dermed uændret i forhold til ultimo 2008. Den del af beholdningen, der regnskabsmæssigt klassificeres som disponibel for salg, udgjorde 92 mia. kr. mod 117 mia. kr. ultimo 2008.

Hovedparten af beholdningen af obligationer kan belånes i centralbanker og indgår i koncernens likviditetsberedskab.

BEHOLDNINGSOVERSIGT, OBLIGATIONER

Pct.	2009	2008
Stater samt stats- og kommune-garanterede	24	16
Statslignende institutioner	2	2
Danske realkreditobligationer	42	40
Svenske særligt dækkede obligationer	18	20
Øvrige, særligt dækkede obligationer	6	9
Korte obligationer (CP etc.) primært med banker	4	7
Kreditobligationer	4	6
Total	100	100
Heraf disponibel for salg	22	28

De korte obligationer var primært udstedt af banker i Skandinavien, Spanien, Frankrig og

Finland. 90 pct. havde en ekstern rating svarende til investment grade, hvoraf 61 pct. var rated AA- eller derover.

Beholdningen af kreditobligationer bestod af erhvervsobligationer, herunder obligationer udstedt af banker samt særligt dækkede obligationer, der ikke er under offentligt tilsyn. 95 pct. havde en ekstern rating svarende til investment grade, hvoraf 43 pct. var rated AA- eller derover.

Kursudviklingen på obligationsbeholdningen blev gennem 2009 positivt påvirket af faldet i de korte renter, om end svagt øgede lange renter trak en anelse i den modsatte retning. I løbet af de tre sidste kvartaler af 2009 blev kreditspænd, der toppede omkring 1. kvartal, indsnævret yderligere og har ligeledes påvirket kursudviklingen positivt. Alle obligationer servicerede renter og afdragsprofiler.

Ultimo 2009 udgjorde den samlede VaR, eksklusive forsikringsaktiviteterne i Danica Pension, 0,3 mia. kr. mod 0,5 mia. kr. ultimo 2008. Faldet var udtryk for en reduktion af risikotagningen, der mere end opvejede stigningen i VaR som følge af en modelændring i 2009, hvorved det seneste års observationer tillægges størst vægt i modellens datasæt.

Solvens og kapitalforhold

Danske Bank A/S og Realkredit Danmark A/S optog i maj 2009 ansvarlige lån hos staten i form af hybrid kernekapital på henholdsvis 24 mia. kr. og 2 mia. kr.

Danske Bank A/S' lån kan på bankens foranledning indtil 14. maj 2014 gradvist konverteres til aktier i Danske Bank A/S, såfremt hybrid kernekapital udgør mere end 35 pct. af den samlede kernekapital. Derudover skal lånet i samme periode gradvist konverteres til aktier, såfremt hybrid kernekapital overstiger 50 pct. af den

samlede kernekapital. Konverteringen vil ske til markedskurs. Ved udgangen af 2009 udgjorde hybrid kernekapital 32,9 pct. af den samlede kernekapital. Lånet forventes ikke konverteret til aktier.

Den effektive rente på de statslige lån er 9,265 pct. p.a., hvoraf det individuelle rentetillæg, fastsat med udgangspunkt i koncernens gennemsnitlige eksterne ratings, udgør 0,375 procentpoint. Betalingen for konverteringsretten udgør 0,5 procentpoint p.a. Renten vil blive øget, såfremt banken udbetaler et udbytte større end 3,4 mia. kr. p.a.

Med optagelsen af lånene styrkedes kapitalgrundlaget, og koncernen er dermed bedre rustet til at modstå tab, som en eventuel yderligere negativ økonomisk udvikling kan medføre.

Solvensprocenten var ultimo 2009 opgjort til 17,8, hvoraf 14,1 henførtes til kernekapitalen. De statslige lån stod for 3,1 af solvens- og kernekapitalprocenten. De risikovægtede poster faldt fra 960 mia. kr. ultimo 2008 til 834 mia. kr. som følge af den reducerede balance samt nedskrivninger på særligt højt vægtede engagementer. Ultimo 2008 udgjorde solvensprocenten 13,0 og kernekapitalprocenten 9,2.

Det individuelle solvensbehov udgjorde 10,1 pct. ultimo 2009. Der henvises til afsnittet om kapitalstyring og til Risk Management 2009 for en nærmere redegørelse.

Ratings

Danske Banks ratings blev i 1. kvartal 2009 nedjusteret af Standard & Poors (fra AA- til A+), Moody's (fra Aa1 til Aa3) og Fitch Ratings (fra AA- til A+).

I 4. kvartal 2009 nedjusterede Standard & Poors Danske Banks rating yderligere fra A+ til A

(negativt outlook). Obligationer, der udstedes af Danske Bank med garanti fra den danske stat, oppebærer en rating på AAA.

Danica Pensions rating blev i februar 2009 tilsvarende nedjusteret af Standard & Poors til A+ fra AA- og yderligere fra A+ til A (negativt outlook) i december.

Alle nyudstedte obligationer fra Realkredit Danmark bærer den højest opnåelige rating fra Moody's og Standard & Poors, det vil sige en rating på Aaa og AAA.

Forventninger til 2010

Det forventes, at også 2010 bliver et udfordrende år for den finansielle sektor, for Danske Bank koncernen samt for koncernens kunder. Den seneste makroøkonomiske udvikling giver dog håb om gradvist forbedret forretningsgrundlag.

Den danske BNP-vækst forventes i 2010 at blive positiv med ca. 1,7 pct. Tilsvarende positive niveauer forventes for koncernens øvrige markeder bortset fra Irland, hvor der ventes en nulvækst, og Baltikum, der ventes at vise et fald i BNP.

Det forventes, at den korte rente gennem året vil stige ca. 0,5 procentpoint i Danmark og som gennemsnit for koncernens øvrige markeder.

Ledigheden øgedes gennem 2009 på koncernens hovedmarkeder. Udviklingen forventes at fortsætte gennem 2010. Den stigende ledighed samt de faldende boligpriser har sat flere husholdninger under økonomisk svære vilkår. På trods af et lavt renteniveau og en dansk skattereform må yderligere reduktion af kreditkvaliteten for private derfor forventes i 2010. For erhvervskunderne forventes generelt en gradvis forbedring af kreditboniteten, om end enkelte sektorer, som for eksempel landbrug, fortsat vil være udsat for stigende nedskrivningsbehov.

Resultatet i de kapitalmarkedsrelaterede forretningsområder Danske Markets og Danske Capital samt i Danica Pension vil i betydelig grad afhænge af udviklingen på de finansielle markeder, herunder kursniveauerne ultimo 2010. Det ekstraordinært høje indtjeningsniveau i 2009 forventes ikke gentaget i 2010.

Omkostningerne forventes for 2010 at være lavere end 2009. Desuagtet vil koncernen i 2010 fortsat have fokus på omkostningsstyringen. Der vil også i 2010 blive opretholdt et højt investeringsniveau i it-udvikling til forbedring af koncernens produkter, processer og kundevendte funktioner.

Nedskrivninger på udlån forventes i 2010 at være på et højt niveau, men dog lavere end i 2009.

Koncernens robuste bankaktiviteter, den stramme omkostningsstyring samt fortsat stærkt fokus på risiko-, likviditets- og kapitalstyring og den massive solvensoverdækning medvirker til, at koncernen har et solidt fundament ved indgangen til det nye år.

FORRETNINGSOMRÅDER

BANKAKTIVITETER Mio. kr.	2009	2008	Indeks 09/08	4. kvartal 2009	3. kvartal 2009	2. kvartal 2009	1. kvartal 2009
Nettorenteindtægter	27.102	26.921	101	6.622	6.554	6.778	7.148
Nettogebyrindtægter	6.419	6.700	96	1.668	1.627	1.630	1.494
Handelsindtægter	1.115	1.504	74	198	232	312	373
Øvrige indtægter	2.758	2.533	109	703	678	751	626
Indtægter i alt	37.394	37.658	99	9.191	9.091	9.471	9.641
Nedskrivninger på goodwill	1.458	3.081	47	41	-	1.417	-
Afskrivninger på immaterielle aktiver	468	551	85	116	118	116	118
Integrationsomkostninger	291	774	38	46	64	83	98
Omkostning til statsgarantien (Bankpakke I)	2.500	625	-	625	625	625	625
Øvrige omkostninger	19.496	20.017	97	5.103	4.588	5.039	4.766
Omkostninger	24.213	25.048	97	5.931	5.395	7.280	5.607
Resultat før nedskrivninger på udlån	13.181	12.610	105	3.260	3.696	2.191	4.034
Nedskrivninger vedrørende statsgarantien	1.612	328	-	409	364	583	256
Øvrige nedskrivninger på udlån	20.874	8.204	254	3.779	5.767	5.309	6.019
Nedskrivninger på udlån	22.486	8.532	264	4.188	6.131	5.892	6.275
Resultat før skat	-9.305	4.078	-	-928	-2.435	-3.701	-2.241
Udlån (ultimo)	1.654.257	1.717.128	96	1.654.257	1.681.302	1.695.471	1.715.437
Korrektivkonto i alt (ultimo)	31.881	12.358	258	31.881	28.746	23.667	18.156
Indlån (ultimo)	648.140	587.590	110	648.140	628.044	624.933	610.598
Udstedte Realkredit Danmark obligationer (ultimo)	660.685	647.731	102	660.685	663.099	649.481	643.149
Allokeret kapital (gns.)	70.184	71.135	99	68.194	69.401	70.867	72.328
Res. før nedskriv. på udlån i pct. p.a. af allok. kap.	18,8	17,7		19,1	21,3	12,4	22,3
Res. før skat i pct. p.a. af allok. kap. (ROE)	-13,3	5,7		-5,4	-14,0	-20,9	-12,4
Omkostninger i pct. af indtægter	64,8	66,5		64,5	59,3	76,9	58,2
Omkostninger ekskl. nedskrivning på goodwill i pct. af indtægter	60,9	58,3		64,1	59,3	61,9	58,2
Omkostninger ekskl. samlede integrationsomkostninger i pct. af indtægter	62,7	63,0		62,8	57,3	74,8	55,9

BANKAKTIVITETER

	Befolkning Mio.	Forventet BNP vækst Pct.	Udlån Mia. kr.		Markedsandel Pct.		Indlån Mia. kr.		Markedsandel Pct.	
BANKAKTIVITETER	2009	2009	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Danmark	5,5	-4,8	1.006	1.043	28	31	317	305	30	30
Finland	5,3	-7,2	158	173	13	14	96	90	12	12
Sverige	9,2	-4,4	168	174	6	7	74	56	6	5
Norge	4,8	-1,1	151	141	6	6	63	47	4	4
Nordirland	1,8	-4,4	52	53	-	-	46	45	-	-
Irland	4,2	-7,0	77	79	5	5	31	25	3	3
Estland*	1,3	-14,8	14	16	11	12	11	11	14	15
Letland*	2,2	-18,3	2	3	1	1	1	1	1	1
Litauen*	3,2	-15,5	11	12	7	7	5	4	6	5
Øvrige	-	-	18	23	-	-	4	4	-	-
I alt	-	-	1.657	1.717	-	-	648	588	-	-

* Udgør tilsammen Bankaktiviteter Baltikum

Markedsandelene er beregnet på baggrund af indberetninger til de lokale centralbanker

Markedsposition

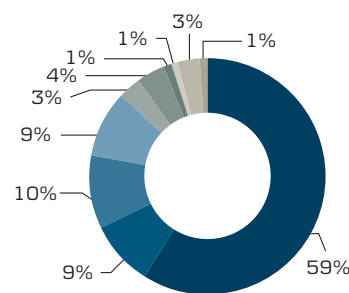
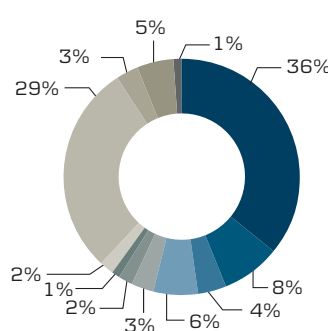
Danske Bank koncernen indtager en stærk position inden for den finansielle sektor i Danmark og er blandt de største banker i Norden.

Koncernen ønsker at forbedre positionen gennem en øget kundetilfredshed samt en større tiltrækning i udvalgte segmenter på de skandinaviske og nordiske markeder. For koncernens aktiviteter i Baltikum og Irland fokuseres på at genskabe en rentabel drift.

Koncernen har i 2009 haft stigende fundingomkostninger som følge af optagelse af statslig hybrid kapital og udstedelser af længerelebende obligationer. Fundingomkostningerne er allokeret til bankens forretningsområder ud fra en sammensætning af udlån og indlån samt udviklingen i lokale interbank-spreads. Afregningsmetoden medfører en relativt højere andel af fundingomkostninger i Danske Markets samt i bankaktiviteter med indlånsunderskud.

INDTÆGTER - PCT. AF KONCERNEN

UDLÅN - PCT. AF KONCERNEN



■ Bankaktiviteter Danmark
 ■ Bankaktiviteter Baltikum
 ■ Bankaktiviteter Øvrige
 ■ Danske Markets
 ■ Danske Capital
 ■ Danica Pension
 ■ Øvrige områder

■ Bankaktiviteter Danmark
 ■ Bankaktiviteter Baltikum
 ■ Bankaktiviteter Øvrige
 ■ Danske Markets
 ■ Danske Capital
 ■ Danica Pension
 ■ Øvrige områder

FILIALER
327

MEDARBEJDERE
5.664

RESULTAT FØR SKAT
-1.222 mio. kr.

MARKEDSANDEL UDLÅN
28,2 pct.

BANKAKTIVITETER DANMARK OMFATTER BANKAKTIVITETERNE I DANSKE BANK, DANMARK SAMT REALKREDIT DANMARK. DANSKE BANK BETJENER ALLE TYPER AF PRIVAT- OG ERHVERVSKUNDER. STØRRE ERHVERVSKUNDER OG "PRIVATE BANKING" KUNDER BETJENES I BANKAKTIVITETER DANMARKS FINANSCENTRE. HERUDOVER HAR BANKAKTIVITETER DANMARK SEKS LANDBRUGSCENTRE, LIGESOM ERHVERVSLISING OGSÅ TILBYDES Gennem BANKAKTIVITETER DANMARK.

BANKAKTIVITETER DANMARK

- Resultat før nedskrivninger på udlån korrigeret for garantiprovision til Bankpakke I steg 3 pct.
- Nettorenteindtægterne steg 4 pct.
- Samlet udgift til Bankpakke I udgjorde 4,1 mia. kr.
- Øget behov for nedskrivninger på udlån, dog faldende trend

Markedsbetingelser

Dansk økonomi oplevede i 2009 en kraftig tilbagegang, som ikke er set siden 1930'erne. Specielt 1. halvår 2009 var påvirket af et markant fald i produktionen, stigende ledighed, faldende boligpriser samt faldende BNP. En udvikling, som bortset fra BNP-udviklingen, fortsatte ind i 2. halvår 2009, om end med aftagende styrke. Forventningen til den økonomiske vækst (BNP) i Danmark for 2009 var ultimo 2008 negativ med ca. 0,7 pct. Der forventes nu en negativ vækst i BNP for 2009 på ca. 4,8 pct.

Bankaktiviteter Danmark indtager en position som den største bank i Danmark.

Finansiell udvikling

Nettorenteindtægterne steg 4 pct. i forhold til 2008, hvilket primært kan tilskrives stigende udlånmarginaler. I forhold til niveauet ved udgangen af 2008 var nettorenteindtægterne negativt påvirket af lavere centralbanksatser, fortsat hård

priskonkurrence på indlån samt øgede omkostninger til længerelevende funding.

Omkostningerne faldt 2 pct. i forhold til 2008, når der ses bort fra garantiprovisionen til den danske stat på 2,5 mia. kr. samt omkostninger i forbindelse med personalereduktioner.

De samlede udlån faldt 4 pct. i forhold til ultimo 2008. Udlån til erhvervskunder faldt gennem 2009 og afspejlede virksomhedernes lavere investeringsaktiviteter og formindskede behov for arbejdskapital.

Nedskrivninger på udlån udgjorde i 2009 i alt 10,0 mia. kr. mod 4,4 mia. kr. i 2008. Af nedskrivningerne vedrørte 5,5 mia. kr. erhvervskunder, primært inden for ejendomme, shipping og landbrugssektoren. For privatkunder udgjorde nedskrivningerne 2,3 mia. kr.

De samlede indlån steg 4 pct. i forhold til ultimo 2008. Øgede indskud på indskudskonti med høj rente samt almindeligt privatindlån bidrog til væksten. Udstedte realkreditobligationer, som finansierer udlån i Realkredit Danmark, steg 2 pct.

Bankaktiviteter Danmarks markedsandel for udlån (inklusive realkreditlån og repoudlån, der regnskabsføres i Danske Markets) udgjorde ultimo 2009 28,2 pct. mod 30,5 pct. ultimo 2008. Faldet skyldes færre repoforretninger med institutionelle kunder. Markedsandelen for indlån udgjorde 29,6 pct. mod 30,2 pct. ultimo 2008.

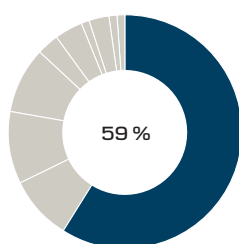
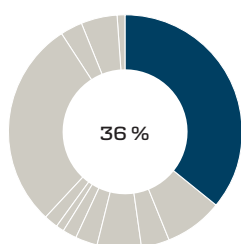
Forretningen

Realkredit Danmarks rådgivning af små og mellemstore erhvervskunder blev den 1. september integreret i Danske Bank. Integrationen forløb planmæssigt.

I sommeren gennemførtes en omfattende dialog med bankens kunder, der via en specielt oprettet website kunne udtrykke deres mening om blandt

INDTÆGTER - PCT. AF KONCERNEN

UDLÅN - PCT. AF KONCERNEN



■ Bankaktiviteter Danmark



BANKAKTIVITETER DANMARK Mio. kr.	2009	2008	Indeks 09/08	4. kvartal 2009	3. kvartal 2009	2. kvartal 2009	1. kvartal 2009
Nettorenteindtægter	16.124	15.555	104	4.049	3.901	3.963	4.211
Nettogebyrindtægter	3.658	3.839	95	950	923	931	854
Handelsindtægter	539	826	65	20	139	147	233
Øvrige indtægter	956	773	124	235	216	281	224
Indtægter i alt	21.277	20.993	101	5.254	5.179	5.322	5.522
Omkostning til statsgarantien (Bankpakke I)	2.500	625	-	625	625	625	625
Øvrige omkostninger	9.950	9.983	100	2.514	2.405	2.628	2.403
Omkostninger	12.450	10.608	117	3.139	3.030	3.253	3.028
Resultat før nedskrivninger på udlån	8.827	10.385	85	2.115	2.149	2.069	2.494
Nedskrivninger vedrørende statsgarantien	1.612	328	-	409	364	583	256
Øvrige nedskrivninger på udlån	8.437	4.026	210	1.759	2.535	1.514	2.629
Nedskrivninger på udlån	10.049	4.354	231	2.168	2.899	2.097	2.885
Resultat før skat	-1.222	6.031	-	-53	-750	-28	-391
Udlån (ultimo)	1.005.751	1.043.312	96	1.005.751	1.012.763	1.023.290	1.034.386
Korrektivkonto i alt (ultimo)	13.496	6.066	222	13.496	11.815	9.927	8.251
Indlån (ultimo)	317.080	305.373	104	317.080	315.376	313.547	315.274
Udstedte Realkredit Danmark obligationer (ultimo)	660.685	647.731	102	660.685	663.099	649.481	643.149
Allokeret kapital (gns.)	38.475	38.656	100	37.350	37.896	38.687	40.002
Res. før nedskriv. på udlån i pct. p.a. af allok. kap.	22,9	26,9		22,7	22,7	21,4	24,9
Res. før skat i pct. p.a. af allok. kap. (ROE)	-3,2	15,6		-0,6	-7,9	-0,3	-3,9
Omkostninger i pct. af indtægter	58,5	50,5		59,7	58,5	61,1	54,8

Fra april 2008 er aktiviteterne i Nordania Leasing inden for leasing af fast ejendom, entreprenør- og landbrugsmaskiner, produktions- og it-udstyr (nu Danske Leasing) flyttet fra Bankaktiviteter Øvrige til Bankaktiviteter Danmark.

andet den økonomiske situation, egen økonomi samt oplevelser med banken. Formålet var at indhente viden om, hvordan banken bliver bedre rustet til at leve op til kundernes ønsker og behov. Ca. 80.000 besøgte hjemmesiden, og 3.500 skrev indlæg.

I september svarede banken på dialogen ved at lancere en række nye initiativer, der skal øge kundetilfredsheden under overskrifterne ansvarlighed, nærvær og gennemsigtighed. Initiativerne indeholder blandt andet en oversigt over renter og priser, øget åbenhed om klager, ingen bonus til rådgivere

samt oprettelse af et kundepanel. Der henvises til hjemmesiden www.danskebank.dk/bedrebank for yderligere information.

Makroøkonomiske forventninger

En forbedring i den globale økonomi forventes at smitte positivt af på den danske vækst i løbet af 2010. Privatforbruget forventes at stige, primært som følge af lavere renter på FlexLån® og skattelettelser, men arbejdsløsheden ventes stadig at stige. Der forventes en positiv økonomisk vækst (BNP) i Danmark på ca. 1,7 pct. i 2010, dog fra et lavt niveau.

FILIALER
121

MEDARBEJDERE
2.169

RESULTAT FØR SKAT
-536 mio. kr.

MARKEDSANDEL UDLÅN
12,6 pct.

BANKAKTIVITETER FINLAND OMFATTER BANKAKTIVITETERNE I SAMPO BANK, FINLAND, SAMT DANSKE BANK FILIALEN I HELSINKI. SAMPO BANK ER DEN TREDJESTØRSTE BANK I FINLAND OG FOKUSERER PÅ PRIVATKUNDER, SMÅ OG MELLEMLØSE ERHVERVSKUNDER SAMT PÅ INSTITUTIONELLE KUNDER.

BANKAKTIVITETER FINLAND

- Resultat før nedskrivninger på udlån steg 55 pct.
- Omkostningerne faldt 14 pct.
- De forventede synergier er fuldt realiseret
- Markant forbedret omkostningsprocent
- Øget behov for nedskrivninger på udlån, dog faldende trend

Markedsbetingelser

Finsk økonomi oplevede igennem 2009 en kraftig tilbagegang i eksporten af varer og tjenesteydelser, idet industrien blev ramt af lav global efterspørgsel. Endvidere faldt investeringerne inden for såvel byggeri og anlæg som maskiner og driftsmidler som følge af en tilbagegang i den private sektor. Forventningen til den økonomiske vækst (BNP) i Finland for 2009 var ultimo 2008 negativ med ca. 0,3 pct. Der forventes nu en negativ BNP for 2009 på ca. 7,2 pct.

Bankaktiviteter Finland indtager en position som tredjestørste bank i Finland.

Finansiell udvikling

Nettorenteindtægterne udgjorde 3,0 mia. kr. og faldt dermed 10 pct. i forhold til 2008. Lavere pengemarkedsrenter samt omkostninger til længerelevende funding medvirkede til udviklingen.

Omkostningerne faldt 14 pct. og var dermed markant lavere end i 2008, hvilket hovedsageligt kan tilskrives fald i integrationsomkostninger samt opnåede synergier. De synergier, der blev meldt ud ved erhvervelsen i 2007, er nu realiseret fuldt ud.

De samlede udlån faldt 9 pct. i forhold til ultimo 2008. Udlån til privatkunder lå på samme niveau, mens udlån til erhvervskunder faldt 18 pct.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 1,7 mia. kr. mod 0,5 mia. kr. i 2008 og var primært knyttet til større enkeltstående nedskrivninger inden for erhvervssegmentet.

De samlede indlån steg 6 pct. i forhold til ultimo 2008. Indlån fra privatkunder steg 5 pct., mens indlån fra erhvervskunder steg 8 pct.

Bankaktiviteter Finlands markedsandel for udlån udgjorde ultimo 2009 12,6 pct. mod 13,8 pct. ultimo 2008. Markedsandelen for indlån udgjorde 12,2 pct. mod 12,0 pct. ultimo 2008.

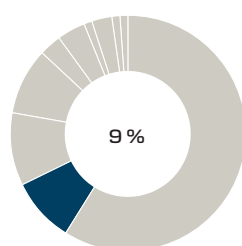
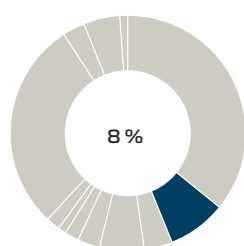
Forretning

I juni flyttede Sampo Bank efter 66 år sit hovedsæde til ny beliggenhed i Helsinki, hvorefter hovedsædefunktioner samt Danske Markets og Danske Capital i Finland er samlet på to adresser.

Koncernens årlige kundetilfredshedsundersøgelse "Moment of Truth" viste en markant forbedring af tilfredsheden blandt Sampo Banks privatkunder. To tredjedele af kunderne var yderst eller meget tilfredse med kvaliteten af den service, de modtager, specielt i relation til kundemøder, hvor der ydes klar og forståelig rådgivning fra engagerede rådgivere.

INDTÆGTER - PCT. AF KONCERNEN

UDLÅN - PCT. AF KONCERNEN



Bankaktiviteter Finland



BANKAKTIVITETER FINLAND Mio. kr.	2009	2008	Indeks 09/08	4. kvartal 2009	3. kvartal 2009	2. kvartal 2009	1. kvartal 2009
Nettorenteindtægter	3.015	3.352	90	628	679	787	921
Nettogebyrindtægter	1.110	1.037	107	292	282	273	263
Handelsindtægter	71	78	91	18	2	38	13
Øvrige indtægter	381	241	158	97	116	84	84
Indtægter i alt	4.577	4.708	97	1.035	1.079	1.182	1.281
Afskrivninger på immaterielle aktiver	468	469	100	116	118	116	118
Integrationsomkostninger	214	582	37	46	45	54	69
Øvrige omkostninger	2.708	2.892	94	729	598	689	692
Omkostninger	3.390	3.943	86	891	761	859	879
Resultat før nedskrivninger på udlån	1.187	765	155	144	318	323	402
Nedskrivninger på udlån	1.723	511	-	-111	554	895	385
Resultat før skat	-536	254	-	255	-236	-572	17
Resultat før skat i lokal valuta (EUR)	-72	34	-	34	-31	-77	2
Udlån (ultimo)	157.810	172.617	91	157.810	162.066	166.158	169.178
Korrektivkonto i alt (ultimo)	2.545	1.267	201	2.545	3.021	2.551	1.661
Indlån (ultimo)	96.005	90.358	106	96.005	93.040	98.655	95.801
Allokeret kapital (gns.)	7.404	7.623	97	7.013	7.317	7.523	7.774
Res. før nedskriv. på udlån i pct. p.a. af allok. kap.	16,0	10,0		8,2	17,4	17,2	20,7
Res. før skat i pct. p.a. af allok. kap. (ROE)	-7,2	3,3		14,5	-12,9	-30,4	0,9
Omkostninger i pct. af indtægter	74,1	83,8		86,1	70,5	72,7	68,6
Omkostninger ekskl. samlede integrationsomkostninger i pct. af indtægter	59,2	61,4		70,4	55,4	58,3	54,0

Makroøkonomiske forventninger

Bedringen i den globale økonomi forventes at påvirke finsk eksport positivt og dermed forbedre udsigterne for den finske økonomi. Forbrugerne ventes dog fortsat at være forsigtige som følge af den langsomme fremgang i økonomien samt den lave beskæftigelse. Arbejdsløsheden forventes at stige yderligere i 2010.

Der forventes en positiv økonomisk vækst (BNP) i Finland på ca. 1,5 pct. i 2010.



BANKAKTIVITETER SVERIGE OMFATTER BANKAKTIVITETERNE I ÖSTGÖTA ENSKILDA BANK OG PROVINSBANKERNE I SVERIGE, DER BETJENER ALLE TYPER PRIVAT- OG ERHVERVSKUNDER. FORMIDLINGEN AF KØB OG SALG AF FAST EJENDOM SKER BLANDT ANDET Gennem MÆGLERVIRKSOMHEDEN SKANDIA MÅKLARNA, DER HAR 70 FORRETNINGER TILKNYTTET.

BANKAKTIVITETER SVERIGE

- Resultat før nedskrivninger på udlån faldt 10 pct. i danske kroner og 2 pct. i lokal valuta
- Forbedret udlånsmarginal
- God tilvækst i indlånsvolumen
- Nedskrivninger på udlån på niveau med 2008 med faldende trend gennem året

Markedsbetingelser

2009 var præget af negativ vækst i svensk økonomi, hvilket afspejlede sig i faldende eksport, lavere efterspørgsel samt stigende arbejdsløshed. De svenske huspriser var stabile i perioden og alene i begrænset omfang påvirket af den økonomiske afmatning. Forventningen til den økonomiske vækst (BNP) i Sverige for 2009 var ultimo 2008 negativ med ca. 1,7 pct. Der forventes nu en negativ BNP for 2009 på ca. 4,4 pct.

Finansiell udvikling

Udviklingen i resultatopgørelsens poster målt i danske kroner var påvirket af lavere gennemsnitlig valutakurs på den svenske krone i 2009 end i 2008. De samlede indtægter målt i danske kroner faldt 6 pct. i forhold til 2008.

Indtægterne i lokal valuta steg med 2 pct. grundet stigende udlånsmarginal og trods pres på indlåns-

marginalen som følge af den svenske centralbanks gentagne nedsættelser af renten. Nettorenteindtægterne var negativt påvirket af stigende fundingomkostninger.

Omkostningerne målt i danske kroner faldt 3 pct. i forhold til 2008. I lokal valuta steg omkostningerne 6 pct. En del af stigningen skyldtes valutakurseffekten af, at koncerninterne omkostninger faktureres i danske kroner.

En forventning om reduceret vækst i koncernens svenske ejendomsmæglerkæde medførte behov for nedskrivning på 16 mio. kr. af den goodwill på 39 mio. kr., der blev erhvervet i 2005.

Udlån faldt 9 pct. i lokal valuta i forhold til ultimo 2008. For privatkunder steg udlån 8 pct., mens udlån til erhvervskunder faldt 18 pct.

Trods negativ vækst forblev nedskrivninger på udlån på et relativt lavt niveau og udgjorde 0,5 mia. kr., hvilket var på niveau med 2008. Nedskrivningerne vedrørte primært erhvervskunder. Behovet for nedskrivninger aftog i løbet af 2009.

De samlede indlån steg 24 pct. i lokal valuta i forhold til ultimo 2008. Indlån fra privatkunder steg 3 pct., mens indlån fra erhvervskunder steg 35 pct.

Bankaktiviteter Sveriges markedsandel for ud- og indlån udgjorde henholdsvis 5,9 pct. og 5,8 pct. mod henholdsvis 6,6 pct. og 4,7 pct. ultimo 2008.

Forretning

I forbindelse med Leif Norburgs pensionering tiltrådte Lars Mørch, tidligere chef for Koncern HR & Kommunikation i Danmark, ved årsskiftet 2009/2010 stillingen som chef for Danske Bank Sverige. Lars Mørch fortsætter uændret som medlem af Danske Bank koncernens Eksekutivkomité.

INDTÆGTER - PCT. AF KONCERNEN

UDLÅN - PCT. AF KONCERNEN



Bankaktiviteter Sverige



BANKAKTIVITETER SVERIGE Mio. kr.	2009	2008	Indeks 09/08	4. kvartal 2009	3. kvartal 2009	2. kvartal 2009	1. kvartal 2009
Nettorenteindtægter	1.997	2.120	94	489	532	520	456
Nettogebyrindtægter	642	673	95	175	155	182	130
Handelsindtægter	86	108	80	22	20	23	21
Øvrige indtægter	51	52	98	14	11	17	9
Indtægter i alt	2.776	2.953	94	700	718	742	616
Nedskrivninger på goodwill	16	-	-	16	-	-	-
Øvrige omkostninger	1.497	1.555	96	402	359	395	341
Omkostninger	1.513	1.555	97	418	359	395	341
Resultat før nedskrivninger på udlån	1.263	1.398	90	282	359	347	275
Nedskrivninger på udlån	509	520	98	-12	109	115	297
Resultat før skat	754	878	86	294	250	232	-22
Resultat før skat i lokal valuta (SEK)	1.055	1.081	98	409	347	332	-33
Udlån (ultimo)	167.461	173.732	96	167.461	174.389	171.656	174.973
Korrektivkonto i alt (ultimo)	1.182	696	170	1.182	1.240	1.082	976
Indlån (ultimo)	74.263	56.187	132	74.263	65.716	59.692	59.294
Allokeret kapital (gns.)	8.231	8.440	98	8.138	8.123	8.184	8.484
Res. før nedskriv. på udlån i pct. p.a. af allok. kap.	15,3	16,6		13,9	17,7	17,0	13,0
Res. før skat i pct. p.a. af allok. kap. [ROE]	9,2	10,4		14,4	12,3	11,3	-1,0
Omkostninger i pct. af indtægter	54,5	52,7		59,7	50,0	53,2	55,4

I april lanceredes kundekonceptet "Danske Direkt", som er et tilbud til privatkunder, der lægger stor vægt på gebyrfri, kvalificeret rådgivning via internet og telefon.

Bankaktiviteter Sverige har gennemført en række tilpasninger af organisationen. Kundernes øgede efterspørgsel af bankydelser og tilgængelighed døgnet rundt imødekommes ved øget satsning på kontaktcentre samt mobile salgsteams, som dermed komplementerer bankens filialer og finanscentre. Tilpasningerne indebærer ligeledes, at en række mindre filialer bliver sammenlagt for at effektivisere organisationen.

Makroøkonomiske forventninger

I 2010 forventes en bedring i den globale økonomi, hvilket vil påvirke de fleste af Sveriges eksportmarkeder positivt. Forbrugerne forventes dog fortsat at være forsigtige som følge af den langsomme fremgang i økonomien samt den lave beskæftigelse. Arbejdsløsheden forventes at stige yderligere i 2010. Der ventes en positiv økonomisk vækst (BNP) i Sverige på ca. 1,2 pct. i 2010.



BANKAKTIVITETER NORGE OMFATTER BANKAKTIVITETERNE I FOKUS BANK, NORGE. FOKUS BANK BETJENER ALLE TYPER PRIVAT- OG ERHVERVSKUNDER. FORMIDLINGEN AF KØB OG SALG AF FAST EJENDOM SKER VIA MÆGLERVIRKSOMHEDEN FOKUS KROGSVEEN, DER HAR 37 KONTORER TILKNYTTET.

BANKAKTIVITETER NORGE

- Resultat før nedskrivninger på udlån steg 72 pct. i danske kroner og 87 pct. i lokal valuta
- Markant forbedret omkostningsprocent
- Øget behov for nedskrivninger på udlån

Markedsbetingelser

2009 var kendetegnet ved fortsat afmatning i norsk økonomi, om end lave renter, en ekspansiv finanspolitik samt høje investeringer medvirkede til en klar forbedring af økonomien i 2. halvår 2009. Norsk økonomi var dermed mindre ramt end de øvrige nordiske lande. Forventningen til den økonomiske vækst (BNP) i Norge for 2009 var ultimo 2008 negativ med ca. 0,5 pct. Der forventes nu en negativ BNP for 2009 på ca. 1,1 pct.

Bankaktiviteter Norge indtager en position som den tredjestørste bank i Norge.

Finansiell udvikling

De samlede indtægter steg 22 pct. i forhold til 2008 og 26 pct. i lokal valuta.

Nettorenteindtægterne steg i såvel lokal valuta som danske kroner primært som følge af bedre

risikoprisning af udlån, der mere end opvejede faldende indlånsmarginaler.

Omkostningerne steg 2 pct. i danske kroner og 4 pct. i lokal valuta, når der ses bort fra nedskrivning på goodwill. Stigningen skyldtes, at leasingaktiviteter kun indgik i Bankaktiviteter Norges regnskab for 9 måneder i 2008. De underliggende omkostninger var uændrede.

Udlån faldt 10 pct. i lokal valuta i forhold til ultimo 2008. Udlån til privatkunder steg 6 pct., mens udlån til erhvervskunder faldt 18 pct.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 0,7 mia. kr. mod 0,5 mia. kr. i 2008. Nedskrivningerne vedrørte primært erhvervskunder inden for ejendomssegmentet.

De samlede indlån steg 12 pct. i lokal valuta sammenholdt med ultimo 2008. Indlån fra privatkunder var på niveau med 2008, mens indlån fra erhvervskunder steg 17 pct.

Bankaktiviteter Norges markedsandel for henholdsvis ud- og indlån udgjorde 5,7 pct. og 4,4 pct. mod henholdsvis 6,4 pct. og 4,4 pct. ultimo 2008.

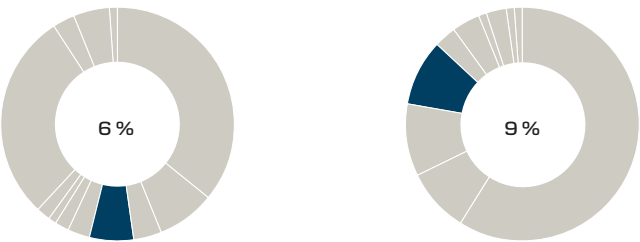
Forretning

Trond Mellingsæter afløste i september Thomas F. Borgen som chef for Fokus Bank og indtrådte i den forbindelse i Eksekutivkomiteen. Trond Mellingsæter var tidligere ansat som chef for region Midt- og Nordnorge i Fokus Bank.

Den hidtidige opdeling af Bankaktiviter Norge i geografiske regioner blev den 1. januar 2010 ændret til en organisation med fokus på fire kunde-segmenter: Business Banking, Personal Banking, CIB og Private Banking & Asset management.

INDTÆGTER – PCT. AF KONCERNEN

UDLÅN – PCT. AF KONCERNEN



Bankaktiviteter Norge



BANKAKTIVITETER NORGE				Indeks	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
Mio. kr.	2009	2008	09/08		2009	2009	2009	2009
Nettorenteindtægter	2.666	2.095	127		678	674	648	666
Nettogebyrindtægter	342	394	87		88	86	78	90
Handelsindtægter	158	152	104		57	18	34	49
Øvrige indtægter	454	327	139		119	123	115	97
Indtægter i alt	3.620	2.968	122		942	901	875	902
Nedskrivninger på goodwill	-	141	-		-	-	-	-
Øvrige omkostninger	1.807	1.773	102		458	445	453	451
Omkostninger	1.807	1.914	94		458	445	453	451
Resultat før nedskrivninger på udlån	1.813	1.054	172		484	456	422	451
Nedskrivninger på udlån	676	489	138		102	210	67	297
Resultat før skat	1.137	565	201		382	246	355	154
Resultat før skat i lokal valuta (NOK)	1.324	498	266		431	288	421	184
Udlån (ultimo)	150.702	141.446	107		150.702	152.603	148.773	154.541
Korrektivkonto i alt (ultimo)	1.404	737	191		1.404	1.413	1.168	1.110
Indlån (ultimo)	62.709	47.426	132		62.709	57.250	54.422	51.514
Allokeret kapital (gns.)	7.668	7.447	103		7.545	7.551	7.873	7.705
Res. før nedskriv. på udlån i pct. p.a. af allok. kap.	23,6	14,2			25,7	24,2	21,4	23,4
Res. før skat i pct. p.a. af allok. kap. (ROE)	14,8	7,6			20,3	13,0	18,0	8,0
Omkostninger i pct. af indtægter	49,9	64,5			48,6	49,4	51,8	50,0

Fra april 2008 er de norske aktiviteter i Nordania Leasing inden for leasing af fast ejendom, entreprenør- og landbrugsmaskiner, produktions- og it-udstyr flyttet fra Bankaktiviteter Øvrige til Bankaktiviteter Norge.

Makroøkonomiske forventninger

Ultimo 2009 var der tegn på fremgang i den norske økonomi. BNP steg i 3. kvartal 2009 med 0,5 pct., og der er grund til at forvente, at den positive udvikling vil fortsætte ind i 2010. Huspriserne er steget betragteligt siden slutningen af 2008 og har nået et rekordhøjt niveau. Ledigheden ligger fortsat under 3 pct. og forventes at stabilisere sig på dette internationalt set lave niveau i løbet af 2010, hvilket vil forbedre vilkårene yderligere for boligmarkedet, privatforbruget og erhvervs-

ejendomsmarkedet. Der forventes en økonomisk vækst (BNP) i Norge på ca. 2,7 pct. i 2010. Dermed ventes Norge at være blandt de lande, som oplever den kraftigste økonomiske genopretning.

FILIALER
83

MEDARBEJDERE
1.253

RESULTAT FØR SKAT
-830 mio. kr.

BANKAKTIVITETER NORDIRLAND OMFAFTER BANKAKTIVITETERNE I NORTHERN BANK, SOM BETJENER SÅVEL PRIVATKUNDER SOM ERHVERVSKUNDER.

BANKAKTIVITETER NORDIRLAND

- Resultat før nedskrivninger på udlån faldt 12 pct. i danske kroner, men steg 3 pct. i lokal valuta
- Omkostningerne faldt 10 pct. i lokal valuta
- Øget behov for nedskrivninger på udlån, dog faldende trend hen over året

Markedsbetingelser

2009 var præget af et betydeligt fald i den økonomiske aktivitet i Nordirland. Udviklingen medførte et meget voldsomt fald i ejendomspriser.

Den nordirske økonomi er naturligt sammenkoblet med den økonomiske aktivitet i Storbritannien, som er hårdt ramt af den globale finansielle krise. Den økonomiske udvikling i Storbritannien førte til en markant svækkelse af GBP-valutaen til gavn for eksporten.

Forventningen til den økonomiske vækst (BNP) i Nordirland for 2009 var ultimo 2008 negativ med ca. 0,5 pct. Der forventes nu en negativ vækst i BNP for 2009 på ca. 4,4 pct.

Finansiell udvikling

Nettorenteindtægterne målt i lokal valuta faldt 2 pct. i forhold til 2008 og afspejlede øget pris-konkurrence på indlån. Indlåsmarginalerne

faldt kraftigt som følge af centralbankens rentenedsættelser, men blev kun delvist opvejet af stigende udlånmarginaler.

I forhold til 2008 faldt omkostningerne 10 pct. i lokal valuta delvist grundet ophør af integrationsomkostninger. Der er i 2009 afholdt omkostninger på 61 mio. kr. til den obligatoriske britiske bankpakke (Financial Services Compensation Scheme).

I forhold til ultimo 2008 faldt udlån i lokal valuta 5 pct. Udlån til private steg med 3 pct., hvorimod udlån til erhvervskunder faldt 8 pct., når der korrigeres for udlån til den offentlige sektor mv.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 1,4 mia. kr. mod 0,6 mia. kr. i 2008. Stigningen skyldtes nedskrivninger på en række erhvervsengagementer, særligt inden for ejendomssegmentet.

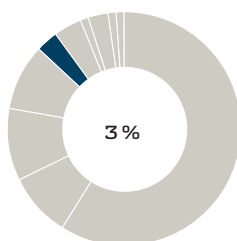
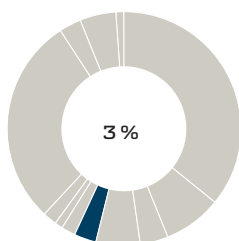
I forhold til ultimo 2008 steg indlån i lokal valuta 1 pct. Indlån fra privatkunder faldt i lokal valuta 2 pct., mens indlån fra erhvervskunder steg 5 pct., når der korrigeres for indlån fra den offentlige sektor mv.

Forretning

Northern Bank indgik i 2009 et nyt samarbejde med Northern Regional College under navnet "College eBank". College eBank er et initiativ fra Northern Bank, som kombinerer bankydelser på universitetsområdet med undervisning i privatøkonomi. Northern Bank var den første bank i Nordirland, som tilbød en sådan service til de lokale universiteter.

INDTÆGTER - PCT. AF KONCERNEN

UDLÅN - PCT. AF KONCERNEN



■ Bankaktiviteter Nordirland



BANKAKTIVITETER NORDIRLAND				4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
Mio. kr.	2009	2008	Indeks 09/08	2009	2009	2009	2009
Nettorenteindtægter	1.315	1.508	87	337	336	316	326
Nettogebyrindtægter	296	362	82	75	76	75	70
Handelsindtægter	72	124	58	29	4	39	-
Øvrige indtægter	12	19	63	1	3	6	2
Indtægter i alt	1.695	2.013	84	442	419	436	398
Omkostninger	1.126	1.363	83	261	267	282	316
Resultat før nedskrivninger på udlån	569	650	88	181	152	154	82
Nedskrivninger på udlån	1.399	641	218	164	371	419	445
Resultat før skat	-830	9	-	17	-219	-265	-363
Resultat før skat i lokal valuta (GBP)	-100	-12	-	2	-27	-30	-45
Udlån (ultimo)	51.510	53.376	97	51.510	53.214	56.600	49.694
Korrektivkonto i alt (ultimo)	2.006	627	-	2.006	1.843	1.575	1.080
Indlån (ultimo)	45.914	44.459	103	45.914	45.959	49.240	42.807
Allokeret kapital (gns.)	1.951	2.449	80	1.867	2.004	1.988	1.947
Res. før nedskriv. på udlån i pct. p.a. af allok. kap.	29,2	26,5		38,8	30,3	31,0	16,8
Res. før skat i pct. p.a. af allok. kap. (ROE)	-42,5	0,4		3,6	-43,7	-53,3	-74,6
Omkostninger i pct. af indtægter	66,4	67,7		59,0	63,7	64,7	79,4

Makroøkonomiske forventninger

I 2010 forventes svag økonomisk vækst i Nordirland. De lave renter har allerede medvirket til at stabilisere boligmarkedet, hvilket understøtter forbruget. Dertil kommer, at eksporten har gavn af det svage pund. Endelig forventes vækst i Storbritannien at have en positiv effekt og dermed understøtte væksten i Nordirland. Derimod er der udsigt til finanspolitiske stramninger, hvilket vil holde væksten nede.

Der forventes en økonomisk vækst (BNP) i Nordirland på ca. 1,2 pct. i 2010.

FILIALER
58

MEDARBEJDERE
625

RESULTAT FØR SKAT
-4.923 mio. kr.

MARKEDSANDEL UDLÅN
4,5 pct.

BANKAKTIVITETER IRLAND OMFATTER BANKAKTIVITETERNE I NATIONAL IRISH BANK, SOM BETJENER SÅVEL PRIVATKUNDER SOM ERHVERVSKUNDER.

BANKAKTIVITETER IRLAND

- Resultat før nedskrivninger på udlån og goodwill faldt 40 pct.
- Omkostningerne faldt 10 pct., når der ses bort fra nedskrivning på goodwill i 2008 og omstrukturingsomkostninger
- Øget behov for nedskrivninger på udlån, dog faldende trend hen over året

Markedsbetingelser

2009 var præget af et betydeligt fald i den økonomiske aktivitet i Irland. Et faldende ejendomsmarked og lavere efterspørgsel førte til stigende arbejdsløshed samt en svækkelse af de offentlige finanser. De voldsomme underskud på de offentlige finanser tvang regeringen til en kraftig stramning af den økonomiske politik, hvilket berørte mange familier. Endvidere førte opbremsningen i særligt ejendomssektoren til stærkt forøgede nedskrivninger på udlån.

Den hårde opbremsning medførte ultimo 2009 en forventning om negativ BNP-vækst for 2009 på ca. 7,0 pct. Ultimo 2008 var BNP-forventningen for 2009 negativ med ca. 2,8 pct.

Republikken Irland har oprettet et statsligt ejendomsselskab "National Asset Management Agency" (NAMA), hvori 6 irske banker deltager. Formålet med NAMA er at overtage ejendomsre-

laterede engagementer fra de banker, som deltager i de irske bankpakker. Oprettelsen af NAMA forventes at bidrage til nogen stabilisering af det hårdt ramte irske ejendomsmarked.

Finansiell udvikling

Indtægterne faldt 13 pct. i forhold til 2008, primært grundet faldende renteindtægter. Netto renteindtægterne var negativt påvirket af faldende indlånsmarginale, stigende fundingomkostninger og rentenulstillede udlån, mens udvidelse af udlånsmarginale trak i modsat retning.

Omkostningerne faldt 10 pct. i forhold til 2008, når der ses bort fra nedskrivning på goodwill i 2008 samt omstrukturingsomkostninger. Faldet skyldtes en stram omkostningsstyring samt bortfald af integrationsomkostninger.

De samlede udlån faldt 3 pct. i forhold til ultimo 2008. Udlån til privatkunder faldt 6 pct., mens udlån til erhvervskunder var på niveau med 2008.

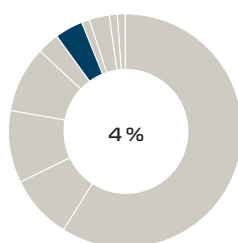
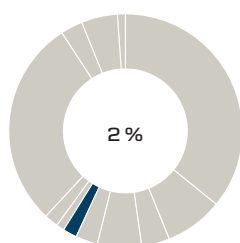
Nedskrivninger på udlån udgjorde 5,2 mia. kr. mod 1,7 mia. kr. i 2008. Udviklingen kan henføres til større individuelle nedskrivninger på en række erhvervskunder hovedsageligt inden for ejendomsbranchen.

Sammenholdt med ultimo 2008 steg indlån 25 pct. Indlån fra privatkunder faldt 10 pct. som følge af øget konkurrence, mens indlån fra erhvervskunder steg 71 pct. som følge af større aftaleindskud.

Markedsandelene for ud- og indlån udgjorde ultimo 2009 henholdsvis 4,5 pct. og 3,4 pct. mod henholdsvis 4,8 pct. og 3,1 pct. ultimo 2008.

INDTÆGTER - PCT. AF KONCERNEN

UDLÅN - PCT. AF KONCERNEN



■ Bankaktiviteter Irland



BANKAKTIVITETER IRLAND							
Mio. kr.	2009	2008	Indeks 09/08	4. kvartal 2009	3. kvartal 2009	2. kvartal 2009	1. kvartal 2009
Nettorenteindtægter	1.140	1.284	89	243	242	316	339
Nettogebyrindtægter	126	160	79	28	32	33	33
Handelsindtægter	49	62	79	13	10	11	15
Øvrige indtægter	10	9	111	4	3	1	2
Indtægter i alt	1.325	1.515	87	288	287	361	389
Nedskrivninger på goodwill	-	2.940	-	-	-	-	-
Øvrige omkostninger	1.010	991	102	328	210	241	231
Omkostninger	1.010	3.931	26	328	210	241	231
Resultat før nedskrivninger på udlån	315	-2.416	-	-40	77	120	158
Nedskrivninger på udlån	5.238	1.700	-	1.187	1.232	1.346	1.473
Resultat før skat	-4.923	-4.116	120	-1.227	-1.155	-1.226	-1.315
Resultat før skat i lokal valuta (EUR)	-661	-552	120	-165	-155	-164	-177
Udlån (ultimo)	76.601	79.352	97	76.601	77.866	78.831	80.035
Korrektivkonto i alt (ultimo)	7.002	1.855	-	7.002	5.835	4.606	3.269
Indlån (ultimo)	30.805	24.556	125	30.805	32.367	30.312	26.738
Allokeret kapital (gns.)	3.209	3.190	101	3.089	3.177	3.265	3.307
Res. før nedskriv. på udlån i pct. p.a. af allok. kap.	9,8	-75,7		-5,2	9,7	14,7	19,1
Res. før skat i pct. p.a. af allok. kap. (ROE)	-153,4	-129,0		-158,9	-145,4	-150,2	-159,1
Omkostninger ekskl. nedskrivning på goodwill i pct. af indtægter	76,2	65,4		113,9	73,2	66,8	59,4

Forretning

De økonomiske problemer i Irland kombineret med de voldsomme udfordringer for den irske banksektor fik konsekvenser for National Irish Bank. Banken offentliggjorde en større omstrukturering af forretningsmodellen i december 2009. 25 af National Irish Bank's 58 filialer skal lukkes og sammenlægges med nabofilialer. Samtidig vil medarbejderstaben blive reduceret med 150 medarbejdere via fratrædelsesordninger. Omstruktureringen starter i 2010 og forventes afsluttet i 2011.

Makroøkonomiske forventninger

Opbremsningen i den økonomiske vækst forventes at vende sidst i 2010. Det er blandt andet en forholdsvis gunstig udvikling i eksporten, som forventes at medvirke til stabilisering af den irske økonomi. Til gengæld ventes ejendomssektoren fortsat at trække den økonomiske aktivitet ned. Der forventes en økonomisk nulvækst i Irland i 2010.

Banken forventer et fortsat højt niveau for nedskrivninger på udlån i 2010.



FILIALER
40

MEDARBEJDERE
1.051

RESULTAT FØR SKAT
-3.768 mio. kr.

BANKAKTIVITETER BALTIKUM OMFATTER BANKAKTIVITETERNE I ESTLAND, LETLAND OG LITAUEN, DER ALLE BETJENER SÅVEL PRIVAT- SOM ERHVERVSKUNDER.

BANKAKTIVITETER BALTIKUM

- Uændret resultat før nedskrivninger på udlån og goodwill
- Øget behov for nedskrivninger på udlån, dog med svagt faldende trend
- Høj indlånsvækst

Markedsbetingelser

2009 bar præg af kraftig nedgang i de tre baltiske landes økonomier, hvilket afspejlede sig i markant lavere indenlandsk efterspørgsel samt stigende arbejdsløshed.

Den hårde opbremsning gav ultimo 2009 en forventning om negativ økonomisk vækst (BNP) for 2009 på ca. 16,2 pct. Ultimo 2008 var BNP-forventningen for 2009 negativ med ca. 3,9 pct.

Finansiell udvikling

De baltiske landes forringede økonomiske situation medførte, at koncernen i 2. kvartal 2009 nedjusterede forventningerne til indtjeningen i bankaktiviteterne i Letland og Litauen, hvilket resulterede i nedskrivning på goodwill på i alt 1,4 mia. kr.

Indtægter faldt 18 pct. i forhold til 2008. Netto-renteindtægterne var påvirket af et lavere renteniveau, lavere låneportefølje, stigende funding-omkostninger samt effekten af rentenulstillede udlån, der dog delvist opvejedes af forbedrede

udlånsmarginale. Gebyrindtægterne faldt grundet lavere aktivitetsniveau.

Omkostningerne faldt 20 pct. i forhold til 2008, når der ses bort fra nedskrivning på goodwill og bortfald af integrationsomkostninger. Et øget fokus på omkostninger medvirkede til den gunstige udvikling.

Udlån faldt 12 pct. i forhold til ultimo 2008. Udlån til privatkunder faldt 5 pct., mens udlån til erhvervskunder faldt 19 pct.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 2,7 mia. kr. mod 0,3 mia. kr. i 2008. Den økonomiske krise medførte porteføljenedskrivninger på 0,8 mia. kr. som følge af forringet kreditkvalitet. De resterende nedskrivninger vedrørte individuelle nedskrivninger inden for ejendomsmarkedet. De akkumulerede nedskrivninger udgjorde 9,3 pct. af eksponeringen ultimo 2009.

De samlede indlån steg 14 pct. i forhold til ultimo 2008. Indlån fra privatkunder faldt 10 pct., mens indlån fra erhvervskunder steg 24 pct.

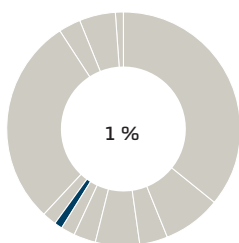
Forretningen

I august blev Sampo Pank i Estland som den eneste finansielle virksomhed kåret af erhvervsbladet Äripäev samt af magasinet Pere ja Kodu til at ligge i toppen af Estlands mest familie- og medarbejdervenlige virksomheder.

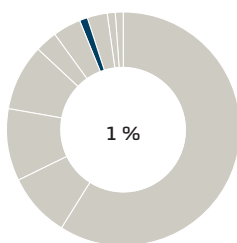
Sampo Pank har endvidere lagt stor vægt på at højne bankens serviceniveau, hvilket i 2009 resulterede i en nominering som den bedste servicevirksomhed i Estland.

I marts blev UAB Danske Lizingas (Danske Leasing i Litauen) sammenlagt med Danske Bankas, som fremover skal varetage alle nye leasingkontrakter. Det tidligere selskab vil blive afviklet i forbindelse med, at kontrakter, der er indgået før 1. marts 2009, udløber.

INDTÆGTER - PCT. AF KONCERNEN



UDLÅN - PCT. AF KONCERNEN



Bankaktiviteter Baltikum



BANKAKTIVITETER BALTIKUM Mio. kr.	2009	2008	Indeks 09/08	4. kvartal 2009	3. kvartal 2009	2. kvartal 2009	1. kvartal 2009
Nettorenteindtægter	488	638	76	110	105	130	143
Nettogebyrindtægter	136	162	84	36	32	36	32
Handelsindtægter	116	109	106	31	33	17	35
Øvrige indtægter	22	20	110	9	7	3	3
Indtægter i alt	762	929	82	186	177	186	213
Nedskrivninger på goodwill	1.417	-	-	-	-	1.417	-
Øvrige omkostninger	388	525	74	101	89	100	98
Omkostninger	1.805	525	-	101	89	1.517	98
Resultat før nedskrivninger på udlån	-1.043	404	-	85	88	-1.331	115
Nedskrivninger på udlån	2.725	295	-	613	714	839	559
Resultat før skat	-3.768	109	-	-528	-626	-2.170	-444
Udlån (ultimo)	26.816	30.426	88	26.816	27.841	28.676	29.852
Korrektivkonto i alt (ultimo)	2.985	432	-	2.985	2.460	1.783	966
Indlån (ultimo)	17.073	14.962	114	17.073	14.889	15.529	15.442
Allokeret kapital (gns.)	1.362	1.493	91	1.232	1.293	1.416	1.512
Res. før nedskriv. på udlån i pct. p.a. af allok. kap.	-76,6	27,1		27,6	27,2	-	30,4
Res. før skat i pct. p.a. af allok. kap. (ROE)	-276,7	7,3		-171,4	-193,7	-	-117,5
Omkostninger ekskl. nedskrivning på goodwill i pct. af indtægter	50,9	56,5		54,3	50,3	53,8	46,0

RESULTAT FØR NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG GOODWILL

Mio. kr.							
Estland	308	337	91	61	55	83	109
Letland	45	9	-	8	23	3	11
Litauen	21	58	36	16	10	-	-5
Bankaktiviteter Baltikum i alt	374	404	93	85	88	86	115

Kunderne i Danske Bank i Letland fik i oktober mulighed for at oprette indlånskonti via netbank med 0,1 procentpoint højere rente, end hvad servicecentrene tilbyder. Den forbedrede elektroniske kundebehandling blev modtaget med stor tilfredshed af kunderne.

Makroøkonomiske forventninger

I 2010 forventes en delvis stabilisering af den økonomiske udvikling i de tre baltiske lande,

om end udsigten til de tidligere, høje vækstrater foreløbig udebliver.

For 2010 forventes nu en gennemsnitlig vægtet, negativ økonomisk vækst (BNP) i Baltikum på ca. 3,7 pct.

MEDARBEJDERE

310

RESULTAT FØR SKAT

83 mio. kr.

BANKAKTIVITETER ØVRIGE OMFATTER NORDANIA LEASING OG BANKAKTIVITETERNE I TYSKLAND, POLEN OG RUSLAND. AKTIVITETERNE I NORDANIA LEASING OMFATTER PRIMÆRT LEASING AF BILER, LASTBILER SAMT FLEET MANAGEMENT.

BANKAKTIVITETER ØVRIGE

- Resultat før nedskrivninger på udlån faldt 32 pct.
- Lavere indtjening fra salg af leasingaktiver
- Nedskrivning på goodwill i Rusland på 25 mio. kr.

Markedsbetingelser

En stærk opbremsning i økonomierne i de markeder, hvor Bankaktiviteter Øvrige agerer, prægede 2009.

Den tyske økonomi oplevede en kraftig nedgang i den økonomiske aktivitet i slutningen af 2008 og 1. halvår 2009. En gunstig eksportudvikling stabiliserede imidlertid økonomien allerede i 2. kvartal, hvilket medførte vækst i 2. halvår 2009.

Polen oplevede ligeledes en kraftig opbremsning i økonomien grundet den finansielle uro med lavere eksportvækst og afmatning i den indenlandske efterspørgsel. Polen havde imidlertid svag vækst i 2009, og dermed var Polen én af de økonomier, som klarede sig bedst gennem krisen.

Finansiell udvikling

I Nordania faldt resultat før skat med 140 mio. kr. Indtægter og omkostninger er reduceret som følge af flytningen af dele af aktiviteterne i Nordania Leasing til Bankaktiviteter Danmark og Norge pr. 1. april 2008. De samlede indtægter vedrørende Nordania Leasing er herved mindsket med 261 mio. kr., og omkostningerne med 197 mio. kr. Resultat før nedskrivninger på udlån blev forringet med 38 mio. kr., når der ses bort fra flytningen. Den negative udvikling skyldtes lavere indtægter fra salg af leasingaktiver samt fratrædelsesgodtgørelser.

I Bankaktiviteter Tyskland faldt resultat før skat med 100 mio. kr. Udviklingen skyldtes primært en større tilbageførsel af nedskrivning på udlån i 2008.

I Bankaktiviteter Polen faldt resultat før skat med 14 mio. kr.

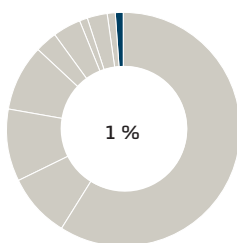
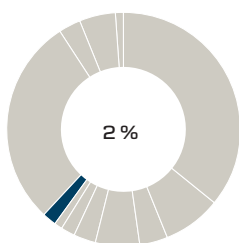
For 2009 havde Bankaktiviteter Rusland et negativt resultat før skat på 11 mio. kr. Den økonomiske situation i Rusland medførte i 2009 nedskrivning af den samlede goodwill på 25 mio. kr. vedrørende ZAO Danske Bank, der blev erhvervet i forbindelse med købet af Sampo Bank koncernen i 2007.

Pr. 1. januar 2009 blev aktiviteterne i Bankaktiviteter Rusland flyttet fra Bankaktiviteter Finland til Bankaktiviteter Øvrige.

Samlet set faldt omkostningerne i Bankaktiviteter Øvrige med 8 pct. i forhold til 2008. Udviklingen kan primært henføres til flytningen af aktiviteterne i Nordania Leasing.

INDTÆGTER - PCT. AF KONCERNEN

UDLÅN - PCT. AF KONCERNEN



■ Bankaktiviteter øvrige



BANKAKTIVITETER ØVRIGE Mio. kr.	2009	2008	Indeks 09/08	4. kvartal 2009	3. kvartal 2009	2. kvartal 2009	1. kvartal 2009
Nettorenteindtægter	357	369	97	88	85	98	86
Nettogebyrindtægter	109	73	149	24	41	22	22
Handelsindtægter	24	45	53	8	6	3	7
Øvrige indtægter	872	1.092	80	224	199	244	205
Indtægter i alt	1.362	1.579	86	344	331	367	320
Nedskrivninger på goodwill	25	-	-	25	-	-	-
Øvrige omkostninger	1.087	1.209	90	310	234	280	263
Omkostninger	1.112	1.209	92	335	234	280	263
Resultat før nedskrivninger på udlån	250	370	68	9	97	87	57
Nedskrivninger på udlån	167	22	-	77	42	114	-66
Resultat før skat	83	348	24	-68	55	-27	123
Udlån (ultimo)	17.606	22.867	77	17.606	20.560	21.487	22.778
Korrektivkonto i alt (ultimo)	1.261	678	186	1.261	1.119	975	843
Indlån (ultimo)	4.291	4.269	101	4.291	3.447	3.536	3.728
Allokeret kapital (gns.)	1.883	1.837	103	1.959	2.040	1.931	1.597
Res. før nedskriv. på udlån i pct. p.a. af allok. kap.	13,3	20,1		1,8	19,0	18,0	14,3
Res. før skat i pct. p.a. af allok. kap. (ROE)	4,4	18,9		-13,9	10,8	-5,6	30,8
Omkostninger i pct. af indtægter	81,6	76,6		97,4	70,7	76,3	82,2

RESULTAT FØR SKAT Mio. kr.

Nordania Leasing	-136	4	-	-74	-27	-19	-16
Bankaktiviteter Tyskland	163	263	62	10	59	-27	121
Bankaktiviteter Polen	67	81	83	18	21	11	17
Bankaktiviteter Rusland	-11	-	-	-22	2	8	1
Bankaktiviteter Øvrige i alt	83	348	24	-68	55	-27	123

Makroøkonomiske forventninger

I 2010 forventes fremgangen i tysk økonomi at fortsætte. Tyskland drager i vid udstrækning gavn af en stor eksport til Asien samt en god lønkonkurrenceevne. Ledigheden har udviklet sig overraskende gunstigt, og der forventes en svagt faldende ledighed, hvilket vil være med til at løfte forbruget moderat. Samlet ventes en vækst på 2,5-3,0 pct.

Væksten i Polen forventes ligeledes positiv i 2010. Det er særligt det private forbrug, som forventes at trække aktiviteten op. Der ventes en vækst på lidt over 2 pct. i 2010.

I 2010 forventes en positiv økonomisk vækst (BNP) i Rusland.

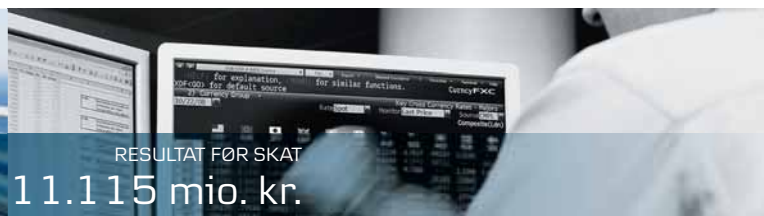


MEDARBEJDERE

887

INDTÆGTER I ALT

17.238 mio. kr.



RESULTAT FØR SKAT

11.115 mio. kr.

DANSKE MARKETS HAR ANSVARET FOR KONCERNENS AKTIVITETER PÅ DE FINANSIELLE MARKEDER. HANDELSAKTIVITETER OMFAFTER HANDEL MED RENTEPRODUKTER, VALUTA, AKTIER OG RENTEBÆRENDE PAPIRER. DE STØRRE ERHVERVS- OG INVESTERINGSKUNDER BETJENES MED FINANSIELLE PRODUKTER, RÅDGIVNING VEDRØRENDE VIRKSOMHEDSOVERDRAGELSER OG RÅDGIVNING I FORBINDELSE MED FREMSKAFFELSE AF EGEN- OG FREMMEDKAPITAL PÅ DE INTERNATIONALE FINANSIELLE MARKEDER. GROUP TREASURY REPRÆSENTERER BANKENS STRATEGISKE RENTE-, VALUTA- OG AKTIEPORTEFØLJE. INSTITUTIONAL BANKING OMFAFTER MELLEMVÆRENDE MED INTERNATIONALE FINANSIELLE INSTITUTIONER UDEN FOR NORDEN. MELLEMVÆRENDER MED TILSVARENDE KUNDER I NORDEN INDGÅR UNDER BANKAKTIVITETERNE.

DANSKE MARKETS

- Exceptionelt højt indtægtsniveau
- Fortsat høj kundeaktivitet
- Profitabel risikotagning i volatile markeder
- Øget behov for nedskrivninger på udlån

Markedsbetingelser

2009 bar præg af turbulens på de globale kapitalmarkeder. Usikkerheden på både aktie- og rentemarkederne har dog været aftagende siden efteråret 2008. Ultimo 2009 var der tegn på yderligere økonomisk stabilisering.

De volatile markedsforhold, især i 1. halvår, medførte særligt attraktive indtjeningsforhold for koncernens aktiviteter på kapitalmarkedet.

Finansiell udvikling

Resultat før skat steg til 11,1 mia. kr. i forhold til et underskud på 2,0 mia. kr. i 2008, primært grundet særdeles høj indtjening i Handelsaktiviteterne særligt i 1. kvartal 2009.

Den kundedrevne handelsaktivitet i instrumenter til afdækning af især rente- og valutarisici har været høj i hele året. Udviklingen på de globale kapitalmarkeder har medført øget forskel mellem købs- og salgspriser, dog med en vigende tendens siden 2. kvartal.

En tilpasset positionstagning, som tilgodeser ændringer i korte og mellemlange renter samt udvikling i kreditspænd, bidrog væsentligt til en positiv indtjening i Handelsaktiviteterne. Indtægterne i Handelsaktiviteterne steg således med 9,6 mia. kr. til 16,9 mia. kr. i forhold til 2008.

Group Treasury havde indtægter på 0,1 mia. kr., hvilket primært var relateret til udviklingen i koncernens strategiske renteportefølje, mod negative indtægter på 4,0 mia. kr. i 2008. Resultatet i 2008 var især påvirket af kurstab på koncernens beholdning af realkreditobligationer som følge af væsentlige kreditspændsudvidelser.

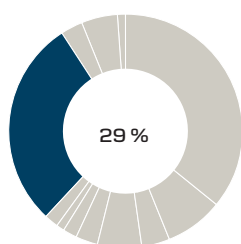
Danske Bank ejer 26 pct. af PBS A/S, der forventes at fusionere med norske Nordito AS i 1. kvartal 2010. PBS optages som associeret virksomhed i Danske Banks regnskab og indgår med en forholdsmæssig andel af den regnskabsmæssige indre værdi. Efter fusionen vil PBS ikke længere være en associeret virksomhed, og aktiebesiddelsen i det fortsættende selskab på ca. 16 pct. skal optages til markedsværdi. Fusionen forventes at medføre en kursgevinst på 0,7 mia. kr., der indtægtsføres i 1. halvår 2010.

På den del af obligationsbeholdningen, som er disponibel for salg, blev der gennem 2009 ført en kursgevinst på 0,7 mia. kr. direkte på egenkapitalen. I 2008 var kursreguleringen negativ med 1,9 mia. kr.

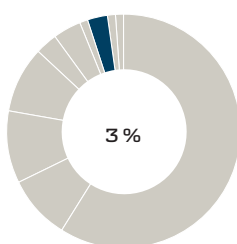
Nedskrivninger på udlån var relateret til udenlandske finansielle modparter, hvor fald på visse aktivværdier betød et yderligere behov for nedskrivninger.

Omkostningerne steg 14 pct. hovedsageligt som følge af den resultatafhængige aflønning i Handelsaktiviteter. Koncernen har i 2009 reduceret det relative niveau i den resultatafhængige løn og gennemført tilpasning af måling og struktur i overensstemmelse med internationale anbefalinger.

INDTÆGTER - % AF KONCERNEN



UDLÅN - % AF KONCERNEN



■ Danske Markets



DANSKE MARKETS							
Mio. kr.	2009	2008	Indeks 09/08	4. kvartal 2009	3. kvartal 2009	2. kvartal 2009	1. kvartal 2009
Indtægter i alt	17.238	3.763	-	1.663	3.811	4.733	7.031
Omkostninger	2.886	2.530	114	655	622	786	823
Resultat før nedskrivninger på udlån	14.352	1.233	-	1.008	3.189	3.947	6.208
Nedskrivninger på udlån	3.237	3.237	100	894	-7	652	1.698
Resultat før skat	11.115	-2.004	-	114	3.196	3.295	4.510
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og repoudlån (ultimo)	348.419	449.794	77	348.419	484.225	428.929	390.241
Udlån (ultimo)	47.069	71.357	66	47.069	50.691	59.795	71.550
Korrektivkonto i alt (ultimo)	4.917	3.152	156	4.917	4.206	5.902	5.010
Handels- og investeringsbeholdning, netto (ultimo)	466.504	499.560	93	466.504	423.761	428.991	455.878
Indlån (ultimo)	151.613	207.524	73	151.613	174.109	153.557	180.969
Allokeret kapital (gns.)	4.244	2.987	142	3.002	3.601	5.056	5.351
Res. før nedskriv. på udlån i pct. p.a. af allok. kap.	-	41,3		134,3	-	-	-
Res. før skat i pct. p.a. af allok. kap. (ROE)	261,9	-67,1		15,2	-	260,7	-
Omkostninger i pct. af indtægter	16,7	67,2		39,4	16,3	16,6	11,7

INDTÆGTER I ALT							
Mio. kr.							
Handelsaktiviteter	16.929	7.361	230	1.791	3.194	4.410	7.534
Group Treasury	123	-3.996	-	-152	567	297	-589
Institutional Banking	186	398	47	24	50	26	86
Danske Markets i alt	17.238	3.763	-	1.663	3.811	4.733	7.031

Forretningen

Danske Markets styrkede i 2009 sin rolle som ledende markedsoperatør i Norden på flere fronter, herunder gennem kåringen til Nordic Derivatives House of the Year for andet år i træk af Risk Magazine.

Danske Markets Equities blev for tredje gang kåret til årets broker af Dansk Investor Relations Forening (DIRF), og Prospera bekræftede, at Danske Markets Equities nu for femte år i træk er nummer et. Kåringen er en konsekvens af satsning på både kvalitet og bredde i dækningen af danske aktier, samt professionel servicering og rådgivning af selskaber. Totalt dækker Danske

Markets Equities nu 192 nordiske virksomheder, der repræsenterer en samlet markedsværdi på 91 pct. af det nordiske børsmarked.

Markedsforventninger

Indtjeningen i Danske Markets forventes at ligge på et relativt højt niveau i 2010, dog væsentligt lavere end i 2009. Resultatet vil i betydelig grad afhænge af markedsforholdene og udviklingen på de finansielle markeder, herunder kursniveauerne.

MEDARBEJDERE

540

RESULTAT FØR SKAT

760 mio. kr.

MARKEDSANDDEL I NORDEN

12 pct.

DANSKE CAPITAL UDVIKLER OG PRODUCERER KAPITALFORVALTNINGSLØSNINGER, DER SÆLGES VIA KONCERNENS FILIALNET OG FINANSCENTRE SAMT DIREKTE TIL VIRKSOMHEDER, INSTITUTIONELLE KUNDER OG EKSTERNE DISTRIBUTØRER. DANSKE CAPITAL UNDERSTØTTER BANKAKTIVITETERNE Gennem UDVIKLING OG VEDLIGEHOLDELSE AF KONCERNENS SAMLEDE PRIVATE BANKING OG WEALTH MANAGEMENT KONCEPT. DANSKE BANK INTERNATIONAL I LUXEMBOURG, SOM INDGÅR I DANSKE CAPITAL, LEVERERER INTERNATIONALE PRIVATE BANKING YDELSER TIL KUNDER UDEN FOR KONCERNENS HJEMMEMARKEDER. DANSKE CAPITAL ER REPRÆSENTERET I DANMARK, SVERIGE, NORGE, FINLAND, ESTLAND, LITAUEN OG LUXEMBOURG.

DANSKE CAPITAL

- Resultat før nedskrivninger på udlån faldt 8 pct.
- God investeringsmæssig performance og positivt nettosalg
- Gennembrud på salg til institutionelle kunder uden for Danske Capitals hjemmemarkeder

Markedsbetingelser

De globale kapitalmarkeder bar præg af turbulens gennem det meste af 2009. De toneangivende aktieindeks nåede bunden i marts 2009, hvorefter markederne steg. Ved udgangen af 2009 var flere af de væsentligste aktieindeks 50-70 pct. højere end niveauet i marts 2009. Den positive udvikling på aktiemarkederne medførte en øget tilgang af midler til forvaltning – alene i Norden udgjorde tilgangen på investeringsforeningsområdet i niveauet 175 mia. kr. i 2009. Især markederne i Sverige og Norge var præget af tilgang på investeringsforeningsområdet.

Danske Capital fastholdt sin position på markedet for kapitalforvaltning i de nordiske lande med en samlet markedsandel på 12 pct. Danske Capital opnåede endvidere gennembrud på salg til store institutionelle kunder uden for Danske Capitals hjemmemarkeder.

Finansiell udvikling

Indtægterne i Danske Capital steg 2 pct. til 1,7 mia. kr. Stigningen skyldtes især performerelaterede gebyrer og andre engangsposter på 288 mio. kr.

Ses der bort fra disse indtægtselementer faldt indtægterne reelt med 280 mio. kr., hvilket i al væsentlighed skyldtes såvel en lavere gennemsnitlig kapital under forvaltning som en ændret sammensætning af kapital under forvaltning. Andelen af obligations- og pengemarkedsbase-rede mandater var således i gennemsnit højere i 2009 end i 2008.

Omkostningerne steg 92 mio. kr. i forhold til 2008. Heri er indeholdt 26 mio. kr., der kan henføres til indregningen af Danske Invest Management A/S siden erhvervelsen i maj 2008. Øgede udgifter til fratrædelsesgodtgørelser og øvrige engangsomkostninger har øget omkostningsniveauet med 60 mio. kr. Bortses herfra steg omkostningerne med 1 pct.

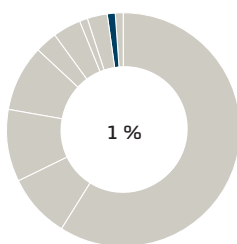
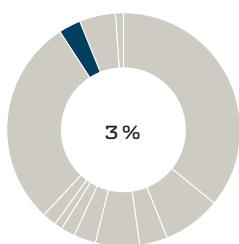
Det samlede nettosalg i Danske Capital udgjorde 8,7 mia. kr. i 2009, hvoraf 10,4 mia. kr. var relateret til produkter forvaltet i Asset Management delen af Danske Capital, mens nettosalget af eksternt producerede investeringsprodukter samt strukturerede produkter udgjorde -1,7 mia. kr.

Det samlede nettosalg i Asset Management delen af Danske Capital på 10,4 mia. kr. var sammensat af et nettosalg til institutionelle kunder på 4,1 mia. kr. samt et nettosalg til detailkunder på 6,3 mia. kr. I 4. kvartal 2009 udgjorde nettosalget til detailkunder 4,4 mia. kr.

Danske Capitals markedsposition var fortsat stærkest i Danmark og Finland med markedsandele på investeringsforeningsområdet på henholdsvis 28 pct. og 17 pct.

INDTÆGTER – PCT. AF KONCERNEN

UDLÅN – PCT. AF KONCERNEN



■ Danske Capital



DANSKE CAPITAL Mio. kr.	2009	2008	Indeks 09/08	4. kvartal 2009	3. kvartal 2009	2. kvartal 2009	1. kvartal 2009
Indtægter i alt	1.728	1.697	102	492	373	475	388
Afskrivninger på immaterielle aktiver	37	38	97	9	9	9	10
Øvrige omkostninger	977	884	111	287	233	226	231
Omkostninger	1.014	922	110	296	242	235	241
Resultat før nedskrivninger på udlån	714	775	92	196	131	240	147
Nedskrivninger på udlån	-46	319	-	-100	40	6	8
Resultat før skat	760	456	167	296	91	234	139
Udlån (ultimo)	9.993	22.306	45	9.993	12.469	16.017	19.297
Korrektivkonto i alt (ultimo)	297	348	85	297	400	360	358
Indlån (ultimo)	6.235	7.276	86	6.235	6.020	6.420	6.840
Allokeret kapital (gns.)	374	750	50	294	308	352	545
Omkostninger i pct. af indtægter	58,7	54,3		60,2	64,9	49,5	62,1
Omkostninger i pct. af indtægter ekskl. afskrivninger på immaterielle aktiver	56,5	52,1		58,3	62,5	47,6	59,5
Kapital under forvaltning (mia. kr.)	548	513	107	548	537	509	502

På investeringsforeningsområdet opnåede Danske Capital i 2009 et investeringsafkast over benchmark i 67 pct. af alle afdelinger. På obligationsprodukterne var andelen 79 pct., mens 59 pct. af aktieprodukterne opnåede et investeringsafkast over benchmark.

Produkter

Danske Capital lancerede i november Danske Invest KlimaTrends. Afdelingen investerer globalt i selskaber, som ventes at drage fordel af udviklingen på klima- eller miljøområdet, herunder i selskaber, som bidrager til forbedring af klima- eller miljøforhold. Formuen udgjorde ultimo 2009 545 mio. kr.

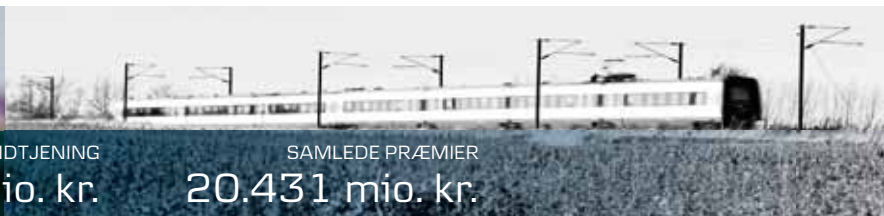
Danske Capital forvalter investorernes penge i henhold til koncernens SRI-politik (Socialt ansvarlige investeringer). Formålet er at sikre, at investorernes penge ikke placeres i virksomheder, der overtræder internationalt anerkendte normer for blandt andet miljøbeskyttelse og menneskerettigheder.

Markedsforventninger

Danske Capital forventes i 2010 at styrke sin position inden for Asset Management og International Private Banking.

KAPITAL UNDER FORVALTNING	Mia. kr. 2009	Mia. kr. 2008	Andel pct. 2009	Andel pct. 2008
Aktier	148	98	27	19
Private Equity	13	14	2	3
Obligationer	375	389	69	76
Kontant	12	12	2	2
I alt	548	513	100	100

KAPITAL UNDER FORVALTNING	Mia. kr. 2009	Mia. kr. 2008	Andel pct. 2009	Andel pct. 2008
Livsforsikring	195	212	35	41
Investeringsforeninger - detail	158	130	29	25
Puljer	38	38	7	8
Institutionelle inkl. investeringsforeninger	157	133	29	26
I alt	548	513	100	100



MEDARBEJDERE

925

INDTJENING

2.810 mio. kr.

SAMLEDE PRÆMIER

20.431 mio. kr.

DANICA PENSION ER ANSVARLIG FOR KONCERNENS AKTIVITETER INDEN FOR LIVS- OG PENSIONS-FORSIKRING. DANICA PENSION HENVENDER SIG BÅDE TIL PRIVATE KUNDER OG TIL VIRKSOMHEDSKUNDER. PRODUKTERNE DISTRIBUERES BREDT Gennem DANSKE BANK KONCERNEN, PRIMÆRT GENNEM BANKAKTIVITETER OG DANICA PENSIONS EGNE SÆLGERE OG RÅDGIVERE. DANICA SÆLGER MARKEDSPRODUKTERNE DANICA BALANCE OG DANICA LINK, HVOR KUNDERNE SELV KAN VÆLGE INVESTERINGS-PROFIL, OG HVOR AFKASTET ER AFHÆNGIGT AF MARKEDSAFKASTET. HERUDOVER SÆLGES DANICA TRADITIONEL, HVOR KUNDEN IKKE HAR IND-FLYDELSE PÅ INVESTERINGS-PROFILER, OG DANICA PENSION FASTSÆTTER EN KONTORENTE.

DANICA PENSION

- Indtjening fra forsikringsaktiviteter gav et overskud på 2,8 mia. kr. mod et underskud på 1,7 mia. kr. i 2008.
- Risikotillæg på 1,1 mia. kr. indtægtsført sammen med 0,6 mia. kr. fra skygge-kontoen
- Positivt resultat af unit-link forretning på 151 mio. kr.
- Samlede præmier faldt 7 pct. til 20,4 mia. kr.
- Præmier fra de udenlandske aktiviteter på 3,8 mia. kr., svarende til en vækst på 29 pct.

I 2009 var markedet for pensioner påvirket af den økonomiske afmatning, der medførte tilbagegang i præmievolume. De samlede præmier inklusive investeringskontrakter faldt med 1,4 mia. kr. eller 7 pct. til i alt 20,4 mia. kr.

Markedsprodukterne i Danmark tegnede sig i 2009 for 7,6 mia. kr. svarende til ca. 50 pct. af liv-præmierne. De løbende præmier på markedsprodukterne i Danmark steg med 13 pct. Ca. 133.000 kunder i Danmark havde ultimo 2009 valgt markedsprodukterne. Den svenske forretning udviste en vækst med en samlet præmiefremgang på 32 pct. til 3,1 mia. kr.

Det positive investeringsafkast i 2. halvår medførte en styrkelse af de finansielle reserver, og derfor kunne Danica Pension ophæve kursværet pr. 1. oktober samtidig med, at kontorenten blev hævet til 2,65 pct. før pensionsafkastskat (PAL). Pr. 1. januar 2010 er kontorenten hævet til 3,25 pct. før pensionsafkastskat.

Resultatet udgjorde 2,8 mia. kr. og udviste en fremgang på 4,5 mia. kr.

Markedsbetingelser i Danmark

Markedet var i 2009 præget af den økonomiske krise. I starten af året var investeringsafkastene negative, men disse blev efterfølgende mere end

opvejet af positive afkast. Dette betød, at kollektivt bonuspotentiale udgjorde 2,8 mia. kr. ultimo 2009 mod 1,6 mia. kr. ultimo 2008. De 2,8 mia. kr., der var trukket på bonuspotentialet på fripolicydelser ultimo 2008, blev endvidere ført tilbage.

Aftalen mellem Erhvervsministeriet og Forsikring & Pension fra 2008 om finansiell stabilitet på pensionsområdet blev i november 2009 forlænget til også at gælde for 2010. Aftalen indebærer blandt andet en fortsat midlertidig justering af den løbetidsafhængige diskonterings-sats (rentekurve), som anvendes ved værdiansættelse af hensættelser vedrørende forsikringskontrakter. Justeringen af rentekurven har ikke medført nogen ændring af hensættelserne ultimo 2009.

Danica Pension fastholdt i 2009 sin position som en af Danmarks største udbydere af livs- og pensionsforsikringsprodukter.

Præmierne blev negativt påvirket af afskedigelser og lavere aktivitet blandt virksomhedskunder. Skattereformen i Danmark har specielt sidst på året dog trukket i retning af flere præmier, idet topskatteydere fik et større fradrag ved at indbetale i 2009 end i 2010. Endvidere var det sidste chance for at indbetale mere end 100.000 kr. på en ratepension med fuldt skattefradrag. Fra 2010 vil indbetalinger over 100.000 kr. i stedet blive indbetalt på en pension med livsvarig udbetaling.

Indtjening

Indtjening fra forsikringsaktiviteter steg fra -1,7 mia. kr. i 2008 til 2,8 mia. kr. i 2009. Stigningen skyldes dels et positivt investeringsresultat af egenkapitalen, dels at investeringsafkastet af kundemidler i Danica Traditionel udgjorde 7,1 pct., hvorfor det var muligt at indtægtsføre risikotillæg og halvdelen af skyggekontoen.

Risikotillægget, der beregnes som en andel af forsikringsmæssige hensættelser, udgjorde 1,1 mia. kr. for 2009. Endvidere blev der indtægtsført



DANICA PENSION Mio. kr.	2009	2008	Indeks 09/08	4. kvartal 2009	3. kvartal 2009	2. kvartal 2009	1. kvartal 2009
Andel af forsikringsmæs. hens.	1.087	1.088	100	278	271	266	272
Forsikringsresultat, unit-link	151	-21	-	43	56	51	1
Forsikringsresultat, SUL	-97	-142	68	-41	-21	-7	-28
Investeringsresultat	1.383	-961	-	198	485	488	212
Finansieringsresultat	-247	-609	41	-41	-50	-62	-94
Særlige overskudsandele	-40	-	-	-40	-	-	-
Ændring i skyggekonto	573	-1.088	-	1.382	-271	-266	-272
Indtjening fra forsikringsaktiviteter	2.810	-1.733	-	1.779	470	470	91
Præmier, forsikringskontrakter	17.152	19.292	89	4.810	3.833	3.800	4.709
Præmier, investeringskontrakter	3.279	2.587	127	1.297	758	734	490
Hensættelser, forsikringskontrakter	222.377	204.123	109	222.377	221.287	212.927	207.220
Hensættelser, investeringskontrakter	15.032	8.464	178	15.032	13.098	10.989	8.918
Kundemidler, investeringsaktiver							
Danica Traditionel	181.288	175.778	103	181.288	182.252	176.482	173.331
Danica Balance	13.638	7.583	180	13.638	11.991	10.052	8.216
Danica Link	32.800	20.895	157	32.800	29.786	25.803	21.602
Allokeret kapital (gns.)	5.731	5.245	109	5.775	5.676	5.731	5.741
Indtjening i pct. p.a. af allok. kapital	49,0	-33,0	-	123,2	33,1	32,8	6,3

0,6 mia. kr. af det i 2008 udskudte risikotillæg på 1,1 mia. kr. Den tilbageværende skyggekonto kan indtægtsføres på et senere tidspunkt, når investeringsafkastet og de finansielle reserver tillader det.

Endelig var resultatet negativt påvirket med 40 mio. kr. til særlige overskudsandele til visse forsikringstagere fra det tidligere Statsanstalten for Livsforsikring. Statsanstalten for Livsforsikring, som blev privatiseret i 1990, er i dag en del af Danica Pension. Blandt vilkårene for privatiseringen var, at man også efter privatiseringen skulle opfylde de berettigede bonusforventninger hos kunderne i Statsanstalten for Livsforsikring. Dette sker ved, at de berørte kunder får en andel af Danica Pensions overskud, hvis overdækningen på Danica Pensions egenkapital i forhold til den tilstrækkelige basiskapital når en vis størrelse.

Forpligtelsen til at fordele et ekstra beløb løber så længe, der er ikraftværende policer fra Statsanstalten for Livsforsikring i Danica Pension, men der skal kun udgiftsføres beløb for de år, hvor overdækningens størrelse tilsiger det.

Forsikringsteknisk resultat af unit-link blev betydeligt forbedret i forhold til 2008. Unit-link forretningen har nu nået en volumen, der medfører, at indtægten fra eksisterende kunder overstiger de løbende omkostninger. Samtidig har omkostningsreduktioner forbedret resultatet. Samlet gav det en resultatforbedring på 172 mio. kr.

Syge- og ulykkesresultatet (SUL) viste fortsat underskud, og combined ratio udgjorde 110 pct. Resultatet er isoleret set utilfredsstillende, men skal ses i sammenhæng med livforretningen.



Nærmere redegørelse for Danica Pensions overskudspolitik og indregning i Danske Bank koncernen findes på www.danskebank.com/ir.

Danica Pensions aktiviteter i udlandet

I Sverige steg præmierne med 32 pct. i forhold til 2008. Stigningen kunne henføres til Depotforsikringsproduktet, som bidrog med 2 mia. kr. i indskud i 2009.

Salget i Irland kom godt i gang i 2009 og bidrog med præmier på 125 mio. kr.

I Norge faldt præmierne med 3 pct. til 595 mio. kr.

PRÆMIEINDTÆGTER

Mia. kr.	2009	2008
Præmieindtægter, indland		
Traditionel	9,7	11,8
Unit-Link	7,6	8,0
Interne overførsler	-0,7	-0,9
Præmieindtægter, udland	3,8	3,0
I alt	20,4	21,9

Investeringsafkast

Investeringsafkastet for kunder i Danica Balance og Danica Link blev 5.876 mio. kr., svarende til en gennemsnitlig forrentning i 2009 på 24,0 pct. mod -24,0 pct. i 2008. Mange af kunderne i Danica Balance og Danica Link har således hentet en stor del af tabet fra 2008 hjem igen.

Investeringsafkastet af kundemidler i Danica Traditionel udgjorde 7,1 pct. i 2009 mod -1,2 pct. i 2008. Afkastet af kundemidler inklusive

ændringer i de forsikringsmæssige hensættelser udgjorde 6,8 pct. Ultimo 2009 udgjorde den samlede aktie-, kreditobligations- og ejendoms-eksponering 32 pct.

Kapitalstyrke

Kollektivt bonuspotentiale udgjorde 2,8 mia. kr. ultimo 2009 mod 1,6 mia. kr. ultimo 2008. Et aktiekursfald på 12 pct. ville ultimo 2009 reducere kollektivt bonuspotentiale med 1,1 mia. kr., bonuspotentiale på fripolicydelser med 0,6 mia. kr. og egenkapitalen med 0,2 mia. kr. Et rentefald på 70 basispunkter ville forøge kollektivt bonuspotentiale med 0,8 mia. kr., egenkapitalen med 0,3 mia. kr., mens bonuspotentiale på fripolicydelser vil være uændret.

Basiskapitalen i Danica koncernen udgjorde 22,1 mia. kr. Danica koncernens samlede kapitalstyrke, det vil sige basiskapital og kollektivt bonuspotentiale med fradrag af solvenskrav, udgjorde 17,1 mia. kr. ultimo 2009. Hertil kom bonuspotentiale på fripolicydelser med 14,2 mia. kr., der delvist kan anvendes til at dække tab.

Danica Pension blev i februar nedjusteret af Standard & Poors til A+ (negativt outlook) fra AA-. I december nedjusterede ratingbureauet yderligere fra A+ til A (negativt outlook). Danica Pensions S&P-rating er i høj grad bestemt af Danske Bank koncernens rating, der ligeledes blev nedjusteret.

Forventninger til 2010

Fra 2010 er kontorenten i Danica Pension indtil videre fastsat til 3,25 pct. før PAL.

Resultatet for 2010 vil især afhænge af udviklingen på de finansielle markeder, da udviklingen har betydning for, om der kan indtægtsføres risikotillæg og eventuelt beløb fra skyggekontoen. Resultatet ventes negativt påvirket af udgiften til særlige overskudsandele. I 2010 forventes udgiften til særlige overskudsandele at udgøre ca. 0,5 mia. kr. før skat. Udgiften vil afhænge af forsikrings- og investeringsresultatet samt muligheden for at indtægtsføre fra skyggekontoen.

KUNDEMIDLER - DANICA TRADITIONEL	Andel pct. 2009	Andel pct. 2008	Afkast pct. 2009	Afkast pct. 2008
Beholdning og afkast				
Ejendomme	10	10	4,1	7,1
Obligationer mv.	80	83	6,5	6,9
Aktier	10	7	22,2	-40,0
I alt	100	100	7,1	-1,2



ØVRIGE OMRÅDER INDEHOLDER KONCERNENS EJENDOMME, KONCERNSTABSFUNKTIONER SAMT REGNSKABSMÆSSIGE ELIMINERINGER, HERUNDER AF AFKAST PÅ EGNE AKTIER OG OBLIGATIONER.

ØVRIGE OMRÅDER

ØVRIGE OMRÅDER Mio. kr.	2009	2008	Indeks 09/08	4. kvartal 2009	3. kvartal 2009	2. kvartal 2009	1. kvartal 2009
Nettorenteindtægter	124	-187	-	82	1	42	-1
Nettogebyrindtægter	-38	-20	190	-15	-6	-13	-4
Handelsindtægter	-168	809	-	98	-164	-144	42
Øvrige indtægter	251	1.056	24	164	26	42	19
Indtægter i alt	169	1.658	10	329	-143	-73	56
Omkostninger	794	226	-	302	79	188	225
Resultat før nedskrivninger på udlån	-625	1.432	-	27	-222	-261	-169
Nedskrivninger på udlån	-	-	-	-	-	-	-
Resultat før skat	-625	1.432	-	27	-222	-261	-169

RESULTAT FØR SKAT

Mio. kr.	2009	2008	Indeks 09/08	4. kvartal 2009	3. kvartal 2009	2. kvartal 2009	1. kvartal 2009
Ejendomme	-36	629	-	-96	68	-60	52
Egne aktier	-324	840	-	67	-195	-224	28
Øvrige, herunder koncernstabsfunktioner	-265	-37	-	56	-95	23	-249
I alt	-625	1.432	-	27	-222	-261	-169

Resultatet af koncernens ejendomsområde viste et underskud på 36 mio. kr. i 2009 mod et overskud på 629 mio. kr. for 2008. Udviklingen skyldtes indtægter fra salg af ejendomme på godt 500 mio. kr. i 2008.

Ultimo 2009 var der i balancen indregnet domicil- og investeringsejendomme med henholdsvis 3,7 og 4,9 mia. kr., eller samlet under 1 pct. af de samlede aktiver. Domicilejendomme værdiansættes til anskaffelsessværdi med tillæg af eventuelle forbedringsudgifter og med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger. Investeringsejendomme værdiansættes til dagsværdi. Dagsværdien beregnes med udgangspunkt i ejendommenes normaliserede driftsbudget og på baggrund af et individuelt fastsat forrentningsafkast og reduceres med forhold af tidsbegrænset karakter. Det gennemsnitlige forrentningskrav for investeringsejendomme udgjorde 5,4 pct. i 2009, hvilket var på niveau med 2008. Ved opgørelse af dagsværdi efter Finanstilsynets regelsæt for værdiansættelse

af domicilejendomme udgjorde forrentningskravet 6,7 pct. i 2009 mod 6,6 pct. i 2008.

En del af kundernes opsparing i puljer og i Danica Pension placeres i Danske Bank aktier. Regnskabsreglerne indebærer, at afkastet af Danske Bank aktierne skal elimineres i regnskab, mens tilskrivningen af afkastet til kundernes opsparing udgiftsføres. Elimineringen medførte en udgift i 2009 på 324 mio. kr. mod en indtægt på 840 mio. kr. i 2008.

Øvrige funktioner, herunder koncernstabsfunktioner, udviste et underskud på 265 mio. kr. mod et underskud på 37 mio. kr. sidste år. De øgede omkostninger kan primært henføres til fratrædelsesgodtgørelser.

KAPITALSTYRING

Formålet med kapitalstyring er at sikre, at koncernen har tilstrækkelig kapital til at dække de risici, der følger af koncernens aktiviteter. Koncernen overvåger kontinuerligt nye regulatoriske forslag, så koncernen rettidigt kan tilpasse sit kapitalgrundlag.

Kapitalgrundlaget består ud over traditionel egenkapital af ansvarlig lånekapital, blandt andet i form af ansvarlige lån fra staten på 26 mia. kr. optaget i 2009, der indgår som hybrid kernekapital.

BASISKAPITAL Mia. kr.	2009	2008
Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	79	77
Hybrid kernekapital efter fradrag	39	11
Supplerende kapital efter fradrag	30	37
Basiskapital i alt	148	125

Koncernens individuelle solvensbehov, det vil sige det kapitalniveau, som er fornødent til at dække koncernens risici, udgør ved udgangen af 2009 84,0 mia. kr., svarende til 10,1 pct. af de risikovægtede aktiver. Sammenholdt med den faktiske basiskapital og solvensprocent på henholdsvis 148,3 mia. kr. og 17,8 er der ved udgangen af 2009 en massiv overdækning på 64,3 mia. kr.

Koncernen er dermed godt rustet til at imødegå de fremtidige konsekvenser af den økonomiske krise via kombinationen af en stor kapitalbuffer i forhold til det individuelle solvensbehov samt en robust indtjeningssevne.

Koncernen har suspenderet hidtidige kapitalmålsætninger som følge af den øgede usikkerhed i forbindelse med den økonomiske krise kombineret med forventninger om øgede lovgivnings-

mæssige krav til kapitalniveau og kapitalkvalitet. Reviderede kapitalmålsætninger vil blive fastsat, når forholdene er mere afklarede.

De lovgivningsmæssige rammer for kapitalstyring findes i kapitalkravsdirektivet (CRD) og består af tre søjler:

- Søjle I indeholder et regelsæt for opgørelse af kapitalkravet, som udgør 8 pct. af de risikovægtede aktiver for kredit-, markeds- og operationel risiko, opgjort ud fra formler fastlagt i Basel II retningslinjerne
- Søjle II beskriver rammerne for ICAAP og tilsynsprocessen. I ICAAP fastlægges det individuelle solvensbehov, jf. yderligere nedenfor
- Søjle III omhandler markedsdisciplin og stiller krav til de oplysninger, der skal gives om risiko- og kapitalstyring. Koncernens opfyldelse af søjle III fremgår af Risk Management 2009, som er tilgængelig på www.danskebank.com/ir

Søjle I

Under søjle I anvender koncernen følgende metoder til opgørelse af de risikovægtede aktiver for de tre risikotyper.

Kreditrisikoen på 77 pct. af udlånsporteføljen er ultimo 2009 dækket af den avancerede interne ratingbaserede metode. Den resterende del af udlånsporteføljen behandles efter standardmetoden.

Markedsrisiko er dækket af en intern Value-at-Risk model for generel risiko, mens standardmetoden benyttes for specifik risiko.

Operationel risiko er opgjort ud fra standardmetoden.

Søjle II

Hvor søjle I opgør risikovægtede aktiver og kapitalkrav for kredit-, markeds- og operationel risiko

ud fra ensartede regler for alle institutter, skal der i ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) under søjle II tages højde for de individuelle karakteristika i et givet institut, ligesom der skal inddrages alle relevante risikotyper, uanset om de indgår i søjle I eller ej.

I ICAAP foretager ledelsen en række vurderinger af risikoprofilen og opgør det individuelle solvensbehov. Desuden indeholder ICAAP kapitalplanlægning, der skal sikre, at koncernen har kapital nok de kommende år, hvilket blandt andet baserer sig på stresstest, jf. nedenfor.

Ved opgørelse af det individuelle solvensbehov tages højde for en række forhold herunder det største af:

- kapitalbehovet opgjort ved en intern model for økonomisk kapital
- kapitalkravet beregnet i søjle I tillagt kapitalbehov til at dække risici ikke omfattet af søjle I (herefter benævnt søjle I+)
- overgangsregler i CRD

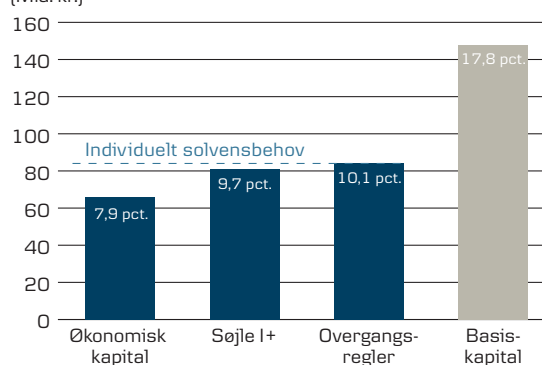
Ved opgørelse af kapitalbehovet efter søjle I+ er der foretaget tillæg til kapitalkravet under søjle I for risici, som ikke er tilstrækkeligt dækket under søjle I. Det drejer sig eksempelvis om pensions- og forretningsrisici samt særlige kreditrisici i den aktuelle konjunktursituation. For såvel søjle I+ som økonomisk kapital foretages tillæg for at tage højde for eventuel usikkerhed ved risikomodellerne, og der inddrages løbende kvalitative vurderinger af, om kapitalniveauet er tilstrækkeligt til at dække koncernens risici.

Ved udgangen af 2009 er koncernens individuelle solvensbehov omfattet af de hidtidige regler for kapitaldækning efter Basel I (overgangsreglerne).

Regelsættet er forlænget indtil udgangen af 2011. Det individuelle solvensbehov udgjorde 84,0 mia. kr., der svarer til 10,1 pct. af de risikovægtede aktiver. Sammenholdt med den faktiske basis-kapital og solvensprocent på henholdsvis 148,3 mia. kr. og 17,8 var der ved udgangen af 2009 en massiv overdækning på 64,3 mia. kr. Såfremt overgangsreglerne ikke var forlænget, ville det individuelle solvensbehov være repræsenteret ved kapitalbehovet fra søjle I+. Det ville betyde en forøgelse af overdækningen på 3 mia. kr.

KAPITALSTYRING

[Mia. kr.]



Der er i henhold til lovgivningen en vis valgfrihed af metode til opgørelse af det individuelle solvensbehov. Det er vurderingen, at koncernen har anlagt den fornødne forsigtighed:

- Kapitalkravet beregnet i søjle I tillægges kapital til dækning af risici, som ikke er omfattet af søjle I
- Koncernen tager højde for usikkerhed ved risikomodellerne, og der inddrages løbende kvalitative vurderinger af, om kapitalniveauet er tilstrækkeligt til at dække koncernens risici



Opgørelsen af det individuelle solvensbehov for Danske Bank koncernen og Danske Bank A/S er yderligere beskrevet i Risk Management 2009, som kan findes på www.danskebank.com/ir.

I Risk Management 2009 findes yderligere information om koncernens styring af kreditrisiko, markedsrisiko og likviditetsrisiko.

Stresstest

Ved opgørelse af det individuelle solvensbehov benyttes i henhold til lovgivningen mild recession. Økonomien befinder sig på nuværende tidspunkt i en værre tilstand end mild recession, og koncernen benytter derfor en række stresstest scenarier, der er hårdere end mild recession, i den interne kapitalplanlægning.

Ved stresstest analyseres, hvordan tab og koncernens indtjening vil blive påvirket, såfremt et givet scenarie indtræffer. I det omfang indtjeningen eller den bestående kapitalbuffer ikke er tilstrækkelig til at imødegå tab, forberedes beredskabsplaner med henblik på enten at rejse ny kapital eller reducere risikoen. Hverken disse beredskabsplaner, øvrige muligheder for management intervention eller diversifikation mellem risikotyper er ved fastsættelse af det individuelle solvensbehov medregnet som en reduktion af behovet.

Koncernen arbejder til stadighed med at udvikle stresstest for at være forberedt på fremtidige udfordringer. Siden 2008 er der udvidet med en række nye scenarier. Det drejer sig bl.a. om scenarier i retning af "credit crunch", hvor den nuværende økonomiske recession forværres og fortsætter i en årrække.

Koncernen vurderer en række scenarier, hvoraf udvalgte er præsenteret i nedenstående tabel. Generelt antages det, at alle markeder rammes af den samme ændring på det samme tidspunkt. Der indregnes således ikke geografisk diversifikation. Hvert marked modelleres imidlertid separat for at sikre, at de dynamiske effekter er korrekt indarbejdet.

Hård recession	Dyb international recession med et signifikant fald i verdenshandel, som medfører fald i eksport. Indenlandske investeringer, forbrug og ejendomspriser falder
Fald i ejendomspriser	Huspriser antages at være signifikant overvurderede, og boblen brister med prisfald på 40 pct. til følge
Deflation	Husholdninger øger opsparing, og virksomheder udskyder investeringer som følge af den finansielle krise og usikkerhed om fremtiden
Likviditetskrise	En likviditetskrise i sektoren fører til en hård recession. Som følge heraf forøges finansieringsomkostningerne svarende til en nedgradering af Danske Banks rating med tre trin

For en yderligere beskrivelse af de gennemførte stresstests henvises til Risk Management 2009, som kan findes på www.danskebank.com/ir.

Analysen af de gennemførte stresstests viser, at koncernen er tilstrækkeligt kapitaliseret.



INVESTOR KOMMUNIKATION

Investor Relations varetager kommunikationen til koncernens investorer og analytikere. Gennem åbenhed og gennemsigtighed tilstræbes, at investorer og analytikere i den løbende kontakt samt via hjemmesiden www.danskebank.com/ir får korrekt og tilstrækkelig viden om koncernen.

Hvert kvartal understøttes relationerne til investorer og analytikere gennem afholdelse af roadshows i forbindelse med offentliggørelse af regnskab. Der er i 2009 afholdt investormøder i de nordiske lande, i Europa samt i USA og Canada med ca. 400 deltagende investorer.

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

Ved udgangen af 2009 blev Danske Bank aktien dækket af 27 analytikere, heraf 7 danske.

Danske Bank aktien

Danske Bank aktien er noteret på den nordiske børs Nasdaq OMX Copenhagen og indgår i en række danske og internationale aktieindeks, herunder OMX Copenhagen 20-indekset (OMXC20) med en vægt på ca. 14 pct. ultimo 2009.

Danske Bank aktien steg fra kurs 52,0 ultimo 2008 til kurs 118,0 ultimo 2009. Det svarer til en stigning på 127 pct. Til sammenligning steg OMX Copenhagen 20-indekset med 29 pct.

Omsætningen i Danske Bank aktien var på en gennemsnitsdag i 2009 205 mio. kr. mod en gennemsnitlig daglig omsætning på 410 mio. kr. i 2008. Aktien var en af de mest omsatte på OMXC20.

DANSKE BANK AKTIEN	2009	2008
Aktiekapital (mio. kr.)	6.988	6.988
Børskurs, ultimo året	118,0	52,0
Total markedsværdi, ultimo året (mia. kr.)	81	36
Årets resultat pr. aktie (kr.)	2,5	1,5
Udbytte pr. aktie (kr.)	-	-
Indre værdi pr. aktie (kr.)	145,8	142,4
Kurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,4

Danske Bank aktien har over de seneste fem år i gennemsnit givet et negativt afkast på 4 pct. om året inklusive udbytte. Til sammenligning har MSCI Europe Banks indekset givet et gennemsnitligt negativt afkast på 7 pct. om året.

DANSKE BANK AKTIEN

Indeks 2005 = 100



Udlodningspolitik

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

På grund af deltagelsen i den danske statsgarantiordning (Bankpakke I) er det ikke muligt i en 2-årig periode at udbetale udbytte eller gennemføre aktietilbagekøb. Ordningen trådte i kraft den 5. oktober 2008 og løber til og med den 30. september 2010.

Fra 1. oktober 2010 og så længe den danske stat har indskudt hybrid kernekapital, er udbyttebetaling begrænset til maksimalt at udgøre årets resultat. Låneaftalen medfører derudover, at forrentningen øges, såfremt Danske Bank udlodder et udbytte højere end 3,4 mia. kr. pr. år.

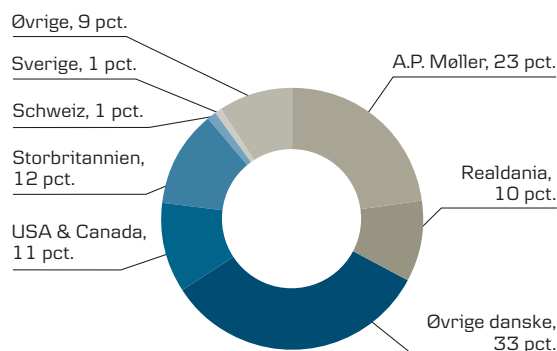
Koncernen afventer en nærmere afklaring af forholdene for den finansielle sektor før niveauet for en fremtidig udlodningsprocent fastlægges.

Aktionærfordeling

Koncernen havde ultimo 2009 ca. 342.000 aktionærer, hvoraf omkring 20 investorer besad ca. 51 pct. af aktiekapitalen.

Koncernen vurderer, at over 30 pct. af aktiekapitalen ejes af aktionærer uden for Danmark, primært aktionærer i Storbritannien og USA.

AKTIONÆRFORDELING 2009



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

- A.P. Møller og Hustru Chastine Mc-Kinney Møllers Fond til almene Formaal og selskaber i A.P. Møller – Mærsk Gruppen, København, ejer tilsammen 22,76 pct. af aktierne
- Realdania, København, ejer 10,07 pct. af aktierne

Aktionær-stemmeandele er identiske med de anførte ejerandele, idet ingen aktier har særlige rettigheder.

Koncernen ejede ultimo 2009 egne aktier svarende til ca. 1 pct. af aktiekapitalen. Disse anvendes til afdækning af de i tidligere år udstedte betingede aktier og aktieoptioner samt investering på vegne af forsikringstagere og puljer.

ORGANISATION OG SELSKABSLEDELSE

God selskabsledelse er essentiel for at kunne opretholde tilliden fra investorer, realisere de finansielle målsætninger samt fastholde den nødvendige integritet og respekt over for interessenterne, herunder aktionærer, medarbejdere, kunder, leverandører og myndigheder.

Ledelsesstrukturen afspejler de generelle danske selskabs- og børsretlige krav samt særlige krav, der følger af den finansielle lovgivning. Endvidere efterleves i al væsentlighed anbefalingerne for god selskabsledelse udsendt af Komitéen for god Selskabsledelse.

Ledelsesstrukturen er opbygget på en sådan måde, at der sikres maksimal sikkerhed i forvaltningen af koncernens aktiviteter samt overholdelse af lovgivningens krav.

Nøgleelementer i ledelsesstrukturen er fastlagte bemyndigelser, krav om løbende rapportering samt betydelig gennemsigtighed i koncernens forhold. Koncernstandarder for risiko- og økonomistyring, kreditbevilling, personaleudvikling, compliance samt den fælles it-plattform sikrer en velstruktureret styring på tværs af hele koncernen.

Det er ledelsens ambition løbende at tilpasse ledelsesstrukturen med henblik på at fastholde den højest mulige standard i forvaltningen samt sikre den bedst mulige gennemsigtighed for aktionærerne.

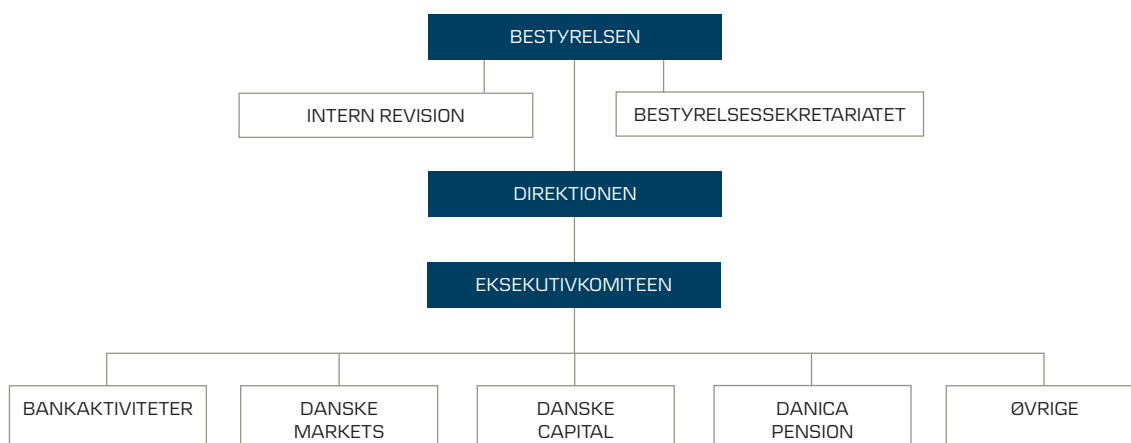
Generalforsamling

Den ordinære generalforsamling skal ifølge vedtægterne afholdes senest den 30. april hvert år. Ekstraordinær generalforsamling kan afholdes efter beslutning af generalforsamlingen eller bestyrelsen eller på begæring af en af de af generalforsamlingsvalgte revisorer eller af aktionærer, der tilsammen ejer en tiendedel af aktiekapitalen.

Ordinær generalforsamling blev afholdt den 4. marts 2009. Den 14. maj 2009 blev der afholdt ekstraordinær generalforsamling, hvor de vedtægtsmæssige ændringer relateret til mulig konvertering af den statslige hybride kernekapital blev vedtaget.

Generalforsamlingen indkaldes af bestyrelsen ved bekendtgørelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-system, i flere danske dagblade samt via koncernens hjemmeside. Indkaldelse til aktionærer, der er noteret i aktiebogen, sker skriftligt, såfremt der er yttret ønske herom. Indkaldelsen sker med højst fire ugers og mindst otte dages varsel.

DANSKE BANKS LEDELSESSTRUKTUR





Alle aktionærer har under iagttagelse af enkle formalia adgang til at stille forslag til generalforsamlingen. Forslag inden for de faste emner på generalforsamlingen kan fremsættes på selve generalforsamlingen. Nye emner og tilhørende beslutningsforslag skal imidlertid indsendes skriftligt til bestyrelsen senest 14 dage forud for generalforsamlingen.

Enhver aktionær kan møde og afgive stemme på generalforsamlingen, når vedkommende senest fem dage forud har anmodet om adgangskort og stemmeseddel samt dokumenteret sin aktiebesiddelse ved notering i aktiebogen, depot i banken eller andet.

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

Behovet for afstemning afgøres af dirigenten, som udpeges af bestyrelsen. I enkelte tilfælde kan spørgsmål afgøres uden afstemning, mens det i andre tilfælde er nødvendigt med en skriftlig afstemning.

Afgørelser på generalforsamlingen træffes ved et simpelt stemmeflertal, medmindre andet er fastsat i lovgivningen eller vedtægterne. I tilfælde af stemmelighed ved valg foretages lodtrækning.

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

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

Bestyrelsen indstiller som følge af den i maj 2009 vedtagne nye selskabslov en række ændringer i bankens vedtægter til den ordinære generalforsamling.

Ændringerne indeholder, at koncernsproget i Danske Bank koncernen ud over dansk også bliver engelsk. Derudover foreslås der indført regler, som muliggør elektronisk kommunikation mellem banken og aktionærerne, der i den nye selskabslov betegnes kapitalejere. Endvidere ændres indkaldelsesvarsler for generalforsamlinger, således at det fremover vil være 3-5 uger før generalforsamlingen, indkaldelse kan ske via bankens hjemmeside, og fristen for at tilmelde sig og få adgangskort til generalforsamlingen ændres fra 5 til 3 dage. Samtidig præciseres dirigentens rolle.

Bestyrelsen foreslår også, at indkaldelsen til generalforsamling skal indeholde det fulde indhold af eventuelle forslag til vedtægtsændringer, og at forslag fra aktionærerne til den ordinære generalforsamling vil kunne optages på dagsordenen, hvis forslag er modtaget af bestyrelsen ugedagen efter offentliggørelsen af årsrapporten, også selv om denne dato måtte falde i perioden, der starter 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.

Bestyrelsen

Kommende bestyrelsesmedlemmer indstilles til valg af aktionærerne eller af bestyrelsen, hvorefter generalforsamlingen som øverste beslutningsorgan træffer endelig afgørelse.

Bestyrelsen består aktuelt af 15 medlemmer, heraf ti generalforsamlingsvalgte og fem medarbejderrepræsentanter. Ifølge dansk lovgivning har medarbejderne ret til at vælge et antal repræsentanter, der svarer til halvdelen af de repræsentanter, der er valgt af generalforsamlingen på tidspunktet for medarbejdervalgets udskrivelse.

Generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Medarbejderrepræsentanterne



vælges ifølge dansk lov for en fireårig periode og vælges særskilt af koncernens ansatte. Det seneste valg af medarbejderrepræsentanter fandt sted i 2006. Derfor udløber de nuværende fem medarbejderrepræsentanternes valgperiode i 2010.

Koncernen har valgt at afvige fra Komitéen for god Selskabsledelses anbefalinger vedrørende maksimalt antal bestyrelsesposter. Det er opfattelsen, at en simpel optælling af hverv ikke er hensigtsmæssig, idet arbejdsbyrden er uens i forskellige selskaber. Koncernen har derfor ikke fastsat et maksimum for antallet af bestyrelsesposter, som et bestyrelsesmedlem kan varetage.

Ifølge anbefalinger for god selskabsledelse klassificeres bestyrelsesmedlemmerne som enten afhængige eller uafhængige. Samtlige generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen vurderes som værende uafhængige.

Der foreligger udkast til nye danske anbefalinger for god selskabsledelse, der blandt andet foreslår en maksimal valgperiode for uafhængige medlemmer. Bestyrelsen finder en åremålsbegrænsning unødvendig og uhensigtsmæssig set i forhold til lovgivningens krav til, at bestyrelsen udelukkende skal varetage selskabets interesser samt vedtægternes krav om årligt genvalg af medlemmer.

Ledelsesstrukturen indebærer, at bestyrelsen fastlægger de overordnede principper for koncernens anliggender. Direktionen udgør øverste, daglige ledelse og skal herved følge de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har givet.

Den præcise arbejdsdeling mellem bestyrelsen og direktionen reguleres af en forretningsorden, hvis hovedindhold er gengivet på koncernens hjemmeside.

Bestyrelsen holder møder efter behov, ca. 12 gange om året efter en mødeplan, der fastsættes

for hvert kalenderår. En eller to gange om året holdes et længerevarende møde, hvor bestyrelsen drøfter koncernens strategiske situation. Bestyrelsen har i 2009 afholdt 20 bestyrelsesmøder, heraf 4 telefoniske beslutningsmøder og ét længerevarende strategimøde.

Bestyrelsen ansætter direktionen, bestyrelsessekretæren samt den interne revisions- og vicerevisionschef og fastlægger deres respektive aflønning.

Bestyrelsen har i de sidste to år foretaget en systematisk evaluering af sin indsats ud fra en række kriterier. I evalueringsprocessen har bestyrelsesmedlemmerne forholdt sig til bestyrelsens samlede performance og til de enkelte medlemmers bidrag. Evalueringsprocessen fortsætter fremadrettet og er forankret hos bestyrelsesformanden. Resultatet af evalueringsprocessen er drøftet af den samlede bestyrelse og har blandt andet haft betydning for nomineringen af nye bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsesmedlem Henning Christophersen (70 år) genopstiller ikke som bestyrelsesmedlem på grund af aldersgrænsen i bankens forretningsorden, og bestyrelsesmedlem Niels Christian Nielsen (68 år) ønsker ikke at genopstille.

Bestyrelsen vil på generalforsamlingen fremsætte forslag om valg af Michael Fairey og Ole Gjessø Andersen som nye medlemmer af bestyrelsen.

Michael Fairey har blandt andet været ansat i Lloyds TSB Group PLC som viceordførende direktør i ti år frem til sin pensionering i 2008. Ole Gjessø Andersen har blandt andet erfaring fra ledende stillinger hos EQT Partners og SEB.

Hermed vil koncernen blive tilført yderligere kompetencer inden for professionel ledelseserfaring fra betydelige internationale, finansielle virksomheder samt yderligere finansielle og

økonomiske kompetencer og med indsigt i og forståelse for serviceerhverv.

Bestyrelsen indstiller de øvrige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer til genvalg.

Medarbejderne afholder desuden valg af repræsentanter til bestyrelsen den 12. marts 2010. Af de nuværende medlemmer har Verner Usbeck og Solveig Ørteby meddelt, at de ikke genopstiller til valget, og de vil dermed også udtræde af bestyrelsen på bankens ordinære generalforsamling.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat fire udvalg, der fører tilsyn med særlige områder eller forbereder sager, som efterfølgende behandles i den samlede bestyrelse. De fire bestyrelsesudvalg udgør: Revision, Kredit og risiko, Aflønning og Nominering.

Alle udvalg arbejder på basis af klart definerede og offentliggjorte kommissorier og formålsbestemmelser. I overensstemmelse med dansk lovgivning har bestyrelsens fire udvalg ikke selvstændig beslutningskompetence, men refererer alene til den samlede bestyrelse.

Revisionsudvalget gennemgår regnskabs-, revisions- og sikkerhedsmæssige forhold. Det drejer sig om forhold, som bestyrelsen, udvalget selv, den interne revisionschef eller de eksterne revisorer ønsker nærmere gennemgået, før sagen fremlægges for bestyrelsen. Revisionsudvalget har i 2009 afholdt fire møder.

Kredit- og risikoudvalget følger væsentlige engagementer som forberedelse til bestyrelsens behandling. Udvalget fungerer som høringspanel vedrørende væsentlig kreditgivning og gennemgår herudover udviklingen i boniteten i koncernens udlånsportefølje samt særlige forny-

elsesindstillinger og engagementer. Herudover overvåger udvalget den samlede risikoprofil, tilgangen til risikostyring samt kapitalforhold. Kredit- og risikoudvalget har i 2009 afholdt fem møder.

Aflønningsudvalget følger udviklingen i niveauer for vederlag samt incitamentsprogrammer. Udvalget overvåger, at incitamentsprogrammerne fremmer en vedvarende og langsigtet værdiskabelse for aktionærerne. Aflønningsudvalget har afholdt to møder i 2009.

Nomineringsudvalget identificerer potentielle bestyrelseskandidater og anbefaler disse til bestyrelsen til opstilling på generalforsamlingen. Nomineringsudvalget afholdt i 2009 tre møder.

Direktionen

Direktionen blev pr. 1. september 2009 udvidet med bankdirektør Thomas F. Borgen. Thomas F. Borgen har i en årrække været øverste chef for koncernens norske bank, Fokus Bank. Direktionen består herefter af ordførende direktør Peter Straarup, bankdirektør Tonny Thierry Andersen med ansvar for Koncernøkonomi, bankdirektør Sven Lystbæk med ansvar for Koncern Service Center, bankdirektør Per Skovhus med ansvar for Koncernkredit og bankdirektør Thomas F. Borgen med ansvar for de udenlandske bankaktiviteter samt Danske Markets.

Eksekutivkomité

Eksekutivkomiteen er et koordinerende forum, hvis opgave er at anskue aktiviteterne på tværs af koncernen under hensyntagen til det tværgående samspil, der eksisterer mellem eksempelvis stabsfunktioner, de enkelte brands og landeorganisationerne.

Pr. 1. september tiltrådte Trond Mellingsæter som ny chef for Fokus Bank i Norge, og pr. 1. januar 2010 tiltrådte Lars Mørch som ny chef for Danske Bank i Sverige som følge af Leif Norburgs pensionering. Lars Mørch har tidligere været ansvarlig for Koncern HR og Kommunikation.

Ny ansvarlig for Koncernkommunikation blev pr. 1. januar 2010 Eva Hald, der kommer fra en stilling som ansvarlig for Strategic Projects i Stakeholder Relations i Novozymes.

Helle Havgaard overtager den 1. marts 2010 ansvaret for Koncern HR og kommer fra en stilling som chef for Group Human Capital i ISS.

Med virkning fra 1. januar 2010 har koncernen etableret en Group Risk-afdeling og udnævnt Peter Rostrup-Nielsen til Chief Risk Officer (CRO) med reference til koncernens ordførende direktør. CRO'en er ansvarlig for koncernens risikopolitikker og for at vurdere alle former for risici på tværs af risikotyper og organisatoriske enheder.

Trond Mellingsæter, Eva Hald, Helle Havgaard og Peter Rostrup-Nielsen indtræder i Eksekutivkomiteen, som herefter består af 18 medlemmer.

Ledelsesaflønning

Principperne i vederlagspolitikken afspejler målsætningen om god selskabsledelse samt en vedvarende og langsigtet værdiskabelse for aktionærerne.

Vederlagspolitikken er vedtaget af bestyrelsen og senest godkendt på generalforsamlingen i marts 2008. Bestyrelsen har ansvaret for at foretage eventuelt nødvendige tilpasninger og foretage fornyet forelæggelse for generalforsamlingen. Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments-

eller performanceafhængig aflønning. Generalforsamlingen godkender bestyrelsens honorar i forbindelse med behandlingen af årsrapporten. Bestyrelsen fastlægger direktionens lønforhold, som består af fast løn, forskellige former for incitamentsaflønning samt pension.

I kraft af Danske Banks deltagelse i statsgarantiordningen er det ikke tilladt i en 2-årig periode at honorere direktionen med vederlæggelse i form af aktieoptioner eller betingede aktier. Ordningen løber til og med den 30. september 2010. Endvidere gælder forbuddet om aktiebaseret vederlæggelse, så længe at staten har indskudt hybrid kernekapital i Danske Bank.

Det kontante bonusprogram, som tidligere har været en del af aflønningen i koncernen, blev i 2009 suspenderet. Det betyder blandt andet, at hverken direktionen eller koncernens kunderådgivere vil modtage kontant bonus. Herefter gives alene resultatafhængig løn til medarbejdere i Danske Markets og i Danske Capital.

Individuelle honorar- og lønoplysninger for 2009 fremgår af note 9 til koncernregnskabet.

Whistleblowing

I 2009 etablerede Danske Bank koncernen en whistleblower funktion. Det indebærer, at medarbejdere har mulighed for anonymt at rapportere uregelmæssigheder, som måtte komme til deres kundskab. Danske Bank koncernen har en interesse i at etablere og vedligeholde et miljø, som opfordrer til et frit flow af information, også når det kommer til sikkerhed og beskyttelse mod repressalier for de medarbejdere, som rapporterer en mistanke.



I Danske Bank koncernen ligger ansvaret for håndtering af whistleblowing hos koncernens chef for Intern Revision samt koncernens chefjurist, og henvendelser om mistanker foretages til en af disse personer.

Interne kontrol- og risikostyringssystemer vedrørende regnskabsaflæggelsen

I henhold til lov om finansiell virksomhed skal bestyrelsen påse, at direktionen opretholder effektive procedurer til identifikation, overvågning og rapportering af risici, fyldestgørende interne kontrolprocedurer samt betryggende kontrol og sikringsforanstaltninger på it-området. Den yderligere arbejdsdeling mellem bestyrelse og direktion fremgår ovenfor.

Direktionen foretager løbende en vurdering og tilpasning af de interne kontrol- og risikostyringssystemer vedrørende regnskabsaflæggelsen for at fastholde et højt niveau.

Grundlaget for god regnskabsmæssig praksis er fastlagte bemyndigelser, funktionsadskillelse, krav om løbende rapportering samt betydelig gennemsigthed i koncernens forhold. Den fælles it-plattform er med til at sikre dokumentation af regnskabsdata på tværs af koncernen og begrænse risici i relation til regnskabsaflæggelsen.

Koncernøkonomi vurderer løbende risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og med særligt fokus på de regnskabsposter, hvor skøn og vurderinger kan have en væsentlig indflydelse på værdien af aktiver og forpligtelser. Disse regnskabsposter fremgår af noten om væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger i koncernregnskabet.

Direktionen har implementeret kontroller til at imødegå de identificerede risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen, ligesom direktionen løbende overvåger udviklingen og overholdelsen af relevant lovgivning samt andre forskrifter og

bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Kontroller er etableret med det formål at forhindre, opdage og korrigere eventuelle fejl og uregelmæssigheder i rapporteringen, men er ingen garanti mod fejl.

Der er etableret en proces med daglig og månedlig rapportering inklusive afvigelsesrapporter for de enkelte organisatoriske niveauer i koncernen. Intern ledelsesrapportering udarbejdes efter samme principper som den eksterne rapportering, og der anvendes samme datagrundlag og rapporteringssystemer decentralt og centralt i organisationen. Rapporteringen bliver gennemgået af Koncernøkonomi og danner grundlag for udarbejdelse af det konsoliderede regnskab, som direktionen modtager.

Bestyrelsen har etableret en intern revision, som blandt andet løbende gennemgår processer for intern ledelsesrapportering samt ekstern rapportering i delårsrapporter og årsrapporten. Endvidere foretager Intern Revision operationel revision med fokus blandt andet på de væsentlige områder af koncernens risikostyring, herunder rapportering på området.

Bestyrelsen og de af bestyrelsen nedsatte udvalg modtager løbende rapportering fra direktionen om overholdelse af de udstukne risiko- og investeringsrammer samt de lovgivningsmæssige placeringsregler, ligesom bestyrelsen løbende får regnskabsinformation. Bestyrelsen modtager fra Compliance og Intern Revision løbende rapportering om regeloverholdelse, herunder om eventuelle overtrædelser af interne forretningsgange og politikker. En gang årligt rapporterer Intern Revision til Revisionsudvalget om effektiviteten i de etablerede rapporteringsprocesser vedrørende regnskabsaflæggelsen og risikostyring mv.

Der henvises til hjemmesiden www.danskebank.com/corporategovernance for yderligere information om koncernens Corporate Governance.



CORPORATE RESPONSIBILITY

På trods af det udfordrende finansielle klima har koncernen fortsat fokus på at knytte arbejdet med det samfundsmæssige ansvar til kerneforretningen. 2009 bød på en række nødvendige omkostningsreduktioner i hele koncernen. Ikke desto mindre nåede koncernen flere vigtige CR-mål i 2009.

Danske Bank koncernen er CO₂-neutral

I 2007 satte koncernen et mål om at opnå CO₂-neutralitet inden udgangen af 2009. I december 2009 blev målet nået, dels gennem en besparelse i koncernens egen udledning af CO₂, dels gennem køb af CO₂-kreditter i fire miljøforbedrende projekter i Indien, Tyrkiet og Litauen.

Eksempelvis har koncernens fokus på brug af videokonferencer, ca. 4.000 i 2009, bidraget til at nedbringe antallet af kilometer på flyrejser med mere end 31 pct. Miljøet blev dermed skånet for 871 tons CO₂ og koncernen for omkostninger til flyrejser. Miljøforbedringer og omkostningsbesparelser forenes dermed i samme initiativer.

Ud over interne besparelser har koncernens klimastrategi fokus på de forretningsmæssige muligheder. Koncernen har deltaget i Klima- og Energiministeriets arbejde med en hjemmeside, der stiller viden til rådighed om energirigtige boligforbedringer og finansieringsmuligheder.

Nordania Leasing lancerede i 2008 Nordania Greenfleet, hvor virksomheder rådgives om, hvordan de kan indarbejde miljøhensyn i deres valg af firmabiler. I miljøpakken indgår blandt andet rapportering om SO₂- og CO₂-udledninger fra virksomhedernes firmabiler, vejledning om udformningen af en grøn bilpolitik og kurser i sikker og miljørigtig kørsel. I 2009 har 50 pct. af alle virksomhedskunder valgt at indføre Greenfleet.

I november 2009 lancerede Danske Invest investeringsafdelingen KlimaTrends. Afdelingen investerer i virksomheder, der forventes at være godt rustede til at tage klimaudfordringerne op og derfor har potentiale til at give et attraktivt, langsigtet afkast. Afdelingen investerer desuden i selskaber, der forventes at være i stand til at tilpasse sig de ændrede betingelser, og i selskaber med produkter eller ydelser, som vil forbedre klima- og miljøforhold.

Der henvises til hjemmesiden www.danskebank.com/responsibility for yderligere information om koncernens samfundsansvar, hvor også Corporate Responsibility 2009 og CR Fact Book 2009 kan findes.

Håndtering af afskedigelser

På grund af et faldende aktivitetsniveau var koncernen gennem 2009 nødsaget til at tilpasse sit medarbejderantal til de ændrede forhold. Tilpasningerne samt almindelig afgang har bevirket, at medarbejderstaben blev reduceret med 6 pct. i løbet af året.

Koncernen har arbejdet på at gennemføre afskedigelserne så hensigtsmæssigt som muligt, ligesom koncernen for at minimere behovet for afskedigelser begrænsede antallet af nyansættelser og i stedet omplacerede en række medarbejdere. Endvidere var der forud for afskedigelserne en tæt dialog med medarbejderorganisationen Danske Kreds for at sikre en ordentlig proces og en tilfredsstillende aftale for de berørte medarbejdere.

Principper for socialt ansvarlige investeringer

I 2008 implementerede koncernen en politik for socialt ansvarlige investeringer (SRI) for at sikre, at koncernen ikke investerer kunders penge i virksomheder, der overtræder internationale



retningslinjer for menneskerettigheder, miljø, arbejdstagerrettigheder, våben og korruption.

I januar 2010 blev koncernens fokus på ansvarlige investeringer yderligere styrket med beslutningen om, at koncernen vil tilslutte sig FN's Principles for Responsible Investment (PRI). Beslutningen afspejler koncernens ambition om at følge internationale standarder i sine miljø-mæssige, sociale og etiske retningslinjer.

Øget fokus på kunder

Koncernen har et ansvar for at drive forretning på en fornuftig og solid måde, så kunderne kan føle sig trygge. I 2009 lancerede Bankaktiviteter Danmark 23 konkrete handlinger, der skal skabe større åbenhed og gennemsigtighed for bankens kunder. Handlingerne blev formuleret med udgangspunkt i en omfattende dialog med kunderne gennem kampagnen "Sig din mening". Indsatsene omfatter blandt andet oprettelse af et nyt kundepanel, øget åbenhed om klager og klagebehandling samt afskaffelse af bonus til rådgivere.

Styrket indsats for finansiel forståelse

Undervisning i basale finansielle færdigheder kan hjælpe børn til at opnå større forståelse for penge og privatøkonomi. Derfor lanceredes i 2008 et program for finansiel forståelse og investering i uddannelse. Det første initiativ under programmet var en underholdende og pædagogisk hjemmeside for børn i alderen 5-9 år. Hjemmesiden rundede i 2009 1 million unikke brugere på koncernniveau og bekræfter interessen for, at børn lærer om penge, deres værdi, og hvorledes disse håndteres.

I 2009 blev programmet for finansiel forståelse styrket med udviklingen af nye initiativer for børn fra 10-15 år, unge fra 18-27 år samt lærere i grundskolen.

Bankaktiviteter Danmark deltager i Indenrigs- og Socialministeriets indsats for at hjælpe private kunder med gældsproblemer til at få styr på økonomien. Ministeriet har givet puljemidler til, at en række hjælpeorganisationer kan etablere gældsrådgivning i de største danske byer. Rådgivningen bemandes af frivillige, der er ansat i den danske banksektor.

Initiativet støttes som en naturlig del af arbejdet med Corporate Responsibility og som en forlængelse af koncernens indsats for at højne den finansielle forståelse. I første omgang deltager 13 frivillige Danske Bank-medarbejdere i projektet. Danske Bank betaler en andel af de timer, som de frivillige medarbejdere bruger på arbejdet som gældsrådgivere.

Rapportering om samfundsansvar

Samtidig med Årsrapport 2009 har koncernen offentliggjort Corporate Responsibility 2009, som omhandler koncernens samfundsmæssige ansvar inden for de fire hovedområder: Forretning, Medarbejdere, Miljø og Samfund. CR-rapporten er siden 2007 organiseret i overensstemmelse med Global Reporting Initiative's (GRI) retningslinjer for bæredygtighedsrapportering.

Koncernen har siden 2007 støttet op omkring FN's Global Compact, der er verdens største frivillige netværk for virksomheders samfunds-



ansvar og bygger på 10 principper, der inden for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og korruption fungerer som en fælles referenceramme for virksomheder over hele verden. Som medlem af Global Compact forpligter koncernen sig til årligt at beskrive, hvorledes koncernen i praksis forsøger at efterleve de ti principper, i en såkaldt Fremskridtsrapport. Koncernen offentliggjorde sin første fremskridtsrapport i 2008.

Ultimo 2008 blev Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter ændret således, at koncernen fra 2009 er forpligtet til at rapportere om arbejdet med samfundsansvar i forbindelse med årsrapporten. Rapporteringen skal omfatte politikker og principper for samfundsansvar, hvorledes disse omsættes til handling samt resultaterne af arbejdet med samfundsansvar.

Rapporteringsforpligtelsen opfyldes ved at hen-vise til koncernens fremskridtsrapport for 2009, Communication on Progress, som kan findes på hjemmesiden www.unglobalcompact.org.





REGNSKAB FOR DANSKE BANK KONCERNEN

64	Resultatopgørelse	113	38 Aktiver stillet som sikkerhed
65	Totalindkomst	114	39 Leasing
66	Balance	115	40 Erhvervelse af virksomheder
67	Kapitalforhold	116	41 Nærtstående parter
70	Pengestrømsopgørelse	117	42 Ledelsens beholdning af aktier
71	Noter	118	43 Dagsværdi
71	1 Væsentlige regnskabsmæssige skøn	122	44 Koncernoversigt
74	2 Forretningssegmenter	123	45 Anvendt regnskabspraksis
78	3 Bankaktiviteter landeopdelt	133	Nøgletalsdefinitioner
79	4 Nettorente- og handelsindtægter	134	Risikostyring
80	5 Modtagne - og afgivne gebyrer	134	Risikoeksponering
80	6 Andre indtægter	134	Kapitalgrundlag
80	7 Nettopræmieindtægter	135	Kreditrisiko
81	8 Forsikringsydelse	147	Markedsrisiko
81	9 Udgifter til personale og adm.	149	Likviditetsrisiko
86	10 Revisionshonorar	151	Forsikringsrisiko
86	11 Af- og nedskrivninger på aktiver	153	Pensionsrisiko
86	12 Nedskrivninger på udlån	154	Hoved- og nøgletal
87	13 Skat		
89	14 Kassebeholdning mv.	155	ÅRSREGNSKAB FOR
89	15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter		MODERSELSKABET
89	16 Handelsportefølje		DANSKE BANK A/S
92	17 Finansielle investeringsaktiver		
92	18 Udlån	173	PÅTEGNINGER
93	19 Udlån til dagsværdi mv.	173	Ledelsespåtegning
93	20 Puljer og unit-link	174	Revisionspåtegninger
94	21 Aktiver og forpligtelser vedr. forsikringskontrakter		
95	22 Kapitalandele i associerede virksomheder	176	LEDELSESHVERV
97	23 Immaterielle aktiver	176	Bestyrelse
100	24 Investeringsejendomme	178	Direktion
101	25 Materielle aktiver		
102	26 Andre aktiver		
102	27 Gæld til kreditinstitutter		
102	28 Indlån		
103	29 Udskudt skat		
104	30 Andre forpligtelser		
105	31 Efterstillede kapitalindskud		
107	32 Forventet forfaldstidspunkt		
108	33 Løbetidsfordeling		
109	34 Pensionsordninger		
111	35 Risikovægtede aktiver		
112	36 Eventualforpligtelser		
113	37 Repo- og reverse forretning		

RESULTATOPGØRELSE FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2009	2008
4	Renteindtægter	112.326	150.405
4	Renteudgifter	64.784	110.859
	Nettorenteindtægter	47.542	39.546
5	Modtagne gebyrer	10.464	11.046
5	Afgivne gebyrer	3.222	3.437
4	Handelsindtægter	14.101	-10.694
6	Andre indtægter	3.919	4.667
7	Nettopræmieindtægter	17.051	19.250
8	Forsikringsydelse	29.821	16.531
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	288	217
	Avance ved salg af associerede og tilknyttede virksomheder	5	-
9	Udgifter til personale og administration	24.915	23.316
11	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.980	6.431
	Resultat før nedskrivninger på udlån	30.432	14.317
12	Nedskrivninger på udlån	25.677	12.088
	Resultat før skat	4.755	2.229
13	Skat	3.042	1.193
	Årets resultat	1.713	1.036
	Fordeles på:		
	Moderselskabet Danske Bank A/S' aktionærer	1.727	1.011
	Minoritetsinteresser	-14	25
	Årets resultat	1.713	1.036
	Årets resultat pr. aktie (kr.)	2,5	1,5
	Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)	2,5	1,5
	Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	-	-

TOTALINDKOMST FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2009	2008
	Årets resultat	1.713	1.036
	Anden totalindkomst		
	Omregning af udenlandske enheder	446	-2.472
	Hedge af udenlandske enheder	-340	2.212
	Urealiserede kursreguleringer, finansielle aktiver disponible for salg	291	-1.937
	Realiserede kursreguleringer, finansielle aktiver disponible for salg	417	-
13	Skat vedrørende anden totalindkomst	-119	43
	Anden totalindkomst i alt	695	-2.154
	Årets totalindkomst	2.408	-1.118
	Fordeles på:		
	Moderelskabet Danske Bank A/S' aktionærer	2.422	-1.143
	Minoritetsinteresser	-14	25
	Årets totalindkomst	2.408	-1.118

BALANCE FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2009	2008
	AKTIVER		
14	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	33.714	16.379
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	202.356	215.823
16	Aktiver i handelsportefølje	620.052	860.788
17	Finansielle investeringsaktiver	118.979	140.793
18	Udlån	1.127.142	1.352.113
19	Udlån til dagsværdi	688.473	667.181
20	Aktiver i puljer og unit-link investeringskontrakter	45.909	34.635
21	Aktiver vedr. forsikringskontrakter	196.944	181.259
22	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.086	939
23	Immaterielle aktiver	23.037	25.094
24	Investeringsejendomme	4.948	4.470
25	Materielle aktiver	8.800	9.061
	Aktuelle skatteaktiver	2.274	2.103
29	Udskudte skatteaktiver	2.120	1.248
26	Andre aktiver	22.643	32.088
	Aktiver i alt	3.098.477	3.543.974
	FORPLIGTELSE		
27	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	311.169	562.726
16	Forpligtelser i handelsportefølje	380.567	623.290
28	Indlån	859.580	874.690
19	Udstedte Realkredit Danmark obligationer	517.055	479.534
20	Indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter	53.133	41.827
21	Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter	223.876	210.988
	Andre udstedte obligationer	514.601	526.606
	Aktuelle skatteforpligtelser	1.197	930
29	Udskudte skatteforpligtelser	5.391	3.082
30	Andre forpligtelser	51.247	64.194
31	Efterstillede kapitalindskud	80.002	57.860
	Forpligtelser i alt	2.997.818	3.445.727
	EGENKAPITAL		
	Aktiekapital	6.988	6.988
	Valutaomregningsreserve	-184	-290
	Reserve vedr. finansielle aktiver disponible for salg	-1.229	-1.937
	Overført overskud	95.084	93.464
	Foreslået udbytte	-	-
	Moderselskabet Danske Bank A/S' aktionærer	100.659	98.225
	Minoritetsinteresser	-	22
	Egenkapital i alt	100.659	98.247
	Forpligtelser og egenkapital i alt	3.098.477	3.543.974

KAPITALFORHOLD FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Mio. kr.

Ændring i egenkapital

	Moderselskabet Danske Bank A/S' aktionærer							
	Aktie- kapital	Valutaom- regnings- reserve	Aktiver disponible for salg	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital, 1. januar 2009	6.988	-290	-1.937	93.464	-	98.225	22	98.247
Totalindkomst	-	106	708	1.608	-	2.422	-14	2.408
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-	-8	-8
Køb af egne aktier	-	-	-	-17.358	-	-17.358	-	-17.358
Salg af egne aktier	-	-	-	17.315	-	17.315	-	17.315
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	36	-	36	-	36
Skat af egenkapitalbevægelser	-	-	-	19	-	19	-	19
Egenkapital, 31. december 2009	6.988	-184	-1.229	95.084	-	100.659	-	100.659
Egenkapital, 1. januar 2008	6.988	-30	-	91.325	5.940	104.223	132	104.355
Totalindkomst	-	-260	-1.937	1.054	-	-1.143	25	-1.118
Udbetalt udbytte	-	-	-	109	-5.940	-5.831	-103	-5.934
Køb af egne aktier	-	-	-	-27.597	-	-27.597	-	-27.597
Salg af egne aktier	-	-	-	28.332	-	28.332	-	28.332
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	47	-	47	-	47
Goodwill ved køb af minoritetsinteresser	-	-	-	-55	-	-55	-	-55
Afgang af minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-32	-32
Skat af egenkapitalbevægelser	-	-	-	249	-	249	-	249
Egenkapital, 31. december 2008	6.988	-290	-1.937	93.464	-	98.225	22	98.247

Danske Bank deltager i statsgarantiordningen (Det Private Beredskab) vedtaget i det danske folketing den 10. oktober 2008. Deltagelse medfører, at de deltagende institutter indtil 1. oktober 2010, hvor aftalen udløber, ikke må udbetale udbytte eller gennemføre aktietilbagekøb. Fra 1. oktober 2010 og så længe, den danske stat har indskudt hybrid kernekapital, er udbyttebetaling begrænset til maksimalt at udgøre årets resultat. Der blev i marts 2008 udbetalt 8,50 kr. i udbytte pr. aktie.

KAPITALFORHOLD FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Mio. kr.	2009	2008
Resultat pr. aktie		
Årets resultat	1.727	1.011
Gennemsnitligt antal udestående aktier, stk.	689.697.409	686.905.802
Antal udvandede aktier vedrørende aktiebaseret vederlæggelse, stk.	-	3.552
Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet)	689.697.409	686.909.354
Årets resultat pr. aktie (kr.)	2,5	1,5
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)	2,5	1,5

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

Udestående aktier, stk.

Udstedte aktier, primo og ultimo	698.804.276	698.804.276
Koncernens beholdning af egne aktier	8.648.950	9.000.815
Udestående aktier, ultimo	690.155.326	689.803.461

	Stk. 2009	Stk. 2008	Værdi 2009	Værdi 2008
Beholdning af egne aktier				
Handelsportefølje	3.831.953	3.997.392	452	208
Investering på vegne af kunder	4.816.997	5.003.423	568	260
I alt	8.648.950	9.000.815	1.020	468

	Handels- portefølje	Investering på vegne af kunder	I alt 2009	I alt 2008
Beholdning, primo	208	260	468	3.282
Køb af egne aktier	17.297	61	17.358	27.597
Salg af egne aktier	17.251	64	17.315	28.332
Kursregulering	198	311	509	-2.079
Beholdning, ultimo	452	568	1.020	468

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

KAPITALFORHOLD FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2009	2008
	Solvensopgørelse		
	Egenkapital	100.659	98.247
	Omvurdering af domicilejendomme	1.275	1.410
	Pensionsforpligtelser til dagsværdi	-1.155	486
	Skattemæssig effekt	262	-163
	Minoritetsinteresser	2.984	2.979
	Egenkapital efter Finanstilsynets regelsæt	104.025	102.959
	Foreslået udbytte	-	-
	Immaterielle aktiver i bankkoncernen	-23.140	-25.204
	Udskudte skatteaktiver	-2.223	-971
	Udskudt skat vedrørende immaterielle aktiver	1.229	1.433
	Opskrivning på ejendomme	-753	-924
	Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	79.138	77.293
	Hybrid kernekapital	41.099	13.640
	Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	-	-
	Fradrag for forsikringsdattervirksomheder	-2.308	-2.555
	Øvrige fradrag	-	-31
	Kernekapital	117.929	88.347
	Efterstillede kapitalindskud (ekskl. hybrid kernekapital)	31.969	35.023
	Hybrid kernekapital	-	1.120
	Opskrivning på ejendomme	753	924
	Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	-	2.036
	Fradrag for forsikringsdattervirksomheder	-2.308	-2.555
	Øvrige fradrag	-	-31
	Basiskapital	148.343	124.864
35	Risikovægtede aktiver	834.242	960.079
	Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	9,5	8,1
	Kernekapitalprocent	14,1	9,2
	Solvensprocent	17,8	13,0

Solvens- og kernekapitalprocent er opgjort efter CRD. Risikovægtede aktiver efter Basel I regelsættet udgør 1.312.565 mio. kr. ultimo 2009. Det medfører et kapitalbehov efter overgangsreglerne på 80 pct. af kapitalkravet på 8 pct. af de risikovægtede aktiver svarende til 84.004 mio. kr. i 2009. I 2008 medførte overgangsreglerne på 90 pct. et kapitalbehov på 102.517 mio. kr. Overgangsregler for 2009 fortsætter i 2010 og 2011.

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Mio. kr.	2009	2008
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Resultat før skat	4.755	2.229
Regulering for ikke kontante driftsposter		
Regulering af associerede virksomheder	-293	-217
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	2.517	4.105
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.520	1.900
Nedskrivninger på udlån	25.677	12.088
Betalt skat	-1.568	-3.174
Andre ikke-kontante poster	7.651	-4.330
I alt	40.259	12.601
Forskydninger i driftskapital		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	-232.365	-122.609
Handelsportefølje	-1.987	83.153
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	-2.950	14.020
Udlån	199.294	-3.788
Udlån til dagsværdi	-21.292	-39.372
Indlån	-15.110	-49.305
Udstedte Realkredit Danmark obligationer	37.521	-39.159
Aktiver/forpligtelser vedr. forsikringskontrakter	-3.081	6.780
Andre aktiver/forpligtelser	4.203	12.135
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.492	-125.544
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb af tilknyttede virksomheder og andre enheder	-	-128
Salg af tilknyttede virksomheder og andre enheder	7	-
Køb af egne aktier	-17.358	-27.597
Salg af egne aktier	17.315	28.332
Køb af immaterielle aktiver	-332	-629
Køb af materielle aktiver	-2.305	-3.599
Salg af materielle aktiver	82	875
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.591	-2.746
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udvidelse af efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital	26.020	4.225
Indfrielse af efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital	-4.839	-5.593
Udbytte	-	-5.831
Udvidelse af aktiekapital	-	-
Ændring i minoritetsinteresser	-22	-110
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	21.159	-7.309
Likvider, primo	202.728	338.327
Årets pengestrømme	23.060	-135.608
Køb/salg af virksomheder	-	9
Likvider, ultimo	225.788	202.728
Likvider, ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	33.714	16.379
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	192.074	186.349
I alt	225.788	202.728

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

Note

1 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

- dagsværdi af finansielle instrumenter
- værdiansættelse af udlån
- værdiansættelse af goodwill
- forpligtelser vedr. forsikringskontrakter
- værdiansættelse af ydelsesbaserede pensionsordninger.

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. Der henvises til afsnittet Fastsettelse af dagsværdi i note 45 samt note 43 for en nærmere beskrivelse heraf. Disse finansielle instrumenter udgør ultimo 2009 ca. 0,5 pct. af koncernens aktiver.

Værdiansættelse af udlån

Nedskrivning på udlån foretages for at tage hensyn til den værdiforringelse, der opstår efter første indregning. Nedskrivningen foretages som en kombination af individuelle og gruppevis 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. Der henvises til noter om risikostyring for en nærmere beskrivelse af nedskrivning af udlån. Udlån udgør ca. 59 pct. af koncernens aktiver ultimo 2009.

Værdiansættelse af goodwill

Goodwill erhvervet i forbindelse med virksomhedskøb testes mindst en gang årligt for værdiforringelse, hvilket forudsætter, at ledelsen skønner over fremtidige pengestrømme fra erhvervede virksomheder. En række faktorer påvirker værdien af disse pengestrømme, herunder tilbagediskonteringsratser og øvrige forhold, der blandt andet afhænger af den realøkonomiske udvikling, kundeadfærd og konkurrencesituationen. Der henvi-

ses til note 23 for en nærmere redegørelse for den foretagne test for værdiforringelse. Goodwill udgør under 1 pct. af koncernens aktiver.

Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter

Opgørelse af forpligtelser vedr. forsikringskontrakter bygger på en række aktuarmæssige beregninger. Disse beregninger anvender forudsætninger om en række variable, blandt andet dødelighed og invaliditet. Forudsætningerne for disse variable er fastsat ud fra bestanden i koncernens forsikringselskaber. Derudover er forpligtelserne påvirket af diskonteringsrenten, som er en nulkuponrentestruktur estimeret ud fra et Euro swapmarked med tillæg af spændet mellem danske og tyske statsobligationer. Indtil udgangen af 2010 tillægges endvidere et løbetidsafhængigt realkreditspænd. Der henvises til følsomhedsanalysen i noter om risikostyring. Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter udgør godt 7 pct. af koncernens forpligtelser.

Værdiansættelse af ydelsesbaserede pensionsordninger

Opgørelse af nettoforpligtelsen vedrørende ydelsesbaserede pensionsordninger bygger på aktuarmæssige beregninger foretaget af eksterne aktuarer. Heri indgår en række forudsætninger, blandt andet diskonteringsrente, dødelighed og lønstigning. Koncernen anvender "korridormetoden", og de regnskabsmæssige udsving, bortset fra planændringer, begrænses derfor. Anvendte forudsætninger og følsomhedsanalyser fremgår af note 34 og afsnittet om pensionsrisiko under risikostyring. Nettopensionsforpligtelsen udgør under 0,1 pct. af koncernens forpligtelser.

Finansielle instrumenter generelt

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

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

Klassifikation

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende fem kategorier:

- handelsportefølje, som værdiansættes til dagsværdi
- udlån, som værdiansættes til amortiseret kostpris
- hold til udløb investeringer, som værdiansættes til amortiseret kostpris
- finansielle aktiver designet til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen
- finansielle aktiver disponible for salg, som værdiansættes til dagsværdi med urealiserede kursreguleringer indregnet i anden totalindkomst.

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende tre kategorier:

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

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note

1 Klassifikation og værdiansættelse af finansielle aktiver og forpligtelser

fort.

2009	Dagsværdi				Amortiseret kost			
	Indregning i resultatopgørelse							
	Handel	Designeret	Sikring, renterisiko**	Disponibel for salg	Hold-til udløb	Udlån	Forpligtelser	I alt
Mia. kr.								
AKTIVER								
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	-	-	-	-	-	34	-	34
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	-	-	202	-	202
Derivater	304	-	9	-	-	-	-	313
Obligationer	306	16	-	92	8	-	-	422
Aktier	1	2	-	-	-	-	-	3
Udlån	-	-	2	-	-	1.125	-	1.127
Udlån til dagsværdi	-	688	-	-	-	-	-	688
Aktiver i puljer og unit-link investeringskontrakter	-	46	-	-	-	-	-	46
Aktiver vedr. forsikringskontrakter	-	172	-	-	-	-	-	172
Finansielle aktiver i alt	611	924	11	92	8	1.361	-	3.007
FORPLIGTELSE								
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	-	-	-	311	311
Forpligtelser i handelsportefølje	377	-	3	-	-	-	-	380
Indlån	-	-	-	-	-	-	859	859
Udstedte Realkredit Danmark obligationer	-	517	-	-	-	-	-	517
Indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter	-	53	-	-	-	-	-	53
Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter*	-	224	-	-	-	-	-	224
Andre udstedte obligationer	-	-	5	-	-	-	510	515
Efterstillede kapitalindskud	-	-	2	-	-	-	78	80
Finansielle forpligtelser i alt	377	794	10	-	-	-	1.758	2.939

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

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

Handelsportefølje

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

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

Udlån til dagsværdi og udstedte Realkredit Danmark obligationer

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

Koncernen køber og sælger løbende egne udstedte Realkredit Danmark obligationer, da disse er en væsentlig del af det danske pengemarked. Hvis disse udlån og udstedte obligationer værdiansættes til amortiseret kostpris, vil køb og salg af egne obligationer medføre, at der opstår en tidsmæssig forskydning i indregning af gevinster og tab i regnskabet.

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

Øvrige finansielle aktiver designet til dagsværdi

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

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	
1 fort.	Realiserede og urealiserede kursreguleringer samt udbytter indregnes i resultatopgørelsen under Handelsindtægter. I balancen er disse finansielle aktiver præsenteret under Finansielle investeringsaktiver og Aktiver vedr. forsikringskontrakter. Finansielle aktiver disponible for salg Finansielle aktiver disponible for salg omfatter obligationer, som på anskaffelsestidspunktet handles på et aktivt marked, men hvor der hverken er en intention om salg inden for kort tid eller om at holde dem til udløb. Regnskabsmæssig sikring Koncernen anvender derivater til sikring af renterisikoen på fastforrentede aktiver og forpligtelser, som værdiansættes til amortiseret kostpris, bortset fra Hold til udløb investeringer samt Finansielle aktiver disponible for salg. Når visse kriterier er opfyldt, behandles den sikrede risiko regnskabsmæssigt som sikring af dagsværdi. Renterisikoen på de sikrede aktiver og forpligtelser indregnes til dagsværdi som en værdiregulering af de sikrede poster med værdireguleringen indregnet over resultatopgørelsen. Dagsværdi af derivater, der anvendes til regnskabsmæssig sikring, udgør ca. 0,3 pct. af koncernens aktiver og ca. 0,1 pct. af koncernens forpligtelser ultimo 2009. Såfremt kriterierne for sikring ikke længere er opfyldt, amortiseres den akkumulerede værdiregulering af den sikrede post over den resterende løbetid. Kommende ændringer for finansielle instrumenter IASB har i november 2009 udsendt IFRS 9 benævnt "Financial Instruments". Standarden er første fase i et arbejde, som inden udgangen af 2010 skal erstatte reglerne i IAS 39. Første fase indeholder alene klassifikation og måling af finansielle aktiver, mens kommende faser vil adressere måling og indregning af finansielle forpligtelser, nedskrivningsregler, regler for regnskabsmæssig sikring samt og ophør med indregning. EU har valgt ikke at godkende standarden, førend der er klarhed over indholdet af de kommende faser. Det forventes, at standarden skal implementeres senest 1. januar 2013. Det er vurderingen, at IFRS 9 ikke vil ændre grundlæggende ved målingen af koncernens finansielle aktiver. IFRS 9 er nærmere omtalt under anvendt regnskabspraksis note 45. Forsikringsaktiviteter generelt Koncernens forsikringsaktiviteter omfatter traditionel livsforsikringsvirksomhed, unit-link og personskadeforsikring. Koncernens resultatdannelse fra den traditionelle livsforsikringsvirksomhed er fastlagt i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om kontribution. Resultatet i Danica Pension, der er moderselskab i livsforsikringskoncernen, er i henhold til overskudspolitikken opgjort på grundlag af investeringsafkastet af en udskilt pulje af aktiver svarende til egenkapitalens størrelse samt et risikotillæg bestemt af de forsikringsmæssige hensættelser. Såfremt det realiserede resultat i en given periode ikke kan rumme risikotillægget, kan indregning foretages i de kommende år, når det realiserede resultat giver mulighed herfor. Den udskilte pulje af aktiver svarende til egenkapitalens størrelse konsolideres med koncernens øvrige aktiver. Livsforsikringspolicerne opdeles i forsikrings- og investeringskontrakter. Forsikringskontrakter er kontrakter, som indeholder væsentlige forsikringsrisici eller giver forsikringstager ret til bonus. Investeringskontrakter er kontrakter med ubetydelig forsikringsrisiko og består af unit-link-kontrakter, hvor forsikringstageren bærer investeringsrisikoen. Forsikringskontrakter Forsikringskontrakterne omfatter både et investeringselement og et forsikringselement, der indregnes samlet. Livsforsikringshensættelser indregnes til nutidsværdi under Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter. Aktiver, der er allokeret til forsikringskontrakter, og hvor hovedparten af afkastet tilfalder forsikringstagerne, indregnes under Aktiver vedr. forsikringskontrakter. Hovedparten af aktiverne værdiansættes til dagsværdi. Indbetalte præmier vedrørende forsikringskontrakter indregnes under Nettopræmieindtægter. Udbetalte ydelser på forsikringskontrakter og årets ændring i forsikringsforpligtelser ud over den del, der skyldes merhensættelser som følge af ydelsesgarantier, indregnes under Forsikringsydelse. Afkastet af de allokerede aktiver er indregnet under de respektive poster i resultatopgørelsen. Tilskrivningen af afkastet til forsikringstagerne sker under Handelsindtægter, hvorunder også ændringen i merhensættelser vedrørende ydelsesgarantier indgår. Investeringskontrakter Investeringskontrakter indregnes som finansielle forpligtelser, og indskud/udbetalinger vedrørende disse indregnes derved direkte i balancen som en ændring af forpligtelsen. Indlånene indregnes til den opsparede værdi og vises i balancen under Indlån i puljer og unit-link-investeringskontrakter. Opsparingen vedrørende unit-link-investeringskontrakter indregnes til dagsværdi under Aktiver i puljer og unit-link-investeringskontrakter. Afkastet af aktiverne og tilskrivningen på opsparenes konti indregnes under Handelsindtægter. Hovedtal Koncernens hovedtal afviger, som vist i note 2 om forretningssegmenter, fra opstillingerne i koncernregnskabet. Indtægter i segmentet Danske Markets indgår i resultatopgørelsen i koncernregnskabet under såvel Handelsindtægter som Nettorenteindtægter. Indtjening fra koncernens forsikringsaktiviteter vises på én linje i hovedtalsoversigten.

Note

2 Forretningssegmenter

Koncernen er organiseret i en række forretningsområder og ressource- og stabsfunktioner. Forretningsområderne er opdelt ud fra forskelle i lovgivningsmæssige rammer og forskelle i produkter og serviceydelser.

Bankaktiviteter betjener alle typer af privat- og erhvervskunder. Store erhvervskunder og formuende privatkunder betjenes via finanscentre. Aktiviteter inden for realkreditbaseret ejendomsfinansiering udbydes i Danmark gennem Realkredit Danmark. Formidling af køb og salg af fast ejendom udbydes gennem ejendomsmæglerkæderne home, Skandia Mäklarna og Fokus Krogsveen. De samlede aktiviteter inden for ejendomsfinansiering indgår i Bankaktiviteter. Aktiviteterne i Bankaktiviteter Rusland er pr. 1. januar 2009 flyttet fra Bankaktiviteter Finland til Bankaktiviteter Øvrige.

Danske Markets har ansvaret for koncernens aktiviteter på de finansielle markeder. Handelsaktiviteter omfatter handel med renteprodukter, valuta og aktier. De større erhvervs- og investeringskunder betjenes med finansielle produkter, rådgivning vedrørende virksomhedsoverdragelser og rådgivning i forbindelse med fremskaffelse af egen- og fremmedkapital på de internationale finansielle markeder. Group Treasury varetager koncernens strategiske rente-, valuta- og aktieporteføljer samt fungerer som koncernens interne bank. Allokering af interne indtægter er baseret på markedsvilkår. Overskudslikviditet afregnes primært til korte pengemarkedsrenter, mens øvrige mellemværender afregnes på markedspriser. Interne gebyrer og provisioner afregnes til markedspriser eller ud fra fastlagt forbrug mellem områderne. Institutional banking omfatter mellemværende med internationale finansielle institutioner uden for Norden. Mellemværender med tilsvarende kunder i Norden indgår under Bankaktiviteter.

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

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

Øvrige områder omfatter koncernstabsfunktioner samt koncernens ejendomsområde. Endvidere indgår eliminerings- og herunder afkast på egne aktier.

Øvrige områder omfatter tillige koncernens kapitalcenter, og forskellen mellem allokert kapital og egenkapital præsenteres her.

I det enkelte forretningsområde indgår en allokert kapital, svarende til 5,5 pct. af forretningsområdets gennemsnitlige risikovægtede poster (2008: 5,5 pct.). Der gælder særlige kapitaldækningsregler for forsikringsselskaber. I konsekvens heraf opgøres den egenkapital, der allokere til forsikringsaktiviteterne, til lovgivningens minimumskrav tillagt 5,5 pct. af forskellen mellem Danicas egenkapital og lovgivningens minimumskrav.

Forretningsområderne tildeles en beregnet indtægt svarende til et risikofrit afkast af den allokerte kapital. Indtægten fastlægges med udgangspunkt i den korte pengemarkedsrente. Øvrige områder finansierer denne renteindtægt til forretningsområderne. I segmentoplysningerne præsenteres renterne netto.

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

Aktiver og forpligtelser er præsenteret under de forretningsområder, som benytter disse som led i driften. Aktiveret goodwill henføres til de forretningsområder, hvori indtjening fra akquisitionerne præsenteres. Finansieringen af goodwill indgår i koncernens kapitalcenter under Øvrige.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.									
2	Forretningssegmenter 2009									
fort.		Bank-aktiviteter	Danske Markets	Danske Capital	Danica Pension	Øvrige områder	Elimineringer	I alt	Reklassifikation	Hovedtal
	Nettorenteindtægter	27.102	12.919	298	6.877	124	222	47.542	-20.018	27.524
	Nettogebyrindtægter	6.419	120	1.297	-556	-38	-	7.242	436	7.678
	Handelsindtægter	1.115	3.854	59	9.463	154	-544	14.101	4.143	18.244
	Andre indtægter	2.758	16	72	827	318	-72	3.919	-836	3.083
	Nettopræmieindtægter	-	-	-	17.051	-	-	17.051	-17.051	-
	Forsikringsydelse	-	-	-	29.821	-	-	29.821	-29.821	-
	Indtægter fra anlægsaktier	-	329	2	-43	7	-2	293	-293	-
	Indtjening fra forsikring	-	-	-	-	-	-	-	2.810	2.810
	Indtægter i alt	37.394	17.238	1.728	3.798	565	-396	60.327	-988	59.339
	Omkostninger	24.213	2.886	1.014	988	866	-72	29.895	-988	28.907
	Resultat før nedskrivninger på udlån	13.181	14.352	714	2.810	-301	-324	30.432	-	30.432
	Nedskrivninger på udlån	22.486	3.237	-46	-	-	-	25.677	-	25.677
	Resultat før skat	-9.305	11.115	760	2.810	-301	-324	4.755	-	4.755
	Udlån (ekskl. reverseforretninger)	1.627.698	42.158	9.725	-	17.667	-27.696	1.669.552	-	1.669.552
	Øvrige aktiver	446.934	4.647.071	9.303	252.674	148.836	-4.075.893	1.428.925	-	1.428.925
	Aktiver i alt	2.074.632	4.689.229	19.028	252.674	166.503	-4.103.589	3.098.477	-	3.098.477
	Indlån (ekskl. repoindlån)	648.140	151.613	6.235	-	21.638	-23.694	803.932	-	803.932
	Øvrige forpligtelser	1.356.308	4.533.372	12.419	246.943	124.739	-4.079.895	2.193.886	-	2.193.886
	Allokeret kapital	70.184	4.244	374	5.731	20.126	-	100.659	-	100.659
	Forpligtelser og egenkapital i alt	2.074.632	4.689.229	19.028	252.674	166.503	-4.103.589	3.098.477	-	3.098.477
	Indtægter, interne	6.846	19.076	263	2.478	-28.663	-	-	-	-
	Afskr. på immaterielle og materielle aktiver	2.274	3	41	19	1.022	-	3.359	-	-
	Nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.458	-	-	-	163	-	1.621	-	-
	Tilbageførte nedskrivninger	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Resultat før skat i pct. af allokeret kapital (gns.)	-13,3	261,9	203,2	49,0	-1,5	-	4,7	-	-
	Omkostninger i pct. af indtægter	64,8	16,7	58,7	26,0	153,3	-	49,6	-	-
	Medarbejderantal (gns.)	13.538	887	554	951	6.864	-	22.794	-	-

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

Koncernens allokering af interne indtægter og udgifter mellem de enkelte segmenter baseres på markedspriser. Frem til ultimo 2008 er likviditet primært afregnet på baggrund af korte pengemarkedsrenter. Metoden er justeret fra 1. januar 2009, hvorefter likviditetsomkostninger allokeres på grundlag af en løbetidsfordeling af indlån og udlån. Priserne er fastsat med udgangspunkt i interbanksatser samt fundingspreads. Den ændrede afregningsmetode medfører en relativt højere andel af likviditetsomkostningerne i Danske Markets samt i bankaktiviteter med indlånsunderskud.

Det gennemsnitlige medarbejderantal i selskaber overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer udgør ca. 2.000 og indgår ikke i ovennævnte medarbejderantal.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.									
2	Forretningssegmenter 2008									
fort.		Bank-aktiviteter	Danske Markets	Danske Capital	Danica Pension	Øvrige områder	Elimineringer	I alt	Reklassifikation	Hovedtal
	Nettorenteindtægter	26.921	6.366	271	6.175	-426	239	39.546	-12.541	27.005
	Nettogebyrindtægter	6.700	150	1.430	-651	-20	-	7.609	501	8.110
	Handelsindtægter	1.504	-2.903	-	-10.104	208	601	-10.694	16.770	6.076
	Andre indtægter	2.533	5	2	1.130	1.045	-48	4.667	-1.082	3.585
	Nettopræmieindtægter	-	-	-	19.250	-	-	19.250	-19.250	-
	Forsikringsydelser	-	-	-	16.531	-	-	16.531	-16.531	-
	Indtægter fra anlægsaktier	-	145	-6	19	59	-	217	-217	-
	Indtjening fra forsikring	-	-	-	-	-	-	-	-1.733	-1.733
	Indtægter i alt	37.658	3.763	1.697	-712	866	792	44.064	-1.021	43.043
	Omkostninger	25.048	2.530	922	1.021	274	-48	29.747	-1.021	28.726
	Resultat før nedskrivninger på udlån	12.610	1.233	775	-1.733	592	840	14.317	-	14.317
	Nedskrivninger på udlån	8.532	3.237	319	-	-	-	12.088	-	12.088
	Resultat før skat	4.078	-2.004	456	-1.733	592	840	2.229	-	2.229
	Udlån (ekskl. reveseforretninger)	1.706.198	68.204	21.985	-	1.414	-12.478	1.785.323	-	1.785.323
	Øvrige aktiver	370.051	4.698.756	12.526	230.230	904.084	-4.456.996	1.758.651	-	1.758.651
	Aktiver i alt	2.076.249	4.766.960	34.511	230.230	905.498	-4.469.474	3.543.974	-	3.543.974
	Indlån (ekskl. repoindlån)	587.590	207.524	7.276	-	4.175	-6.268	800.297	-	800.297
	Øvrige forpligtelser	1.417.524	4.556.449	26.485	224.985	883.193	-4.463.206	2.645.430	-	2.645.430
	Allokeret kapital	71.135	2.987	750	5.245	18.130	-	98.247	-	98.247
	Forpligtelser og egenkapital i alt	2.076.249	4.766.960	34.511	230.230	905.498	-4.469.474	3.543.974	-	3.543.974
	Indtægter, interne	14.461	22.251	778	3.373	-40.863	-	-	-	-
	Afskr. på immaterielle og materielle aktiver	2.153	6	48	4	956	-	3.167	-	-
	Nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.254	-	-	1	9	-	3.264	-	-
	Tilbageførte nedskrivninger	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Resultat før skat i pct. af allokeret kapital (gns.)	5,7	-67,1	60,8	-33,0	3,3	-	2,3	-	-
	Omkostninger i pct. af indtægter	66,5	67,2	54,3	-	31,6	-	67,5	-	-
	Medarbejderantal (gns.)	14.345	917	574	955	6.964	-	23.755	-	-

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

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2009	2008
2	Indtægter fordelt på produkter		
fort.	Erhvervsprodukter	13.495	12.199
	Boligprodukter	13.381	11.061
	Handelsindtægter	19.155	5.981
	Daglig økonomi	4.845	8.651
	Wealth Management	2.660	2.598
	Leasing	2.752	2.540
	Forsikring	3.870	-624
	Øvrige	169	1.658
	I alt	60.327	44.064

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

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

Geografisk fordeling

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

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

	Indtægter Eksterne kunder		Aktiver	
	2009	2008	2009	2008
Danmark	36.678	17.817	16.563	15.967
Finland	5.541	3.223	15.111	16.338
Sverige	5.246	5.524	195	176
Norge	3.932	4.301	701	585
Irland	2.099	2.192	290	556
Baltikum	936	1.656	2.158	3.629
UK	4.563	5.062	2.448	2.276
Tyskland	306	610	1	1
Luxembourg	373	328	29	35
Polen	128	165	-	-
USA	47	722	374	-
Øvrige	478	2.464	1	1
I alt	60.327	44.064	37.871	39.564

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.									
3	Bankaktiviteter 2009, landeopdelt	Danmark	Finland	Sverige	Norge	Nord-irland	Irland	Baltikum	Øvrige	I alt
	Nettorenteindtægter	16.124	3.015	1.997	2.666	1.315	1.140	488	357	27.102
	Nettogebyrindtægter	3.658	1.110	642	342	296	126	136	109	6.419
	Handelsindtægter	539	71	86	158	72	49	116	24	1.115
	Øvrige indtægter	956	381	51	454	12	10	22	872	2.758
	Indtægter fra anlægsaktier	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Indtægter i alt	21.277	4.577	2.776	3.620	1.695	1.325	762	1.362	37.394
	Nedskrivninger på goodwill	-	-	16	-	-	-	1.417	25	1.458
	Øvrige omkostninger	12.450	3.390	1.497	1.807	1.126	1.010	388	1.087	22.755
	Omkostninger i alt	12.450	3.390	1.513	1.807	1.126	1.010	1.805	1.112	24.213
	Resultat før nedskrivninger på udlån	8.827	1.187	1.263	1.813	569	315	-1.043	250	13.181
	Nedskrivninger på udlån	10.049	1.723	509	676	1.399	5.238	2.725	167	22.486
	Resultat før skat	-1.222	-536	754	1.137	-830	-4.923	-3.768	83	-9.305
	Udlån	1.005.751	157.810	167.461	150.702	51.510	76.601	26.816	17.606	1.654.257
	Krediteksponering	1.109.062	193.155	210.138	186.538	50.843	72.942	29.149	50.391	1.902.218
	Korrektivkonto	13.496	2.545	1.182	1.404	2.006	7.002	2.985	1.261	31.881
Bankaktiviteter 2008, landeopdelt										
	Nettorenteindtægter	15.555	3.352	2.120	2.095	1.508	1.284	638	369	26.921
	Nettogebyrindtægter	3.839	1.037	673	394	362	160	162	73	6.700
	Handelsindtægter	826	78	108	152	124	62	109	45	1.504
	Øvrige indtægter	773	241	52	327	19	9	20	1.092	2.533
	Indtægter fra anlægsaktier	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Indtægter i alt	20.993	4.708	2.953	2.968	2.013	1.515	929	1.579	37.658
	Nedskrivninger på goodwill	-	-	-	141	-	2.940	-	-	3.081
	Øvrige omkostninger	10.608	3.943	1.555	1.773	1.363	991	525	1.209	21.967
	Omkostninger i alt	10.608	3.943	1.555	1.914	1.363	3.931	525	1.209	25.048
	Resultat før nedskrivninger på udlån	10.385	765	1.398	1.054	650	-2.416	404	370	12.610
	Nedskrivninger på udlån	4.354	511	520	489	641	1.700	295	22	8.532
	Resultat før skat	6.031	254	878	565	9	-4.116	109	348	4.078
	Udlån	1.043.312	172.617	173.732	141.446	53.376	79.352	30.426	22.867	1.717.128
	Krediteksponering	1.130.067	207.243	219.689	175.408	54.746	81.057	32.130	61.967	1.962.307
	Korrektivkonto	6.066	1.267	696	737	627	1.855	432	678	12.358

Tabellen præsenterer landeopdeling af forretningssegmentet Bankaktiviteter. Pr. 1. april 2008 er aktiviteterne i Nordania Leasing inden for leasing af fast ejendom, entreprenør- og landbrugsmaskiner, produktions- og it-udstyr flyttet fra Bankaktiviteter Øvrige til Bankaktiviteter Danmark og Bankaktiviteter Norge. Resultat før nedskrivninger på udlån i Bankaktiviteter Øvrige er som følge heraf reduceret med 64 mio. kr.

Aktiviteterne i Bankaktiviteter Rusland er pr. 1. januar 2009 flyttet fra Bankaktiviteter Finland til Bankaktiviteter Øvrige. Resultatet før nedskrivninger på udlån i Bankaktiviteter Finland er som følge heraf øget med 11 mio. kr. Sammenligningstal er ikke tilrettet.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.					
4	Nettorente- og handelsindtægter					
	2009	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Nettorente- indtægter	Handels- indtægter	I alt
	Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris					
	Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	4.289	3.836	453	433	886
	Repo- og reverseforretninger	4.403	1.350	3.053	-	3.053
	Udlån og indlån	49.005	18.755	30.250	-476	29.774
	Hold til udløb investeringer	276	-	276	-	276
	Andre udstedte obligationer	-	11.637	-11.637	166	-11.471
	Efterstillede kapitalindskud	-	4.000	-4.000	100	-3.900
	Andre finansielle instrumenter	529	416	113	3	116
	I alt	58.502	39.994	18.508	226	18.734
	Finansielle porteføljer til dagsværdi					
	Udlån til dagsværdi og udstedte Realkredit Danmark obligationer	33.582	24.790	8.792	-	8.792
	Handelsportefølje og investeringsaktiver	13.024	-	13.024	24.341	37.365
	Aktiver og indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter	-	-	-	-407	-407
	Aktiver og forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter	7.218	-	7.218	-10.059	-2.841
	I alt	53.824	24.790	29.034	13.875	42.909
	Nettorente- og handelsindtægter, i alt	112.326	64.784	47.542	14.101	61.643
	2008					
	Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris					
	Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	9.098	25.958	-16.860	-198	-17.058
	Repo- og reverseforretninger	20.587	11.484	9.103	-	9.103
	Udlån og indlån	68.570	25.813	42.757	3.254	46.011
	Hold til udløb investeringer	250	-	250	-	250
	Andre udstedte obligationer	-	19.403	-19.403	-5.800	-25.203
	Efterstillede kapitalindskud	-	2.131	-2.131	-3.048	-5.179
	Andre finansielle instrumenter	644	1.562	-918	2	-916
	I alt	99.149	86.351	12.798	-5.790	7.008
	Finansielle porteføljer til dagsværdi					
	Udlån til dagsværdi og udstedte Realkredit Danmark obligationer	32.769	24.508	8.261	-	8.261
	Handelsportefølje og investeringsaktiver	11.327	-	11.327	3.632	14.959
	Aktiver og indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter	-	-	-	142	142
	Aktiver og forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter	7.160	-	7.160	-8.678	-1.518
	I alt	51.256	24.508	26.748	-4.904	21.844
	Nettorente- og handelsindtægter, i alt	150.405	110.859	39.546	-10.694	28.852

Under Handelsindtægter indgik i 2009 udbytte af aktier med 1.224 mio. kr. (2008: 3.363 mio. kr.) og valutakursregulering med 2.404 mio. kr. (2008: 1.878 mio. kr.).

Under Handelsindtægter vedrørende forsikringskontrakter er indregnet afkast af aktiver -4.736 mio. kr. (2008: -16.861 mio. kr.), ændring af merhensættelser -1.211 mio. kr. (2008: -4.996 mio. kr.), ændring af kollektivt bonuspotentiale -1.286 mio. kr. (2008: 11.911 mio. kr.) og pensionsafkastskat -2.826 mio. kr. (2008: 1.268 mio. kr.).

Renter på individuelt nedskrevne finansielle aktiver udgjorde 1.458 mio. kr. (2008: 888 mio. kr.).

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2009	2008
5	Modtagne gebyrer		
	Finansiering (lån og garantier)	1.705	1.706
	Investering (handel med værdipapirer og finansiel rådgivning)	1.989	2.175
	Service (forsikring og handel med valuta)	100	119
	Aktivitetsafledte gebyrer	3.794	4.000
	Finansiering (garantier)	756	702
	Investering (kapitalforvaltning og depoter)	2.527	2.955
	Service (betalingsformidling og kort)	3.387	3.389
	Porteføljeførelste gebyrer	6.670	7.046
	I alt	10.464	11.046
	Afgivne gebyrer		
	Finansiering (ejendomsvurdering)	67	35
	Investering (handel med værdipapirer og finansiel rådgivning)	871	802
	Service (henvisning)	16	11
	Aktivitetsafledte gebyrer	954	848
	Finansiering (garantier)	381	450
	Investering (kapitalforvaltning og depoter)	465	637
	Service (betalingsformidling og kort)	1.422	1.502
	Porteføljeførelste gebyrer	2.268	2.589
	I alt	3.222	3.437
Aktivitetsafledte gebyrer omfatter gebyrer, der er knyttet til gennemførelsen af enkeltstående transaktioner. Porteføljeførelste gebyrer omfatter gebyrer, der er knyttet til porteføljen af produkter og er af tilbagevendende karakter. Gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente på udlån eller indlån, resultatføres under Renteindtægter henholdsvis Renteudgifter. Gebyrer vedrørende Udlån til dagsværdi, resultatføres under Modtagne gebyrer. Under modtagne og afgivne finansieringsgebyrer indgår gebyrer vedrørende finansielle instrumenter, som ikke er indregnet til dagsværdi, såsom udlån og udstedte obligationer, med henholdsvis 1.891 mio.kr. (2008: 1.719 mio.kr.) og 381 mio.kr. (2008: 450 mio. kr.).			
6	Andre indtægter		
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	34	66
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme allokert til forsikringstagere	-288	184
	Avance ved salg af domicil- og investeringsejendomme	32	512
	Indtægter af udlejningsaktiver og investeringsejendomme	3.174	2.992
	Tilbageførte nedskrivninger vedrørende domicilejendomme	-	-
	Øvrige	967	913
	I alt	3.919	4.667
7	Nettopræmieindtægter		
	Løbende præmier, liv	7.519	8.020
	Engangspræmier, liv	1.102	2.803
	Løbende præmier, markedsprodukter	5.279	4.696
	Engangspræmier, markedsprodukter	1.829	2.385
	Præmier, syge- og ulykke	1.423	1.388
	Afgivne genforsikringspræmier	-137	-117
	Ændring i præmiehensættelser	36	75
	I alt	17.051	19.250

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2009	2008
8	Forsikringsydelser		
	Udbetalte ydelser	15.126	14.707
	Modtaget genforsikring	-132	-126
	Udbetalte erstatninger og bonus	1.293	1.185
	Ændring i erstatningshensættelser	83	244
	Ændring i livsforsikringshensættelser	-765	1.304
	Ændring i hensættelser for unit-link kontrakter	14.216	-783
	I alt	29.821	16.531
9	Udgifter til personale og administration		
	Personaleudgifter	13.823	13.235
	Administrationsudgifter	11.092	10.081
	I alt	24.915	23.316
	Personaleudgifter		
	Løn	11.160	10.599
	Aktiebaseret vederlæggelse (optjent i 2007 eller tidligere)	36	47
	Pension	1.341	1.320
	Lønsumsafgift	1.286	1.269
	I alt	13.823	13.235

Af den samlede lønudgift på 12,5 mia. kr i 2009 (2008 12,0 mia. kr.) udgjorde den variable aflønning 6,7 pct. i 2009. I 2008 udgjorde andelen 5,8 pct.

Bestyrelseshonorarer (t.kr.)

Alf Duch-Pedersen	1.300	1.300
Jørgen Nue Møller (udtrådt pr. 04.03.2008)	-	312
Eivind Kolding	1.250	1.250
Henning Christophersen	525	525
Peter Højland	525	525
Mats Jansson (indtrådt 04.03.2008)	492	271
Niels Chr. Nielsen	525	525
Sten Scheibye	525	525
Majken Schultz	525	525
Claus Vastrup	525	525
Birgit Aagaard-Svendsen	558	525
Helle Brøndum	325	325
Charlotte Hoffmann	325	325
Per Ailing Toubro	325	325
Verner Usbeck	325	325
Solveig Ørteby	325	325
Honorarer i alt	8.375	8.433
Heraf udvalgshonorarer	2.525	2.475

Danske Banks bestyrelse aflønnes med et fast honorar. Ud over det faste honorar ydes et udvalgshonorar til medlemmerne af bestyrelsens udvalg.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.					
9	Direktionens vederlæggelse					
fort.		Peter Straarup	Tonny Thierry Andersen	Thomas F. Borgen	Sven Lystbæk	Per Skovhus
	2009					
	Kontraktligt vederlag	7,1	4,7	1,6	5,1	4,6
	Pension	1,5	0,7	0,2	2,5	0,7
	Kontant bonus	-	-	-	-	-
	Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	-	-
	I alt	8,6	5,4	1,8	7,6	5,3

Der blev i 2008 truffet beslutning om suspension af det hidtidige bonusprogram for direktionen. I konsekvens heraf blev det kontraktlige vederlag forøget i 2009.

Thomas F. Borgen indtrådte i direktionen pr. 1. september 2009. Løn og pension er oplyst for perioden siden indtrædelsen i direktionen. I medfør af Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter er der kun skattemæssig fradrag for 50 pct. af løn til direktion, indtil kapitalindskud er tilbagebetalt. Der er i 2009 foretaget fradrag for 14 mio. kr.

		Peter Straarup	Tonny Thierry Andersen	Sven Lystbæk	Per Skovhus
	2008				
	Kontraktligt vederlag		7,1	3,3	3,9
	Pension		1,5	0,6	2,5
	Kontant bonus		-	-	-
	Aktiebaseret vederlæggelse		-	-	-
	I alt		8,6	3,9	6,4

Peter Straarup og Sven Lystbæk har efter koncernens generelle personalepolitik endvidere modtaget gratiale på henholdsvis to måneders og en måneds løn i forbindelse med henholdsvis 40 og 25 års ansættelse.

Direktionens pensions- og fratrædelsesvilkår

	Peter Straarup	Tonny Thierry Andersen	Thomas F. Borgen	Sven Lystbæk	Per Skovhus
Pensionsordning	Ydelsesbaseret	Bidragbaseret gennem pensionsforsikringsselskab	Bidragbaseret gennem pensionsforsikringsselskab	Ydelsesbaseret	Bidragbaseret gennem pensionsforsikringsselskab
Direktorens ret til pensionstidspunkt	60 år	60 år	60 år	60 år	60 år
Årlig pension	3,1 mio kr.	Banken indbetaler 20 pct. af lønnen	Banken indbetaler 20 pct. af lønnen	50 pct. af lønnen	Banken indbetaler 20 pct. af lønnen
Bankens opsigelsesvarsel	12 mdr. med livsvarig pension	12 mdr.	12 mdr.	12 mdr. med livsvarig pension	12 mdr.
Direktorens opsigelsesvarsel	12 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.
Pensionsforpligtelse ultimo 2009	61	-	-	35	-
Pensionsforpligtelse ultimo 2008	45	-	-	25	-

Pensionsforpligtelsen for Peter Straarup og Sven Lystbæk er afdækket i "Danske Bank A/S' pensionsfond for medlemmer af direktionen, deres enker og efterladte børn". Danske Bank A/S er forpligtiget til at inddække eventuel manko. Pensionsforpligtelsen er aktuariemæssigt opgjort og baseres på en række forudsætninger, jf. også note 34. Ændring i pensionsforpligtelsen kan derfor ikke meningsfuldt tillægges den årlige aflønning.

Ved eventuel senere pensionering af Peter Straarup forhøjes den fremtidige pension med et beløb svarende til den ikke udbetalte pension. Forpligtelsen over for Peter Straarup reguleres løbende.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note

9 Beholdningsoplysninger

Bestyrelsens og direktionens samlede beholdning af Danske Bank aktier (eksklusive optioner og køberettigheder til betingede aktier) udgjorde ultimo 2009 henholdsvis 96.475 og 73.890 stk. (ultimo 2008 93.328 og 36.784 stk.). Der henvises til note 42 om aktiebeholdning – bestyrelse og direktion for specifikation.

Aktiebaseret vederlæggelse

Koncernen har for ledere samt visse øvrige medarbejdere indtil 2008 haft et incitamentsprogram, bestående af aktieoptioner og betingede aktier. Udmålingen var baseret på en vurdering af den enkelte medarbejders indsats og afhang desuden af områdernes finansielle resultat og andre mål for værdiskabelsen i et givet regnskabsår. Tildelingen blev udmøntet i 1. kvartal det efterfølgende år, sidste gang i 1. kvartal 2008.

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

Betingede aktier i Danske Bank, som indtil 2008 udgjorde en andel af den for året fastsatte bonus, er til disposition efter tre år fra tildeling under forudsætning af, at medarbejderen ikke har opsagt sin stilling.

Dagsværdien af aktieoptionerne på tildelingstidspunktet opgøres ud fra en udbyttekorregeret Black & Scholes model. For tildeling i 2008 blev anvendt følgende forudsætninger: Aktiekurs 179,76. Udbytteafkast 3,9 pct. Rentesats 4,7 pct., svarende til swap-renten. Volatilitet 19 pct. Gennemsnitlig udnyttelsestidspunkt var 5 år. Volatiliteten er estimeret med udgangspunkt i historisk volatilitet.

Dagsværdien ultimo 2009 er opgjort ud fra: Aktiekurs 118 (2008: 52). Udbytteafkast 0 pct. (2008: 0 pct.). Rentesats 1,6-2,7 pct. (2008: 3,4-4,8 pct.), svarende til swap-renten. Volatilitet 52 pct. (2008: 25-39 pct.). Gennemsnitlig udnyttelsestidspunkt er 1-3 år (2008: 1-4 år). Volatiliteten er estimeret med udgangspunkt i historisk volatilitet.

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

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

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.							
9	Aktiebaseret vederlæggelse (optjent vedrørende 2007 eller tidligere)							
fort.	Aktieoptioner	Antal				Udnyttelses- kurs [kr.]	Dagsværdi [DV]	
		Direktion	Ledende medarbejdere	Øvrige medarbejdere	I alt		Udstedelse (mio. kr.)	Ultimo (mio. kr.)
Tildeling 2002-07								
	Primo 2008	1.053.732	5.511.446	2.042.690	8.607.868	118,5-294,1	179,7	218,7
	Udnyttet 2008	-	-47.215	-41.005	-88.220	140,8-152,9		
	Fortabt 2008	-	-246.096	-23.800	-269.896			
	Øvrige ændringer 2008	-	-663.561	701.894	38.333			
	Ultimo 2008	1.053.732	4.554.574	2.679.779	8.288.085	118,5-294,1	172,0	0,2
	Udnyttet 2009	-	-	-10.400	-10.400	118,5		
	Fortabt 2009	-	-70.667	-135.900	-206.567			
	Øvrige ændringer 2009	152.641	-580.246	427.605	-			
	Ultimo 2009	1.206.373	3.903.661	2.961.084	8.071.118	118,5-294,1	164,8	78,8
Tildeling 2008								
	Tildelt 2008	232.750	1.555.830	-	1.788.580	197,7	39,3	0,3
	Fortabt 2008	-	-86.290	-	-86.290			
	Øvrige ændringer 2008	-	-72.300	72.300	-			
	Ultimo 2008	232.750	1.397.240	72.300	1.702.290	197,7	37,5	0,3
	Fortabt 2009	-	-	-	-			
	Øvrige ændringer 2009	50.340	-105.370	55.030	-			
	Ultimo 2009	283.090	1.291.870	127.330	1.702.290	197,7	37,5	46,6
Direktionens beholdninger og dagsværdi heraf ultimo 2009								
Tildelingsår					2002-2007		2008	
Mio. kr.					Antal	DV	Antal	DV
Peter Straarup					508.621	5,1	90.910	2,5
Tonny Thierry Andersen					200.855	2,0	47.280	1,3
Thomas F. Borgen					152.641	1,5	50.340	1,4
Sven Lystbæk					208.582	2,0	47.280	1,3
Per Skovhus					135.674	1,3	47.280	1,3
Direktionens beholdninger og dagsværdi heraf ultimo 2008								
Tildelingsår					2002-2007		2008	
Mio. kr.					Antal	DV	Antal	DV
Peter Straarup					508.621	-	90.910	-
Tonny Thierry Andersen					200.855	-	47.280	-
Sven Lystbæk					208.582	-	47.280	-
Per Skovhus					135.674	-	47.280	-

Aktieoptioner tildelt i 2008 vedrører udmøntningen i 1. kvartal 2008 af vederlæggelse optjent i 2007.

Thomas F. Borgen indtrådte i direktionen pr. 1. september 2009. Beholdning af aktieoptioner er tildelt i 2008 eller tidligere.

På de tidspunkter, hvor aktieoptioner i 2009 blev udnyttet, var børskursen i gennemsnit 139,4 (2008: 180,1).

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note								
9 fort.	Aktiebaseret vederlæggelse (optjent vedrørende 2007 eller tidligere) Betingede aktier	Antal				Dagsværdi (DV)		
		Direktion	Ledende medarbejdere	Øvrige medarbejdere	I alt	Egenbetaling kurs (kr.)	Udstedelse (mio. kr.)	Ultimo (mio. kr.)
Tildeling 2005-07								
	Primo 2008	51.623	292.651	1.160.306	1.504.580	2,2-2,7	339,1	300,5
	Disponeret 2008	-9.277	-61.767	-352.651	-423.695			
	Fortabt 2008	-	-14.337	-55.614	-69.951			
	Øvrige ændringer 2008	-	1.220	56.224	57.444			
	Ultimo 2008	42.346	217.767	808.265	1.068.378	2,2-2,7	260,5	55,6
	Disponeret 2009	-21.294	-116.912	-445.106	-583.312	2,2-2,7		
	Fortabt 2009	-	-	-4.664	-4.664			
	Øvrige ændringer 2009	-	-3.165	3.165	-			
	Ultimo 2009	21.052	97.690	361.660	480.402	2,7	128,5	55,4
Tildeling 2008								
	Tildelt 2008	28.779	241.236	703.391	973.406	1,8	175,0	50,6
	Disponeret 2008	-	-4.709	-2.099	-6.808			
	Fortabt 2008	-	-11.905	-20.642	-32.547			
	Øvrige ændringer 2008	-	-	4.779	4.779			
	Ultimo 2008	28.779	224.622	685.429	938.830	1,8	168,8	48,8
	Disponeret 2009		-14.455	-26.794	-41.249	1,8		
	Fortabt 2009	-	-	-11.357	-11.357			
	Øvrige ændringer 2009	-	-4.539	4.539	-			
	Ultimo 2009	28.779	205.628	651.817	886.224	1,8	159,3	103,0
Direktionens beholdninger og dagsværdi heraf ultimo 2009								
Tildelingsår					2007		2008	
Mio. kr.					Antal	DV	Antal	DV
Peter Straarup					8.500	1,0	11.240	1,3
Tonny Thierry Andersen					4.588	0,5	5.847	0,7
Thomas F. Borgen					-	-	-	-
Sven Lystbæk					4.724	0,5	5.845	0,7
Per Skovhus					3.240	0,4	5.847	0,7
Direktionens beholdninger og dagsværdi heraf ultimo 2008								
Tildelingsår					2006-2007		2008	
Mio. kr.					Antal	DV	Antal	DV
Peter Straarup					17.020	0,8	11.240	0,6
Tonny Thierry Andersen					8.846	0,4	5.847	0,3
Sven Lystbæk					10.117	0,5	5.845	0,3
Per Skovhus					6.363	0,4	5.847	0,3

Betingede aktier tildelt i 2008 vedrører udmøntningen i 1. kvartal 2008 af vederlæggelse optjent i 2007.

Thomas F. Borgen indtrådte i direktionen pr. 1. september 2009. Beholdning af betingede aktier er tildelt i 2008 eller tidligere.

På de tidspunkter, hvor de betingede aktier i 2009 blev stillet til medarbejdernes disposition, var børskursen i gennemsnit 48,2 (2008: 181,0).

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2009	2008
10	Revisionshonorar		
	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører lovpligtig revision	25	26
	Heraf vedrørende andre ydelser end revision	7	10
11	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
	Afskrivninger, immaterielle aktiver	1.074	1.087
	Afskrivninger, materielle aktiver	1.727	1.606
	Afskrivning restværdi solgte udlejningsaktiver	558	474
	Nedskrivninger, immaterielle aktiver	1.458	3.084
	Nedskrivninger, materielle aktiver	163	180
	I alt	4.980	6.431
For nedskrivning på immaterielle aktiver henvises til note 23. Under nedskrivning på materielle aktiver indgår i 2008 en nedskrivning på 173 mio. kr. på biler udlejet under operationelle leasingaftaler, som følge af forringelse af brugtvognspriser.			
12	Nedskrivninger på udlån		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	69	42
	Udlån	22.168	10.747
	Udlån til dagsværdi	1.267	443
	Det Private Beredskab	1.612	508
	Garantier og kredittilsagn	561	348
	I alt	25.677	12.088
	Nye og forøgede nedskrivninger	29.028	13.541
	Tilbageførte nedskrivninger	3.839	1.534
	Direkte afskrivninger	821	523
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	471	489
	Renteføring efter effektiv rentes metode	138	47
	I alt	25.677	12.088
	Nedskrivninger på udlån, fordelt på forretningsområder		
	Bankaktiviteter Danmark	10.049	4.354
	Bankaktiviteter Finland	1.723	511
	Bankaktiviteter Sverige	509	520
	Bankaktiviteter Norge	676	489
	Bankaktiviteter Nordirland	1.399	641
	Bankaktiviteter Irland	5.238	1.700
	Bankaktiviteter Baltikum	2.725	295
	Bankaktiviteter Øvrige	167	22
	Danske Markets	3.237	3.237
	Danske Capital	-46	319
	I alt	25.677	12.088

I nedskrivninger på udlån indgår tab på overtagne virksomheder med 0 kr. (2008: 0 kr.)

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.								
13	Skat 2009	Danmark	Finland	Sverige	Norge	UK	Irland	Øvrige	I alt
	Skat af årets resultat	2.498	122	757	487	-445	-472	95	3.042
	Skat af egenkapitalbevægelser	-19	-	-	-	-	-	-	-19
	Skat af årets resultat								
	Aktuel skat	225	235	739	457	-1	10	120	1.785
	Ændring af udskudt skat	2.163	-148	5	-22	-443	-497	-29	1.029
	Efterregulering af tidligere års skat	110	35	13	52	-1	15	4	228
	I alt	2.498	122	757	487	-445	-472	95	3.042
	Effektiv skatteprocent								
	Skatteprocent	25,0	26,0	26,3	28,0	28,0	12,5	3,5	46,8
	Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	3,9	-0,1	0,1	-0,4	0,6	-2,6	-8,8	12,4
	Skat af årets resultat	28,9	25,9	26,4	27,6	28,6	9,9	-5,3	59,2
	Efterregulering af tidligere års skat	1,3	10,6	0,4	3,3	0,1	-0,3	-0,2	4,8
	Effektiv skatteprocent	30,2	36,5	26,8	30,9	28,7	9,6	-5,5	64,0
	Skat af anden totalindkomst								
	Hedge af udenlandske enheder	-58	-	-	-	-	-	-	-58
	Urealiserede kursreguleringer, finansielle aktiver disponible for salg	73	-	-	-	-	-	-	73
	Realiserede kursreguleringer, finansielle aktiver disponible for salg	104	-	-	-	-	-	-	104
	I alt	119	-	-	-	-	-	-	119

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.								
13	Skat 2008	Danmark	Finland	Sverige	Norge	UK	Irland	Øvrige	I alt
fort.	Skat af årets resultat	555	230	551	375	-536	-85	103	1.193
	Skat af egenkapitalbevægelser	-335	-	-	-	-	-	-	-335
	Skat af årets resultat								
	Aktuel skat	795	366	541	381	47	25	165	2.320
	Ændring af udskudt skat	-76	-136	8	1	-583	-141	-51	-978
	Efterregulering af tidligere års skat	-164	-	8	-7	-	31	-17	-149
	Ændring af udskudt skat som følge af nedsættelse af skatteprocent	-	-	-6	-	-	-	6	-
	I alt	555	230	551	375	-536	-85	103	1.193
	Effektiv skatteprocent								
	Skatteprocent	25,0	26,0	28,0	28,0	28,0	12,3	18,3	46,7
	Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	-1,5	-	-0,7	2,4	-0,2	-9,3	1,7	13,5
	Skat af årets resultat	23,5	26,0	27,3	30,4	27,8	3,0	20,0	60,2
	Efterregulering af tidligere års skat	-4,9	-	0,5	-0,7	-	-0,8	-3,1	-6,7
	Ændring af udskudt skat som følge af nedsættelse af skatteprocent	-	-	-0,4	-	-	-	1,2	-
	Effektiv skatteprocent	18,6	26,0	27,4	29,7	27,8	2,2	18,1	53,5
	Skat af anden totalindkomst								
	Hedge af udenlandske enheder	441	-	-	-	-	-	-	441
	Urealiserede kursreguleringer, finansielle aktiver disponible for salg	-484	-	-	-	-	-	-	-484
	I alt	-43	-	-	-	-	-	-	-43

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2009	2008
14	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		
	Kassebeholdning	9.785	6.411
	Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	23.929	9.968
	I alt	33.714	16.379
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Reverseforretninger	93.120	136.028
	Øvrige tilgodehavender	109.349	79.838
	Nedskrivninger	113	43
	I alt	202.356	215.823
	Nedskrivninger		
	Primo	43	1
	Nye og forøgede nedskrivninger	70	42
	Tilbageførte nedskrivninger	1	-
	Valutaomregning	-1	-
	Anden til- og afgang	2	-
	Ultimo	113	43
	Tilgodehavender med en løbetid under 3 måneder udgør 192.074 mio. kr. (2008: 186.349 mio. kr.) og indgår i Pengestrømsopgørelsen som likvider.		
16	Aktiver i handelsportefølje		
	Derivater med positiv dagsværdi	313.387	574.456
	Noterede obligationer	299.448	278.860
	Unoterede obligationer	6.288	5.951
	Noterede aktier	589	1.397
	Unoterede aktier	340	124
	I alt	620.052	860.788
	Forpligtelser i handelsportefølje		
	Derivater med negativ dagsværdi	307.420	581.521
	Genkøbsforpligtelse vedrørende værdipapirer	73.147	41.769
	I alt	380.567	623.290

Derivater

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

- Swaps
- Terminsforretninger og futures
- Optioner

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

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

NOTER-FOR DANSKE BANK KONCERNEN

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

Regnskabsmæssig sikring

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

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

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

Ved udgangen af 2009 udgjorde den regnskabsmæssige værdi 65.423 mio. kr. for fastforrentede finansielle aktiver (2008: 89.994 mio. kr.) og 917.823 mio. kr. for fastforrentede finansielle forpligtelser (2008: 1.122.858 mio. kr.), som er omfattet af en effektiv sikring. I nedenstående tabel vises værdireguleringen af disse aktiver og forpligtelser samt de sikrende derivater. Værdireguleringen er indregnet under Handelsindtægter.

Ved afdækning af valutakursrisikoen på nettoinvesteringer i udenlandske filialer og datterselskaber optages finansiering i tilsvarende valuta. Der foretages ikke regnskabsmæssig sikring af forventet resultat i udenlandske enheder eller andre fremtidige transaktioner. Valutakursændringen på investeringerne indregnes i anden totalindkomst tillige med valutakursændringen på den finansiering, der er defineret til at sikre mod valutakursudsving. De indregnede omregningsbeløb fremgår af Totalindkomst. Ved udgangen af 2009 udgjorde den regnskabsmæssige værdi for finansielle forpligtelser anvendt til sikring af nettoinvesteringen i udenlandske enheder 47.330 mio. kr. (2008: 44.335 mio. kr.).

	2009	2008
Resultateffekt vedr. sikring af renterisiko		
Resultateffekt vedr. sikring af fastforrentede aktiver		
Sikrede tilgodehavender hos kreditinstitutter	269	36
Sikrede udlån	-525	3.497
Sikrede obligationer disponible for salg	-187	1.990
Sikrede derivater	418	-5.574
I alt	-25	-51
Resultateffekt vedr. sikring af fastforrentede forpligtelser		
Sikret gæld til kreditinstitutter	164	-234
Sikrede indlån	49	-328
Sikrede udstedte obligationer	166	-5.800
Sikrede efterstillede kapitalindskud	100	-3.048
Sikrede derivater	-475	9.349
I alt	4	-61

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.				
16	Derivater	Positiv dagsværdi		Negativ dagsværdi	
fort.	2009	Nominel værdi	Regnskabsmæssig værdi	Nominel værdi	Regnskabsmæssig værdi
	Valutakontrakter				
	Terminer og swaps	2.453.771	81.375	2.479.437	83.655
	Optioner	50.888	1.135	42.560	1.353
	Rentekontrakter				
	Terminer/swaps/FRA	10.131.683	194.033	9.937.504	196.712
	Optioner	927.645	22.101	702.134	19.573
	Aktiekontrakter				
	Terminer	14.209	274	14.061	269
	Optioner	63.775	1.372	71.484	1.350
	Andre kontrakter				
	Råvarekontrakter	3.661	955	2.569	945
	Købte kreditderivater	9.143	2.878	6.377	202
	Solgte kreditderivater	5.479	136	4.907	127
	Derivater med handelsformål, i alt		304.259		304.186
	Derivater anvendt til sikring				
	Valutakontrakter	179.018	995	254.525	841
	Rentekontrakter	531.925	8.133	146.037	2.393
	Derivater, i alt		313.387		307.420
	Derivater	Positiv dagsværdi		Negativ dagsværdi	
	2008	Nominel værdi	Regnskabsmæssig værdi	Nominel værdi	Regnskabsmæssig værdi
	Valutakontrakter				
	Terminer og swaps	2.111.242	177.734	2.250.232	193.675
	Optioner	73.301	2.790	56.109	2.873
	Rentekontrakter				
	Terminer/swaps/FRA	12.829.675	349.697	13.616.927	353.734
	Optioner	955.843	21.885	771.039	19.391
	Aktiekontrakter				
	Terminer	4.007	919	4.830	585
	Optioner	55.164	3.469	57.938	3.510
	Andre kontrakter				
	Råvarekontrakter	16.375	2.376	17.345	2.291
	Købte kreditderivater	11.560	2.982	8.118	16
	Solgte kreditderivater	2.938	13	7.637	400
	Derivater med handelsformål, i alt		561.865		576.475
	Derivater anvendt til sikring				
	Valutakontrakter	316.536	2.176	231.869	836
	Rentekontrakter	622.510	10.415	173.124	4.210
	Derivater, i alt		574.456		581.521

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2009	2008
17	Finansielle investeringsaktiver		
	Finansielle aktiver designeret til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelse		
	Noterede obligationer	15.942	14.123
	Unoterede obligationer	-	14
	Noterede aktier	462	1.247
	Unoterede aktier	1.709	1.772
	Finansielle aktiver designeret til dagsværdi, i alt	18.113	17.156
	Finansielle aktiver disponible for salg		
	Noterede obligationer	92.397	117.161
	Finansielle aktiver disponible for salg, i alt	92.397	117.161
	I alt til dagsværdi	110.510	134.317
	Hold til udløb finansielle aktiver		
	Noterede obligationer	8.469	6.476
	Finansielle investeringsaktiver, i alt	118.979	140.793
Reklassifikation fra aktiver i handelsporteføljen til finansielle aktiver disponible for salg I 2008 reklassificerede koncernen, grundet betydelig forvriddning i prisfastsættelsen, obligationer med en nominal værdi på 120.607 mio. kr. og en dagsværdi på 116.722 mio. kr. fra handelsporteføljen til Finansielle aktiver disponible for salg. Porteføljen består primært af danske realkreditobligationer og udenlandske covered bonds af høj kreditkvalitet. Ved udgangen af 2009 udgør dagsværdien af den tilbageværende beholdning 92.397 mio. kr. (2008: 117.161 mio. kr.). I løbet af 2009 er der på de pågældende obligationer indregnet urealiserede kursreguleringer på -187 mio. kr. i resultatopgørelsen svarende til den del af renterisikoen, som er afdækket med derivater (2008: 1.990 mio. kr.). Der er indregnet urealiserede kursreguleringer på 291 mio. kr. (2008: -1.937 mio. kr.) i anden totalindkomst, som ville være indregnet i resultatopgørelsen, såfremt der ikke var foretaget reklassifikation. I løbet af 2009 er der realiseret kursreguleringer på 417 mio. kr. (2008: 0 mio. kr.), som er overført fra anden totalindkomst til resultatopgørelsen. Der er indregnet renteindtægter på 4.037 mio. kr. (2008: 1.748 mio. kr. for perioden efter reklassifikationen).			
18	Udlån		
	Reverseforretninger	146.063	233.971
	Øvrige udlån	1.013.724	1.132.810
	Nedskrivninger	32.645	14.668
	I alt	1.127.142	1.352.113
	Nedskrivninger		
	Primo	14.668	4.547
	Nye og foregede nedskrivninger	24.871	12.365
	Tilbageførte nedskrivninger	3.169	1.226
	Afskrevet fra korrektivkonto	4.228	946
	Valutaomregning	349	-144
	Anden til- og afgang	154	72
	Ultimo	32.645	14.668

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2009	2008
19	Udlån til dagsværdi og udstedte Realkredit Danmark obligationer		
	Udlån til dagsværdi		
	Nominel værdi	689.698	680.312
	Regulering til dagsværdi af underliggende obligationer	435	-12.674
	Regulering for kreditrisiko	1.660	457
	I alt	688.473	667.181
	Udstedte Realkredit Danmark obligationer		
	Nominel værdi	943.379	843.529
	Regulering til dagsværdi, funding af aktuelt udlån	-179	-12.981
	Regulering til dagsværdi af blok-/ præemitterede obligationer	-	-
	Beholdning af egne realkreditobligationer	426.145	351.014
	I alt	517.055	479.534

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

Af den samlede regulering for kreditrisiko på udlån til dagsværdi er udgiftsført 1.005 mio. kr. vedrørende ændringer i 2009 (2008: 394 mio. kr.).

I 2009 blev rentespændet på danske realkreditobligationer i forhold til statsobligationer væsentligt indsnævret. Ultimo 2009 udgjorde rentespændet ca. 25-35 basispunkter. Indsnævringen af rentespændet i 2009 betød isoleret set, at dagsværdien af de udstedte Realkredit Danmark obligationer og realkreditudlån steg med ca. 6 mia. kr. I 2008 var der derimod et fald på ca. 11 mia. kr. som følge af en udvidelse af rentespændet.

Af den samlede dagsværdi regulering på udstedte realkreditobligationer udgør 0 kr. ændring i dagsværdien af egen kreditrisiko (2008: 0 kr.) Ændringen i dagsværdien af egen kreditrisiko er opgjort som ændringen i benchmarkrenten, som svarer til den gennemsnitlige rente på danske realkreditobligationer ratet AAA. Af den akkumulerede effekt vedrører 0 kr. ændringer i 2009 (2008: 0 kr.).

20 Puljer og unit-link investeringskontrakter

	Puljer		Unit-link		I alt	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Aktiver						
Obligationer	19.829	20.582	-	-	19.829	20.582
Aktier	4.991	6.844	-	-	4.991	6.844
Investeringsforeningsandele	11.271	5.197	15.032	8.476	26.303	13.673
Kontant indestående	2.010	728	-	-	2.010	728
I alt	38.101	33.351	15.032	8.476	53.133	41.827
Heraf udgør						
Egne obligationer	4.993	5.909	-	-	4.993	5.909
Egne aktier	294	141	-	-	294	141
Øvrige interne mellemværender	1.937	1.142	-	-	1.937	1.142
Aktiver i alt	30.877	26.159	15.032	8.476	45.909	34.635
Forpligtelser						
Indlån	38.101	33.351	15.032	8.476	53.133	41.827

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2009	2008
21	Aktiver vedrørende forsikringskontrakter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.256	1.157
	Finansielle investeringsaktiver	202.991	187.897
	Kapitalandele i associerede virksomheder (note 22)	996	1.059
	Investeringsejendomme (note 24)	17.757	17.431
	Materielle aktiver (note 25)	160	163
	Genforsikringsandel af hensættelser	1.948	1.917
	Andre aktiver	4.179	6.734
	I alt	229.287	216.358
	Heraf udgør		
	Egne obligationer	30.621	32.433
	Egne aktier	274	119
	Øvrige interne mellemværender	1.448	2.547
	Aktiver i alt	196.944	181.259
	Finansielle investeringsaktiver vedrørende forsikringskontrakter		
	Noterede obligationer	152.391	132.489
	Noterede aktier	14.963	10.162
	Unoterede aktier	2.140	1.747
	Investeringsforeningsandele	31.406	35.830
	Øvrige	2.091	7.669
	I alt	202.991	187.897
	Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter		
	Livsforsikringshensættelser	178.320	177.655
	Hensættelser til unit-link forsikringskontrakter	32.591	21.881
	Kollektivt bonuspotentiale	2.846	1.553
	Andre forsikringsmæssige hensættelser	8.621	8.574
	Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	222.378	209.663
	Andre forpligtelser	2.494	2.979
	Interne mellemværender	-996	-1.654
	I alt	223.876	210.988
	Hensættelser til forsikringskontrakter		
	Primo	209.663	212.537
	Indbetalte præmier	15.730	17.904
	Udbetalte ydelser	-15.125	-14.707
	Tilskrevet kontorente	8.620	4.748
	Dagsværdiregulering	5.033	2.196
	Valutaomregning	217	-338
	Ændring i kollektivt bonuspotentiale	1.286	-11.911
	Øvrige ændringer	-3.046	-766
	Ultimo	222.378	209.663
	Genforsikringsandel af hensættelser vedrørende forsikringskontrakter		
	Primo	1.917	1.714
	Indbetalte præmier	137	70
	Udbetalte ydelser	-131	-123
	Tilskrevet kontorente	25	117
	Dagsværdiregulering	19	134
	Øvrige ændringer	-19	5
	Ultimo	1.948	1.917

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2009	2008
22	Kapitalandele i associerede virksomheder		
	Kostpris, primo	841	1.090
	Tilgang	15	-
	Tilgang ved virksomhedskøb	-	-
	Afgang	3	249
	Valutaomregning	-	-
	Kostpris, ultimo	853	841
	Op- og nedskrivninger, primo	98	38
	Andel af resultat	288	237
	Andel af anden totalindkomst	-10	-
	Udbytte	180	170
	Tilbageførte op- og nedskrivninger	37	-7
	Valutaomregning	-	-
	Op- og nedskrivninger, ultimo	233	98
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	1.086	939

Kapitalandele i associerede virksomheder	Ejerandel, pct.	Aktiver i alt	Forpligtelser i alt	Indtægter	Resultat
Bankpension AB, Stockholm	20	18	2	10	-4
BDB Bankernas Depå AB, Stockholm	20	1.773	1.756	35	7
DKA II A/S, København	29	980	807	3	-91
DKA I P/S, København	33	182	15	-25	-37
DKA I Komplementarer A/S, København	33	1	-	-	-
Ejendomsaktieselskabet af 22. juni 1966, København	50	26	6	2	2
LR Realkredit A/S, København	31	11.699	8.474	540	-134
Danmarks Skibskredit A/S, København	24	81.632	72.753	3.394	37
Multidata Holding A/S, Ballerup	44	661	390	811	24
PBS Holding A/S, Ballerup	26	3.178	2.226	2.472	546
E-nettet Holding A/S, København	28	163	87	72	-15
Interessentskabet af 23. dec. 1991, København	30	816	36	58	38
Automatia Pankkiautomaatit Oy, Helsinki	33	2.875	2.719	456	22
MB Equity Fund Ky, Helsinki	21	-	-	8	6
Tapio Technologies, Helsinki	20	10	9	6	-1
Irish Clearing House Limited, Dublin	22	-	-	5	-

Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2009	2008
22	Kapitalandele i associerede virksomheder vedrørende forsikringskontrakter		
fort.	Kostpris, primo	675	618
	Tilgang	-	57
	Afgang	2	-
	Kostpris, ultimo	673	675
	Op- og nedskrivninger, primo	384	404
	Andel af resultat	-46	-20
	Udbytte	15	-
	Op- og nedskrivninger, ultimo	323	384
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	996	1.059

	Ejerandel, pct.	Aktiver i alt	Forpligtelser i alt	Indtægter	Resultat
Ejendomsselskabet af Januar 2002 A/S, København	50	812	313	30	-99
Dantop Ejendomme ApS, København	50	290	6	10	-10
DNP Ejendomme Komplementarselskab ApS, København	50	-	-	-	-
DNP Ejendomme P/S, København	50	1.153	26	88	66
DAN-SEB 1 A/S, København	50	70	45	2	-1
Hovedbanegårdens Komplementarselskab ApS, København	50	-	-	-	-
Privathospitalet Hamlet af 1994 A/S, Frederiksberg	35	443	249	211	25

Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport.

Herudover har koncernen investeret i 4 investeringsselskaber, i hvilke Danica og koncernen i øvrigt samlet har en ejerandel på over 20 pct. Danicas ejerandele er indregnet til dagsværdi under Aktiver vedrørende forsikringskontrakter. Koncernens øvrige ejerandele indregnes under Aktiver i handelsporteføljen. Da der i de pågældende investeringsselskaber alene er investeret i værdipapirer indregnet til dagsværdi, er der kun begrænset forskel mellem regnskabsmæssig indre værdi og dagsværdi. Ved udgangen af 2009 bestod disse investeringsselskaber af:

	Ejerandel, pct.	Aktiver i alt	Forpligtelser i alt	Indtægter	Resultat
P-N 2001 A/S, København	27	7	1	-	2
Nordic Venture Partners K/S, København	26	250	-	-29	-21

Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.					
23	Immaterielle aktiver					
	2009	Goodwill	Egenudviklet software	Kunde- relationer	Øvrige	I alt
	Kostpris, primo	19.573	2.194	4.369	1.144	27.280
	Tilgang	-	321	-	11	332
	Tilgang ved virksomhedskøb	-	-	-	-	-
	Afgang	1.458	-	-	9	1.467
	Valutaomregning	135	-	66	-2	199
	Kostpris, ultimo	18.250	2.515	4.435	1.144	26.344
	Af- og nedskrivning, primo	-	963	838	385	2.186
	Årets afskrivninger	-	517	436	106	1.059
	Årets nedskrivninger	1.458	-	-	-	1.458
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	1.458	-	-	9	1.467
	Valutaomregning	-	-	71	-	71
	Af- og nedskrivning, ultimo	-	1.480	1.345	482	3.307
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	18.250	1.035	3.090	662	23.037
	Afskrives over	Årlig værdiforringelsestest	3 år	3-10 år		
	2008					
	Kostpris, primo	23.301	1.764	5.937	1.263	32.265
	Tilgang	-	594	-	35	629
	Tilgang ved virksomhedskøb	16	-	-	-	16
	Afgang	3.084	164	1.254	153	4.655
	Valutaomregning	-660	-	-314	-1	-975
	Kostpris, ultimo	19.573	2.194	4.369	1.144	27.280
	Af- og nedskrivning, primo	-	683	1.878	408	2.969
	Årets afskrivninger	-	424	470	127	1.021
	Årets nedskrivninger	3.084	-	-	-	3.084
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	3.084	144	1.135	150	4.513
	Valutaomregning	-	-	-375	-	-375
	Af- og nedskrivning, ultimo	-	963	838	385	2.186
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	19.573	1.231	3.531	759	25.094
	Afskrives over	Årlig værdiforringelsestest	3 år	3-10 år		

Øvrige immaterielle aktiver er indregnet ved erhvervelsen af Sampo Bank koncernen og omfatter kontraktrettigheder med 145 mio. kr. (2008: 215 mio. kr.) og navnerettigheder med 463 mio. kr. (2008: 464 mio. kr.). Kontraktrettigheder afskrives over 1-5 år. Navnerettigheder vedrører retten til at anvende navnet Sampo Bank. Det er ledelsens opfattelse, at værdien af navnerettighederne kan opretholdes på ubestemt tid, idet der er tale om veletablerede navne. Navnerettigheder afskrives derfor ikke, men der foretages årligt værdiforringelsestest.

Der er i 2009 udgiftsført 2.097 mio. kr. (2008: 1.950 mio. kr.) vedrørende udviklingsprojekter.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.
23	Værdiforringelsestest
fort.	Koncernens markeder har i 2009 været udsat for en uset negativ udvikling i de makroøkonomiske forhold omfattende kraftigt faldende industriproduktion, reducerede aktivværdier og stigende arbejdsløshed. Der er begyndende tegn på stabilisering, men der forventes fortsat en periode med beskeden vækst samt stigende arbejdsløshed før økonomierne finder et mere normaliseret niveau.
	Særligt i Baltikum er den økonomiske situation gradvist forringet i løbet af 2009 som følge af store ubalancer, stigende arbejdsløshed og betydelige finanspolitiske opstramninger. På den baggrund er koncernens forventninger til kredittabene i den nærmeste årrække forøget i forhold til ved udgangen af 2008. Det har medført en nedskrivning af den aktiverede goodwill i Letland og Litauen med i alt 1,4 mia. kr. Aktiviteterne i Estland er ikke berørt i samme omfang og koncernens aktiverede goodwill på 2,1 mia. kr. er ikke værdiforringet i et omfang, der medfører nedskrivning.
	Den økonomiske situation i Rusland har i 2009 medført nedskrivning af den samlede goodwill på 25 mio. kr. vedr. Zao Danske Bank, der blev erhvervet i forbindelse med købet af Sampo Bank koncernen i 2007. Endvidere har forventning om reduceret vækst i koncernens svenske ejendomsmæglerkæde medført behov for nedskrivning på 16 mio. kr af den i 2005 erhvervede goodwill på 39 mio. kr.
	Nedskrivningerne er indregnet under af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i resultatopgørelsen.
	For de øvrige anskaffelser, hvorpå der er aktiveret goodwill, har værdiforringelsestesten ikke givet anledning til nedskrivning.
	Den i 2008 foretagne værdiforringelsestest gav anledning til nedskrivning på goodwill allokert til Bankaktiviteter Irland og Bankaktiviteter Norge (Ejendomsmæglerkæden Krogsveen).

	1.jan. 2008				31.dec. 2008				31.dec. 2009
	Goodwill og nav-	Tilgang	Ned-	Valutaom-	Goodwill og nav-	Ned-	Valutaom-	Goodwill og nav-	
	nerettigheder		skrivning	regning	nerettigheder	skrivning	regning	nerettigheder	
Bankaktiviteter Finland	11.753	-	-	-44	11.709	-	-56		11.653
Bankaktiviteter Baltikum	3.479	-	-	-4	3.475	1.417	3		2.061
Bankaktiviteter Nordirland	2.330	-	-	-574	1.756	-	134		1.890
Bankaktiviteter Irland	2.942	-	2.940	-2	-	-	-		-
Bankaktiviteter Norge	184	-	141	-43	-	-	-		-
Danske Markets	1.126	-	-	-1	1.125	-	39		1.164
Danske Capital	1.812	-	-	4	1.816	-	-1		1.815
Øvrige	140	16	3	4	157	41	14		130
I alt	23.766	16	3.084	-660	20.038	1.458	133		18.713

Værdiforringelsestesten sammenholder den regnskabsmæssige værdi med den estimerede nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme. Den særlige gældsstruktur i finansielle koncerner medfører, at beregningsgrundlaget for nutidsværdien af fremtidige pengestrømme baseres på en forenklet egenkapitalmodel. Egenkapitalmodellen tager udgangspunkt i godkendte strategier og indtjeningsestimater for de pengestrømsgenererende forretningsområder for de kommende 5 år (budgetperioden). For terminalperioden (>5 år) er modellen baseret på vækstskøn fastsat i overensstemmelse med forventninger til realvækst i BNP for de pågældende markeder. De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med koncernens risikojusterede afkastkrav, som før skat udgør 12 pct. og 9 pct. efter skat.

Den økonomiske vækst forventes i den nærmeste fremtid fortsat at være lav, hvilket kombineret med lave pengemarkedsrenter og høje tab på udlån medfører en begrænset indtjening. Det forventes, at indtjeningen gradvist normaliseres i den 5-årige budgetperiode og det forudsættes, at nettorenteindtjeningen kan forøges til dækning af de stigende kreditomkostninger. Såfremt normalisering ikke indtræffer i det forventede omfang, kan det indebære en værdiforringelse af de aktiverede immaterielle aktiver. Forventningerne til budgetperioden medfører, at omkring 90 pct. af nutidsværdien af de forventede pengestrømme i Bankaktiviteterne vedrører terminalperioden.

Følsomhedsberegninger viser, at goodwill vedr. Nordirland er robust for ændringer i forudsætningerne, hvorimod mindre ændringer i forudsætningerne for Bankaktiviteter Finland og Bankaktiviteter Estland kan medføre et nedskrivningsbehov. En forøgelse af koncernens risikojusterede afkastkrav fra 12 pct. til 13 pct. vil medføre en værdiforringelse på godt 2 mia. kr. af den samlede goodwill. En reduktion af den skønnede vækst i terminalperioden på 1 procentpoint vil medføre en værdiforringelse på ca. 0,5 mia. kr. af den samlede goodwill. Endvidere vil en reduktion af de normaliserede afkast i terminalperioden på 10 pct. medføre en værdiforringelse på ca. 0,7 mia. kr. og en reduktion på 20 pct. vil medføre en yderligere værdiforringelse på ca. 2,3 mia. kr.

For Danske Capital kan afkastkravet øges med 4,3 procentpoint før der indtræffer værdiforringelse, mens enheden er robust over for ændringer i væksten i terminalleddet. Goodwill vedrørende aktiviteterne i Danske Markets er robuste overfor ændringer i såvel afkastkrav som vækst i terminalleddet.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note					
23 fort.	Forudsætninger for værdiforringelsestest	2009		2008	
	(Pct.)	Antaget årlig vækst > 5 år	Afkastkrav før skat	Antaget årlig vækst > 5 år	Afkastkrav før skat
	Bankaktiviteter Finland	2,0	12,0	2,5	12,0
	Bankaktiviteter Baltikum	3,5	12,0	4,0	12,0
	Bankaktiviteter Nordirland	3,0	12,0	2,2	12,0
	Danske Markets	1,0	12,0	1,9	12,0
	Danske Capital	2,0	12,0	2,5	12,0

Bankaktiviteter Finland

I 2007 købte Danske Bank aktierne i Sampo Bank koncernen. Bankaktiviteterne i Finland blev primo 2007 indpasset i Danske Bank koncernens forretningsstruktur og rapporteres under Bankaktiviteter Finland. Med købet styrkede koncernen sin position som en konkurrencedygtig aktør på hele det nordeuropæiske marked og koncernen støtter således forretningsplatformen. Bankaktiviteter Finland blev i 2008 integreret på koncernens platform.

Bankaktiviteter Baltikum

Bankaktiviteterne i Baltikum blev erhvervet primo 2007 og indpasset i Danske Bank koncernens forretningsstruktur og rapporteres under Bankaktiviteter Baltikum. Med købet etablerede koncernen sin tilstedeværelse på de baltiske markeder, primært i Estland og i mindre omfang i Litauen, hvorimod aktiviteten i Letland er yderst begrænset. Grundet nedskrivning af en andel af den samlede goodwill i 2009 som følge af den tiltagende krise i de baltiske lande i løbet af året, er der ved udgangen af 2009 alene aktiveret goodwill vedrørende anskaffelsen i Estland.

Bankaktiviteter Nordirland (Northern Bank)

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

Danske Markets

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

Danske Capital

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

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2009	2008
24	Investerings ejendomme		
	Dagsværdi, primo	4.470	4.904
	Tilgang	554	632
	Forbedringer	-	4
	Afgang	110	1.136
	Dagsværdiregulering	34	66
	Dagsværdi, ultimo	4.948	4.470
	Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi	4,8-7,5	4,0-7,5
	Gennemsnitligt forrentningskrav	5,4	6,7
Lejeindtægter fra investerings ejendomme udgjorde 332 mio. kr. (2008: 214 mio. kr.). Direkte omkostninger vedrørende investerings ejendomme, som genererede lejeindtægter, udgjorde 23 mio. kr. (2008: 4 mio. kr.) og 12 mio. kr. (2008: 2 mio. kr.) vedrørende investerings ejendomme, som ikke genererede lejeindtægter.			
	Investerings ejendomme vedrørende forsikringskontrakter		
	Dagsværdi, primo	17.431	17.159
	Tilgang	285	138
	Forbedringer	348	996
	Afgang	19	1.046
	Dagsværdiregulering	-288	184
	Dagsværdi, ultimo	17.757	17.431
	Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi	4,5-8,0	4,5-7,8
	Gennemsnitligt forrentningskrav	6,2	6,3

Lejeindtægter fra investerings ejendomme vedrørende forsikringskontrakter udgjorde 1.165 mio. kr. i 2009 (2008: 1.146 mio. kr.). Direkte omkostninger vedrørende investerings ejendomme, som genererede lejeindtægter, udgjorde 224 mio. kr. i 2009 (2008: 228 mio. kr.).

Dagsværdien af investerings ejendomme beregnes med udgangspunkt i ejendommenes normaliserede driftsbudget og på grundlag af en individuelt fastsat afkastprocent og reduceres med forhold af tidsbegrænset karakter. I driftsbudgettet indgår en forsigtig skønnet markedsleje på eventuelle uudlejede arealer samt regulering for indgåede lejeaftaler, som afviger væsentligt fra standardbetingelser. Udgifter til reparation og vedligeholdelse beregnes med udgangspunkt i den enkelte ejendoms stand, byggeår, materialevalg mv. Afkastprocenten fastsættes med baggrund i den enkelte ejendoms beliggenhed, anvendelsesmuligheder, vedligeholdelsesstand, lejekontrakters løbetid og bonitet mv.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.				
25	Materielle aktiver				
	2009	Domicil- ejendomme	Maskiner og inventar	Udlejningsaktiver	I alt
	Kostpris, primo	4.697	2.451	6.417	13.565
	Tilgang	193	248	1.595	2.036
	Afgang	34	409	1.456	1.899
	Overført til udlejningsaktiver holdt for salg	-	-	220	220
	Overført til ejendomme holdt for salg	1	-	-	1
	Tilgang ved virksomhedskøb	-	-	-	-
	Valutaomregning	38	56	122	216
	Kostpris, ultimo	4.893	2.346	6.458	13.697
	Af- og nedskrivninger, primo	924	1.780	1.800	4.504
	Årets afskrivninger	63	291	1.003	1.357
	Årets nedskrivninger	163	-	-	163
	Overført til udlejningsaktiver holdt for salg	-	-	104	104
	Overført til ejendomme holdt for salg	-13	-	-	-13
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	12	375	722	1.109
	Valutaomregning	9	35	29	73
	Af- og nedskrivninger, ultimo	1.160	1.731	2.006	4.897
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	3.733	615	4.452	8.800
	Afskrives over	20-50 år	3-10 år	3 år	
Dagsværdien af domicilejendomme udgjorde 5.234 mio. kr. ultimo 2009. Afkastkrav opgjort efter Finanstilsynets regelsæt udgør 6,7 pct.					
	2008				
	Kostpris, primo	5.356	2.661	5.653	13.670
	Tilgang	102	381	2.230	2.713
	Afgang	447	627	1.206	2.280
	Overført til udlejningsaktiver holdt for salg	-	-	286	286
	Overført til ejendomme holdt for salg	131	-	-	131
	Tilgang ved virksomhedskøb	-	7	-	7
	Valutaomregning	-183	29	26	-128
	Kostpris, ultimo	4.697	2.451	6.417	13.565
	Af- og nedskrivninger, primo	1.095	1.916	1.347	4.358
	Årets afskrivninger	65	342	833	1.240
	Årets nedskrivninger	6	-	173	179
	Overført til udlejningsaktiver holdt for salg	-	-	144	144
	Overført til ejendomme holdt for salg	12	-	-	12
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	147	546	527	1.220
	Valutaomregning	-83	68	118	103
	Af- og nedskrivninger, ultimo	924	1.780	1.800	4.504
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	3.773	671	4.617	9.061
	Afskrives over	20-50 år	3-10 år	3 år	

Dagsværdien af domicilejendomme udgjorde 5.392 mio. kr. ultimo 2008. Afkastkrav opgjort efter Finanstilsynets regelsæt udgør 6,6 pct.

I tillæg til ovenstående indgår under aktiver vedrørende forsikringskontrakter domicilejendomme med 151 mio. kr. (2008: 154 mio. kr.) samt maskiner og inventar med 9 mio. kr. (2008: 9 mio. kr.). Dagsværdien af disse domicilejendomme udgjorde 164 mio. kr. ultimo 2009 (2008: 162 mio. kr.)

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2009	2008
26	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter og provisioner	7.551	14.504
	Øvrige tilgodehavender	13.695	17.002
	Pensionsaktiver	301	279
	Udlejningsaktiver, holdt for salg	332	155
	Domicilejendomme, holdt for salg	101	119
	Overtagne ejendomme, holdt for salg	194	29
	Aktiver i overtagne virksomheder, holdt for salg	469	-
	I alt	22.643	32.088
Overtagne ejendomme, holdt for salg, omfatter ejendomme i Danmark for 84 mio. kr. og i udlandet for 110 mio. kr.			
Udover overtagne ejendomme, holdt for salg har koncernen overtaget investeringsejendomme i 2009, som ultimo udgør 374 mio. kr.			
Der henvises til note 40 for aktiver i overtagne virksomheder.			
27	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Repoforretninger	126.516	128.392
	Øvrig gæld	184.653	434.334
	I alt	311.169	562.726
28	Indlån		
	Repoindlån	55.648	74.393
	Øvrige indlån	803.932	800.297
	I alt	859.580	874.690

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.			2009	2008
29	Udskudt skat				
	Udskudte skatteaktiver			2.120	1.248
	Udskudte skatteforpligtelser			5.391	3.082
	Udskudt skat, netto			3.271	1.834
Ændring i udskudt skat					
2009	Primo	Valuta- omregning	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Ultimo
	Immaterielle aktiver	1.346	-3	-	1.210
	Materielle aktiver	1.442	1	-	2.441
	Værdipapirer	-550	-15	-	-58
	Hensættelser til forpligtelser	-314	-3	-	-248
	Fremførbart underskud	72	-1	-	-1.527
	Genbeskatningssaldo	-	-	-	2.047
	Andet	-162	-54	-	-594
	I alt	1.834	-75	-	3.271
	Heraf regulering af tidligere års skat		483		
2008					
	Immaterielle aktiver	1.529	-4	-	1.346
	Materielle aktiver	1.121	31	-	1.442
	Værdipapirer	613	-	-103	-550
	Hensættelser til forpligtelser	-434	73	-	-314
	Fremførbart underskud	-5	2	-	72
	Genbeskatningssaldo	-	-	-	-
	Andet	-62	-10	-	-162
	I alt	2.762	92	-103	1.834
	Heraf regulering af tidligere års skat		-61		

Skatteværdien af ikke-aktiverede underskud udgør 0,3 mia. kr.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2009	2008	
30	Andre forpligtelser			
	Diverse kreditorer	25.935	41.015	
	Skyldige renter og provisioner	17.680	18.434	
	Pensionsforpligtelser	1.088	1.178	
	Øvrige personaleforpligtelser	3.243	2.628	
	Uigenkaldelige kredittilsagn, garantier m.v.	2.677	621	
	Tilbagebetalingspligtige reserver	220	244	
	Forpligtelser i overtagne virksomheder	247	-	
	Øvrige forpligtelser	157	74	
	I alt	51.247	64.194	
		Uigenkaldelige kredittilsagn	Tilbagebetalingspligtige reserver	Øvrige forpligtelser
	Primo 2009	621	244	74
	Nye og forøgede forpligtelser	2.406	-	90
	Tilbageførte forpligtelser	264	-	10
	Forbrugt	108	32	-3
	Ændringer i diskonteringsrente eller løbetid	4	8	-
	Valutaomregning	18	-	-
	Ultimo 2009	2.677	220	157

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

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

Der henvises til note 40 for forpligtelser i overtagne virksomheder.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.								
31	Efterstillede kapitalindskud								
Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital, som i tilfælde af bankens likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Hybrid kernekapital er efterstillet ansvarlig lånekapital. Førtidsindfrielse af efterstillede kapitalindskud skal godkendes af Finanstilsynet.									
Efterstillede kapitalindskud medregnes i basiskapitalen i henhold til Lov om finansiel virksomhed §§ 129, 132 og 136.									
Valuta	Låntager	Note	Hovedstol Mio.	Rentesats	Modtaget	Forfald	Tilbage- betalings- kurs	2009 Mio. kr.	2008 Mio. kr.
Indfrie lån									4.843
EUR	Danske Bank A/S	a	400	5,875	2002	26.03.2015	100	2.976	2.981
EUR	Danske Bank A/S	b	500	4,250	2003	20.06.2016	100	3.721	3.725
NOK	Danske Bank A/S	c	1.770	var.	2003	25.05.2014	100	1.583	1.340
GBP	Danske Bank A/S	d	350	5,375	2003	29.09.2021	100	2.881	2.677
NOK	Danske Bank A/S	e	500	var.	2003	15.02.2014	100	447	379
SEK	Danske Bank A/S	f	750	var.	2004	22.12.2013	100	542	510
EUR	Danske Bank A/S	g	700	4,100	2005	16.03.2018	100	5.209	5.216
EUR	Danske Bank A/S	h	500	var.	2005	09.09.2013	100	3.721	3.725
NOK	Danske Bank A/S	i	535	var.	2005	22.03.2014	100	478	405
EUR	Danske Bank A/S	j	500	6,000	2007	20.03.2016	100	3.721	3.725
EUR	Danske Bank A/S	k	500	5,375	2008	18.08.2014	100	3.721	3.725
DKK	Danske Bank A/S	l	500	5,500	2008	22.08.2014	100	500	500
EUR	Danica Pension	m	400	4,350	2006	Uden forfald	100	2.977	2.981
EUR	Sampo Bank plc	n	200	var.	2004	31.05.2016	100	1.488	1.490
Efterstillede kapitalindskud ekskl. hybrid kernekapital								33.965	38.222
Hybrid kernekapital									
Hybrid kernekapital med op til 15 pct. af kernekapital (§ 129, stk.4)									
USD	Danske Bank A/S	o	750	5,914	2004	Uden forfald	100	3.892	3.964
GBP	Danske Bank A/S	p	150	5,563	2005	Uden forfald	100	1.234	1.147
GBP	Danske Bank A/S	q	500	5,684	2006	Uden forfald	100	4.116	3.824
EUR	Danske Bank A/S	r	600	4,878	2007	Uden forfald	100	4.465	4.470
SEK	Danske Bank A/S	s	1.350	var.	2007	Uden forfald	100	976	919
SEK	Danske Bank A/S	t	650	5,119	2007	Uden forfald	100	470	442
EUR	Sampo Bank plc	u	125	5,407	2004	Uden forfald	100	930	931
EUR	Sampo Bank plc	v	125	var.	2004	Uden forfald	100	930	931
EUR	Sampo Bank plc	w	100	var.	2004	Uden forfald	100	744	745
Hybrid kernekapital medregnet med op til 35 pct. af kernekapital (§ 129, stk.3)									
DKK	Danske Bank A/S	x	23.992	9,265	2009	Uden forfald	100	23.992	-
DKK	Realkredit Danmark A/S	y	2.034	9,265	2009	Uden forfald	100	2.034	-
Hybrid kernekapital i alt								43.783	17.373
Efterstillede kapitalindskud, nominelt								77.748	55.595
Sikring af renterisiko til dagsværdi								2.380	2.454
Beholdning af egne kapitalandele								-126	-189
Efterstillede kapitalindskud i alt								80.002	57.860
Ved opgørelse af basiskapitalen er der medregnet								73.068	49.783

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note		
31 fort	a	Kan indfries fra marts 2012, herefter fastsættes renten til 2,07 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
	b	Kan indfries fra juni 2013, herefter fastsættes renten til 2,05 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
	c	Forrentes med 0,76 pct. point p.a. over 3 mdr. NIBOR. Kan indfries fra maj 2011, herefter fastsættes renten til 2,26 pct. point p.a. over 3 mdr. NIBOR
	d	Kan indfries fra september 2018, herefter fastsættes renten til 1,94 pct. point p.a. over 3 mdr. GBP-LIBOR
	e	Forrentes med 0,47 pct. point p.a. over 3 mdr. NIBOR. Kan indfries fra februar 2011, herefter fastsættes renten til 1,97 pct. point p.a. over 3 mdr. NIBOR
	f	Forrentes med 0,34 pct. point p.a. over 3 mdr. STIBOR. Kan indfries fra december 2010, herefter fastsættes renten til 1,835 pct. point p.a. over 3 mdr. STIBOR
	g	Kan indfries fra marts 2015, herefter fastsættes renten til 1,81 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
	h	Forrentes med 0,20 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR. Kan indfries fra september 2010, herefter fastsættes renten til 1,70 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
	i	Forrentes med 0,20 pct. point p.a. over 3 mdr. NIBOR. Kan indfries fra marts 2011, herefter fastsættes renten til 1,70 pct. point p.a. over 3 mdr. NIBOR
	j	Kan indfries fra marts 2013, herefter fastsættes renten til 2,95 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
	k	Kan indfries fra august 2011, herefter fastsættes renten til 3,10 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
	l	Kan indfries fra august 2011, herefter fastsættes renten til 3,05 pct. point p.a. over 3 mdr. CIBOR
	m	Kan indfries fra oktober 2011, herefter fastsættes renten til 2,08 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
	n	Forrentes med 0,25 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR. Kan indfries fra maj 2011, herefter fastsættes renten til 1,75 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
	o	Kan indfries fra juni 2014, herefter fastsættes renten til 1,66 pct. point p.a. over 3 mdr. USD-LIBOR
	p	Kan indfries fra marts 2017, herefter fastsættes renten til 1,44 pct. point p.a. over 3 mdr. GBP-LIBOR
	q	Kan indfries fra februar 2017, herefter fastsættes renten til 1,70 pct. point p.a. over 3 mdr. GBP-LIBOR
	r	Kan indfries fra maj 2017, herefter fastsættes renten til 1,62 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
	s	Forrentes med 0,65 pct. point p.a. over 3 mdr. STIBOR. Kan indfries fra februar 2017, herefter fastsættes renten til 1,65 pct. point p.a. over 3 mdr. STIBOR
	t	Kan indfries fra august 2017, herefter fastsættes renten til 1,65 pct. point p.a. over 3 mdr. STIBOR
	u	Kan indfries fra marts 2014, herefter fastsættes renten til 2,15 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
	v	Forrentes med 1,6 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR. Kan indfries fra december 2010
	w	Forrentes med 0,3 pct. point p.a. over TEC 10. Kan indfries fra marts 2014
	x	Forrentes med 9,265 pct. point p.a. med tillæg af 0,5 pct. point p.a. for konverteringsretten. Renten vil blive forøget, såfremt banken udbetaler et udbytte større end 3,4 mia. kr. p.a. Fra 11. april 2014 til og med 10. maj 2014 kan indfrielse ske til kurs 100, og kun såfremt kernekapitalprocenten er mindst 12 eller erstattes af anden kapital af samme eller højere tabsabsorberende karakter. Fra 11. maj 2014 til og med 10. maj 2015 kan indfrielse ske til kurs 105, mens indfrielse fra 11. maj 2015 kan ske til kurs 110. Indfrielse forudsætter i alle tilfælde godkendelse fra Finanstilsynet. Lånet kan på bankens foranledning indtil 14. maj 2014 gradvist konverteres til aktier i Danske Bank A/S, såfremt hybrid kernekapital udgør mere end 35 pct. af den samlede kernekapital i Danske Bank A/S. Derudover skal lånet i samme periode gradvist konverteres til aktier, såfremt hybrid kernekapital overstiger 50 pct. af den samlede kernekapital. Konverteringen vil ske til markedskurs. Ved udgangen af 2009 udgør hybrid kernekapital 32,9 pct. af den samlede kernekapital i Danske Bank A/S.
	y	Forrentes med 9,265 pct. point p.a. Renten vil blive forøget, såfremt Realkredit Danmark A/S udbetaler et udbytte større end 2,1 mia. kr. p.a. Fra 11. maj 2012 til og med 10. maj 2014 kan indfrielse ske til kurs 100, og kun såfremt kernekapitalprocenten er mindst 12 eller erstattes af anden kapital af samme eller højere tabsabsorberende karakter. Fra 11. maj 2014 til og med 10. maj 2015 kan indfrielse ske til kurs 105, mens indfrielse fra 11. maj 2015 kan ske til kurs 110. Indfrielse forudsætter i alle tilfælde godkendelse fra Finanstilsynet.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.				
32	Balancens poster fordelt efter forventet forfaldstidspunkt	2009		2008	
		< 1 år	> 1 år	< 1 år	> 1 år
AKTIVER					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	33.714	-	16.379	-
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	200.631	1.725	211.219	4.604
	Aktiver i handelsportefølje	388.078	231.974	437.169	423.619
	Finansielle investeringsaktiver	1.305	117.674	1.599	139.194
	Udlån	662.289	464.853	846.040	506.073
	Udlån til dagsværdi	45.882	642.591	16.483	650.698
	Aktiver i puljer og unit-link investeringskontrakter	-	45.909	-	34.635
	Aktiver vedr. forsikringskontrakter	8.479	188.465	10.061	171.198
	Kapitalandele i associerede virksomheder	-	1.086	-	939
	Immaterielle aktiver	-	23.037	-	25.094
	Investeringssejendomme	-	4.948	-	4.470
	Materielle aktiver	-	8.800	-	9.061
	Aktuelle skatteaktiver	2.274	-	2.103	-
	Udskudte skatteaktiver	-	2.120	-	1.248
	Andre aktiver	22.342	301	31.809	279
	I alt	1.364.994	1.733.483	1.572.862	1.971.112
FORPLIGTELSE					
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	309.102	2.067	560.194	2.532
	Forpligtelser i handelsportefølje	158.381	222.186	208.840	414.450
	Indlån	297.469	562.111	311.951	562.739
	Udstedte Realkredit Danmark obligationer	181.479	335.576	129.571	349.963
	Indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter	3.844	49.289	2.589	39.238
	Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter	18.903	204.973	14.478	196.510
	Andre udstedte obligationer	266.341	248.260	297.516	229.090
	Aktuelle skatteforpligtelser	1.197	-	930	-
	Udskudte skatteforpligtelser	-	5.391	-	3.082
	Andre forpligtelser	49.939	1.308	62.772	1.422
	Efterstillede kapitalindskud	4.871	75.131	3.317	54.543
	I alt	1.291.526	1.706.292	1.592.158	1.853.569

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

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.					
33	Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser					
	2009	0-1 måned	1-3 mdr	3-12 mdr	1-5 år	> 5 år
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	222.413	5.437	83.211	256	1.972
	Indlån	716.319	52.747	38.252	15.290	44.855
	Genkøbsforpligtelse vedr. reverseforretninger	73.147	-	-	-	-
	Bruttoafregnede derivater, afgivne betalinger	2.348.150	1.622.770	1.063.952	219.694	14.259
	Bruttoafregnede derivater, modtagne betalinger	2.348.924	1.624.523	1.062.629	219.284	14.554
	Bruttoafregnede derivater, netto	774	1.753	-1.323	-410	295
	Nettoafregnede derivater	-15.571	6.331	-3.313	-3.588	-
	Udstedte Realkredit Danmark obligationer	93.506	-	107.124	234.715	247.532
	Andre udstedte obligationer	52.945	122.989	94.479	194.430	77.233
	Efterstillede kapitalindskud	-	-	4.913	67.822	31.758
	Andre finansielle forpligtelser	81	162	820	8.242	5.727
	Finans- og tabsgarantier	9.279	8.683	37.671	24.006	7.186
	Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	2.287	6.591	63.031	-	-
	Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	-	-	-	95.188	6.771
	I alt	1.155.180	204.693	424.865	635.951	423.329
	2008	0-1 måned	1-3 mdr	3-12 mdr	1-5 år	> 5 år
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	472.845	76.720	30.508	1.422	2.035
	Indlån	705.728	77.298	31.120	24.225	57.780
	Genkøbsforpligtelse vedr. reverseforretninger	41.769	-	-	-	-
	Bruttoafregnede derivater, afgivne betalinger	1.449.311	1.290.533	2.827.467	4.693.613	3.449.309
	Bruttoafregnede derivater, modtagne betalinger	1.584.218	1.469.108	2.781.837	4.650.373	3.441.393
	Bruttoafregnede derivater, netto	134.907	178.575	-45.630	-43.240	-7.916
	Nettoafregnede derivater	32.275	2.381	4.764	-7.855	-88
	Udstedte Realkredit Danmark obligationer	47.630	-	99.430	257.923	284.322
	Andre udstedte obligationer	43.595	147.600	81.306	231.169	38.255
	Efterstillede kapitalindskud	-	1.172	4.035	31.561	37.462
	Andre finansielle forpligtelser	107	213	960	5.119	2.077
	Finans- og tabsgarantier	8.592	24.062	31.651	31.788	11.554
	Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	4.364	8.777	55.807	-	-
	Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	-	-	-	81.534	17.698
	I alt	1.491.812	516.798	293.951	613.646	443.179

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

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

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

Indlån kan sædvanligvis i henhold til aftalen kræves tilbagebetalt med kort varsel. I praksis er indlån imidlertid en stabil finansieringskilde, da modtagne og afgivne betalinger vedrørende indlån i al væsentlighed er på samme niveau. Tilsvarende udløber en række uigenkaldelige kredittilsagn og garantier uden udnyttelse.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2009	2008
34	Pensionsordninger		
	Bidragbaserede pensionsomkostninger, eksterne	514	683
	Bidragbaserede pensionsomkostninger, interne	646	593
	Bidragbaserede pensionsomkostninger i alt	1.160	1.276
	Ydelsesbaserede pensionsomkostninger, standardomkostning	127	201
	Planændringer og virksomhedsovertagelser	-	-26
	Valutaomregning	54	-131
	I alt	1.341	1.320

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

Koncernens ydelsesbaserede pensionsforpligtelser udgøres primært af pensionsordningerne i Nordirland og Irland. I Nordirland er den ydelsesbaserede pensionsordning lukket for nytilgang, mens ordningen i Irland er åben for nye medlemmer. Begge ordninger afdækkes i pensionskasser.

Regulering af ydelser fra pensioner under udbetaling, herunder ydelser til ægtefæller og børn, forhandles årligt mellem Danske Bank koncernen og pensionskassernes bestyrelser, og forhøjelser af ydelserne afspejler det aftalte niveau.

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

I Sverige er pensionsordningen åben for nytilgang og afdækkes i en pensionskasse, hvor den løn, som kan danne basis for pensionsforpligtelsen, er maksimeret til et givet niveau.

Koncernens ydelsesbaserede pensionsordninger opgøres på grundlag af eksterne aktuariemæssige beregninger, og de aktuariemæssige gevinster og tab indregnes ved brug af "korridormetoden". Den aktuariemæssige opgørelse viser en ikke indregnet forpligtelse på 1.103 mio. kr. ultimo 2009 (2008: ikke indregnet aktiv på 483 mio. kr.).

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

Ydelsesbaserede ordninger

Nutidsværdi af uafdækkede pensionsforpligtelser	339	296
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser, som er helt eller delvist afdækkede	11.539	9.421
Dagsværdi af ordningernes aktiver	9.988	9.301
Nettopensionsforpligtelse, ultimo	1.890	416
Aktuariemæssige gevinster eller tab som ikke indregnes i nettoforpligtelsen	-1.103	483
Nettopensionsforpligtelse indregnet efter IFRS, ultimo	787	899
Nettopensionsforpligtelsen indregnet i balancen		
Pensionsaktiver indregnet under Andre aktiver	301	279
Hensættelse til pension indregnet under Andre forpligtelser	1.088	1.178
I alt	787	899

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.						
34 fort.	Ændringer i nettopensionsforpligtelsen						
		2009			2008		
		Aktiver	Forpligtelser	Netto	Aktiver	Forpligtelser	Netto
	Primo	9.301	9.717	416	11.169	12.098	929
	Omkostninger for indeværende regnskabsår	-	198	198	-	198	198
	Beregnete renteomkostninger	-	545	545	-	544	544
	Forventet afkast af ordningernes aktiver	589	-	589	608	-	608
	Pensionsomkostninger fra tidligere år	-	-27	-27	-	67	67
	Standardomkostning	589	716	127	608	809	201
	Aktuarmæssige gevinster eller tab	234	1.820	-1.586	-2.606	-2.713	107
	Betalte arbejdsgiverbidrag til ordningerne	293	-	293	450	-	450
	Medarbejderbidrag	7	7	-	7	7	-
	Pensionsudbetalinger fra pensionskasserne	-411	-411	-	-382	-382	-
	Planændringer og virksomhedsovertagelser	-	-	-	-	-26	-26
	Valutaomregning	-25	29	54	62	-69	-131
	Ultimo	9.988	11.878	1.890	9.301	9.717	416
	Aktuarmæssige gevinster eller tab som ikke indregnes	-2.097	-994	-1.103	-2.324	-2.807	483
	Indregnet nettopensionsforpligtelse, ultimo	12.085	12.872	787	11.625	12.524	899

Koncernen forventer at indbetale pensionsbidrag på i alt 350 mio. kr. for 2010.

	2009	2008
Ydelsesbaserede pensionsomkostninger		
Omkostninger for indeværende regnskabsår	198	198
Beregnete renteomkostninger	545	544
Forventet afkast af ordningernes aktiver	589	608
Pensionsomkostninger fra tidligere år	-27	67
Standardomkostning	127	201
Aktuarmæssige gevinster og tab	-1.586	107
Planændringer og virksomhedsovertagelser	-	-26
Valutaomregning	54	-131
I alt	1.767	-63

For koncernens ydelsesbaserede pensionsordninger indregnes pensionsforpligtelserne på basis af en aktuarmæssig opgørelse af nutidsværdien af de forventede pensionsydelse. Nutidsværdierne for de enkelte ordninger opgjort ultimo året blev beregnet på grundlag af følgende forudsætninger:

Gennemsnitlige aktuarmæssige forudsætninger (pct.)

Diskonteringsrente	5,4	5,7
Afkast af ordningernes aktiver	5,9	6,0
Inflation	3,0	2,6
Lønreguleringssats	3,8	3,4
Pensionsreguleringssats	3,1	2,7

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

Dødelighedsforudsætningerne anvendt ved indregning af pensionsforpligtelserne ultimo 2009 er baseret på eget dødelighedsgrundlag DB09 for Danmark og standard dødelighedsgrundlaget FFFS2007:31 for Sverige. Dødelighed for Nordirland og Irland er baseret på 00-serierne af dødelighedstabeller for livrentenydere og pensionister udarbejdet af den britiske aktuarforening. De respektive dødelighedsgrundlag er blevet justeret på basis af de generelle dødelighedstendenser i befolkningerne og kendskabet til bestande af forsikrede generelt. Middellevetiden for et pensionsmedlem opgjort pr. 31. december 2009 forudsættes at være 85,9 år (2008: 85,5 år) for en 60-årig mand, 88,4 år (2008: 88,3 år) for en 60-årig kvinde, 86,1 år (2008: 85,9 år) for en 65-årig mand og 88,6 år (2008: 88,4 år) for en 65-årig kvinde.

Der henvises i øvrigt til præsentation af følsomhedsanalyse under pensionsrisiko i risikostyringsnoten.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.								
34	Pensionsaktiver	2009			2008				
fort.	(Pct.)	Andel ultimo	Forventet afkast primo	Faktisk afkast ultimo	Andel ultimo	Forventet afkast primo	Faktisk afkast ultimo		
	Aktier	44	8	26	39	8	-28		
	Stats og realkreditobligationer	29	5	3	29	5	8		
	Indeksobligationer	6	4	7	5	5	1		
	Erhvervsobligationer	12	6	13	9	6	-6		
	Ejendomme	2	6	-29	2	6	-26		
	Likvider	7	3	-	16	6	1		
	I alt	100	6	12	100	7	-15		
				2009	2008	2007	2006	2005	
Historisk udvikling i de ydelsesbaserede pensionsordninger									
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser				11.878	9.717	12.098	13.005	13.857	
Dagsværdi af ordningernes aktiver				9.988	9.301	11.169	11.422	11.400	
Aktuarmæssige gevinster eller tab som ikke indregnes i nettoforpligtelsen				-1.103	483	376	34	-534	
Heraf erfaringsbaserede reguleringer forbundet med ordningernes forpligtelser				-38	-59	-	-	-	
Heraf erfaringsbaserede reguleringer forbundet med ordningernes aktiver				-217	-664	-	-	-	
Nettopensionsforpligtelse, ultimo				787	899	1.305	1.617	1.923	
Transaktioner med nærtstående pensionskasser og -fonde har udgjort: udlån 8 mio. kr. (2008: 9 mio. kr.), indlån 125 mio. kr. (2008: 135 mio. kr.), udstedte obligationer 468 mio. kr. (2008: 295 mio. kr.), derivater med positiv dagsværdi 16 mio. kr. (2008: 0 mio. kr.), derivater med negativ dagsværdi 549 mio. kr. (2008: 1.311 mio. kr.), renteudgifter 20 mio. kr. (2008: 19 mio. kr.), gebyrindtægter 1 mio. kr. (2008: 1 mio. kr.), pensionsbidrag og indskud 293 mio. kr. (2008: 450 mio. kr.).									
35	Risikovægtede aktiver							2009	2008
	Kreditrisiko, IRB metoden							470.396	551.909
	Kreditrisiko, standardmetoden							204.642	219.145
	Modpartsrisiko							28.744	43.124
	Kreditrisiko i alt							703.782	814.178
	Markedsrisiko							44.533	67.602
	Operationel risiko							85.927	78.299
	I alt							834.242	960.079

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2009	2008
36	Eventualforpligtelser		
	Koncernen anvender forskellige lånerelaterede finansielle instrumenter for at tilgodese kundernes finansielle behov. Herunder udsteder koncernen lånetilbud og andre kreditfaciliteter, garantier mv., der ikke skal medtages i balancen.		
	Garantier		
	Finansgarantier	9.972	10.311
	Tabsgarantier for realkreditlån	2.215	3.890
	Tabskaution til Det Private Beredskab	4.727	6.339
	Øvrige garantier	69.911	87.108
	I alt	86.825	107.648
	Andre forpligtelser		
	Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	48.289	51.874
	Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	124.406	115.263
	Øvrige forpligtelser	1.173	1.042
	I alt	173.868	168.179

I tillæg til ovenstående er ydet trækningsfaciliteter i forbindelse med kort og kassekreditter, der kan opsiges med kort varsel. Sådanne uudnyttede faciliteter androg 141.841 mio.kr. ultimo 2009 (144.616 mio.kr. ultimo 2008).

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

Et begrænset antal medarbejdere er ansat på vilkår, som medfører, at de, såfremt de afskediges før opnåelse af pensionstidspunktet, har krav på en ekstraordinær fratrædelses- og/eller pensionsgodtgørelse ud over sædvanlige ansættelsesvilkår.

Danske Bank er sammen med de fleste øvrige danske pengeinstitutter med i den statsgarantiordning (Det Private Beredskab), som blev vedtaget i det danske folketing den 10. oktober 2008. Ordningen løber fra den 5. oktober 2008 til og med den 30. september 2010 og indebærer en ubetinget statsgaranti for danske bankers forpligtelser, bortset fra efterstillede kapitalindskud og særligt dækkede obligationer.

Det enkelte pengeinstituts andel af garantiprovision og selvrisko beregnes på baggrund af pengeinstituttets nødvendige basiskapital, der kan henføres til aktiviteter, der er omfattet af garantien. Danske Banks andel udgør 1/3, svarende til en årlig garantiprovision på ca. 2,5 mia. kr. og en resterende selvrisko på 4,7 mia. kr., hvoraf de 3,3 mia. kr. først bliver aktuelle, hvis det samlede støttebehov for den danske finansielle sektor overstiger 25 mia. kr. Ultimo 2009 har banken samlet hensat 1,9 mia. kr. vedrørende selvriskoen.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.
37	Repo- og reverseforretning I forbindelse med repoforretninger, det vil sige salg af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, forbliver værdipapirerne i balancen, og det modtagne beløb indregnes som indlån. Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Ultimo 2009 udgjorde dagsværdien af sådanne værdipapirer 178.578 mio. kr. (2008: 229.099 mio. kr.). Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer. I forbindelse med reverseforretninger, dvs. køb af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagesalg på et senere tidspunkt, har Danske Bank koncernen ret til at sælge eller genbelåne værdipapirerne. Værdipapirerne indregnes ikke i balancen og det afgivne beløb indregnes som udlån. Ultimo 2009 udgjorde dagsværdien af sådanne værdipapirer 236.601 mio. kr. (2008: 369.999 mio. kr.), hvoraf 73.147 mio. kr. er solgt (2008: 41.769 mio. kr.).
38	Aktiver stillet som sikkerhed Ved udgangen af 2009 har koncernen deponeret værdipapirer for 102.648 mio. kr. til sikkerhed hos indenlandske og udenlandske clearingcentraler mv. (2008: 278.324 mio. kr.). Koncernen har til sikkerhed for derivatforretninger afgivet kontanter og værdipapirer på 35.977 mio. kr. (2008: 66.440 mio. kr.) Til sikkerhed for forsikredes opsparing er registreret aktiver vedrørende forsikringskontrakter ultimo 2009 på 253.226 mio. kr. (2008: 205.679 mio. kr.). Udlån til dagsværdi på 688.473 mio. kr. og andre aktiver 0 mio. kr. er ultimo 2009 registreret som sikkerhed for udstedte realkreditobligationer, herunder særligt dækkede realkreditobligationer (2008: henholdsvis 667.181 mio. kr. og 0 mio. kr.). Udlån på 123.323 mio. kr. og andre aktiver på 4.063 mio. kr. er ultimo 2009 registreret som sikkerhed for særligt dækkede obligationer udstedt under dansk og finsk lovgivning (2008: henholdsvis 78.842 mio. kr. og 3.257 mio. kr.).

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2009	2008
39	Leasing		
	Koncernen som leasinggiver		
	Koncernen fungerer som leasinggiver inden for områderne fleet management, lastbilleasing, it-leasing, maskinleasing (f.eks. landbrugsmaskiner) og ejendomsleasing. Der tilbydes såvel finansielle som operationelle leasingaftaler.		
	Finansielle leasingtilgodehavender		
	Koncernens tilgodehavender vedrørende finansielle leasingaftaler indgår under udlån med 27.938 mio. kr. ultimo 2009 (2008: 31.786 mio. kr.).		
	Finansielle leasingkontrakter		
	Primo	31.786	29.431
	Tilgang	6.016	13.505
	Afgang	10.035	10.201
	Valutaomregning	171	-949
	Ultimo	27.938	31.786
	Løbetidsfordeling		
	Op til 1 år	4.884	4.395
	1-5 år	15.417	16.067
	Over 5 år	7.637	11.324
	I alt	27.938	31.786
	Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter		
	Op til 1 år	6.439	5.255
	1-5 år	18.476	18.923
	Over 5 år	9.365	15.767
	I alt	34.280	39.945
	Ikke-indtjente finansieringsindtægter	6.342	8.159
	Ikke-garanteret restværdi	1.671	2.645
	Nedskrivning på finansielle leasingaftaler udgjorde 1.444 mio. kr. ultimo 2009 (2008: 510 mio. kr.).		
	Operationelle leasingtilgodehavender		
	Aktiver udlejet under operationelle leasingaftaler er indregnet under materielle aktiver (udlejningsaktiver), investeringsejendomme samt investeringsejendomme vedr. forsikringskontrakter. Løbetidsfordelingen af minimumsleasingydelse fremgår nedenfor:		
	Operationelle leasingaktiver		
	Op til 1 år	1.982	1.341
	1-5 år	2.451	2.840
	Over 5 år	660	1.040
	I alt	5.093	5.221
	Koncernen som leasingtager		
	Koncernen er leasingtager i en række operationelle leasingaftaler. Operationelle leasingaftaler er aftaler, hvor koncernen for en aftalt periode har brugsretten til et aktiv mod betaling af leasingydelser, uden at de væsentligste risici og afkast forbundet med aktivet er overtaget. Aftalerne omfatter primært leje af ejendomme samt driftsmidler og inventar. Aftalerne er ikke indregnet i koncernens balance. Løbetidsfordelingen af minimumsleasingydelserne fremgår nedenfor:		
	Operationelle leasingforpligtelser		
	Op til 1 år	466	333
	1-5 år	1.451	1.206
	Over 5 år	1.519	2.282
	I alt	3.436	3.821

Der er under Udgifter til personale og administration indregnet leasingydelser med 926 mio. kr. (2008: 865 mio. kr.).

Koncernen har ikke indgået finansielle leasingaftaler som leasingtager.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.
------	----------

40 Erhvervelse af tilknyttede virksomheder

Erhvervelser i 2009

Koncernen overtog ultimo juli 2009 aktierne i den svenske facility management-gruppe Addici Holding AB. Danske Bank koncernen er hovedbankforbindelse for Addici-gruppen og overtog denne uden vederlag som følge af virksomhedens situation. Addici er konsolideret efter reglerne for Aktiver holdt for salg, da virksomheden forventes afhændet snarest muligt, når markedsforholdene tillader det. Virksomhedens aktiver på i alt 0,5 mia. kr. og forpligtelser på 0,2 mia. kr. eksklusive engagementet med Danske Bank er indregnet under henholdsvis Andre aktiver og Andre forpligtelser. Selskabet beskæftiger ca. 2.000 medarbejdere. Disse er ikke medregnet i antal fuldtidsansatte i Hovedtal for Danske Bank koncernen på side 4.

Resultatudviklingen efter overtagelsen har ikke medført ændring i nettorealisationsevnen, som blev indregnet i forbindelse med erhvervelsen.

Erhvervelser i 2008

Danske Invest Administration A/S	Overtagelses- tidspunkt	Dagsværdi af nettoaktiver	Erhvervet goodwill	Erhvervelses- omkostninger	Samlet købspris	Indregnet resultat
Danske Capital	07.05.08	64	16	6	80	-

Danske Bank erhvervede den 7. maj 2008 aktierne i Danske Invest Administration A/S til en pris på 74 mio. kr., svarende til selskabets egenkapital ultimo 2007 med tillæg af 10 mio. kr. for know how. Hertil kommer erhvervelsesomkostninger på 6 mio. kr. Danske Invest Administration A/S ændrede i november 2008 navn til Danske Invest Management A/S.

Såfremt Danske Invest Management A/S havde været overtaget fra 1. januar 2008, skønnes koncernens resultat og samlede indtægter at have været henholdsvis 0,2 mio. kr. og 34 mio. kr. højere.

Goodwill ved købet på 16 mio. kr. repræsenterer værdien af den overtagne virksomheds forventede indtjeningssevne, der ikke pålideligt kan henføres til enkeltaktiver, herunder værdien af medarbejderstab, virksomhedens respektive know how samt forventede synergier ved sammenlægningen med Danske Bank koncernen.

Omkostninger i forbindelse med købet af Danske Invest Management A/S omfatter honorarer til juridisk bistand, revisorer, finansielle rådgivere og andre specialister samt andre direkte henførbare omkostninger til transaktionen.

Erhvervede nettoaktiver	Dagsværdi på over- tagelsestidspunktet	Regnskabsmæssig værdi før overtagelsen
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	9	9
Aktiver i handelsportefølje	61	61
Materielle aktiver	7	7
Øvrige aktiver	3	3
Aktiver i alt	80	80
Øvrige forpligtelser	16	16
Forpligtelser i alt	16	16
Erhvervede nettoaktiver	64	64

De anførte regnskabstal er opgjort umiddelbart før overtagelsestidspunktet i henhold til Danske Invest Management A/S' anvendte regnskabspraksis.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.								
41	Nærtstående parter	Parter med betydelig indflydelse		Associerede virksomheder		Bestyrelse		Direktion	
		2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	Lån og uigenkaldelige lånetilsagn	7.547	7.520	1.416	5.378	55	66	17	14
	Værdipapirer og derivater	1.580	1.592	10.662	9.995	-	-	-	-
	Indlån	1.474	3.255	371	411	51	38	18	12
	Derivater	86	495	2.262	2.173	-	-	-	-
	Udstedte garantier	1.983	1.896	41	23	-	-	-	-
	Modtagne garantier og sikkerheder	724	322	145	4.657	24	24	17	13
	Renteindtægter	76	109	455	641	2	3	1	1
	Renteudgifter	24	115	220	63	1	1	1	1
	Modtagne gebyrer	2	3	3	1	-	-	-	-
	Udbytteindtægter	12	16	195	170	-	-	-	-
	Øvrige indtægter	7	10	-	-	-	-	-	-
	Handel med Danske Bank aktier								
	Køb	-	525	-	-	4	5	1	-
	Salg	-	13	-	-	1	-	1	-

Parter med betydelig indflydelse omfatter parter med en ejerandel på over 20 pct. af Danske Bank A/S. A.P. Møller og Hustru Chastine Mc-Kinney Møllers Fond til almene Formaal og selskaber i A.P. Møller – Mærsk Gruppen, København, ejer tilsammen 22,76 pct. af aktierne. En fortegnelse over associerede virksomheder fremgår af note 22. Engagementer og transaktioner med bestyrelses- og direktionens medlemmer omfatter disse parter personlige engagementer, deres nærtstående personlige engagementer samt virksomheders engagementer, hvori disse har bestemmende eller betydelig indflydelse.

Den gennemsnitlige rentesats for udlån til bestyrelsen har i 2009 været 3,1 pct. (2008: 5,1 pct.) og for udlån til direktionen 4,1 pct. (2008: 5,2 pct.). Oplysning om ledelsens aflønning og aktiebeholdninger fremgår af note 9 og 42.

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

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

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

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

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Stk.				
42	Beholdning af aktier i Danske Bank - bestyrelse og direktion	Primo 2009	Tilgang	Afgang	Ultimo 2009
	Bestyrelse				
	Alf Duch-Pedersen	12.006	-	-	12.006
	Eivind Kolding	11.367	-	-	11.367
	Henning Christophersen	4.085	4.085	8.170	-
	Peter Højland	29.000	23.000	23.000	29.000
	Mats Jansson	250	-	-	250
	Niels Chr. Nielsen	12.258	3.000	-	15.258
	Sten Scheibye	8.758	-	-	8.758
	Majken Schultz	917	-	-	917
	Claus Vastrup	975	-	-	975
	Birgit Aagaard-Svendsen	7.384	-	-	7.384
	Helle Brøndum	2.210	63	-	2.273
	Charlotte Hoffmann	684	2.986	-	3.670
	Per Alling Toubro	1.156	600	-	1.756
	Verner Usbeck	604	127	-	731
	Solveig Ørteby	1.674	456	-	2.130
	I alt	93.328	34.317	31.170	96.475
	Direktion				
	Peter Straarup	21.087	7.773	-	28.860
	Tonny Thierry Andersen	4.039	4.039	-	8.078
	Thomas F. Borgen	-	23.900	6.937	16.963
	Sven Lystbæk	7.071	5.439	-	12.510
	Per Skovhus	4.587	2.892	-	7.479
	I alt	36.784	44.043	6.937	73.890

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

Tilgang for Thomas F. Borgen indeholder en beholdning på 6.937 stk. ved indtrædelsen i direktionen den 1. september 2009.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.
43	Oplysning om dagsværdi Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Koncernens finansielle instrumenter er opdelt efter værdiansættelsesmetode i note 1. Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til mellem uafhængige parter. Hvis der eksisterer et aktivt marked, anvendes markedsprisen i form af en noteret pris eller priskvotering. Når et finansielt instrument er noteret i et marked, som ikke er aktivt, tager værdiansættelsen udgangspunkt i den seneste transaktionspris. Der korrigeres for efterfølgende ændringer i markedsforholdene, blandt andet ved at inddrage transaktioner i lignende finansielle instrumenter, der vurderes gennemført ud fra normale forretningsmæssige overvejelser. For en række finansielle aktiver og forpligtelser findes der ikke et marked. I sådanne situationer anvendes i stedet en estimeret værdi, hvor der henses til nylige transaktioner i lignende instrumenter, og ud fra diskonterede betalingsstrømme eller andre anerkendte estimations- og vurderingsteknikker baseret på markedsbetingelser, der eksisterede på balancedagen. Obligationsmarkederne med undtagelse af markederne for statspapirer er i lighed med udgangen af 2008 mindre aktive og likvide end markederne historisk har været. Det kan derfor være vanskeligt at bedømme, hvad der er tvungne salg af obligationer mellem børs-handlere (marked makere) og investorer, som har måttet lukke positioner, og normale transaktioner, der er repræsentative og kan anvendes til værdiansættelsesformål. I værdiansættelsen indgår ud over noterede kurser, hvor muligt, også observerbare handelspriser i tilsvarende fondskoder samt modeller, baseret på observerbare input, der benyttes til at værdiansætte finansielle instrumenter, som ikke samlet handles i et aktivt marked. I disse modeller indgår swaprenter, kreditspænd og en vurdering af den effektive rente. Værdiansættelsesteknikker anvendes generelt til OTC derivater, unoterede aktiver og forpligtelser i handelsporteføljen samt unoterede finansielle investeringsaktiver. De oftest anvendte værdiansættelsesmodeller og estimations- og vurderingsteknikker inkluderer pris-sætning af forretninger med fremtidig afvikling og swapmodeller, der anvender nutidsværdiberegninger, kreditpræningsmodeller samt optionsmodeller, som eksempelvis Black & Scholes modeller. I vidt omfang bygger værdiansættelsen i al væsentlighed på observerbare input. For unoterede aktier og visse derivater er værdien i væsentligt omfang påvirket af ikke observerbare input. For derivater er det primært tilfældet for længerevarende forretninger, hvor der foretages ekstrapolation af observerbare rentekurver. Endvidere baseres værdiansættelsen af visse kreditderivater på såvel observerbare input som forudsætninger om sandsynlighed for konkurs (recovery rate). Ved værdiansættelse af derivater amortiseres den oprindelige kundemarginal over restløbetiden. Ved udgangen af 2009 udgør den endnu ikke amortiserede kundemarginal 873 mio. kr. (2008: 922 mio. kr.) For realkreditudlån og udstedte realkreditobligationer er indregningen baseret på dagsværdien på de udstedte realkreditobligationer. Der justeres for dagsværdien af kreditrisikoen på realkreditudlånene efter nedskrivningsprincipper svarende til dem, der anvendes for udlån værdiansat til amortiseret kostpris. Finansielle investeringsaktiver, jf. note 17, omfatter bl.a. unoterede aktier, der indregnes til dagsværdi ved anvendelse af IPEV (International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines) værdiansættelsesretningslinier for dagsværdi. Disse retningslinjer tager udgangspunkt i en skønnet dagsværdi af ikke noterede aktier, hvor dagsværdien estimeres som prisen, et aktiv kan handles til mellem uafhængige partnere. 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. unoterede 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 ikke medført reklassifikation mellem de tre kategorier i 2009, bortset fra en mindre beholdning af obligationer, med betydelig illikviditet ultimo året. Derivater, som værdiansættes ud fra inputs, blev som helhed klassificeret som "Observerbare input" i 2008.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.				
43 fort.	2009	Noterede priser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	I alt
	Finansielle aktiver				
	Derivater	8.245	297.610	7.532	313.387
	Øvrige aktiver i handelsportefølje	276.107	29.693	865	306.665
	Finansielle investeringsaktiver	98.911	9.890	1.709	110.510
	Udlån til dagsværdi	-	688.473	-	688.473
	Aktiver i puljer og unit-link investeringskontrakter	45.909	-	-	45.909
	Aktiver vedr. forsikringskontrakter	158.138	9.731	3.795	171.664
	I alt	587.310	1.035.397	13.901	1.636.608
	Finansielle forpligtelser				
	Derivater	7.827	293.384	6.209	307.420
	Genkøbsforpligtelse vedrørende værdipapirer	70.797	2.350	-	73.147
	Udstedte Realkredit Danmark obligationer	517.055	-	-	517.055
	Indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter	-	53.133	-	53.133
	I alt	595.679	348.867	6.209	950.755
	2008				
	Finansielle aktiver				
	Derivater	15.440	559.016	-	574.456
	Øvrige aktiver i handelsportefølje	280.257	5.010	1.064	286.331
	Finansielle investeringsaktiver	98.644	33.901	1.772	134.317
	Udlån til dagsværdi	-	667.181	-	667.181
	Aktiver i puljer og unit-link investeringskontrakter	34.635	-	-	34.635
	Aktiver vedr. forsikringskontrakter	145.929	7.669	1.747	155.345
	I alt	574.905	1.272.777	4.583	1.852.265
	Finansielle forpligtelser				
	Derivater	16.545	564.976	-	581.521
	Genkøbsforpligtelse vedrørende værdipapirer	-	41.769	-	41.769
	Udstedte Realkredit Danmark obligationer	479.534	-	-	479.534
	Indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter	-	41.827	-	41.827
	I alt	496.079	648.572	-	1.144.651
Finansielle instrumenter, der er værdiansat ud fra ikke-observerbare input, omfatter ved udgangen af 2009 unoterede aktier 4.189 mio. kr. (2008 3.643 mio. kr.), illikvide obligationer 2.180 mio. kr. (2008 940 mio. kr.) samt derivater med en nettomarkedsværdi på 1.323 mio. kr. Den skønnede dagsværdi af illikvide obligationer er i væsentligt omfang påvirket af antagelsen om det aktuelle kredit-spænd. Såfremt der forudsættes en udvidelse af kreditspændet på 50 basispunkter, vil det medføre et fald i dagsværdien på 55 mio. kr. En indsnævring af kreditspændet på 50 basispunkter vil forøge dagsværdien med 54 mio. kr. Derivater, der værdiansættes ud fra ikke-observerbare input, er i vid udstrækning afdækket med tilsvarende derivater eller anvendes til afdækning af kreditrisikoen på obligationer, der også er placeret under ikke-observerbare input.					
Der er i 2009 indregnet urealiserede kursreguleringer på -386 mio. kr. (2008 -1.558 mio.kr.) vedrørende unoterede aktier og kredit-obligationer værdiansat ud fra ikke-observerbare input.					
Værdiansættelse af aktier og obligationer					2009
Dagsværdi primo					4.583
Værdiregulering over resultatopgørelse					-386
Værdiregulering i anden totalindkomst					-
Køb					848
Salg og indfrielse					-206
Overførsel fra noterede priser og observerbare input					1.530
Overførsel til noterede priser og observerbare input					-
Dagsværdi ultimo					6.369

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

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

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.				
43 fort.	Der er betydelige skøn forbundet med opgørelsen af dagsværdien for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris. For finansielle aktiver er 97 pct. (2008: 97 pct.) opgjort på baggrund af modeller med ikke observerbare input. For finansielle forpligtelser udgør andelen 99 pct. (2008: 99 pct.)				
		Regnskabs- mæssig værdi 2009	Dagsværdi 2009	Regnskabs- mæssig værdi 2008	Dagsværdi 2008
	Finansielle aktiver				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	33.714	33.714	16.379	16.379
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	202.356	202.364	215.823	215.823
	Finansielle investeringsaktiver	8.469	8.860	6.476	6.553
	Udlån	1.127.143	1.124.428	1.352.113	1.334.004
	Aktiver vedr. forsikringskontrakter	382	382	1.059	1.059
	I alt	1.372.064	1.369.748	1.591.850	1.573.818
	Finansielle forpligtelser				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	311.169	311.169	562.726	562.777
	Indlån	859.580	860.013	874.690	874.844
	Andre udstedte obligationer	514.601	514.431	526.606	519.552
	Efterstillede kapitalindskud	80.002	71.918	57.860	43.666
	Uigenkaldelige lånetilsagn og garantier	2.675	1.846	621	1.593
	I alt	1.768.027	1.759.377	2.022.503	2.002.433

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note					
44	Koncernoversigt				
	Selskabskapital 1.000 enheder		Resultat mio. kr.	Egenkapital mio. kr.	Ejerandel pct.
Danske Bank A/S, København	6.988.043	DKK	1.713	100.659	
Kreditinstitutter					
Realkredit Danmark A/S, Kgs. Lyngby	630.000	DKK	2.593	41.162	100
Sampo Bank plc, Helsinki	106.000	EUR	86	15.274	100
Sampo Housing Loan Bank plc., Helsinki	41.050	EUR	142	950	100
Northern Bank Limited, Belfast	138.000	GBP	-714	4.100	100
Danske Bank International S.A., Luxembourg	90.625	EUR	152	1.433	100
ZAO Danske Bank, Skt. Petersborg	1.048.000	RUB	22	215	100
Forsikring					
Forsikringselskabet Danica, Skadeforsikringsaktieselskab af 1999, København	1.000.000	DKK	2.321	19.215	100
Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab, København	1.100.000	DKK	2.240	17.348	100
Danica Pension I, Livsforsikringsaktieselskab, København	262.500	DKK	194	881	100
Danica Liv III, Livsforsikringsaktieselskab, København	90.000	DKK	82	792	100
Danica Pension Försäkringsaktiebolag, Stockholm	100.000	SEK	24	110	100
Danica Pensjonsforsikring AS, Trondheim	106.344	NOK	37	205	100
Danica Life Ltd., Dublin	5.301	EUR	-15	357	100
Investerings- og ejendomsselskaber mv.					
Danica Ejendomsselskab ApS, København	2.426.100	DKK	735	17.939	100
Danske Capital AS, Tallinn	47.000	EEK	14	81	100
Danske Capital Norge AS, Trondheim	6.000	NOK	-	24	100
DDB Invest AB, Linköping	100.000	SEK	-4	1.188	100
Danske Corporation, Delaware	4	USD	-	1	100
Danske Invest Management A/S, København	58.000	DKK	-8	69	100
Danske Leasing A/S, Birkerød	10.000	DKK	118	1.352	100
Danske Markets Inc., Delaware	2.000	USD	2	27	100
Danske Private Equity A/S, København	5.000	DKK	34	48	100
Fokus Krogsveen AS, Trondheim	25.000	NOK	19	63	100
home a/s, Åbyhøj	15.000	DKK	-9	189	100
National Irish Asset Finance Ltd., Dublin	32.384	EUR	-96	172	100
UAB Danske Lizingas, Vilnius	4.000	LTL	-93	-7	100

Koncernoversigten indeholder alene væsentlige datterselskaber med aktivitet. Datterselskaber holdt for salg indgår ikke i koncernoversigten.

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

Forsikringselskabet Danica Skadeforsikringsaktieselskab af 1999 er moderselskab for Danica Pension, der driver livsforsikringsvirksomhed. Statsanstalten for Livsforsikring, som blev privatiseret i 1990, er i dag en del af Danica Pension. Blandt vilkårene for privatiseringen var, at man også efter privatiseringen skulle opfylde de berettigede bonusforventninger hos kunderne i Statsanstalten for Livsforsikring. Dette sker ved, at kunder fra det tidligere Statsanstalten for Livsforsikring får en andel af Danica Pensions overskud, hvis overdækningen på Danica Pensions egenkapital i forhold til den tilstrækkelige basiskapital når en vis størrelse. Forpligtelsen til at fordele et ekstra beløb løber så længe, der er ikraftværende policer fra Statsanstalten for Livsforsikring i Danica Pension, men der skal alene udgiftsføres beløb for de år, hvor overdækningens størrelse tilsiger det. Herudover er det hensigten ikke at betale udbytte i mindst 25 år at regne fra 1990. Indbetalt kapital og renter heraf kan dog udloddes.

45 Anvendt regnskabspraksis Generelt

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) udstedt af International Accounting Standards Board (IASB) som godkendt af EU, med tilhørende fortolkningsbidrag udstedt af International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Koncernregnskabet opfylder tillige NASDAQ OMX Copenhagen og Finanstilsynets krav til årsrapporter.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til Årsrapport 2008 bortset fra nedenstående:

Præsentationen er tilpasset ændringerne i IAS 1 "Presentation of Financial Statements". Ændringerne medfører, at Danske Banks totalindkomst (Comprehensive income) præsenteres efter resultatopgørelsen, mens den hidtil blev vist som en del af egenkapitalforklaringen.

De udvidede krav til oplysninger om opgørelse af dagsværdi og likviditet i IFRS 7 er indarbejdet i noterne.

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

Kommende standarder og fortolkningsbidrag

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

I april 2009 er udsendt "Improvement 2009". Ændringerne, der skal gennemføres 1. januar 2010, får ingen beløbsmæssig effekt.

I november 2009 er udsendt IFRS 9 benævnt "Financial Instruments". Standarden er første fase i et arbejde, som inden udgangen af 2010 skal erstatte reglerne i IAS 39. Første fase indeholder alene klassifikation og måling af finansielle aktiver, mens kommende faser vil adressere måling og indregning af finansielle forpligtelser, nedskrivningsregler, regler for regnskabsmæssig sikring samt ophør med indregning.

EU har valgt ikke at godkende IFRS 9, før end der er klarhed over indholdet af de kommende faser.

Det forventes, at standarden skal implementeres senest 1. januar 2013.

Efter IFRS 9 skal finansielle aktiver klassificeres på grundlag af virksomhedens forretningsmodel og de kontraktuelle karakteristika af aktiverne. Aktiver, der ejes med henblik på at opnå et kontraktuelt cashflow, og hvor cashflowet er udtryk for betaling af hovedstol og renter herpå, skal måles til amortiseret kostpris. Øvrige aktiver skal måles til dagsværdi med indregning af værdiregulering i resultatopgørelsen. Dagsværdiregulering af aktier kan dog indregnes i Totalindkomsten, og virksomheden kan under visse betingelser vælge dagsværdiregulering af udlån m.v.

Det er vurderingen, at IFRS 9 ikke ændrer grundlæggende ved målingen af koncernens finansielle aktiver. IFRS 9 medfører dog, at obligationer ikke kan præsenteres som disponible for salg. Obligationsbeholdninger skal i henhold til IFRS 9 indregnes til amortiseret kostpris eller dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen. Klassifikation og måling af finansielle aktiver kan ikke hensigtsmæssigt besluttes isoleret uden kendskab til de kommende faser af IFRS 9, som vil afklare de samlede regnskabsmæssige effekter af standarden herunder tidspunkt for implementering.

Konsolidering

Tilknyttede virksomheder

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

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

Købte virksomheder medtages fra overtagelsestidspunktet.

På overtagelsestidspunktet indregnes købte virksomheders nettoaktiver, det vil sige aktiver, herunder identificerbare immaterielle aktiver, fratrasket forpligtelser og eventuale forpligtelser, til dagsværdi efter overtagelsesmetoden.

Hvor kostprisen inklusive direkte transaktionsomkostninger overstiger dagsværdien af nettoaktiverne i den overtagne virksomhed, indregnes forskelsbeløbet som goodwill. Goodwill indregnes i den overtagne virksomheds funktionelle valuta. Hvor dagsværdi af nettoaktiverne overstiger kostpris (negativ goodwill), indregnes forskelsbeløbet som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Der indregnes ikke goodwill på minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomhed.

Solgte virksomheder medtages frem til overdragelsestidspunktet.

Tilknyttede virksomheder holdt for salg

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

Note

45 Associerede virksomheder

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

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

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

Ved vurderingen af, om kapitalandele er associerede virksomheder, indgår ikke ejerandele som ejes af koncernens forsikringsvirksomhed.

Segmentrapportering

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

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

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

Frem til ultimo 2008 er likviditet primært afregnet på baggrund af korte pengemarkedsrenter. Metoden er justeret fra 1. januar 2009, hvorefter likviditetsomkostninger allokere på grundlag af en løbetidsfordeling af indlån og udlån. Priserne er fastsat med udgangspunkt i interbanksatser samt funding-spreads. Den ændrede afregningsmetode medfører en relativt højere andel af likviditetsomkostningerne i Danske Markets samt i bankaktiviteter med indlånsunderskud.

Modregning

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

Omregning af transaktioner i fremmed valuta

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

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

På balancedagen omregnes monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer af monetære aktiver og forpligtelser, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen.

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

Omregning af udenlandske enheder

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

BALANCE

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

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

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	
45 fort.	Finansielle instrumenter generelt Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen til dagsværdi. Mellem handelsdagen og afviklingsdagen indregnes ændringer i dagsværdien af det uafviklede finansielle instrument. Klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser er omtalt under Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger i note 1. Handelsportefølje (aktiver og forpligtelser) Aktiver i handelsporteføljen omfatter handelsområdernes beholdning af aktier, obligationer og udlån samt derivater med positiv dagsværdi. Forpligtelser i handelsporteføljen omfatter derivater med negativ dagsværdi samt forpligtelser til at overdrage værdipapirer. Handelsporteføljen værdiansættes ved første indregning til dagsværdi eksklusive transaktionsomkostninger og efterfølgende til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen. Fastsættelse af dagsværdi Fastsættelse af dagsværdi for finansielle aktiver og forpligtelser er baseret på noterede markedspriser for finansielle instrumenter handlet i aktive markeder. Når der foreligger et aktivt marked, foretages værdiansættelsen derfor med udgangspunkt i senest observerede markedspris på balancedagen. Når et finansielt instrument er noteret i et marked, som ikke er aktivt, tager værdiansættelsen udgangspunkt i den seneste transaktionspris. Der korrigeres for efterfølgende ændringer i markedsforholdene, blandt andet ved at inddrage transaktioner i lignende finansielle instrumenter, der vurderes gennemført ud fra normale forretningsmæssige overvejelser. Når der ikke findes et marked, fastsættes dagsværdien for almindelige og mere simple finansielle instrumenter, såsom rente- og valutaswaps og unoterede obligationer, efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder. Der anvendes markedsbaserede parametre ved værdiansættelsen. For mere komplekse finansielle instrumenter, såsom swaptioner, rentecaps og rentefloors, samt andre OTC-produkter anvendes internt udviklede modeller, som typisk er baseret på værdiansættelsesmetoder generelt accepteret inden for sektoren. Resultatet af værdiansættelsesmodeller er ofte udtryk for et skøn over en værdi, som ikke ud fra markedsobservationer kan fastsættes entydigt. Værdiansættelsen bliver derfor i visse tilfælde gennemført ved at inddrage risikofaktorer (likviditets- og modpartsrisiko) som yderligere parametre. Hvis der for et finansielt instrument på anskaffelsestidspunktet opstår en forskel mellem værdien beregnet ud fra ikke observerbare input og den faktiske anskaffelsessum (day one profit or loss), og denne forskel ikke skyldes transaktionsomkostninger, kalibreres modellens parametre til den faktiske anskaffelsessum.	Finansielle investeringsaktiver Finansielle investeringsaktiver indeholder finansielle aktiver, som via dagsværdioptionen er værdiansat til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, finansielle aktiver disponible for salg samt hold til udløb investeringer. Finansielle aktiver designet til dagsværdi Finansielle aktiver designet til dagsværdi omfatter værdipapirer, som styres på dagsværdibasis, men hvor gevinster ikke realiseres på kort sigt. Realiserede og urealiserede kursreguleringer og udbytter indregnes i resultatopgørelsen under Handelsindtægter. Finansielle aktiver disponible for salg Finansielle aktiver disponible for salg består af obligationer, som hverken er anskaffet med henblik på salg inden for kort tid eller for at beholde dem til udløb. På anskaffelsestidspunktet skal sådanne obligationer være noteret på et aktivt marked. Obligationer behandlet som finansielle aktiver disponible for salg værdiansættes ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til dagsværdi med urealiserede kursreguleringer indregnet i anden totalindkomst. Den del af de urealiserede kursreguleringer, som vedrører afdækket renterisiko, der kvalificerer for behandling som sikring til dagsværdi, indregnes dog i resultatopgørelsen under Handelsindtægter. Renteindtægter indregnes efter den effektive rentes metode med amortisering af forskellen mellem anskaffelsesværdien og indfrielsesværdien over obligationernes løbetid. Hvis der foreligger objektiv indikation på værdiforringelse som beskrevet under Udlån, indregnes nedskrivningen i resultatopgørelsen under Handelsindtægter. Nedskrivningen udgør forskellen mellem dagsværdien på opgørelsestidspunktet og den amortiserede kostpris. Såfremt dagsværdien efterfølgende stiger, og stigningen kan henføres til en eller flere begivenheder indtruffet efter tidspunktet for nedskrivning, tilbageføres nedskrivningen over resultatopgørelsen. Når en obligation sælges, reklassificeres de urealiserede kursreguleringer, som har været indregnet i anden totalindkomst, til resultatopgørelsen under Handelsindtægter. Hold til udløb investeringer Hold til udløb investeringer omfatter obligationer med en noteret pris på et aktivt marked, og som er anskaffet med henblik på at indtjene et afkast over perioden frem til udløb. Hold til udløb investeringer værdiansættes til amortiseret kostpris.

Note

45 Udlån

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

Første indregning af Udlån sker til dagsværdien med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af stiftelsesprovisioner mv. Efterfølgende værdiansættes til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode med nedskrivning for værdiforringelse. Forskellen mellem værdien ved første indregning og nominel værdi amortiseres over restløbetiden og indregnes under Renteindtægter. Når renterisikoen på fastforrentede tilgodehavender/udlån er effektivt sikret med derivater, suppleres amortiseret kostpris med dagsværdien af den sikrede renterisiko.

Nedskrivning ved værdiforringelse

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

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

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

Alle udlån/tilgodehavender vurderes individuelt for indikation af værdiforringelse ved hver regnskabsafslutning. Nedskrivningen svarer til forskellen mellem udlånets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de mest sandsynlige fremtidige betalinger fra udlånet. Nedskrivningen vurderes af kreditmedarbejdere. Til beregning af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån den oprindeligt fastsatte effektive rente og for variabelt forrentede udlån den aktuelt fastsatte effektive rente.

Såfremt en låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder nedskrives til den gæld, som låntager forventes at kunne servicere fremadrettet i en finansiel rekonstruktion. Vurderes en rekonstruktion ikke mulig, baseres nedskrivningen på forventede betalinger i en konkurssituation.

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

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

Til at opstille betalingsrækkerne benyttes blandt andet parametre, der anvendes til opgørelse af solvens, og historiske tabserfaringer justeret til regnskabsmæssig anvendelse. Justeringen omfatter en 'tabsidentifikationsperiode', identisk med koncernens erfaringer til perioden fra en forværring indtræffer til der foreligger et identificeret tab på kundeniveau.

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

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

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

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

Note	
45 fort.	Indtægtsforsel af renter sker efter den effektive rentes metode af lånenes værdi efter nedskrivning. En del af korrektivkontoen er derved reserveret til fremtidige renteindtægter frem til tidspunktet, hvor afskrivningen foretages. Udlån til dagsværdi og Udstedte Realkredit Danmark obligationer Udlån ydet i henhold til dansk realkreditlovgivning er finansieret med udstedte børsnoterede realkreditobligationer med enslydende betingelser. Disse udlån kan indfries ved at levere de bagvedliggende obligationer. Koncernen køber og sælger løbende egne udstedte Realkredit Danmark obligationer, da disse er en væsentlig del af det danske pengemarked. Hvis disse udlån og udstedte obligationer værdiansættes til amortiseret kostpris, vil køb og salg af egne obligationer medføre, at der opstår en tidsmæssig forskydning i indregning af gevinster og tab i regnskabet. Købsprisen på beholdningen vil ikke svare til den amortiserede kostpris af de udstedte obligationer, og elimineringen vil medføre indregning af en tilfældig resultateffekt. Hvis beholdningen af egne obligationer efterfølgende sælges, vil den nye amortiserede kostpris på "nyudstedelsen" ikke svare til den amortiserede kostpris på de tilhørende udlån, og forskellen vil blive amortiseret over den resterende løbetid. Derfor værdiansættes både udlån og de udstedte obligationer til dagsværdi ved anvendelse af dagsværdioptionen i IAS 39, og der opstår ikke en gevinst eller et tab ved anskaffelse af egne obligationer. Udlånene og de udstedte obligationer værdiansættes ved første indregning til dagsværdi eksklusive transaktionsomkostninger og værdiansættes efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien af de udstedte Realkredit Danmark obligationer svarer som udgangspunkt til børskursen. En mindre del af de udstedte obligationer er dog illikvide, og dagsværdien opgøres for disse ud fra en værdiansættelsesmodel baseret på tilbagediskontering af cash flow. Dagsværdien af udlånene baseres på dagsværdien af de bagvedliggende udstedte obligationer. Der justeres for kreditrisikoen på låntager efter principper som beskrevet under Udlån. Aktiver og indlån i puljer samt unit-link-investeringskontrakter Aktiver og indlån i puljer samt unit-link-investeringskontrakter omfatter indskud i puljeordninger og de unit-link kontrakter, som er klassificeret som investeringskontrakter. De aktiver, som kundernes opsparing er placeret i, værdiansættes til dagsværdi og præsenteres under Aktiver i puljer og unit-link-investeringskontrakter. Tilsvarende præsenteres kundernes indlån under Indlån i puljer og unit-link-investeringskontrakter. Indlånene indregnes til den opsparede værdi. Beholdningen af aktier og obligationer udstedt af koncernen er reduceret i egenkapitalen henholdsvis elimineret. Indlån i puljer og unit-link-investeringskontrakter overstiger derfor Aktiver i puljer og unit-link investeringskontrakter. Aktiver og forpligtelser vedr. forsikringskontrakter Aktiver vedr. forsikringskontrakter omfatter de aktiver, som er allokeret til forsikringstagere, hvorved størstedelen af kastet tilfalder forsikringstagere. Aktiverne, der består af finansielle aktiver, investeringsejendomme, materielle aktiver og associerede selskaber m.v., er specificeret i noterne. Værdiansættelsen svarer til koncernens regnskabspraksis for tilsvarende aktiver. Kapitalandele i virksomheder, der på koncernniveau er associerede virksomheder er omtalt i note 22. Enkelte ejendomsbesiddelser er samejede og derfor pro rata-konsolideret. Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter omfatter livsforsikringshensættelser, hensættelser til unit-link-forsikringskontrakter, kollektivt bonuspotentiale, øvrige forsikringsmæssige hensættelser og andre forpligtelser. Beholdningen af aktier og obligationer udstedt af koncernen er reduceret i egenkapitalen henholdsvis elimineret. Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter overstiger derfor Aktiver vedr. forsikringskontrakter. Livsforsikringshensættelser Livsforsikringshensættelser omfatter forpligtelser over for forsikringstagere til: • at betale garanterede ydelser • at yde bonus over tid vedrørende de aftalte endnu ikke forfaldne præmier • at yde bonus vedrørende allerede forfaldne præmier mv. Indregning af livsforsikringshensættelser baseres på en aktuariemæssig opgørelse af nutidsværdien af de forventede forsikringsydelser for hver forsikringskontrakt på basis af diskonteringsrenten på balancedagen. Der anvendes forudsætninger om den forventede fremtidige dødelighed og invaliditetshyppighed fastlagt på baggrund af erfaringer fra bestanden i Danica inklusive et tillæg for risiko. Forpligtelser vedrørende garanterede ydelser beregnes som nutidsværdien af de aktuelt garanterede ydelser tillagt nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration og med fradrag af de fremtidige præmier. De danske regnskabsregler for forsikringsselskaber fastlægger grundlaget for diskonteringsrenten, der er en nulkuponrentestruktur estimeret ud fra et Euro swapmarked med tillæg af spændet mellem danske og tyske statsobligationer. Indtil udgangen af 2010 tillægges et løbetidsafhængigt realkreditspænd. Ved udgangen af 2009 har ændringen ingen effekt for forsikringsforpligtelserne mod en formindskelse på 1,1 mia. kr. ultimo 2008, og årets resultat efter skat blev forøget med 0,4 mia. kr. i 2008 og formindsket tilsvarende i 2009.

Note

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

Kollektivt bonuspotentiale

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

Øvrige forsikringsmæssige hensættelser

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

Andre forpligtelser

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

Immaterielle aktiver
Goodwill

Goodwill forekommer ved overtagelse af virksomheder og består af forskelsværdien mellem kostprisen på overtagne virksomheder og dagsværdien af overtagne nettoaktiver inklusive eventualforpligtelser på overtagelsestidspunktet. Goodwill vedrørende overtagelser før 2002 er straks afskrevet over egenkapitalen.

Goodwill vedrørende associerede virksomheder indregnes under Kapitalandele i associerede virksomheder.

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

Øvrige immaterielle aktiver

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

Egenudviklet software indregnes som aktiv, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og analyser viser, at koncernens fremtidige indtjening ved ibrugtagning af det enkelte software overstiger kostprisen. Kostprisen omfatter de udviklingsomkostninger, som er medgået til at kunne ibrugtage det enkelte software. Efter færdiggørelse af udviklingsarbejdet amortiseres udviklingsomkostninger lineært over den forventede brugstid, typisk tre år. Udviklingsomkostningerne består primært af direkte lønomkostninger samt en henførbart andel af øvrige udviklingsomkostninger. Udgifter i planlægningsfasen medregnes ikke, men udgiftsføres i takt med afholdelse.

Identificerbare immaterielle aktiver erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelser indregnes på overtagelsestidspunktet til dagsværdi og amortiseres efterfølgende lineært over den forventede brugstid, typisk tre år. Værdien af immaterielle aktiver med ubestemt brugstid amortiseres ikke, men testes mindst én gang årligt for værdiforringelse efter principper svarende til goodwill.

Øvrige immaterielle aktiver, som amortiseres, vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikationer på værdiforringelse. Der nedskrives i så fald til nytteværdien.

Omkostninger, der kan henføres til vedligeholdelse af immaterielle aktiver, udgiftsføres i afholdelsesåret.

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster, herunder ejendomme udlejet under operationelle leasingaftaler. Afgrænsningen mellem domicil- og investerings ejendomme er nærmere beskrevet under afsnittet Domicilejendomme.

Investerings ejendomme indregnes ved køb til kostpris inklusive transaktionsomkostninger og værdiansættes efterfølgende til dagsværdi. Regulering af dagsværdi samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under Andre indtægter.

Dagsværdien opgøres af koncernens egne vurderingsmænd ud fra en vurdering, der foretages mindst én gang årligt, baseret på ejendommenes forventede afkast og en for hver ejendom individuelt fastsat afkastprocent. Afkastprocenten afhænger af beliggenhed, ejendomstype og anvendelsesmulighed, indretning og vedligeholdelsesstand samt lejekontrakternes løbetid, lejeregulering og lejerens bonitet.

Materielle aktiver

Materielle aktiver består af domicilejendomme samt maskiner og inventar. Maskiner og inventar omfatter driftsmidler, biler, inventar, indretning af lejede lokaler samt udlejningsaktiver.

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som koncernen selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed. Ejendomme, som indeholder elementer af både domicil- og investerings ejendom, opdeles forholdsmæssigt på de to ejendomstyper, hvis andelen kan frasælges separat. I øvrige tilfælde klassificeres sådanne ejendomme som domicilejendomme, medmindre omfanget af koncernens egen anvendelse udgør mindre end 10 pct. af ejendommens samlede areal.

Domicilejendomme værdiansættes til anskaffelsessværdi med tillæg af eventuelle forbedringsudgifter og med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært baseret på ejendommenes forventede scrapværdi og en skønnet brugstid på 20-50 år. Ejendomme, som er undergivet hjemfaldspligt, afskrives efter en progressiv skala.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	
45 fort.	Investerings ejendomme, som på grund af ændret anvendelse skifter til at være domicilejendomme, indgår med en anskaffelsessum svarende til dagsværdien på reklassifikationstidspunktet. Domicilejendomme, som reklassificeres til investerings ejendomme, værdiansættes på reklassifikationstidspunktet til dagsværdi, og en eventuel opskrivning indregnes i anden totalindkomst. Domicilejendomme, der i henhold til en offentliggjort plan forventes solgt inden for et år, behandles som aktiver holdt for salg. Ejendomme, der er overtaget i forbindelse med afvikling af et engagement, indgår under Andre aktiver. Maskiner og inventar Driftsmidler, biler, inventar og indretning af lejede lokaler indregnes til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Af-skrivninger foretages lineært over aktivernes forventede brugstid, typisk tre år. For indretning af lejede lokaler foretages afskrivning over lejekontraktens løbetid, dog maksimalt 10 år. Udlejningsaktiver Udlejningsaktiver består af aktiver, som koncernen har udlæjet under operationelle leasingaftaler, bortset fra ejendomme. Disse værdiansættes som koncernens øvrige driftsmidler, biler og inventar. Når udlejningsaktiver ved udløbet af leasingperioden sættes til salg, overføres aktiverne til Andre aktiver. Nedskrivninger Materielle aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikationer på værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste værdi af nettosalgsprisen og nytteværdien. Andre aktiver Andre aktiver omfatter blandt andet tilgodehavende renter og provisioner, periodeafgrænsningsposter, udlejningsaktiver sat til salg ved udløbet af leasingaftale samt aktiver holdt for salg. Udlejningsaktiver sat til salg Udlejningsaktiver sat til salg værdiansættes til laveste værdi af regnskabsmæssig værdi på reklassifikationstidspunktet (udløbet af leasingaftalen) og dagsværdi med fradrag af forventede salgsomkostninger. Aktiver holdt for salg Aktiver holdt for salg består af materielle aktiver, bortset fra investerings ejendomme, samt aktiver i tilknyttede virksomheder, der aktivt søges solgt inden for ét år. Herunder hører blandt andet aktiver eller selskaber overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Materielle aktiver holdt for salg optages til laveste værdi af regnskabsmæssig værdi på reklassifikationstidspunktet og nettorealisationsværdi, og afskrivning ophører. Aktiver i tilknyttede virksomheder optages til laveste værdi af kostpris og forventet nettorealisationsværdi. Forpligtelser i tilknyttede virksomheder værdiansættes til dagsværdi ved første indregning og efterfølgende til koncernens almindelige regnskabspraksis. Erhvervede finansielle garantier Erhvervede finansielle garantier omfatter aftaler, som medfører, at udsteder skal erstatte koncernens tab som følge af en specifik låntager eller gruppe af låntagere ikke betaler i overensstemmelse med aftalte vilkår. En eventuelt forudbetalt garantipræmie indregnes under Andre aktiver. Fremtidige betalinger, der med overvejende sandsynlighed forventes modtaget, indregnes som tilgodehavende til nutidsværdi. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt Indlån Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt Indlån omfatter blandt andet modtagne beløb under repo-forretninger, det vil sige salg af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt Indlån værdiansættes til amortiseret kostpris suppleret med dagsværdien af den sikrede renterisiko. Andre udstedte obligationer og Efterstillede kapitalindskud Andre udstedte obligationer og Efterstillede kapitalindskud omfatter koncernens udstedte obligationer bortset fra udstedte Realkredit Danmark obligationer. Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig indskudskapital og andre kapitalindskud, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Andre udstedte obligationer og Efterstillede kapitalindskud værdiansættes til amortiseret kostpris suppleret med dagsværdien af den sikrede renterisiko. For visse udstedte obligationer er forrentningen relateret til et indeks, som ikke er nært forbundet med de økonomiske karakteristika ved obligationen i øvrigt, såsom et aktie- eller råvareindeks. Sådanne indbyggede derivater er udskilt og indregnes til dagsværdi under handelsporteføljen. Andre forpligtelser Andre forpligtelser omfatter blandt andet skyldige renter samt periodiserede gebyrer og provisionsindtægter, som ikke indgår som en del af amortiseret kostpris for et finansielt instrument. Andre forpligtelser omfatter tillige pensionsforpligtelser og øvrige hensatte forpligtelser, såsom hensættelser i forbindelse med retssager og garantier. Der indregnes en forpligtelse vedrørende en retssag, hvis det er sandsynligt, at den vil udløse betalinger, og forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt. Forpligtelsen indregnes da til nutidsværdien af de forventede betalinger. Pensionsforpligtelser Koncernen har indgået såvel bidrags- som ydelsesbaserede pensionsordninger med medarbejdere. Ved bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler koncernen løbende bidrag til forsikringsselskaber mv. Sådanne indbetalinger udgiftsføres i resultatopgørelsen i takt med medarbejdernes optjening heraf, og forpligtelsen overgår herefter til forsikringsselskaberne mv.

Note

45 fort. I ydelsesbaserede pensionsordninger er koncernen forpligtet til at betale en bestemt fremtidig ydelse fra tidspunktet for pensionering. Indregning af pensionsforpligtelserne baseres på en aktuarmæssig opgørelse af nutidsværdien af de forventede pensionsydelse. Nutidsværdien beregnes blandt andet på grundlag af forventninger om fremtidig løn- og renteudvikling, tidspunkt for fratrædelse og dødelighed.

Nutidsværdien af pensionsydelse fratrækkes dagsværdien af pensionsaktiver indregnes i balancen som pensionsforpligtelse under Andre forpligtelser for hver ordning for sig. Hvis nettobeløbet for en given ydelsesbaseret ordning er positivt, indregnes nettobeløbet under Andre aktiver, i det omfang aktivet enten kan tilbagebetales til koncernen eller vil medføre reduktion af koncernens fremtidige indbetalinger til ordningen. Diskonteringsrenten baseres på markedsrenten af erhvervsobligationer med høj kreditværdighed med en løbetid, der svarer til løbetiden af pensionsforpligtelserne.

Forskellen mellem den forventede udvikling i pensionsaktiver og pensionsydelse og den faktiske udvikling vil resultere i aktuarmæssige gevinster eller tab. Aktuarmæssige gevinster eller tab, som ikke overstiger den højeste værdi af 10 pct. af nutidsværdien af pensionsydelse og 10 pct. af dagsværdien af pensionsaktiverne, indregnes ikke i resultatopgørelse og balance, men indgår i "korridoren". Hvis de akkumulerede aktuarmæssige gevinster eller tab overstiger begge disse grænser, bliver det overskydende beløb indregnet i resultatopgørelsen og i nettopensionsforpligtelsen fordelt over den forventede resterende serviceperiode for medarbejdere omfattet af ordningen.

Uigenkaldelige kredittilsagn, garantier og kautionsforpligtelser

Uigenkaldelige kredittilsagn, garantier og kautionsforpligtelser indregnes første gang til den modtagne præmie. Efterfølgende værdiansættes garantier til den højeste af den modtagne garantipræmie amortiseret over garantiperioden og en eventuel hensættelse. Der indregnes under Andre forpligtelser en hensættelse vedrørende et uigenkaldeligt kredittilsagn, en garanti eller kaution, hvis det er sandsynligt, at træk under aftalen vil blive effektueret, og forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt. Forpligtelsen indregnes da til nutidsværdien af de forventede betalinger, hvor der for uigenkaldelige kredittilsagn diskonteres med de aftalte rentevilkår.

Udskudte skatteaktiver og Udskudte skatteforpligtelser

Udskudt skat opgøres ud fra gældsmetoden på alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser. Udskudt skat indregnes i balancen under posterne Udskudte skatteaktiver og Udskudte skatteforpligtelser.

Der indregnes ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill og andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Skatteaktiver vedrørende uudnyttede underskud og skattefradrag indregnes i udskudt skat, hvis det er sandsynligt, at sådanne underskud og skattefradrag kan udnyttes.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skatteaktiver og Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte aconto skatter samt skyldige og tilgodehavende skatter vedrørende tidligere år.

Skatteaktiver og -forpligtelser modregnes, hvis der er en legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Egenkapital

Valutaomregningsreserve

Valutaomregningsreserven omfatter omregningsdifferencer opstået efter 1. januar 2004 ved omregning af resultat og nettoinvestering i udenlandske enheder fra deres funktionelle valutaer til danske kroner. Derudover indgår valutakursregulering af finansielle forpligtelser, som afdækker nettoinvesteringen i udenlandske enheder.

Ved hel eller delvis realisation af nettoinvesteringen i en udenlandsk enhed indregnes omregningsdifferencerne vedrørende den pågældende enhed i resultatopgørelsen.

Reserve vedr. aktiver disponible for salg

Reserven omfatter urealiserede kursreguleringer på obligationer behandlet som finansielle aktiver disponible for salg, der er indregnet i anden totalindkomst. Urealiserede kursreguleringer, som vedrører afdækket renterisiko, der kvalificerer for behandling som sikring til dagsværdi, er indregnet i resultatopgørelsen og indgår ikke i reserven.

Ved objektiv indikation på værdiforringelse reklassificeres akkumulerede urealiserede kurstab fra reserven til resultatopgørelsen. Når en obligation sælges, reklassificeres de urealiserede kursreguleringer ligeledes fra reserven til resultatopgørelsen.

Foreslået udbytte

Udbytte, som bestyrelsen indstiller til generalforsamlingens godkendelse, indregnes som en særskilt reserve i egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse, når generalforsamlingens beslutning om udbetaling af udbytte foreligger.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer i forbindelse med koncernens køb og salg af Danske Bank aktier indregnes i anden totalindkomst. Modtagne/betalte præmier i forbindelse med derivater med levering af egne aktier indregnes ligeledes i anden totalindkomst.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	
45 fort.	Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer aktiekapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi på tidspunktet for registrering af kapitalnedsættelsen. Aktiebaseret vederlæggelse Koncernens aktiebaserede vederlæggelse medfører levering af Danske Bank aktier. Dagsværdien på tildelingstidspunktet udgiftsføres i takt med optjeningen og modposteres på egenkapitalen. På udnyttelsestidspunktet indregnes medarbejdernes betaling som en stigning i egenkapitalen. I lighed med andre køb af Danske Bank aktier reduceres egenkapitalen med anskaffelsessummen for aktier anskaffet til hedge. Minoritetsinteresser Minoritetsinteressers andel af egenkapitalen svarer til den regnskabsmæssige værdi af de tilknyttede virksomheders nettoaktiver, som ikke ejes direkte eller indirekte af Danske Bank A/S. Eventualaktiver og Eventualforpligtelser Eventualaktiver og Eventualforpligtelser omfatter mulige aktiver og forpligtelser, der hidrører fra tidligere begivenheder, og hvis eksistens er afhængig af, at der indtræder fremtidige usikre begivenheder, som ikke er under Danske Bank koncernens fulde kontrol. Der oplyses om eventualaktiver, hvor tilgangen af en økonomisk fordel er sandsynlig. Der oplyses om eventualforpligtelser, som kan, men sandsynligvis ikke vil, kræve et træk på koncernens ressourcer. Endvidere oplyses om aktuelle forpligtelser, der ikke er indregnet, idet det ikke er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre træk på virksomhedens ressourcer, eller forpligtelsens størrelse ikke kan måles pålideligt. RESULTATOPGØRELSE Renteindtægter og -udgifter Renteindtægter og -udgifter vedrørende rentebærende finansielle instrumenter til amortiseret kostpris indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode baseret på kostprisen for det finansielle instrument. Renter inkluderer amortisering af gebyrer, der er en integreret del af et finansielt instruments effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner, og amortisering af en eventuel yderligere forskel mellem kostpris og indfrielseskurs. Renteindtægter og -udgifter omfatter tillige renter på dagsværdiansatte finansielle instrumenter bortset fra renter vedrørende aktiver og indlån i puljer og unit-link-investeringskontrakter, som indregnes under Handelsindtægter. Stiftelsesprovisioner vedrørende dagsværdiansatte udlån indregnes under Renteindtægter på stiftelsestidspunktet. Indtægtsforsøl af renter på udlån med individuel nedskrivning for værdiforringelse sker på baggrund af den nedskrevne værdi. Modtagne og afgivne gebyrer Modtagne og afgivne gebyrer er opdelt på aktivitetsafledte og porteføljeafledte gebyrer. Indtægter/omkostninger vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel garantiprovisioner og honorarer for kapitalforvaltning, periodiseres over perioden. Honorarer for at gennemføre en given transaktion, for eksempel kurtage og depotgebyrer, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført. Handelsindtægter Handelsindtægter omfatter realiserede og urealiserede kursreguleringer af poster i handelsporteføljen, værdipapirer i øvrigt, herunder værdipapirer indeholdt i Aktiver vedrørende forsikringskontrakter, udlån til dagsværdi og udstedte Real-kredit Danmark obligationer, valutakursreguleringer samt udbytte. Resultateffekten af regnskabsmæssig sikring af dagsværdi indregnes tillige under Handelsindtægter. Derudover indgår afkast af aktiver vedrørende puljer og unit-link investeringskontrakter og tilskrivningen heraf på kundernes konti. Endvidere indgår årets ændring i forsikringsforpligtelser, der skyldes merhensættelser vedrørende ydelsesgarantier, samt pensionsafkastskat. Andre indtægter Andre indtægter omfatter huslejeindtægter og leasingindtægter vedrørende operationelle leasingkontrakter, dagsværdiregulering af investeringsejendomme, salgssum ved salg af leasingaktiver samt gevinst/tab ved salg af øvrige materielle og immaterielle aktiver. Nettopræmieindtægter Løbende præmier og engangspræmier fra forsikringskontrakter medtages i resultatopgørelsen på forfaldstidspunktet. Præmier fra investeringskontrakter indregnes direkte i balancen. Præmier på genforsikringer fragår i modtagne præmier. Forsikringsydelser Forsikringsydelser omfatter årets udbetalte ydelser på forsikringskontrakter. Derudover indeholder posten årets ændring i erstatnings- og livsforsikringshensættelser, der ikke relaterer sig til merhensættelser vedrørende ydelsesgarantier. Genforsikringens andel af forsikringsydelse fradrages. Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter koncernens forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter skat. Resultat af kapitalandele, der indgår i en venture capital aktivitet, indgår dog under Handelsindtægter. Avance ved salg af associerede og tilknyttede virksomheder Avance ved salg af associerede og tilknyttede virksomheder består af forskellen mellem salgssummen og den regnskabsmæssige værdi inklusive eventuel goodwill af afhængende kapitalandele i associerede eller tilknyttede virksomheder.

Note

45 **Udgifter til personale og administration**
 fort. **Udgifter til personale**
 Lønninger og øvrige vederlag, der forventes betalt for arbejdsydelser udført i løbet af året, udgiftsføres under Udgifter til personale og administration. Omkostningen omfatter lønninger, bonus, omkostninger vedrørende aktiebaseret vederlæggelse, feriegodtgørelse, jubilæumsgratier, pensionsomkostninger mv.

Bonus og aktiebaseret vederlæggelse

Bonus udgiftsføres i takt med optjeningen. En andel af årets bonus blev indtil 2008 udbetalt i form af aktieoptioner med levering samt betingede aktier. Aktieoptionerne kan tidligst udnyttes tre år efter tildeling forudsat, at medarbejderen ikke har opsagt sin stilling. Betingede aktier er til disposition efter tre år fra tildeling under forudsætning af, at medarbejderen ikke har opsagt sin stilling.

Dagsværdien af aktiebaseret vederlæggelse på tildelingstidspunktet indregnes som omkostning periodiseret over den serviceperiode, der gør medarbejderen ubetinget berettiget til vederlaget. I optjeningsåret udgiftsføres tildelingernes indre værdi, mens tidsværdien periodiseres over den resterende serviceperiode. Omkostningen modposteres på egenkapitalen. Efterfølgende ændringer i dagsværdien påvirker ikke resultatopgørelsen.

Pensionsomkostninger

Koncernens bidrag til bidragsbaserede pensionsordninger indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at bidragene optjenes af medarbejderne. For ydelsesbaserede pensionsordninger anvendes korridormetoden, og resultatopgørelsen indeholder derved en aktuariemæssigt opgjort pensionsomkostning benævnt standardomkostningen.

Statsgarantiordningen

Provisionsbetaling vedrørende den danske statsgarantiordning indregnes lineært over garantiperioden under udgifter.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Ud over af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver indeholder posten udgiftsførsel af den regnskabsmæssige værdi af udløbsaktiver solgt ved udløbet af en leasingaftale.

Nedskrivninger på udlån

Herunder indgår tab og nedskrivninger på udlån, tilgodehavender hos kreditinstitutter og garantier samt dagsværdiregulering af kreditrisikoen på udlån til dagsværdi.

Herudover indgår nedskrivninger samt realiserede gevinster og tab på materielle aktiver samt tilknyttede virksomheder overtaget i forbindelse med nedliddende engagementer, såfremt aktiverne opfylder betingelserne for klassifikation som Holdt for salg. Tilsvarende indgår efterfølgende værdireguleringer på overtagne aktiver, der ikke forventes solgt inden for 1 år, i det omfang, koncernen har regres hos låntager.

Skat

I resultatopgørelsen indregnes beregnet aktuel og udskudt skat af årets resultat samt efterregulering af tidligere års beregnet skat. Indkomstskat af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen på grundlag af skattereglerne i de lande, hvor koncernen driver virksomhed. Skat i forbindelse med poster, der indregnes i anden totalindkomst, indregnes i anden totalindkomst. Tilsvarende indregnes skat vedrørende poster, der indregnes på egenkapitalen ligeledes i egenkapitalen.

Totalindkomst

Totalindkomst omfatter periodens resultat tillagt anden totalindkomst vedrørende valutaomregning af udenlandske enheder og hedge samt urealiserede kursreguleringer vedrørende finansielle aktiver disponibel for salg.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen for koncernen er opstillet efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat før skat og viser koncernens pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter samt årets forskydning i likvider.

Likvider består af Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med en oprindelig løbetid på under tre måneder.

Hovedtal

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

Indtægter i segmentet Danske Markets indgår i resultatopgørelsen i koncernregnskabet under såvel Handelsindtægter som Nettorenteindtægter. Udviklingen i de enkelte resultatposter kan variere betydeligt fra år til år, afhængig af de underliggende transaktioner og ændringer i markedsforholdene. I koncernens hovedtal reklassificeres alle indtægter i handelsområderne til Handelsindtægter, bortset fra renter af obligationer, som er klassificeret som disponible for salg.

Indtægter og omkostninger i segmentet Danica Pension indgår i koncernregnskabet linje for linje i resultatopgørelsens poster. Koncernens afkast af forsikringsaktiviteterne baseres på et contributionsprincip, der primært beregnes af livsforsikringsmæssige forpligtelser. Da koncernens afkast således ikke umiddelbart dannes af de enkelte resultatposter, vises indtjeningen fra forsikringsaktiviteter på én linje i hovedtaloversigten.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Nøgletalsdefinitioner	
Nøgletal	Formel
Årets resultat pr. aktie (kr.)	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal udestående aktier i året
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal udestående aktier i året inkl. udvandingseffekt af aktieoptioner og betingede aktier under aktiebaseret vederlæggelse
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital	Årets resultat divideret med gennemsnitlig egenkapital i året
Omkostninger i pct. af indtægter	Driftsomkostninger divideret med indtægter i alt
Solvensprocent	Basiskapital efter fradrag i alt divideret med risikovægtede aktiver
Kernekapitalprocent	Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag divideret med risikovægtede aktiver
Kernekapital	Kernekapital består primært af indbetalt aktiekapital tillagt overført overskud fratrukket immaterielle aktiver
Hybrid kernekapital	Hybrid kernekapital er lån, som medgår ved opgørelsen af kernekapital. Således medgår hybrid kernekapital til dækning af tab, hvis egenkapitalen er tabt
Basiskapital	Basiskapital omfatter egenkapital og supplerende kapital, reduceret med visse fradrag, for eksempel goodwill. Supplerende kapital må højst udgøre halvdelen af basiskapitalen
Supplerende kapital	Supplerende kapital består af ansvarlig fremmedkapital, der opfylder visse krav – blandt andet kan fremmedkapitalen ikke kræves indfriet før tid på grund af manglende betaling
Risikovægtede aktiver	Summen af vægtede aktiver og ikke balanceførte poster vedrørende kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko opgjort efter Finanstilsynets regler for kapitaldækning
Udbytte pr. aktie (kr.)	Foreslået udbytte af årets resultat divideret med antal udstedte aktier ultimo året
Børskurs ultimo	Lukkekurs på Danske Bank aktien ultimo året
Indre værdi pr. aktie (kr.)	Egenkapital ultimo året divideret med antal udestående aktier ultimo året
Heltidsmedarbejdere, ultimo	Antal fuldtidsansatte ekskl. ansatte i virksomheder overtaget med henblik på videresalg (deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte) ultimo året

Risikoeksponering

Danske Bank koncernen er eksponeret over for forskellige risikotyper, som styres på en række forskellige niveauer i organisationen.

De vigtigste risikotyper for koncernen er

- Kreditrisiko: Risiko for tab som følge af, at modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser overfor koncernen
- Markedsrisiko: Risiko for tab som følge af, at dagsværdien af koncernens aktiver eller forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene
- Likviditetsrisiko: Risiko for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt, at koncernen afskæres fra at indgå nye forretninger på grund af manglende finansiering, eller at koncernen i yderste konsekvens bliver ude af stand til at honorere sine forpligtelser grundet manglende finansiering
- Forsikringsrisiko: Alle typer risici i Danica Pension, inklusiv markedsrisiko, livsforsikringsrisiko, forretningsrisiko og operationel risiko
- Pensionsrisiko: Risiko for krav om yderligere indbetalinger i koncernens pensionsordninger til nuværende og forhenværende medarbejdere

Danica Pension er et 100 pct. ejet datterselskab af Danske Bank. I henhold til dansk lovgivning er Danica Pensions overskudspolitik anmeldt til Finanstilsynet i overensstemmelse med bekendtgørelse om contributionsprincippet. Contributionsprincippet og overskudspolitikken medfører, at forsikringstagerne oppebærer afkast på de aktiver, der er allokeret til forsikringstagerne. Aktiver allokeret til forsikringstagerne skal sikre kundernes garanterede ydelser. Markedsrisici mv. vedrørende aktiver og forpligtelser til forsikringstagerne er derfor ikke konsolideret i efterfølgende oversigter, men fremgår af afsnittet vedrørende Forsikringsrisiko.

Ledelsesberetning og Risk Management 2009 indeholder yderligere oplysninger om koncernens tilgang til risikostyring. Risk Management 2009 kan findes på koncernens hjemmeside www.danskebank.com/ir.

Kapitalgrundlag

Danske Bank har licens til at drive bankvirksomhed og er som følge heraf underlagt et kapitalkrav i medfør af Lov om Finansiell Virksomhed. De danske kapitaldækningsregler er baseret på EUs kapitaldækningsdirektiver og finder anvendelse på såvel moderselskab som koncern. Koncernens finansielle datterselskaber i Danmark og udland er underlagt tilsvarende nationale kapitaldækningsregler.

Kapitaldækningsreglerne kræver en minimumskapital på 8 pct. af de opgjorte risici i søjle I (kredit-, markeds- og operationelle risici) tillagt et eventuelt yderligere kapitalkrav, der skal dække risici, som ikke er tilstrækkeligt dækket under søjle I. Det drejer sig eksempelvis om pensions- og forretningsrisici samt særlige kreditrisici. Et detaljeret regelsæt fastlægger såvel opgørelse af kapital som risici (risikovægtede aktiver). Kapitalen omfatter kernekapital og efterstillet kapital. Kernekapitalen svarer stort set til den regnskabsmæssige egenkapital, idet der dog reduceres for goodwill og andre immaterielle aktiver mv. Forskellen mellem den regnskabsmæssige egenkapital og kernekapitalen fremgår af solvensopgørelsen under Kapitalforhold. Koncernens efterstillede kapital kan under visse forudsætninger medregnes til kapitalgrundlaget. De nærmere bestemmelser herfor fremgår af Lov om Finansiell virksomhed §§ 124, 129, 132 og 136. De efterstillede kapitalindskud fremgår af note 31.

Koncernens evne til at honorere sine betalingsforpligtelser vurderes løbende af tre internationale ratingbureauer: Standard & Poor's, Moody's og Fitch Ratings. Gode ratings muliggør lettere og billigere kapital- og likviditetsfremskaffelse på kapitalmarkederne.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Kreditrisiko

Kreditrisiko defineres som risikoen for, at en eller flere debitorer eller modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser over for koncernen. Under kreditrisiko hører tillige lande- og afviklingsrisiko.

Koncernens kreditgivning er baseret på indsigt i kundens forhold, og der foregår en løbende opfølgning vedrørende udviklingen i kundens økonomi med henblik på at vurdere, om forudsætningerne for koncernens kreditgivning har ændret sig. Det enkelte engagement skal derfor stå i et rimeligt forhold til kundens bonitet, kapital- og formueforhold, og kunden skal kunne sandsynliggøre en tilbagebetalingsevne. Ved bevilling af lån og kreditter med længere løbetider (typisk over fem år) kræves der som hovedregel pant eller anden sikkerhed. Koncernen er tilbageholdende med at yde kredit til virksomheder eller personer, hvor der åbenbart vil bestå praktiske problemer med at varetage kundekontakt, ligesom koncernen er særligt opmærksom over for virksomheder i svage eller konjunkturfølsomme brancher. Overvågning af koncernens engagementer foretages løbende gennem koncernens kreditsystem, som indeholder oplysninger om størrelse og udnyttelse af alle typer engagementer og sikkerheder.

Krediteksponering

Koncernens krediteksponering er sammensat af balanceførte poster og ikke-balanceførte poster med kreditrisiko.

Krediteksponering vedrørende udlånsaktiviteter omfatter poster med kreditrisiko, der indgår som en del af den egentlige bankforretning. Krediteksponering vedrørende handels- og investeringsaktiviteter omfatter poster med modpartsrisiko, der indgår under bankens mere handelsorienterede aktiviteter herunder derivater. Oplysningerne i det følgende gives separat for de to porteføljer.

	2009	2008
Krediteksponering vedrørende udlånsaktiviteter		
Balanceførte poster		
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	23.929	9.968
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker (inkl. repoudlån)	202.356	215.823
Udlån (ekskl. repoudlån)	981.079	1.118.142
Repoudlån	146.063	233.971
Udlån til dagsværdi	688.473	667.181
Ikke-balanceførte poster		
Garantier	86.825	107.648
Kredittilsagn < 1 år	48.289	51.874
Kredittilsagn > 1 år	124.406	115.263
Krediteksponering vedrørende udlånsaktiviteter	2.301.420	2.519.870
Krediteksponering vedrørende handels- og investeringsaktiviteter		
Balanceførte poster		
Aktiver i handelsportefølje	620.052	860.788
Finansielle investeringsaktiver	118.979	140.793
Ikke-balanceførte poster		
Andre uudnyttede tilsagn	1.173	1.042
Krediteksponering vedrørende handels- og investeringsaktiviteter	740.204	1.002.623
Samlet krediteksponering	3.041.624	3.522.493

I tillæg til ovenstående er der vedrørende udlånsaktiviteter ydet trækingsfaciliteter i forbindelse med kort og kassekreditter, der kan opsiges med kort varsel. Sådanne uudnyttede faciliteter androg 141.841 mio. kr. ultimo 2009 (144.616 mio. kr. ultimo 2008).

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Krediteksponering vedrørende udlånsaktiviteter

Tabellen Branchefordeling viser koncernens krediteksponering i den egentlige bankforretning fordelt på brancher og kundesegmenter. Branchefordelingen følger GICS definitionen (Global Industry Classification Standard) suppleret med kategorierne private kunder, boligselskaber samt stater og kommuner.

Branchefordeling (GICS-koder)

2009	Private kunder	Kommercielle kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	I alt	Forfaldne men ikke værdiforringet	Ratingkategori 10-11
Stater og kommuner	-	-	-	137.238	137.238	2	-
Boligselskaber	-	117.885	-	-	117.885	183	1.095
Banker	-	-	173.046	-	173.046	-	1.707
Diversificeret finansiell virksomhed	-	-	180.410	-	180.410	214	6.791
Andre finansielle virksomheder	-	-	55.851	-	55.851	12	472
Energi og forsyning	-	36.827	-	-	36.827	38	-
Forbrugsgoder	-	212.999	-	-	212.999	1.909	5.889
Erhvervsbyggeri og fast ejendom	-	242.092	-	-	242.092	2.250	18.218
Entreprenører og byggematerialer	-	36.078	-	-	36.078	272	4.322
Transport og shipping	-	68.070	-	-	68.070	881	1.763
Anden industri	-	86.603	-	-	86.603	729	3.313
IT	-	13.599	-	-	13.599	46	-
Materialer	-	48.131	-	-	48.131	119	1.289
Health care	-	38.372	-	-	38.372	48	53
Telekommunikation	-	6.789	-	-	6.789	118	14
Private kunder	847.430	-	-	-	847.430	6.229	10.533
I alt	847.430	907.445	409.307	137.238	2.301.420	13.050	55.459

2008							
Stater og kommuner	-	-	-	75.852	75.852	1.828	123
Boligselskaber	-	159.571	-	-	159.571	749	2.640
Banker	-	-	245.712	-	245.712	21	139
Diversificeret finansiell virksomhed	-	1.630	232.868	-	234.498	649	5.208
Andre finansielle virksomheder	-	116	155.414	-	155.530	400	256
Energi og forsyning	-	44.318	-	-	44.318	120	285
Forbrugsgoder	-	240.387	-	-	240.387	3.759	3.319
Erhvervsbyggeri og fast ejendom	-	205.428	-	-	205.428	3.323	7.408
Entreprenører og byggematerialer	-	42.057	-	-	42.057	835	2.290
Transport og shipping	-	75.214	-	-	75.214	515	158
Anden industri	-	94.007	-	-	94.007	2.066	2.872
IT	-	15.739	-	-	15.739	285	177
Materialer	-	56.090	-	-	56.090	588	680
Health care	-	33.026	-	-	33.026	121	383
Telekommunikation	-	8.694	-	-	8.694	218	20
Private kunder	833.747	-	-	-	833.747	8.282	6.661
I alt	833.747	976.277	633.994	75.852	2.519.870	23.759	32.619

Garantistillelsen over for Det Private Beredskab indgår under branchen Banker på segmentet finansielle kunder.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.							
Geografisk fordeling							
2009 Residensland	Private kunder	Kommercielle kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	I alt	Forfaldne men ikke værdiforringet	Ratingkategori 10-11
Danmark	561.221	449.095	140.157	100.828	1.251.301	7.272	22.348
Finland	87.735	91.800	4.157	6.034	189.726	2.381	3.569
Sverige	65.843	132.829	32.769	5.700	237.141	220	1.944
Irland	29.698	38.884	26.093	3.951	98.626	1.627	11.545
Storbritannien	18.517	33.430	102.275	10.520	164.742	304	6.877
Tyskland	635	13.158	5.800	355	19.948	53	314
Baltikum	13.966	11.962	2.566	655	29.149	320	2.579
EU i øvrigt	2.960	9.187	47.477	760	60.384	26	452
Norge	62.470	104.850	10.455	6.998	184.773	807	3.112
Østeuropa	152	1.270	858	26	2.306	1	49
Europa i øvrigt	1.048	2.468	4.655	8	8.179	13	324
Nordamerika	1.062	13.570	24.741	208	39.581	8	2.285
Mellem- og Sydamerika	160	557	219	173	1.109	1	8
Afrika	214	1.232	790	589	2.825	1	4
Asien	1.585	2.900	6.038	433	10.956	15	47
Oceanien	164	253	257	-	674	1	2
I alt	847.430	907.445	409.307	137.238	2.301.420	13.050	55.459
2008							
Residensland							
Danmark	576.649	465.298	214.801	38.576	1.295.324	12.838	9.822
Finland	87.242	108.864	5.473	3.063	204.642	3.047	2.190
Sverige	51.427	149.171	47.891	23.231	271.720	720	1.727
Irland	30.998	47.635	40.024	1.372	120.029	2.019	6.536
Storbritannien	16.963	40.043	148.136	150	205.292	800	2.733
Tyskland	607	16.700	14.345	155	31.807	95	680
Baltikum	14.409	8.654	7.661	624	31.348	2.218	470
EU i øvrigt	3.041	13.106	80.272	684	97.103	2	775
Norge	48.164	102.341	11.543	7.002	169.050	1.782	1.876
Østeuropa	95	671	1.428	-	2.194	2	1
Europa i øvrigt	963	3.315	8.545	-	12.823	-	419
Nordamerika	1.113	14.581	43.071	-	58.765	30	5.348
Mellem- og Sydamerika	269	681	640	186	1.776	145	24
Afrika	212	362	957	445	1.976	2	2
Asien	1.413	4.553	8.894	364	15.224	57	15
Oceanien	182	302	313	-	797	2	1
I alt	833.747	976.277	633.994	75.852	2.519.870	23.759	32.619

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Klassifikation af kunder

Som led i koncernens kreditrisikostyring tildeles kunder en risikoklassifikation, der vurderer sandsynligheden for, at kunder misligholder deres betalingsforpligtelser overfor koncernen. Kundens risikoklassifikation vedligeholdes løbende for at sikre, at eventuelle svaghedstegn i kundens indtjenings- og likviditetsforhold opdages tidligt. Risikoklassifikationen omfatter rating og kreditscore.

Rating af kunder styres af koncernens kreditorganisation. Kunderådgivere leverer en række faktuelle kundeoplysninger. Ratingen fastlægges af kreditmedarbejdere, og er uafhængig af den enkelte kunderådgiver. Typisk vurderes en kundes rating årligt, for større erhvervskunder og finansielle kunder dog mindst tre gange årligt, eller når ny relevant information om kunden foreligger. Eksempler på relevant information omfatter regnskaber, budgetter samt udskift i virksomhedens daglige ledelse eller bestyrelse.

De kunder, herunder privatkunder der ikke rates, bliver kreditscoret. Kreditscore er en statistisk model, baseret på bl.a. kundens kontoadfærd, der forudsiger sandsynligheden for, at kunden misligholder sine betalingsforpligtelser overfor koncernen.

Koncernens kreditrisikostyring anvender point-in-time PD estimater. Point-in-time PD udtrykker kundens aktuelle bonitet under hensyn til gældende konjunkturer. Koncernen inddeler kreditporteføljen i 11 overordnede ratingkategorier med faste PD båndgrænser. I en periode med økonomisk forværring vil kundens point-in-time PD normalt stige og kundens ratingkategori ændres tilsvarende.

Koncernens gennemsnitlige engagementsvægtede PD ultimo 2009 udgjorde 1,25 pct. mod 0,64 pct. i 2008.

Krediteksponering fordelt på ratingkategori

2009 Ratingkategori	Øvre PD	Nedre PD	Private kunder	Kommercielle kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	I alt
1	0,00	0,01	11.266	273	42.058	101.521	155.118
2	0,01	0,03	61.662	23.529	52.387	21.768	159.346
3	0,03	0,06	127.534	102.002	160.711	5.968	396.215
4	0,06	0,14	130.451	126.908	41.565	2.336	301.260
5	0,14	0,31	185.574	159.701	35.245	1.758	382.278
6	0,31	0,63	105.316	187.134	37.188	2.108	331.746
7	0,63	1,90	138.381	138.492	14.547	1.036	292.456
8	1,90	7,98	63.780	94.832	12.523	733	171.868
9	7,98	25,70	12.933	38.618	4.113	10	55.674
10	25,70	99,99	2.494	19.486	2.869	-	24.849
11	100,00	100,00	8.039	16.470	6.101	-	30.610
I alt			847.430	907.445	409.307	137.238	2.301.420

2008 Ratingkategori

2008 Ratingkategori	Øvre PD	Nedre PD	Private kunder	Kommercielle kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	I alt
1	0,00	0,01	27.529	7.782	113.765	57.202	206.278
2	0,01	0,03	98.063	46.707	138.465	14.387	297.622
3	0,03	0,06	138.873	141.887	165.110	1.248	447.118
4	0,06	0,14	152.216	200.201	60.987	601	414.005
5	0,14	0,31	152.615	214.823	59.359	1.150	427.947
6	0,31	0,63	81.685	190.206	38.531	671	311.093
7	0,63	1,90	103.120	88.558	9.373	276	201.327
8	1,90	7,98	66.892	54.566	34.049	316	155.823
9	7,98	25,70	7.282	15.064	3.691	1	26.038
10	25,70	99,99	1.010	6.434	1.472	-	8.916
11	100,00	100,00	4.462	10.049	9.192	-	23.703
I alt			833.747	976.277	633.994	75.852	2.519.870

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Koncentrationsrisici

Koncernen har fastlagt interne koncentrationslimits herunder limits på både portefølje- og enkeltkundeniveau. Disse overvåges løbende som led i kreditrisikostyringen.

I henhold til Lov om finansiel virksomhed § 145 må engagementet med én kunde eller en gruppe af indbyrdes forbundne kunder efter fradrag for særligt sikre krav ikke overstige 25 pct. af basiskapitalen. Derudover må summen af de engagementer, der efter fradrag for særligt sikre krav udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen, ikke samlet overstige 800 pct. af basiskapitalen. Der sker kvartalsvis indberetning til Finanstilsynet af udnyttelsen af disse regler. Koncernen havde i 2009 ikke engagementer, som oversteg grænserne fastlagt i § 145.

Af nedenstående tabel fremgår kreditesponeringer til koncerner, som udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen. Koncerninterne mellemværender indgår ikke i opgørelsen.

	2009 Engagement opgjort efter § 145	2008 Engagement opgjort efter § 145
Antal	2	9
Engagement > 20% af basiskapital	-	-
Engagement 10-20% af basiskapital	36.952	131.478
I alt	36.952	131.478
Udnyttelse af 800 pct.-regel (pct.)	24,9	107,0

Modtagne sikkerheder

Et væsentligt element i koncernens kreditpolitik er at reducere risikoen i udlånsporteføljen ved at indgå en række risikoreducerende aftaler. For en række udlånsprodukter er sikkerhedsstillelse enten krævet i lovgivning, eksempelvis ved realkreditbelåning, eller det er markedskutyme.

De væsentligste risikoreducerende elementer er pantsætning, kaution og garantier. De væsentligste typer af modtagne sikkerheder er pant i fast ejendom og finansielle aktiver i form af aktier eller obligationer.

Koncernen vurderer løbende værdien af den stillede sikkerheds aktuelle markedsværdi. For de hyppigst forekommende sikkerhedstyper har koncernen modeller, der estimerer værdien. For sikkerhedstyper, hvor der ikke foreligger en værdisætningsmodel, beregnes værdien manuelt. Værdien af den stillede sikkerhed opgøres til den aktuelt beregnede markedsværdi korrigeret med et fradrag. Fradraget er udtryk for en forsigtig estimering af de omkostninger som fremkommer ved et forceret salg, herunder relevante liggeomkostninger til vedligeholdelse, omkostninger til eksterne parter i forbindelse med rådgivning samt muligt værditab i salgssperioden. For fast ejendom er fradraget betinget af ejendommens type, stand, beliggenhed m.v., og typisk i intervallet 20-40 pct. af ejendommens aktuelle markedsværdi. For noterede værdipapirer beregnes fradraget ud fra en intern model baseret på prisvolatilitet, omsættelighed mv. For unoterede værdipapirer er fradraget 100 pct.

Som udgangspunkt vil realisering af sikkerheder ske på vegne af låntager. I visse tilfælde vil koncernen som højestbydende på en tvangsauktion dog overtage ejendomsretten over en ejendom. Koncernen vil da søge ejendommen solgt hurtigst muligt. Ved udgangen af 2009 har koncernen en beholdning af ejendomme holdt for salg overtaget i Danmark på 84 mio. kr. og i udlandet på 110 mio. kr.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.					
Modtagne sikkerheder 2009	Private kunder	Kommercielle kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	I alt
Krediteksponering	847.430	907.445	409.307	137.238	2.301.420
Sikkerhedsværdi	673.063	467.156	334.602	18.400	1.493.221
Blanko i alt	174.367	440.289	74.705	118.838	808.199
Blankoandel, pct.	20,6	48,5	18,3	86,6	35,1
2008					
Krediteksponering	833.747	976.278	633.993	75.852	2.519.870
Sikkerhedsværdi	684.626	502.288	424.179	10.371	1.621.464
Blanko i alt	149.121	473.990	209.814	65.481	898.406
Blankoandel, pct.	17,9	48,6	33,1	86,3	35,7
2009					
	Private kunder	Kommercielle kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	I alt
Fast ejendom	655.428	364.486	4.478	1.400	1.025.792
Privat	655.428	-	-	-	655.428
Erhvervsejendomme	-	293.116	-	-	293.116
Landbrug	-	44.970	-	-	44.970
Øvrige	-	26.400	4.478	1.400	32.278
Bankkonti	945	2.548	659	7	4.159
Depoter og værdipapirer	5.307	19.734	272.720	14.401	312.162
Køretøjer	4.832	8.877	69	234	14.012
Driftsmateriel	245	15.668	243	27	16.183
Skibe og fly	153	27.198	23	1	27.375
Kautitioner og garantier	5.853	11.324	10.571	1.293	29.041
Tilgodehavender	91	5.145	388	-	5.624
Andre aktiver	209	12.176	45.451	1.037	58.873
I alt	673.063	467.156	334.602	18.400	1.493.221
2008					
Fast ejendom	663.239	396.556	7.686	1.007	1.068.488
Privat	663.239	-	-	-	663.239
Erhvervsejendomme	-	320.648	-	-	320.648
Landbrug	-	57.316	-	-	57.316
Øvrige	-	18.592	7.686	1.007	27.285
Bankkonti	801	6.949	1.428	1	9.179
Depoter og værdipapirer	4.928	16.921	358.674	7.091	387.614
Køretøjer	5.415	10.630	185	364	16.594
Driftsmateriel	92	15.073	492	50	15.707
Skibe og fly	113	29.031	26	1	29.171
Kautitioner og garantier	8.809	16.413	22.880	1.002	49.104
Tilgodehavender	66	4.969	226	60	5.321
Andre aktiver	1.163	5.746	32.582	795	40.286
I alt	684.626	502.288	424.179	10.371	1.621.464

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Blankoandele fordelt på ratingkategori

2009 Ratingkategori	Kredit- eksponering	Sikkerheds- stillelse	0-10	10-25	Blankoandele			Gennemsnitlig Blankoandel
					25-50	50-75	75-100	
1	155.118	51.924	46.020	5.689	332	152	102.925	66,5
2	159.346	109.637	99.280	4.942	4.195	1.504	49.425	31,2
3	396.215	345.056	293.082	22.606	13.768	7.221	59.538	12,9
4	301.260	172.747	139.674	24.444	16.533	8.386	112.223	42,7
5	382.278	246.488	169.836	54.323	37.706	13.999	106.414	35,5
6	331.746	211.287	157.037	37.373	28.911	11.268	97.157	36,3
7	292.456	191.742	117.892	43.795	46.239	14.520	70.010	34,4
8	171.868	93.645	60.318	19.733	20.930	8.500	62.387	45,5
9	55.674	29.703	18.371	6.069	7.562	3.878	19.794	46,6
10	24.849	17.223	10.984	3.051	6.073	2.136	2.605	30,7
11	30.610	23.769	18.743	3.361	4.202	2.254	2.050	22,4
I alt	2.301.420	1.493.221	1.131.237	225.386	186.451	73.818	684.528	35,1

Hovedparten af sikkerhedsstillelsen i ratingkategori 11 vedrører fast ejendom. Koncernen værdiansætter fast ejendom efter den aktuelle markedsværdi og i forhold til de stedlige pris- og markedsforhold for ejendomsstypen. Værdien af den stillede sikkerhed opgøres typisk til 60-80 pct. af den aktuelle markedsværdi.

2008

Ratingkategori

1	206.278	138.825	138.860	1.329	1.276	451	64.362	32,7
2	297.622	202.681	189.923	12.038	6.169	3.921	85.571	31,9
3	447.118	308.065	277.822	21.277	14.473	7.830	125.716	31,1
4	414.005	217.767	175.360	23.093	23.454	8.439	183.659	47,4
5	427.947	273.030	214.043	29.126	30.011	15.105	139.662	36,2
6	311.093	207.498	158.222	23.943	25.666	11.981	91.281	33,3
7	201.327	135.292	85.771	18.224	25.723	7.708	63.901	32,8
8	155.823	99.103	65.596	11.654	18.207	6.928	53.438	36,4
9	26.038	17.394	11.638	1.689	2.589	1.090	9.032	33,2
10	8.916	5.687	2.166	1.107	1.731	810	3.102	36,2
11	23.703	16.122	12.105	2.108	5.181	1.220	3.089	32,0
I alt	2.519.870	1.621.464	1.331.506	145.588	154.480	65.483	822.813	35,7

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.						
Forfaldne men ikke værdiforringede fordringer						
2009	Private kunder	Kommercielle kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	I alt	Restgæld
1-5 dage	283	247	14	1	545	3.121
6-30 dage	83	86	8	-	177	2.012
31-60 dage	110	984	5	-	1.099	4.802
61-90 dage	17	132	7	-	156	685
> 90 dage	35	64	-	-	99	2.430
I alt	528	1.513	34	1	2.076	13.050

Koncernen anvender bl.a. 90 dages overtræk eller restance som et kriterium for en kundes klassifikation som default (ratingkategori 11), med mindre kunden er placeret i en af de fire bedste ratingkategorier. Der undtages eksempelvis fra dette princip, såfremt nye lånedokumenter er under udarbejdelse.

Den gennemsnitlige blankoandel på de pågældende fordringer udgjorde 37,2 pct. ved udgangen af 2009 (2008: 44,4 pct.). Af sikkerhedsstillelsen udgør sikkerhed i fast ejendom 78 pct. (2008: 84 pct.).

2008						
1-5 dage	465	245	288	4	1.002	4.147
6-30 dage	81	93	73	1	248	3.870
31-60 dage	238	418	407	-	1.063	7.424
61-90 dage	48	64	71	-	183	1.689
> 90 dage	124	356	251	4	735	6.629
I alt	956	1.176	1.090	9	3.231	23.759

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, Udlån til dagsværdi, Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt Uigenkaldelige kredittilsagn, garantier og kautioner.

Korrektivkontoen, fordelt på segmenter og individuelle nedskrivninger og porteføljenedskrivninger

	Private kunder	Kommercielle kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	Korrektivkonto i alt	Fordelt på	
						Individuelle nedskrivninger	Portefølje nedskrivninger
1. januar 2008	1.425	3.333	107	35	4.900	3.575	1.325
Nye nedskrivninger	1.291	7.740	4.509	-	13.540	9.750	3.790
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	366	1.092	50	26	1.534	1.122	412
Afskrevet fra korrektivkontoen	504	431	31	1	967	967	-
Valutaomregning	-40	-101	-13	-	-154	-129	-25
Andre bevægelser	-122	13	182	-	73	83	-10
31. december 2008	1.684	9.462	4.704	8	15.858	11.190	4.668
Nye nedskrivninger	3.736	18.146	7.146	-	29.028	26.357	2.671
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	227	1.459	2.145	8	3.839	627	3.212
Afskrevet fra korrektivkontoen	1.022	1.845	1.603	-	4.470	4.470	-
Valutaomregning	33	193	137	-	363	76	287
Andre bevægelser	25	118	12	-	155	155	-
31. december 2009	4.229	24.615	8.251	-	37.095	32.681	4.414

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Under porteføljenedskrivninger indgår nedskrivninger, der tager højde for kunders migration mellem ratingkategorier. Såfremt alle kunder nedklassificeres én ratingkategori uden tilsvarende prisændring, vil porteføljenedskrivningerne blive forøget med ca. 5,3 mia. kr.

Under antagelse af at værdien af sikkerhedsstillelsen i ratingkategori 10 og 11 reduceres med 10 pct., vil de individuelle nedskrivninger blive øget med ca. 3 mia. kr.

Korrektivkonto fordelt på balanceførte poster og ikke-balanceførte poster

	2009	2008
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	113	43
Udlån	32.645	14.668
Udlån til dagsværdi	1.660	457
Andre forpligtelser	2.677	690
I alt	37.095	15.858

Branchefordeling af korrektivkonto og nedskrivninger på udlån mv.

	Krediteksponering		Korrektivkonto		Nedskrivninger på udlån	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Stater og kommuner	137.238	75.852	-	8	-	-
Boligselskaber	117.885	159.571	398	176	269	186
Banker	173.046	245.712	2.061	551	1.681	550
Diversificeret finansiel virksomhed	180.410	234.498	6.005	4.066	3.648	3.986
Andre finansielle virksomheder	55.851	155.530	185	87	166	146
Energi og forsyning	36.827	44.318	150	149	-3	105
Forbrugsgoder	212.999	240.387	5.406	2.473	2.746	1.469
Erhvervsbyggeri og fast ejendom	242.092	205.428	10.073	2.913	8.024	2.533
Entreprenører og byggematerialer	36.078	42.057	2.921	1.009	1.563	791
Transport og shipping	68.070	75.214	1.432	457	617	416
Anden industri	86.603	94.007	1.858	1.049	1.631	358
IT	13.599	15.739	732	637	269	454
Materialer	48.131	56.090	1.475	459	1.044	181
Health care	38.372	33.026	111	123	-73	112
Telekommunikation	6.789	8.694	59	17	39	18
Private kunder	847.430	833.747	4.229	1.684	4.056	783
I alt	2.301.420	2.519.870	37.095	15.858	25.677	12.088

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Geografisk fordeling af korrektivkonto og nedskrivninger på udlån mv.

	Krediteksponering		Korrektivkonto		Nedskrivninger på udlån	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Danmark	1.251.301	1.295.324	14.353	6.482	8.399	6.739
Finland	189.726	204.642	2.085	1.074	1.110	390
Sverige	237.141	271.720	1.256	701	826	505
Irland	98.626	120.029	7.010	1.849	4.980	1.645
Storbritannien	164.742	205.292	6.648	2.736	5.742	700
Tyskland	19.948	31.807	306	239	96	-26
Baltikum	29.149	31.348	3.001	416	2.732	101
EU i øvrigt	60.384	97.103	261	258	63	185
Norge	184.773	169.050	1.429	741	754	472
Østeuropa	2.306	2.194	4	1	4	-
Europa i øvrigt	8.179	12.823	189	136	49	113
Nordamerika	39.581	58.765	418	1.182	836	1.244
Mellem- og Sydamerika	1.109	1.776	39	12	26	8
Afrika	2.825	1.976	10	8	2	7
Asien	10.956	15.224	85	23	58	5
Oceanien	674	797	1	-	-	-
I alt	2.301.420	2.519.870	37.095	15.858	25.677	12.088

Korrektivkontoen for individuelle nedskrivninger fordelt på årsager til værdiforringelse

	2009		2008	
	Krediteksponering	Korrektivkonto individuelle	Krediteksponering	Korrektivkonto individuelle
Ratingkategori 10:				
Finansielle vanskeligheder	24.849	14.032	8.916	2.842
Ratingkategori 11:				
90 dages restance	5.550	1.874	2.628	922
Gældssanering	8.272	5.743	6.302	1.727
Inkasso/betalingsstandsning	12.492	6.865	3.279	1.891
Konkurs	4.296	4.167	11.494	3.808
I alt	55.459	32.681	32.619	11.190

Den gennemsnitlige blankoandel på fordringer med individuelle nedskrivninger udgjorde 26,1 pct. ved udgangen af 2009 (2008: 33,1 pct.). Af sikkerhedsstillelsen udgør sikkerhed i fast ejendom 75 pct. (2008: 72 pct.).

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Krediteksponering vedrørende handels- og investeringsaktiviteter

2009	Private kunder	Kommercielle kunder	Finansielle kunder	Offentlige kunder	I alt
Obligationer	-	5.219	301.694	115.632	422.545
Aktier	-	2.005	1.087	7	3.099
Derivater med positiv dagsværdi	180	18.319	282.038	12.850	313.387
Andre uudnyttede kredittilsagn	-	-	1.173	-	1.173
I alt	180	25.543	585.992	128.489	740.204

2008

Obligationer	-	4.737	331.999	85.849	422.585
Aktier	-	3.620	865	55	4.540
Derivater med positiv dagsværdi	719	27.090	529.138	17.509	574.456
Andre uudnyttede kredittilsagn	-	-	1.042	-	1.042
I alt	719	35.447	863.044	103.413	1.002.623

Andre uudnyttede kredittilsagn omfatter tilsagn i private equity investeringer samt øvrige forpligtigelser.

Landefordeling af obligationsbeholdning

2009	Stater samt stats- og kommu- ne garanterede	Statslig- nende institutioner	Danske realkredit- obligationer	Svenske særligt dækkede obligationer	Øvrige særligt dækkede obligationer	Korte obligati- oner (CP etc.)	Kreditobli- gationer	I alt
Danmark	34.725	-	178.674	-	-	147	899	214.445
Finland	3.714	4	-	-	460	1.188	524	5.890
Sverige	16.852	-	-	73.956	-	3.011	1.858	95.677
Norge	2.335	-	-	-	1.049	6.205	3.106	12.695
Irland	223	-	-	-	137	149	3.268	3.777
Storbritannien	6.781	-	-	-	11.792	869	551	19.993
Tyskland	32.422	783	-	-	364	361	2.553	36.483
Spanien	218	-	-	-	7.945	1.625	-	9.788
Frankrig	1.851	-	-	-	3.098	1.686	540	7.175
Italien	-	-	-	-	-	218	2.826	3.044
Nordamerika	2.038	4.417	-	-	376	60	1.027	7.918
Øvrige	1.723	640	-	-	1.027	1.040	1.230	5.660
I alt	102.882	5.844	178.674	73.956	26.248	16.559	18.382	422.545

2008

Danmark	11.824	-	170.695	-	-	108	1.008	183.635
Finland	3.561	2	-	-	622	8.013	735	12.933
Sverige	7.869	-	-	84.441	-	4.529	423	97.262
Norge	1.475	-	-	-	1.124	3.707	2.206	8.512
Irland	229	-	-	-	558	843	2.705	4.335
Storbritannien	9.255	-	-	-	13.150	900	1.811	25.116
Tyskland	22.924	1.623	-	-	1.726	550	2.616	29.439
Spanien	1.492	-	-	-	14.700	4.405	172	20.769
Frankrig	3.742	-	-	-	4.858	3.593	366	12.559
Italien	-	-	-	-	-	697	6.556	7.253
Nordamerika	146	6.004	-	-	373	57	1.752	8.332
Øvrige	4.220	688	-	-	1.534	2.429	3.569	12.440
I alt	66.737	8.317	170.695	84.441	38.645	29.831	23.919	422.585

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Rating fordeling af obligationsbeholdning

2009	Stater samt stats- og kommuner garanterede	Statslig-nende institutioner	Danske realkredit-obligationer	Svenske særligt dækkede obligationer	Øvrige særligt dækkede obligationer	Korte obligati-oner (CP etc.)	Kreditobli-gationer	I alt
1	98.941	5.555	-	3.891	117	3.156	2.540	114.200
2	3.905	289	36.448	35.439	12.293	7.410	6.308	102.092
3	36	-	124.316	2.897	10.602	4.057	3.911	145.819
4	-	-	17.909	31.729	3.231	1.465	1.748	56.082
5	-	-	1	-	5	461	3.081	3.548
6	-	-	-	-	-	10	442	452
7	-	-	-	-	-	-	186	186
8	-	-	-	-	-	-	166	166
9	-	-	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-	-	-
11	-	-	-	-	-	-	-	-
I alt	102.882	5.844	178.674	73.956	26.248	16.559	18.382	422.545

2008								
1	63.848	6.723	2	3.105	5.251	-	7.888	86.817
2	2.836	1.594	153.677	78.141	19.846	21.356	6.654	284.104
3	53	-	17.014	3.195	11.033	6.427	3.344	41.066
4	-	-	-	-	2.095	1.091	1.597	4.783
5	-	-	-	-	421	809	2.863	4.093
6	-	-	2	-	-	147	1.128	1.277
7	-	-	-	-	-	-	176	176
8	-	-	-	-	-	-	138	138
9	-	-	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-	-	-
11	-	-	-	-	-	-	131	131
I alt	66.737	8.317	170.695	84.441	38.645	29.831	23.919	422.585

Derivater med positiv dagsværdi

	2009	2008
Derivater med positiv dagsværdi	313.387	574.456
Netting fortjenester	248.553	453.888
Nettet aktuel eksponering	64.834	120.568

Rating fordeling af derivater med positiv dagsværdi

1	19.849	29.539
2	116.485	254.087
3	141.297	211.509
4	15.928	31.763
5	9.391	13.398
6	4.209	6.216
7	3.030	27.067
8	2.524	598
9	431	279
10	181	-
11	62	-
I alt	313.387	574.456

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Markedsrisiko

Markedsrisiko defineres som risikoen for tab på koncernens finansielle aktiver og forpligtigelser som følge af bevægelser på de finansielle markeder.

I den daglige styring af markedsrisikoen anvendes både de traditionelle risikomål og interne matematiske/statistiske modeller såsom Value-at-Risk (VaR). Både positioner indenfor og udenfor handelsbeholdningen indgår i den daglige styring.

Koncernen handler og tager positioner i finansielle produkter, som er eksponerede overfor en række forskellige markedsrisici. Hovedparten af aktiviteterne omfatter relativt simple produkter, hvor koncernen under den finansielle krise har oplevet en voksende kundeefterspørgsel. Det er dog værd at bemærke, at som følge af udviklingen på de finansielle markeder er prisfastsættelse og risikostyring af mange relativt simple produkter blevet væsentligt mere komplekse.

Modelanvendelse

Renterisiko måles og styres på daglig basis for positioner, som er eksponeret overfor renteændringer. Renterisikoen opgøres som det forventede tab på rentepositioner som følge af en generel stigning i alle renter på 1 procentpoint. I koncernens styring af renterisici opgøres ligeledes rentekurverisici, der udtrykker tab, såfremt renterne for forskellige løbetider ændres uafhængigt af hinanden.

Valutakursrisiko styres efter en VaR model, som inkluderer alle valutaeksponeringer inkl. optioner. Opgørelse af valutakursrisikoen er baseret på 95 pct. konfidensniveau og en tidshorisont på 10 dage.

I styringen af aktierisiko skelnes mellem noterede og unoterede aktier. For noterede aktier opgøres aktierisikoen som nettosummen af dagsværdien af korte og lange positioner i aktier og aktierelaterede instrumenter. For unoterede aktier skelnes mellem almindelige åbne positioner, endnu uudnyttede tilsagn til private equity fonde og bankrelaterede investeringer.

Værdien af koncernens obligationsbeholdning og Credit Default Swaps er afhængig af markedets vurdering af kreditkvalitet og likviditet. Risikoen for tab som følge af ændringer i markedets vurdering af kreditkvalitet og likviditet benævnes obligationsspændrisiko. Denne risiko opgøres som det forventede kurstab som følge af en ændring af spændet på 1 basispunkt. I bankens interne styring opdeles den samlede obligationsspændrisiko i realkreditspændrisiko, statsspændrisiko og kreditsspændrisiko.

En stor del af koncernens obligationsbeholdning udgøres af danske realkreditobligationer samt beholdninger i danske og udenlandske Særligt Dækkede Obligationer. Som følge af den ekstreme illikviditet i det danske realkreditmarked igennem 2008 besluttedes det at supplere de hidtidige limits på størrelsen af eksponering på udstederen med limits på obligationsspændrisikoen for denne del af obligationsbeholdningen.

Inflationsrisiko opgøres som forventede tab ved forskydninger i det handlede fremtidige inflationsniveau på +/- 1 procentpoint, mens råvarerisiko måles som det forventede tab på råvarepositioner som følge af en ændring i de enkelte råvareindeks på +/- 10 procent.

I den interne styring af rente-, valuta- og aktierisiko anvendes i tillæg til traditionelle risikomål VaR, et statistisk risikomål for det maksimale tab, koncernen under normale markedsforhold med 95 procents sandsynlighed kunne risikere at tabe, såfremt positionen bliver fastholdt i 10 dage. En fordel ved VaR er, at det giver et samlet tal for de risikotyper, som indgår i modellen, og at der tages højde for korrelationsstrukturen på de finansielle markeder.

VaR benyttes ligeledes til beregning af dele af kapitalkravet for markedsrisiko, hvor der benyttes et konfidensniveau på 99 procent.

Traditionelle risikomål

Ved udgangen af 2009 og 2008 havde koncernen markedsrisici opgjort efter traditionelle risikomål, som vist i tabellen.

	2009	2008
Renterisiko (parallelt skift i rentekurverne på 1 procentpoint)	1.165	2.776
Valutakursrisiko (Value-at-Risk, konfidensniveau 95 pct, 10 dages horisont)	11	76
Aktierisiko, noterede aktier (nettoposition)	460	558
Aktierisiko, unoterede aktier (nettoposition)	3.313	3.153
Realkreditspændrisiko (basispunktværdi)	74	97
Statsspændrisiko (basispunktværdi)	24	9
Kreditsspændrisiko på erhvervsobligationer (basispunktværdi)	2	4
Inflations risiko (ændring i den handlede inflation på 1 procentpoint)	94	49
Råvarerisiko (ændring i råvarepriserne på 10 procent)	-	7

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Den viste fordeling af renterisiko på løbetider er beregnet ved en rentestigning på 1 procentpoint opgjort ultimo året.

	< 2 år	2-5 år	5-10 år	> 10 år	I alt
Renterisiko 2009	1.029	-76	391	-179	1.165
Renterisiko 2008	1.972	541	858	-595	2.776

Value-at-Risk

I nedenstående tabel vises de VaR-tal, som anvendes i den interne styring.

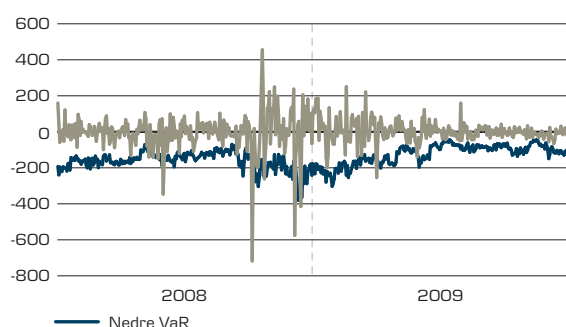
Risikotype	2009				2008			
	Gns. VaR	Minimum VaR	Maksimum VaR	Ultimo	Gns. VaR	Minimum VaR	Maksimum VaR	Ultimo
Rente	189	46	422	140	348	149	565	389
Valuta	18	3	40	11	10	-	94	76
Aktie	325	249	448	282	219	135	350	277
Diversifikationsgevinst	-188			-183	-214			-276
Total VaR	344	215	571	250	363	201	674	466

Back-tests og stress-tests

For at dokumentere, at koncernens VaR model er tilstrækkeligt robust til at måle koncernens markedsrisiko, udføres der daglige backtests hvor der anvendes et 99 pct. konfidensniveau og en tidshorisont på 1 dag. Her sammenholdes modellens beregnede VaR-tal med de hypotetiske tab eller gevinster svarende til en situation, hvor koncernens positioner er uændrede én dag, men markedspriserne ændrer sig. Nedenstående figur viser backtest resultaterne for 2008 og 2009.

BACK TEST RESULTATER, DRIFTSEFFEKT

Mio. kr.



Antallet af overskridelser i 2009 var 2, hvilket er et acceptabelt niveau. I 2008 skyldtes antallet af overskridelser øget volatilitet gennem det meste af året. Forøgelsen af volatiliteten var kun delvist opfanget af modellen, da denne var baseret på 2 års historiske markedsdata, som vægtedes ens. Som konsekvens af overskridelserne justerede koncernen modellen, så den nu hurtigere opfanger volatile markedsudsving. Denne justering øger vægtningen af det seneste års markedsdata i forhold til det forrige år. Justeringen blev foretaget i begyndelsen af 2009.

For at måle koncernens risiko for tab i situationer, hvor markedsforholdene ikke er normale, gennemføres en række stress-tests og scenarieanalyser.

Stress-tests baseret på worst case scenarier er typisk en kombination af ekstreme udsving i renter, aktie- og valutakurser, mens scenarieanalyser kan være relateret til historisk eller forventede markedsudsving. Scenarierne revideres og ændres løbende for at afspejle ændringer i koncernens risikoprofil og økonomiske begivenheder.

Nedenstående tabel viser det maksimale tab, som en følge af en række ekstreme og ikke nødvendigvis særligt sandsynlige chok.

Risikotype	Ændring i faktorer	Maksimalt tab 2009	Maksimalt tab 2008
Aktier	+20/-20 pct.	83	114
Valuta	+10/-10 pct.	163	-
Rente	+200/-200 basispunkter	1.900	4.193

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mia. kr.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er defineret som risikoen for tab som følge af, at:

- koncernens finansieringsomkostninger stiger uforholdsmæssigt
- koncernen afskæres fra at indgå nye forretninger på grund af manglende finansiering
- koncernen i yderste konsekvens bliver ude af stand til at honorere sine forpligtelser på grund af manglende finansiering

Likviditetsrisikoen opgøres for koncernen eksklusive Realkredit Danmark og Danica. I Realkredit Danmark medfører finansieringen af realkreditudlån med børsnoterede realkreditobligationer med enslydende betingelser, at likviditetsrisikoen reelt er fjernet. I Danica består balancen af indskud med lang løbetid og aktiver, hvor en stor del er placeret i likvide børsnoterede obligationer samt let omsættelige aktier. Begge selskaber er i henhold til lovgivningen underlagt grænser for størrelsen af engagementer med Danske Bank, og likviditeten i de to selskaber indgår derfor ikke i likviditetsstyringen på koncernniveau.

Likviditetsstyringen i koncernen er baseret på en løbende overvågning og styring af bankens kortsigtede og langsigtede likviditetsrisiko, og bygget op omkring fire temaer: Operationel likviditetsrisiko, Likviditets-stresstest, 12 måneders likviditet og Strukturel likviditetsrisiko.

Operationel likviditetsrisiko

Det primære formål med styringen af den operationelle likviditetsrisiko er at sikre, at koncernen til enhver tid råder over en likviditetsbuffer, der på kort sigt opvejer nettoafløbet fra indgåede forretninger samt den forventede likviditetsmæssige påvirkning.

Den operationelle likviditetsrisiko styres med udgangspunkt i den af bestyrelsen godkendte limit. Der er fastsat selvstændige limits for likviditeten i fremmed valuta. Likviditeten opgøres med udgangspunkt i kendte fremtidige ind- og udbetalinger fra indgåede forretninger, og koncernens beholdning af likvide obligationer indgår. Der indregnes en skønnet påvirkning af krone-likviditeten med udgangspunkt i statens ind- og udbetalinger. Tillige indregnes en effekt fra uigenkaldelige kredittilsagn, således at den løbende likviditetsstyring tager højde for risikoen for potentielle træk fra disse.

Danske Banks stærke position på det danske marked medfører et væsentligt indlånsoverskud, som udgør en værdifuld, stabil fundingkilde. Som del i styringen af den operationelle likviditetsrisiko overvåger koncernen udviklingen i likviditetspositionen på det danske marked ud fra en række fastsatte målsætninger.

Likviditets-stresstest

For at vurdere niveauet af den aktuelle likviditetsrisiko og sikre reaktionstiden i en krisesituation foretages stresstest, der estimerer likviditetsrisikoen i en række forskellige scenarier. Stresstest foretages regelmæssigt og omfatter en tidshorisont på op til 6 måneder.

De foretagne stresstest omfatter 3 standard scenarier. Et koncernspecifikt scenario, en generel markedskrise og en kombination af de to. Endvidere foretager koncernen en "stress-to-fail" test. I 2009 holdt koncernen sig indenfor de interne stresstest - målsætninger.

Scenarieanalyserne forudsætter, at udlånsaktiviteterne ikke nedbringes. Forpligtelserne vil kun i varierende grad kunne refinansieres, afhængig af det pågældende scenario. For eksempel vil bankens muligheder for at udstede certifikater være mere begrænsede i et scenario, hvor koncernens korte rating nedjusteres, end i et scenario med let recession.

Fordelingen af finansieringskilder på produkter, valutaer, løbetider og modparter overvåges løbende med henblik på at sikre koncernen en finansieringsbase, der i videst muligt omfang beskytter koncernen i en situation, hvor markederne kommer under pres.

12 måneders likviditet

Ratingbureauet Moody's har i "Bank Financial Strength Ratings: Global Methodology" fastsat en række klassificeringskrav til pengeinstitutters likviditetsstyring. Et af kravene er, at likviditetskurven som hovedregel skal være positiv 12 måneder frem. Beregningerne af likviditetskravet skal blandt andet tage udgangspunkt i, at adgang til kapitalmarkederne afskæres. Denne manglende adgang til kapitalmarkederne bevirker, at udstedelsen af obligationer, certifikater og efterstillet kapital ikke vil blive refinansieret ved udløb. Baseret på denne forudsætning viser koncernens likviditetsopgørelse en positiv kurve for 2010.

	1 uge	2 uger	3 uger	1 måned	2 måneder	3 måneder	4 måneder	5 måneder	6 måneder	9 måneder	12 måneder
2009	389	394	368	316	232	200	185	182	177	115	119
2008	294	288	264	200	143	46	32	16	1	-26	-49

Koncernen overvåger likviditetsberedskabet til sikring af, at koncernen er robust overfor manglende adgang til kapitalmarkederne.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Strukturel likviditetsrisiko

Den strukturelle likviditetsrisiko vedrører bankens langsigtede likviditets "mis-match". Styling skal sikre, at koncernen ikke opbygger et uhenigtsmæssigt stort fremtidigt finansieringsbehov og indgår som et væsentligt element i planlægningen af koncernens finansieringsaktiviteter.

Den strukturelle likviditetsrisiko er baseret på en løbetidsfordeling af koncernens aktiver, forpligtelser og ikke-balanceførte poster. Der tages udgangspunkt i de kontraktligt fastsatte forfaldstidspunkter for det enkelte produkt, men der tages højde for, at nogle balanceposter reelt har en løbetid, der afviger væsentligt fra det kontraktligt fastsatte. Disse posters løbetid modificeres med henblik på at give et mere korrekt billede af den faktiske adfærd. Et eksempel er anfordringsindlån fra den private sektor, der kontraktmæssigt har helt kort løbetid, men som betragtes som en relativt stabil finansieringskilde. Der tages også højde for et potentielt likviditetsafløb som følge af træk på uudnyttede kredittilsagn.

Størstedelen af koncernens store obligationsbeholdning betragtes som ultra-likvid, og den ubehæftede del indgår som omgående likviditet i løbetidsfordelingen, da den kan stilles som sikkerhed i repo-forretninger med centralbanker.

Som et led i styring af den strukturelle likviditetsrisiko opdeles likviditetspositionen på en række variable, for eksempel valuta, produkt, forretningsområde og organisatorisk enhed.

Finansieringskilder

Koncernen overvåger finansieringssammensætningen for at sikre, at den er tilstrækkeligt veldiversificeret inden for forhold som finansieringskilder, løbetid og valuta. Nedenstående tabeller viser sammensætningen for finansieringskilder samt valuta inklusive finansieringen i form af udstedte Realkredit Danmark obligationer.

Finansieringskilder (pct.)	2009	2008
Centralbanker	6	11
Kreditinstitutter	4	7
Repo-forretninger	6	6
Kortløbende obligationer	7	9
Langtløbende obligationer	15	12
Danske realkreditobligationer	23	19
Indlån (erhverv)	19	18
Indlån (privat)	13	12
Efterstillet kapital	3	2
Egenkapital	4	4
I alt	100	100

Finansieringsvaluta (pct.)	2009	2008
DKK	43	39
EUR	25	27
USD	13	18
SEK	7	5
GBP	4	4
CHF	2	3
NOK	4	2
Øvrige	2	2
I alt	100	100

Forsikringsrisiko

Koncernens forsikringsrisici sammensættes af finansielle risici (markedsrisici og kreditrisici) og egentlige forsikringsmæssige risici, som kan henføres til Danica Pension.

De finansielle risici vedrører dels udviklingen i de aktiver, der er allokeret til egenkapitalen, dels risikoen for, at et lavt afkast af kundemidlerne i forhold til kundernes garanterede ydelser ikke kan dækkes af kollektivt bonuspotentiale og bonuspotentiale på fripolicydelser.

Den mest betydende faktor i de traditionelle livsforsikringsprodukter er samspillet mellem investeringsaktiverne og livsforsikringsforpligtelserne. Såfremt årets afkast af kundemidler ikke er tilstrækkeligt til dækning af kundernes forrentning, nødvendige styrkelser af livsforsikringshensættelserne mv., dækkes underskuddet først af kollektivt bonuspotentiale og dernæst af bonuspotentialet på fripolicydelser. Er der herefter stadig et udækket underskud, dækker egenkapitalen.

For at sikre sammenhæng mellem investeringsafkastet af kundemidler og kundernes garanterede ydelser overvåges de finansielle risici løbende, og der er opstillet mål for de maksimale kurs- og renterisici. Der foretages løbende stresstest, så det sikres at Danica løbende kan modstå et kursfald på aktier på 30 pct. kombineret med en betydelig ændring af renteniveauet.

Kreditrisikoen på Danicas obligationsbeholdning er begrænset, idet hovedparten består af stats- og realkreditobligationer med en høj rating hos de internationale kreditvurderingsbureauer. Enkeltrisici er begrænsede, og der er modtaget sikkerhedsstillelse for værdien af afledte finansielle rentefordækningspositioner.

Likviditetsrisikoen er ligeledes begrænset. En stor del af aktiverne er placeret i meget likvide børsnoterede obligationer samt let omsættelige aktier.

Risikoen på "Investeringsaktiver tilknyttet unit-link kontrakter" påhviler i væsentligt omfang forsikringstagerne. For ca. halvdelen af unit-link kontrakterne bærer forsikringstageren hele investeringsrisikoen, mens de resterende kontrakter indeholder en garanti, som kun gælder på pensioneringstidspunktet og modsvares af et årligt gebyr. Risikoen på garantierne i Danica Link afdækkes med afledte finansielle aktieinstrumenter samt ved omlægning af investeringerne de sidste fem år inden udbetaling. Risikoen på garantierne i Danica Balance styres primært gennem den enkelte kundes investeringsportefølje, idet aktieandelen løbende bliver justeret ud fra blandt andet garantiens størrelse og den resterende løbetid.

De livsforsikringsmæssige risici vedrører udviklingen i dødelighed, invaliditet, kritisk sygdom mv. Eksempelvis vil en stigning i levetiden forlænge udbetalingerne på visse pensionsprodukter, mens udviklingen i antallet af dødsfald, sygdommeldinger og efterfølgende raskmeldinger påvirker udgifterne til dødsfalds- og invaliditetsforsikringer. Den væsentligste livsforsikringsmæssige risiko er levetiden.

De livsforsikringsmæssige risici underkastes løbende aktuariemæssige analyser med henblik på opgørelsen af de forsikringsmæssige forpligtelser og eventuelle forretningsmæssige tiltag. For livsforsikringer opgøres de forsikringsmæssige forpligtelser under hensyn til den forventede fremtidige dødelighed. Forventningerne baseres på erfaringer fra koncernens egen bestand af forsikringer og opdateres løbende.

For syge- og ulykkesforsikringer opgøres de forsikringsmæssige forpligtelser under hensyn til forventninger om fremtidige raskmeldinger og genoptagelser af gamle skader. Forventningerne baseres på erfaringer fra Danicas egen bestand af forsikringer og opdateres løbende.

For at reducere forsikringsrisikoen er en mindre del af risiciene vedrørende dødsfald og invaliditet afdækket gennem reassurance. Endvidere er foretaget afdækning mod katastrofer.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mia. kr.

Følsomhedsanalyse

Følsomhedsoplysningerne viser effekten af isolerede ændringer i rente, aktiekurs og ejendomspriser samt i aktuarmæssige forudsætninger på Danicas egenkapital, på kollektivt bonuspotentiale samt bonuspotentiale på fripolicydelser. Såfremt bonuspotentialet ikke er stort nok til at dække forsikringstagernes andel af effekten, vil den resterende del blive dækket af egenkapitalen.

	Ændring af kollektivt bonuspotentiale	Tab absorberet af bonuspotentiale på fripolicydelser	Ændring i egenkapital
31. december 2009			
Rentestigning på 0,7 pct. point	-0,5	-	-0,3
Rentefald på 0,7 pct. point	0,8	-	0,3
Aktiekursfald på 12 pct.	-1,1	-0,6	-0,2
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-1,0	-0,2	-0,1
Stigning i kreditspænd på 10 pct. point	-0,8	-	-
Valutakursrisiko (VaR 99,5 pct.)	-0,2	-	-
Tab på modparter på 8 pct.	-1,1	-0,9	-0,1
Fald i dødelighedsintensiteten på 10 pct.	-1,0	-0,4	-
Stigning i dødelighedsintensiteten på 10 pct.	1,3	-	-
Stigning i invalideintensiteten på 10 pct.	-0,1	-	-

	Ændring af kollektivt bonuspotentiale	Tab absorberet af bonuspotentiale på fripolicydelser	Ændring i egenkapital
31. december 2008			
Rentestigning på 0,7 pct. point	-0,3	-1,0	-0,4
Rentefald på 0,7 pct. point	0,4	1,0	0,1
Aktiekursfald på 12 pct.	-0,1	-0,6	-0,7
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-0,1	-0,5	-0,6
Stigning i kreditspænd på 10 pct. point	-0,1	-0,3	-0,3
Valutakursrisiko (VaR 99,5 pct.)	-	-0,1	-
Tab på modparter på 8 pct.	-0,1	-0,7	-0,8
Fald i dødelighedsintensiteten på 10 pct.	-0,1	-0,7	-0,9
Stigning i dødelighedsintensiteten på 10 pct.	-	1,4	-
Stigning i invalideintensiteten på 10 pct.	-	-0,2	-

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Pensionsrisiko

Koncernens pensionsrisiko udgør den risiko, som koncernen har for krav om yderligere indbetalinger i ydelsesbaserede pensionsordninger til nuværende og/eller tidligere medarbejdere.

Anvendelse af finansielle derivater til at reducere inflations- og renterisiko indgår som et centralt risikostyringselement. Herigennem minimeres pensionsrisiciene ved at matche de fremtidige forventede pensionsudbetalinger med afkastet fra derivaterne samt de tilhørende aktiver.

På grund af pensionsforpligtelsernes særlige kompleksitet styres markedsrisici på basis af særlige opfølgings- og overvågningsprincipper – såkaldte forretningsmæssige målsætninger. Kvartalsvist følges der op på målsætningerne i en særskilt risikorapportering, som analyserer de enkelte pensionsordningers økonomiske status, gennem følsomhedsberegninger og risikoen udtrykt som Value-at-Risk (VaR). Herunder er fastsat konkrete beløbsgrænser, som angiver acceptable niveauer for risikoeksponeringen.

For hver pensionsordning beregnes nettofundingen samt dennes følsomhed over for henholdsvis rente- og aktiebevægelser samt levetid. Nettofundingen udtrykker forskellen mellem markedsværdien af aktiverne og nutidsværdien af pensionsforpligtelserne.

Følsomhedsanalyse	Ændring i faktorer	Effekt 2009	Effekt 2008
Aktiekurser	-20 pct.	-895	-734
Rente	+1/-1 pct.	+1.066/-697	+400/+4
Levetid	+1 år	-256	-241

Som supplement til følsomhedsberegningerne beregnes risikoen i den enkelte pensionskasse udtrykt som et VaR nøgletal. Beregningerne tager udgangspunkt i et langsigtsniveau. I dette scenario er aktievolatiliteten (20 pct.) og korrelationen mellem renter og aktier (25 pct.) sat til værdier, som afspejler markedsdata i en normalsituation. Varigheden af pensionsforpligtelserne er reduceret til halvdelen, idet inflationsrisikoen på langt sigt erfaringsmæssigt reducerer renterisikoen på forpligtelserne med ca. 50 pct.

Ultimo 2009 udgjorde VaR 2.425 mio. kr. (2008: 1.966 mio. kr.). VaR-tallet er beregnet med et konfidensniveau på 99,97 pct. og en tidshorisont på 1 år. Der er i beregningen korrigeret for inflationsrisikoen.

Der henvises i øvrigt til præsentationen af koncernens ydelsesbaserede pensionsordninger i note 34.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Mio. kr.	2009	2008	2007	2006	2005
HOVEDTAL					
Netto rente- og gebyrindtægter	54.855	47.312	41.549	33.328	35.939
Kursreguleringer	14.031	-10.852	5.847	6.611	3.787
Udgifter til personale og administration	22.364	22.607	22.516	18.092	16.988
Nedskrivninger på udlån mv.	25.678	12.088	687	-496	-1.096
Resultat af kapitalandele i associ- erede og tilknyttede virksomheder	293	217	285	546	892
Årets resultat	1.713	1.036	14.870	13.545	12.685
Udlån	1.815.615	2.040.801	1.988.222	1.656.906	1.398.695
Egenkapital	100.659	98.247	104.355	95.172	74.089
Aktiver i alt	3.098.477	3.543.974	3.349.530	2.739.361	2.431.988
NØGLETAL					
Solvensprocent	17,8	13,0	9,3	11,4	10,3
Kernekapitalprocent	14,1	9,2	6,4	8,6	7,3
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	3,0	0,5	18,5	21,1	22,8
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	1,0	-0,4	14,4	15,8	16,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,05	1,01	1,76	2,01	1,95
Renterisiko (pct.)	1,0	3,1	2,8	1,0	0,7
Valutaposition (pct.)	2,0	4,6	1,4	1,5	0,8
Valutarisiko (pct.)	-	0,1	-	-	-
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån (pct.)	207,6	225,0	208,0	235,6	221,4
Udlån i forhold til egenkapital	17,6	19,8	18,3	16,7	17,9
Årets udlånsvækst (pct.)	-10,1	1,7	20,8	18,3	24,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (pct.)	164,3	83,6	102,5	170,4	203,3
Summen af store engagementer (pct.)	35,7	124,7	176,8	144,6	178,4
Årets nedskrivningsprocent	1,2	0,6	-	-	-
Årets resultat pr. aktie (kr.)	2,5	1,5	21,7	21,5	20,2
Indre værdi pr. aktie (kr.)	145,8	142,4	152,7	139,1	118,2
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	-	-	8,50	7,75	10,00
Börskurs/årets resultat pr. aktie	47,2	34,7	9,2	11,6	11,0
Börskurs/indre værdi pr. aktie	0,81	0,37	1,31	1,80	1,87

Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og er beregnet på baggrund af regnskabsindberetninger til Finanstilsynet. Den anvendte regnskabspraksis afviger fra IFRS, jf. anvendt regnskabspraksis.

ÅRSREGNSKAB FOR DANSKE BANK A/S

Mio. kr.

Moderselskabet Danske Bank A/S' regnskab aflægges efter Lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse 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)
- "Korridor"-metoden ikke anvendes på pensionsforpligtelser
- Kategorien finansielle aktiver disponible for salg ikke anvendes

Skønnet dagsværdi for domicilejendomme opgøres i henhold til bilag 8 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 2009	Resultat 2008	Egenkapital ultimo 2009	Egenkapital ultimo 2008
Koncernens opgørelse efter IFRS	1.713	1.036	100.659	98.247
Domicilejendomme	-38	-191	1.275	1.410
Finansielle aktiver disponible for salg	708	-1.937	-	-
Pensionsforpligtelser	-1.629	254	-1.155	486
Skattemæssig effekt	247	414	262	-163
Minoritetsinteresser	-16	-38	2.984	2.979
Koncernens opgørelse efter Finanstilsynets regelsæt	985	-462	104.025	102.959
Minoritetsinteresser efter Finanstilsynets regelsæt	-16	-14	2.985	3.001
Goodwill ved køb af minoritetsinteresser	-	-	54	55
Moderselskabets opgørelse efter Finanstilsynets regelsæt	1.001	-448	101.094	100.013

Koncernoversigt fremgår af koncernregnskabet, note 44.

RESULTATOPGØRELSE FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2009	2008
2	Renteindtægter	69.045	103.252
3	Renteudgifter	39.699	81.515
	Netto renteindtægter	29.346	21.737
	Udbytte af aktier mv.	56	140
4	Gebyrer og provisionsindtægter	8.521	8.965
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.278	2.335
	Netto rente- og gebyrindtægter	35.645	28.507
5	Kursreguleringer	5.347	-3.774
	Andre driftsindtægter	2.009	2.189
6	Udgifter til personale og administration	15.723	15.438
7	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.046	5.326
	Andre driftsudgifter	2.536	674
	Nedskrivninger på udlån mv.	21.118	10.265
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	3.211	3.889
	Resultat før skat	2.789	-892
9	Skat	1.788	-444
	Årets resultat	1.001	-448
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve efter indre værdis metode	3.012	3.864
	Udbytte for året	-	-
	Overført overskud	-2.011	-4.312
	Disponeret i alt	1.001	-448

BALANCE FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2009	2008
	AKTIVER		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	25.612	13.853
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	246.467	279.222
11	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	920.557	1.120.719
	Obligationer til dagsværdi	502.026	510.626
17	Obligationer til amortiseret kostpris	5.933	4.952
	Aktier mv.	2.434	3.117
	Kapitalandele i associerede virksomheder	797	637
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	88.930	84.201
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	35.870	32.068
	Immaterielle aktiver	19.215	20.753
	Grunde og bygninger i alt	4.443	4.733
14	Investeringsejendomme	81	81
14	Domicilejendomme	4.362	4.652
15	Øvrige materielle aktiver	3.799	4.365
	Aktuelle skatteaktiver	2.100	1.173
16	Udskudte skatteaktiver	1.413	908
	Aktiver i midlertidig besiddelse	75	170
19	Andre aktiver	328.308	595.817
	Periodeafgrænsningsposter	783	1.554
	Aktiver i alt	2.188.762	2.678.868
	PASSIVER		
	GÆLD		
20	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	373.386	635.757
21	Indlån og anden gæld	713.229	732.984
	Indlån i puljeordninger	38.101	33.351
22	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	478.952	462.915
	Aktuelle skatteforpligtelser	871	778
23	Andre passiver	404.471	660.217
	Periodeafgrænsningsposter	968	1.035
	Gæld i alt	2.009.978	2.527.037
	HENSATTE FORPLIGTELSE		
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	995	864
16	Hensættelser til udskudt skat	3.146	530
12	Hensættelser til tab på garantier	2.792	700
	Andre hensatte forpligtelser	19	24
	Hensatte forpligtelser i alt	6.952	2.118
	EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD		
24	Efterstillede kapitalindskud	70.738	49.700
	EGENKAPITAL		
	Aktiekapital	6.988	6.988
	Akkumulerede værdireguleringer	427	435
	Reserve efter indre værdis metode	22.061	19.049
	Overført overskud	71.618	73.541
	Foreslået udbytte	-	-
	Egenkapital i alt	101.094	100.013
	Passiver i alt	2.188.762	2.678.868

KAPITALFORHOLD FOR DANSKE BANK A/S

Mio. kr.

Ændring i egenkapital	Aktie- kapital	Valutaomreg- ningsreserve	Opskrivnings- henlæggelser	Reserve efter indre værdi metode	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt 2009	I alt 2008
Egenkapital, ultimo året før	6.988	-489	924	19.049	73.541	-	100.013	106.376
Omregning af udenlandske enheder	-	503	-	-	-	-	503	-2.672
Hedge af udenlandske enheder	-	-340	-	-	-	-	-340	2.212
Dagsværdiregulering af domicilejendomme	-	-	-160	-	-	-	-160	53
Salg af domicilejendomme	-	-	-11	-	11	-	-	-1
Skat af egenkapitalposter	-	-	-	-	84	-	84	-458
Indkomst indregnet direkte på egenkapitalen	-	163	-171	-	95	-	87	-866
Årets resultat	-	-	-	3.012	-2.011	-	1.001	-448
Indkomst i alt	-	163	-171	3.012	-1.916	-	1.088	-1.314
Tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	-	-	-	-
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-	-	-5.831
Foreslået udbytte	-	-	-	-	-	-	-	-
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-17.358	-	-17.358	-27.597
Salg af egne aktier	-	-	-	-	17.315	-	17.315	28.332
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	-	36	-	36	47
Egenkapital, ultimo	6.988	-326	753	22.061	71.618	-	101.094	100.013

Aktiekapitalen bestod ultimo 2009 af 698.804.276 stk. aktier à 10 kr. Banken har kun én aktieklasser, idet alle aktier har samme rettigheder. Danske Bank deltager i statsgarantiordningen vedtaget i det danske folketings 10. oktober 2008. Deltagelse medfører, at de deltagende institutter, indtil 1. oktober 2010, hvor aftalen udløber, ikke må udbetale udbytte eller gennemføre aktietilbagekøb. Fra 1. oktober 2010 og så længe den danske stat har indskudt hybrid kernekapital, er udbyttebetaling begrænset til maksimalt at udgøre årets resultat. Der blev i marts 2008 udbetalt 8,50 kr. i udbytte pr. aktie.

Moderselskabet Danske Bank A/S' beholdning af egne aktier

	Antal aktier	Nominal værdi Mio. kr.	Andel af aktie- kapitalen, pct.	Købs-/ salgssum Mio. kr.
Beholdning, primo 2008	11.950.056	120	1,71	
Køb i 2008	200.098.659	2.001	29,00	27.500
Salg i 2008	205.335.166	2.053	29,00	28.116
Beholdning, ultimo 2008	6.713.549	68	1,00	
Køb i 2009	198.705.332	1.987	28,44	17.328
Salg i 2009	199.094.271	1.991	28,49	17.292
Beholdning, ultimo 2009	6.324.610	64	0,91	

Erhvervelser i 2009 og 2008 vedrørte køb til handelsportefølje samt investering på vegne af kunder.

Datterselskabers beholdning af aktier i Danske Bank A/S

	Antal aktier	Nominal værdi Mio. kr.	Andel af aktie- kapitalen, pct.	Købs-/ salgssum Mio. kr.
Beholdning, primo 2008	3.250.970	32	0,47	
Køb i 2008	689.727	7	0,10	97
Salg i 2008	1.653.431	17	0,24	216
Beholdning, ultimo 2008	2.287.266	22	0,33	
Køb i 2009	328.167	3	0,05	30
Salg i 2009	291.093	3	0,04	23
Beholdning, ultimo 2009	2.324.340	22	0,33	

Erhvervelser i 2009 og 2008 vedrørte alene investering på vegne af kunder.

KAPITALFORHOLD FOR DANSKE BANK A/S

Mio. kr.	2009	2008
Basiskapital og solvensprocent		
Egenkapital	101.094	100.013
Foreslået udbytte	-	-
Immaterielle aktiver	-19.427	-20.965
Udskudte skatteaktiver	-1.413	-908
Udskudt skat vedrørende immaterielle aktiver	266	300
Opskrivningshænlæggelser	-753	-924
Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	79.767	77.516
Hybrid kernekapital	39.066	13.679
Fradrag for forsikringsdattervirksomheder	-2.308	-2.555
Øvrige fradrag	-	-31
Kernekapital	116.525	88.609
Efterstillede kapitalindskud (ekskl. hybrid kernekapital)	29.365	32.415
Hybrid kernekapital	-	1.081
Opskrivning på ejendomme	753	924
Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	-	1.936
Fradrag for forsikringsdattervirksomheder	-2.308	-2.555
Øvrige fradrag	-	-31
Basiskapital	144.335	122.379
Risikovægtede aktiver	676.443	799.724
Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	11,8	9,7
Kernekapitalprocent	17,2	11,1
Solvensprocent	21,3	15,3

Solvens og kernekapitalprocent er opgjort efter CRD. Risikovægtede aktiver efter Basel I regelsættet udgør ultimo 2009 987.261 mio. kr. Det medfører et kapitalbehov efter overgangsreglerne på 80 pct. af kapitalkravet på 8 pct. af de risikovægtede aktiver svarende til 63.185 mio. kr. I 2008 medførte overgangsreglerne på 90 pct. et kapitalbehov på 77.735 mio. kr. Overgangsregler for 2009 fortsætter i 2010 og 2011.

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2009	2008
1	Netto rente- og gebyrindtægter samt kursreguleringer fordelt på segmenter		
	Bankaktiviteter	24.885	30.344
	Danske Markets	16.351	-1.742
	Danske Capital	675	598
	Øvrige	-919	-4.467
	I alt	40.992	24.733
	Geografiske segmenter		
	Danmark	26.470	13.231
	Finland	316	350
	Irland	1.484	1.365
	Norge	3.623	3.069
	Storbritannien	2.870	1.530
	Sverige	5.054	3.996
	Baltikum	821	825
	Tyskland	245	244
	Polen	109	123
	I alt	40.992	24.733
	Fordelingen på geografiske segmenter foretages på grundlag af bogføringsstedet for de enkelte transaktioner. I Danmark indgår finansieringsudgifter vedrørende investeringer i udenlandske aktiviteter.		
2	Renteindtægter		
	Reverse med kreditinstitutter og centralbanker	2.143	9.701
	Kreditinstitutter og centralbanker	4.713	10.322
	Reverse-udlån	3.232	11.509
	Udlån og andre tilgodehavender	41.428	53.896
	Obligationer	16.312	19.403
	Afledte finansielle instrumenter i alt	911	-2.043
	Valutakontrakter	-2.182	-3.209
	Rentekontrakter	3.093	1.166
	Øvrige renteindtægter	306	464
	I alt	69.045	103.252
3	Renteudgifter		
	Repo med kreditinstitutter og centralbanker	1.377	6.392
	Kreditinstitutter og centralbanker	5.996	29.110
	Repo-indlån	888	5.611
	Indlån og anden gæld	17.395	21.138
	Udstedte obligationer	10.159	16.344
	Efterstillede kapitalindskud	3.708	2.115
	Øvrige renteudgifter	176	805
	I alt	39.699	81.515
4	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	3.460	3.889
	Betalingsformidling	1.480	1.609
	Lånesagsgebyrer	1.521	1.470
	Garantiprovision	897	857
	Øvrige gebyrer og provisioner	1.163	1.140
	I alt	8.521	8.965

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2009	2008
5	Kursreguleringer		
	Udlån til dagsværdi	535	2.048
	Obligationer	2.123	347
	Aktier mv.	208	-1.964
	Investerings ejendomme	-9	157
	Valuta	1.718	1.622
	Afledte finansielle instrumenter	1.024	961
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.384	-5.492
	Indlån i puljeordninger	-5.570	5.873
	Øvrige aktiver	-	-
	Øvrige forpligtelser	-66	-7.326
	I alt	5.347	-3.774
6	Udgifter til personale og administration		
	Løn og vederlag til direktion og bestyrelse		
	Direktion	29	23
	Bestyrelse	8	8
	I alt	37	31
	I medfør af Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter er der kun skattemæssigt fradrag for 50 pct. af løn til direktion, indtil kapitalindskud er tilbagebetalt. Der er i 2009 foretaget fradrag for 14 mio. kr. Peter Straarup og Sven Lystbæk har i 2008 efter koncernens generelle personalepolitik endvidere modtaget gratiale på henholdsvis to måneders og en måneds løn i forbindelse med henholdsvis 40 og 25 års ansættelse.		
	Personaleudgifter		
	Løn	8.576	7.813
	Pension	1.131	1.145
	Lønsumsafgift mv.	1.059	1.012
	I alt	10.766	9.970
	Øvrige administrationsudgifter	4.920	5.437
	Udgifter til personale og administration i alt	15.723	15.438
	Heltidsmedarbejdere, gns. antal	16.238	16.884
	Vederlag til bestyrelse og direktion er yderligere beskrevet i koncernregnskabet, note 9.		
7	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
	Indeholder nedskrivning på goodwill på 1,5 mia. kr., jf. note 23 i koncernregnskabet.		
8	Revisionshonorar		
	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	15	16
	Heraf vedrørende andre ydelser end revision	6	8

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2009	2008
9	Skat		
	Beregnet skat af årets indkomst	495	1.006
	Udskudt skat	1.092	-1.379
	Efterregulering af tidligere års skat	201	-66
	Nedsættelse af skatteprocent	-	-5
	I alt	1.788	-444
	Effektiv skatteprocent	Pct.	Pct.
	Dansk skatteprocent	25,0	-25,0
	Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	-150,7	15,8
	Afvigelse i udenlandske enheders skat i forhold til dansk skatteprocent	-252,2	1,3
	Efterregulering af tidligere års skat	-47,9	-1,4
	Nedsættelse af skatteprocent	-	-0,1
	Effektiv skatteprocent	-425,8	-9,4
	Indregnet under resultat af kapitalandele	489,9	-40,4
	I alt	64,1	-49,8
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordringstilgodehavender	5.456	17.362
	Til og med 3 måneder	216.099	215.741
	Fra 3 måneder til og med 1 år	16.076	34.951
	Fra 1 år til og med 5 år	5.809	8.794
	Over 5 år	3.027	2.374
	I alt	246.467	279.222
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	183.837	248.394
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	62.630	30.828
	I alt	246.467	279.222
	Heraf udgør reverse-forretninger	115.279	147.738
11	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	Anfordringstilgodehavender	41.795	71.817
	Til og med 3 måneder	373.127	510.603
	Fra 3 måneder til og med 1 år	173.368	168.771
	Fra 1 år til og med 5 år	101.551	123.030
	Over 5 år	230.716	246.498
	I alt	920.557	1.120.719
	Heraf udgør reverse-forretninger	146.063	233.971
	Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher	Pct.	Pct.
	Offentlige myndigheder	2,4	3,2
	Erhverv		
	Landbrug, jagt og skovbrug	1,3	1,2
	Fiskeri	0,2	0,2
	Fremstillingsvirksomhed, råstof- udvinding, el-, gas-, vand- og varmeværker	9,9	9,6
	Bygge- og anlægsvirksomhed	2,4	3,5
	Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	4,3	4,8
	Transport, post og telefon	4,6	4,4
	Kredit-, finansierings- og forsikringsvirksomhed	34,4	40,1
	Ejendomsadministration og -handel samt forretningsservice	12,2	9,8
	Øvrige erhverv	0,8	0,6
	Erhverv i alt	70,1	74,2
	Private	27,5	22,6
	I alt	100,0	100,0

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.					
12	Nedskrivninger på udlån og garantier mv.	Udlån og garantier, individuel nedskr.	Udlån og garantier, gruppevis nedskr.	Andre tilgodehav., individuel nedskr.	Andre tilgodehav., gruppevis nedskr.	I alt
	Nedskrivninger, primo 2009	8.891	4.240	43	-	13.174
	Nedskrivninger i årets løb	21.800	2.168	64	-	24.032
	Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	4.211	2.933	1	-	7.145
	Andre bevægelser	147	270	1	-	418
	Nedskrivninger, ultimo 2009	26.627	3.745	107	-	30.479
	Nedskrivninger, primo 2008	2.746	1.048	1	-	3.795
	Nedskrivninger i årets løb	7.537	3.437	42	-	11.016
	Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	1.398	329	-	-	1.727
	Andre bevægelser	6	84	-	-	90
	Nedskrivninger, ultimo 2008	8.891	4.240	43	-	13.174
			2009		2008	
			Individuelle	Gruppevis	Individuelle	Gruppevis
	Udlån og tilgodehavender (inkl. porteføljer) med objektiv indikation for værdiforringelse udgjorde i alt før nedskrivning. Beløbet inkluderer ikke udlån og tilgodehavender nedskrevet til nul.		26.664	88.494	16.711	218.974
	Regnskabsmæssig værdi efter nedskrivning		16.880	84.749	12.626	214.750

13 Udvikling i udlånsaktiviteter i Danmark i 2009

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 kapitalindskud fra den danske stat, halvårligt redegøre for udviklingen i instituttets ud-lån i Danmark.

Danske Bank A/S yder lån til privatkunder og erhvervsvirksomheder i en række lande. Nedenstående tabel viser udviklingen i udlån samt uigenkaldelige kredittilsagn og garantier for nedskrivninger på kunder i Danske Bank A/S for såvel erhvervskunder (inkl. offentlige myndigheder) som privatkunder.

Udlån mv. før nedskrivning

	31. dec. 2009				30. jun. 2009			
	Erhvervskunder	Privatkunder	I alt	Andel (pct.)	Erhvervskunder	Privatkunder	I alt	Andel (pct.)
Danmark	333.822	175.387	509.209	38	367.227	163.222	530.449	36
Finland	18.596	11	18.607	1	29.640	9	29.649	2
Sverige	155.829	65.447	221.276	17	150.666	61.153	211.819	15
Irland	56.151	29.860	86.011	6	60.096	30.998	91.094	6
Storbritannien	93.337	494	93.831	7	118.197	515	118.712	8
Tyskland	14.233	257	14.490	1	15.869	216	16.085	1
Baltikum	15.997	14.240	30.237	2	16.253	14.676	30.929	2
EU i øvrigt	39.974	785	40.759	3	41.216	709	41.925	3
Norge	115.823	62.363	178.186	13	118.482	53.689	172.171	12
Østeuropa	556	32	588	-	641	20	661	0
Europa i øvrigt	5.220	300	5.520	-	6.350	309	6.659	0
Nordamerika	141.163	451	141.614	11	185.502	451	185.953	13
Verden i øvrigt	9.245	596	9.841	1	20.280	921	21.201	2
I alt	999.946	350.223	1.350.169	100	1.130.419	326.888	1.457.307	100

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.
13 fort.	Danske Bank A/S' markeder har været påvirket af den betydelige negative makroøkonomiske udvikling, herunder kraftigt faldende industriproduktion og forbrugertillid. Ved udgangen af 2009 var der begyndende tegn på stabilisering af makroøkonomien, om end på et lavt niveau. Der forventes fortsat stigende arbejdsløshed. Det påvirker kundernes kreditværdighed negativt og lægger samtidig en dæmper på kundernes investeringslyst og dermed efterspørgslen på lån.

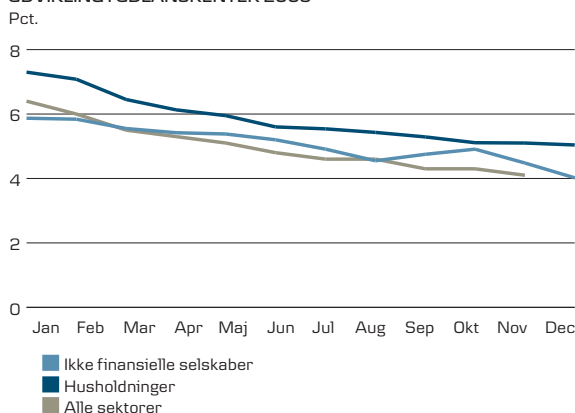
Danske Bank A/S baserer sin kreditgivning på indsigt i den enkelte kundes forhold og følger løbende op på udviklingen i kundens økonomi for at kunne vurdere, om forudsætningerne for kreditgivningen har ændret sig. Det enkelte engagement skal stå i et rimeligt forhold til kundens situation, herunder kapital- og formueforhold, og kunden skal kunne sandsynliggøre en tilbagebetalingsevne. Ved bevilning af lån og kreditter med længere løbetider (typisk over 5 år) kræves der som hovedregel pant eller anden sikkerhed. Danske Bank A/S er tilbageholdende med at yde kredit til virksomheder i svage eller konjunkturfølsomme brancher. Overvågning af bankens engagementer foretages løbende gennem bankens kreditsystem, som indeholder oplysninger om størrelse og udnyttelse af alle typer engagementer og sikkerheder.

I 2. halvår 2009 har Danske Bank A/S bakket op om og støttet kreditværdige kunder. Siden Danske Bank A/S i 2008 og første del af 2009 foretog stramninger i kreditvilkårene for mindre kreditværdige erhvervskunder, er der ikke foretaget yderligere ændringer i kreditvilkårene. Banken har dog skærpet overvågningen af specifikke brancher, herunder ejendoms- og landbrugssektoren.

For privatkunder er kravet til rådighedsbeløb samt belåningsprocent ved køb af fast ejendom uændret på det niveau, som blev fastlagt medio 2008. For en nærmere beskrivelse af udlånspolitik, kreditvurdering af kunder og håndtering af kreditrisiko henvises til Risk Management 2009 afsnit 4, offentliggjort den 4. februar 2010. Risk Management 2009 er tilgængelig på bankens hjemmeside, www.danskebank.com/ir.

Danske Bank A/S nedsatte renten på variabelt forrentede udlån og indlån i Danmark i 2. halvår 2009 og fulgte dermed gradvist med Danmarks Nationalbanks nedsættelse af de ledende rentesatser. I første halvår af 2009 blev rentemarginalen på udlån udvidet, hvilket afspejlede forringelse af kundernes kreditværdighed. Stigningstakten i rentemarginalen på udlån aftog i 2. halvår af 2009.

UDVIKLING I UDLÅNSRENTER 2009



Kilde: Danmarks Nationalbank

Danske erhvervsvirksomheders kreditefterspørgsel, forstået som det lånebeløb erhvervskunder har ansøgt om, faldt med 13 pct. i 2. halvår 2009 sammenlignet med 1. halvår 2009. Antallet af låneansøgninger fra eksisterende kunder faldt med 17 pct. i 2. halvår 2009. Kreditefterspørgslen fra nye kunder var også faldende i 2. halvår 2009. Andelen af bevilgede ansøgninger fra eksisterende kunder var uændret og udgjorde 89 pct. ultimo 2. halvår 2009. Samme tendens gjorde sig gældende for nye kunders låneansøgninger.

Udlån mv. før nedskrivninger for privatkunder i Danmark steg i forhold til 1. halvår 2009 og udgjorde ultimo perioden 175 mia. kr. Kreditefterspørgselen er steget med 17 pct. i forhold til 1. halvår 2009. Den stigende efterspørgsel relaterer sig primært til boligrelaterede kreditprodukter. For eksisterende kunder er den stigende kreditefterspørgsel drevet af en stigning i det gennemsnitlige ansøgte lånebeløb på 25 pct. For nye kunder var efterspørgslen ligeledes større end i 1. halvår 2009 og tilsvarende drevet af et større gennemsnitligt lånebeløb. Andelen af bevilgede ansøgninger udgjorde 92 pct. i 2. halvår 2009 mod 91 pct. i 1. halvår 2009.

Danske Bank A/S har reduceret udlån mv. før nedskrivninger over for kredit-, finansierings- og forsikringsvirksomheder med 21 mia. kr. samt set en lavere kreditefterspørgsel fra andre erhvervsvirksomheder, der medførte et fald i udlån mv. før nedskrivning på 4 mia. kr. i forhold til 1. halvår 2009.

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.				
13 fort.	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	31. dec. 2009		30. jun. 2009	
		Eksisterende kunder	Nye kunder	I alt	I alt
	Offentlige myndigheder	9.621	30	9.651	17.823
	Erhvervskunder				
	Landbrug, jagt og skovbrug	10.733	52	10.785	10.895
	Fiskeri	966	15	981	1.485
	Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmeværker	67.468	201	67.669	65.696
	Bygge- og anlægsvirksomhed	7.815	96	7.911	9.509
	Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	23.800	129	23.929	26.396
	Transport, post og telefon	27.954	42	27.996	31.240
	Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	131.664	3.414	135.078	156.328
	Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	35.137	397	35.534	36.767
	Øvrige erhverv	14.242	46	14.288	11.088
	Erhvervskunder i alt	319.779	4.392	324.171	349.404
	Privatkunder				
	Ejendomsrelateret	132.396	2.638	135.034	124.243
	Udlån til andet formål	39.987	366	40.353	38.979
	Privatkunder i alt	172.383	3.004	175.387	163.222
	I alt	501.783	7.426	509.209	530.449
	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 .				
14	Investerings- og domicilejendomme	2009		2008	
		Investerings- ejendomme	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Domicil- ejendomme
	Dagsværdi hhv. omvurderet værdi, primo	81	4.652	85	5.159
	Tilgang, herunder forbedringer	3	33	4	40
	Afgang	-	18	2	423
	Afskrivning	-	62	-	55
	Værdiregulering ført direkte på egenkapital	-	-160	-	53
	Værdiregulering ført i resultatopgørelse	-3	-160	2	30
	Andre ændringer	-	77	-8	-152
	Dagsværdi hhv. omvurderet værdi, ultimo	81	4.362	81	4.652
	Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi hhv. omvurderet værdi (pct. p.a.)	4,8-7,5	5,5-8,8	4,0-7,5	5,5-8,8
	Ejendommene er værdiansat af koncernens egne vurderingsmænd.				

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.				2009	2008
15	Øvrige materielle aktiver					
	Kostpris, primo				7.491	7.349
	Valutakursregulering				172	-28
	Tilgang, herunder forbedringer				1.082	2.072
	Afgang				1.814	1.902
	Kostpris, ultimo				6.931	7.491
	Af- og nedskrivninger, primo				3.126	3.133
	Valutakursregulering				65	99
	Afskrivning				1.034	1.099
	Af- og nedskrivning på afhændede aktiver				1.093	1.205
	Af- og nedskrivninger, ultimo				3.132	3.126
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo				3.799	4.365
16	Ændring i udskudt skat					
		Primo	Andre reguleringer	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Ultimo
	2009					
	Immaterielle aktiver	276	-	-7	-	269
	Materielle aktiver	460	15	786	-	1.261
	Værdipapirer	-221	-15	107	-	-129
	Hensatte forpligtelser	-212	-7	-34	-	-253
	Fremførbart underskud	-139	-	-1.120	-	-1.259
	Genbeskatningssaldo	-	-	2.047	-	2.047
	Andet	-542	-48	387	-	-203
	I alt	-378	-55	2.166	-	1.733
	Heraf regulering af tidligere års skat			1.074		
	2008					
	Immaterielle aktiver	299	-	-23	-	276
	Materielle aktiver	912	-	-750	298	460
	Værdipapirer	-225	-	4	-	-221
	Hensatte forpligtelser	-335	-8	131	-	-212
	Fremførbart underskud	-6	-	-133	-	-139
	Genbeskatningssaldo	-	-	-	-	-
	Andet	26	-20	-548	-	-542
	I alt	671	-28	-1.319	298	-378
	Heraf regulering af tidligere års skat			-65		
	Udskudt skat					
	Udskudte skatteaktiver				1.413	908
	Hensættelse til udskudt skat				3.146	530
	Udskudt skat, netto				1.733	-378
17	Obligationer til amortiseret kostpris					
	Dagsværdien af hold-til-udløb aktiver udgør				6.416	4.950
	Den regnskabsmæssige værdi af disse aktiver udgør				5.933	4.952

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2009	2008
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger		
	Obligationer til dagsværdi	19.829	20.582
	Aktier	4.991	6.844
	Investeringsforeningsandele	11.271	5.197
	Kontant indestående mv.	2.010	728
	Aktiver i alt før eliminering	38.101	33.351
	Egne aktier	294	141
	Øvrige interne mellemværender	1.937	1.142
	I alt	35.870	32.068
19	Andre aktiver		
	Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	309.645	568.205
	Øvrige aktiver	18.663	27.612
	I alt	328.308	595.817
20	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordringsgæld	28.098	52.515
	Til og med 3 måneder	259.211	543.985
	Fra 3 måneder til og med 1 år	82.685	35.346
	Fra 1 år til og med 5 år	1.486	2.267
	Over 5 år	1.906	1.644
	I alt	373.386	635.757
	Heraf udgør repo-forretninger	160.002	148.182
21	Indlån og anden gæld		
	På anfordring	400.414	345.778
	Med opsigelsesvarsel	1.848	10.539
	Tidsindsud	231.509	257.035
	Repoindlån	55.648	98.441
	Særlige indlånsformer	23.810	21.191
	I alt	713.229	732.984
	På anfordring	400.414	345.778
	Til og med 3 måneder	225.571	292.352
	Fra 3 måneder til og med 1 år	33.518	28.303
	Fra 1 år til og med 5 år	13.099	21.095
	Over 5 år	40.627	45.456
	I alt	713.229	732.984
22	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
	På anfordring	-	-
	Til og med 3 måneder	168.180	202.889
	Fra 3 måneder til og med 1 år	81.982	59.593
	Fra 1 år til og med 5 år	164.764	175.641
	Over 5 år	64.026	24.792
	I alt	478.952	462.915
23	Andre passiver		
	Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	303.849	575.063
	Øvrige passiver	100.622	85.154
	I alt	404.471	660.217

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.						
24	Efterstillede kapitalindskud						
	Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital, som i tilfælde af bankens likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Hybrid kernekapital er efterstillet ansvarlig lånekapital. Førtidsindfrielse af efterstillede kapitalindskud skal godkendes af Finanstilsynet.						
	Efterstillede kapitalindskud medregnes i basiskapitalen i henhold til lov om finansiel virksomhed §§ 129, 132 og 136.						
Valuta	Nominel Mio.	Rente- sats	Modtaget	Forfald	Tilbage- betalings- kurs	2009 Mio. kr.	2008 Mio. kr.
Indfrielede lån							3.725
EUR	400	5,875	2002	26.03.2015	100	2.976	2.981
EUR	500	4,250	2003	20.06.2016	100	3.721	3.725
NOK	1.770	var.	2003	25.05.2014	100	1.583	1.340
GBP	350	5,375	2003	29.09.2021	100	2.881	2.677
NOK	500	var.	2003	15.02.2014	100	447	379
SEK	750	var.	2004	22.12.2013	100	542	510
EUR	700	4,100	2005	16.03.2018	100	5.209	5.216
EUR	500	var.	2005	09.09.2013	100	3.721	3.725
NOK	535	var.	2005	22.03.2014	100	478	405
EUR	500	6,000	2007	20.03.2016	100	3.721	3.725
EUR	500	5,375	2008	18.08.2014	100	3.721	3.725
DKK	500	5,500	2008	22.08.2014	100	500	500
Efterstillede kapitalindskud ekskl. hybrid kernekapital						29.500	32.633
Hybrid kernekapital							
Hybrid kernekapital medregnet med op til 15 pct. af kernekapital (§ 129, stk. 4)							
USD	750	5,914	2004	Uden forfald	100	3.892	3.964
GBP	150	5,563	2005	Uden forfald	100	1.234	1.147
GBP	500	5,684	2006	Uden forfald	100	4.116	3.824
EUR	600	4,878	2007	Uden forfald	100	4.465	4.470
SEK	1.350	var.	2007	Uden forfald	100	976	919
SEK	650	5,119	2007	Uden forfald	100	470	442
Hybrid kernekapital medregnet med op til 35 pct. af kernekapital (§ 129, stk. 3)							
DKK	23.992	9,265	2009	Uden forfald	100	23.992	-
Hybrid kernekapital i alt						39.145	14.766
Efterstillede kapitalindskud, nominelt						68.645	47.399
Sikring af renterisiko til dagsværdi						2.219	2.490
Beholdning af egne kapitandele						-126	-189
Efterstillede kapitalindskud i alt						70.738	49.700
For efterstillede kapitalindskud har årets renter mv. udgjort							
Renter						3.708	2.115
Ekstraordinære afdrag						3.725	5.220
Omkostninger ved optagelse og indfrielse						47	15
Beløb medregnet i basiskapitalen ultimo året						68.431	47.175

Efterstillede kapitalindskud, herunder kontraktsmæssige vilkår, er yderligere beskrevet i koncernregnskabet, note 31.

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2009	2008
25	Aktiver stillet som sikkerhed		
	Ved udgangen af 2009 har Danske Bank A/S til sikkerhed deponeret værdipapirer for 98.358 mio. kr. hos indenlandske og udenlandske clearingcentraler mv. I 2008 udgjorde beløbet 269.392 mio. kr.		
	I forbindelse med repoforretninger, det vil sige salg af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, forbliver værdipapirerne i balancen, og det modtagne beløb indregnes som indlån. Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer.		
	Aktiver solgt som led i repo-forretninger		
	Obligationer til dagsværdi	211.844	248.700
	Aktier mv.	2	46
	I alt	211.846	248.746
	Den samlede sikkerhedsstillelse for dattervirksomheder	540	941
	Danske Bank A/S har til sikkerhed for derivatforretninger afgivet kontanter og værdipapirer på 35.124 mio. kr. (2008: 65.944 mio. kr.)		
	Udlån på 108.067 mio. kr. og andre aktiver 2.947 mio. kr. er ultimo 2009 registreret som sikkerhed for særligt dækkede obligationer (2008: henholdsvis 63.305 mio. kr. og 1.022 mio. kr.).		
26	Eventualforpligtelser		
	Banken anvender forskellige lånerelaterede finansielle instrumenter for at tilgodese kundernes finansielle behov. Herunder udsteder banken lånetilbud og andre kreditfaciliteter, garantier mv., der ikke skal medtages i balancen.		
	Garantier og andre forpligtelser		
	Garantier mv.		
	Finansgarantier	6.988	9.102
	Tabsgarantier for realkreditlån	46.958	47.126
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	22.674	9.978
	Tabskaution til det private beredskab	4.727	6.339
	Øvrige garantier	165.438	229.746
	I alt	246.785	302.291
	Andre forpligtelser		
	Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	45.172	50.458
	Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	108.239	99.771
	Øvrige forpligtelser	774	907
	I alt	154.185	151.136

I tillæg til ovenstående er ydet trækningsfaciliteter i forbindelse med kort og kassekreditter, der kan opsiges med kort varsel. Sådanne uudnyttede faciliteter androg 122.800 mio. kr. ultimo 2009 (125.419 mio. kr. ultimo 2008).

Bankens forretningsomfang indebærer, at den til stadighed er part i diverse tvister. Henset til bankens 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.

Banken er administrationsselskab for sambeskatningen, der omfatter alle koncernselskaber. Bankens hæftelse vedrørende selskabs-skat omfatter den del af skatten, der kan henføres til banken selv, og beløb modtaget fra datterselskaber til brug for den fælles afregning. Banken er fællesregistreret for lønsafgift og moms med alle væsentlige 100 pct. ejede danske datterselskaber og hæfter solidarisk for afregning heraf.

Danske Bank er sammen med de fleste øvrige danske pengeinstitutter med i den statsgarantiordning (Det Private Beredskab), som blev vedtaget i det danske Folketing den 10. oktober 2008. Ordningen løber fra den 5. oktober 2008 til og med den 30. september 2010 og indebærer en ubetinget statsgaranti for danske bankers forpligtelser, bortset fra efterstillede kapitalindskud og særligt dækkede obligationer.

Det enkelte pengeinstituts andel af garantiprovision og selvrisko beregnes på baggrund af pengeinstituttets nødvendige basiskapital, der kan henføres til aktiviteter, der er omfattet af garantien. Danske Banks andel udgør 1/3, svarende til en årlig garantiprovision på ca. 2,5 mia. kr. og en resterende selvrisko på ca. 4,7 mia. kr., hvoraf de 3,3 mia. kr. først bliver aktuelle, hvis det samlede støttebehov for den danske finansielle sektor overstiger 25 mia. kr. Ultimo 2009 har banken samlet hensat 1,9 mia. kr. vedrørende selvriskoen.

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.										
27	Nærtstående parter										
		Parter med betydelig indflydelse		Associerede virksomheder		Tilknyttede virksomheder		Bestyrelse		Direktion	
		2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	Lån og uigenkaldelige lånetilsagn	7.499	7.456	592	5.201	72.917	78.188	33	47	8	5
	Værdipapirer og derivater	1.192	1.268	3.456	3.782	200.714	216.957	-	-	-	-
	Indlån	1.474	3.255	345	356	74.809	84.608	51	38	18	12
	Derivater	87	495	2.262	2.173	1.599	2.665	-	-	-	-
	Udstedte obligationer	-	-	-	-	98.453	142.515	-	-	-	-
	Udstedte garantier	1.983	1.896	27	14	147.833	159.614	7	5	-	-
	Modtagne sikkerheder og garantier	676	258	8	4.517	619	2.109	7	5	8	4
	Renteindtægter	74	106	157	405	5.122	7.082	1	2	-	-
	Renteudgifter	24	115	219	61	1.049	1.936	1	1	1	1
	Modtagne gebyrer	2	3	3	1	21	20	-	-	-	-
	Udbytteindtægter	4	5	153	160	158	7.698	-	-	-	-
	Øvrige indtægter	7	10	-	-	-	5	-	-	-	-
	Handel med Danske Bank aktier										
	Køb	-	525	-	-	-	-	4	5	1	-
	Salg	-	13	-	-	-	-	1	-	1	-

Parter med betydelig indflydelse omfatter parter med en ejerandel på over 20 pct. af Danske Bank A/S. A.P. Møller og Hustru Chastine Mc-Kinney Møllers Fond til almene Formaal og selskaber i A.P. Møller - Mærsk Gruppen, København, ejer tilsammen 22,76 pct. af aktierne. En fortegnelse over associerede virksomheder fremgår af koncernregnskabet note 22, og tilknyttede virksomheder fremgår af koncernoversigten. Engagementer og transaktioner med bestyrelses- og direktionsmedlemmer omfatter disse parter personlige engagementer, deres nærtståendes personlige engagementer samt virksomheders engagementer, hvori disse har bestemmende eller betydelig indflydelse.

Den gennemsnitlige rentesats for udlån til bestyrelsen har i 2009 været 2,5 pct. (2008: 5,2 pct.) og for udlån til direktionen 3,4 pct. (2008: 5,7 pct.). Oplysning om ledelsens aflønning og aktiebeholdninger fremgår af koncernregnskabet note 9 og 42.

Pensionskasser og -fonde, som har til formål at yde pension til ansatte i Danske Bank A/S, er tillige nærtstående parter. Transaktioner med disse har udgjort: udlån 3 mio. kr. (2008: 3 mio. kr.), indlån 121 mio. kr. (2008: 131 mio. kr.), derivater med positiv dagsværdi 8 mio. kr. (2008: 0 mio. kr.), derivater med negativ dagsværdi 161 mio. kr. (2008: 432 mio. kr.), renteudgifter 3 mio. kr. (2008: 4 mio. kr.), pensionsbidrag og indskud 108 mio. kr. (2008: 237 mio. kr.).

Danske Bank A/S er bankforbindelse for en række af de nærtstående parter. Formidling af betalingstransaktioner, handel med værdipapirer mv., placering og forrentning af overskudslikviditet samt fremskaffelse af såvel kort som lang finansiering er de primære ydelser, Danske Bank A/S leverer. Danske Bank A/S og de tilknyttede virksomheder modtager endvidere renter fra eventuelle beholdninger af børsnoterede obligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S. Der henvises til koncernregnskabet note 19 for en specifikation af koncernens beholdning af egne realkreditobligationer.

Danske Bank A/S varetager en række administrative funktioner, herunder it-drift og -udvikling, personaleadministration, indkøb og markedsføring for de tilknyttede virksomheder. Det samlede vederlag herfor udgjorde 1.351 mio. kr. i 2009 (2008: 1.240 mio. kr.).

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

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsbaserede vilkår eller - for tilknyttede virksomheder - omkostningsdækkende basis.

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.				
28	Regnskabsmæssig sikring	2009		2008	
		Regnskabsmæssig værdi	Amortiseret/ nominel værdi	Regnskabsmæssig værdi	Amortiseret/ nominel værdi
	Aktiver				
	Tilgodehavender i kreditinstitutter	5.874	5.590	24.412	24.382
	Udlån	51.850	50.152	55.856	53.645
	I alt	57.724	55.742	80.268	78.027
	Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter				
	Derivater	-187	62.018	-1.098	67.099
	Passiver				
	Indlån	176.344	176.112	141.134	140.840
	Gæld til kreditinstitutter	143.272	143.225	380.328	380.117
	Udstedte obligationer	502.382	498.175	526.419	521.997
	Efterstillede kapitalindskud	71.003	68.645	49.973	47.399
	I alt	893.001	886.157	1.097.854	1.090.353
	Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter				
	Derivater	7.692	923.147	9.069	1.032.048
	Regnskabsmæssig sikring er yderligere beskrevet i koncernregnskabet.				
29	Koncernoversigt				
	Koncernoversigt fremgår af koncernregnskabet, note 44.				

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Mio. kr.	2009	2008	2007	2006	2005
HOVEDTAL					
Netto rente- og gebyrindtægter	35.645	28.507	22.866	18.431	20.461
Kursreguleringer	5.347	-3.774	2.690	4.164	165
Udgifter til personale og administration	15.723	15.438	14.590	11.297	11.144
Nedskrivninger på udlån mv.	21.118	10.265	306	-207	-1.162
Resultat af kapitalandele i associ- erede og tilknyttede virksomheder	3.211	3.889	7.054	5.571	4.908
Årets resultat	1.001	-448	14.996	13.960	12.209
Udlån	920.557	1.120.719	1.120.373	818.530	641.307
Egenkapital	101.094	100.013	106.376	96.509	74.638
Aktiver i alt	2.188.762	2.678.868	2.412.451	1.869.507	1.638.126
NØGLETAL					
Solvensprocent	21,3	15,3	11,9	16,2	15,2
Kernekapitalprocent	17,2	11,1	8,3	12,2	10,7
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	2,8	-0,9	17,1	20,0	21,8
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	1,0	-0,4	14,8	16,3	17,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,06	0,97	2,03	2,35	2,35
Renterisiko (pct.)	0,7	2,5	2,1	-0,4	-
Valutaposition (pct.)	2,9	3,3	2,1	0,5	1,6
Valutarisiko (pct.)	-	0,1	-	-	-
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån (pct.)	126,2	147,9	139,5	136,8	114,7
Udlån i forhold til egenkapital	9,1	11,2	10,5	8,5	8,6
Årets udlånsvækst (pct.)	-17,9	-	36,9	27,6	26,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (pct.)	138,3	66,3	88,3	137,0	160,2
Summen af store engagementer (pct.)	22,8	98,2	151,0	151,5	173,8
Årets nedskrivningsprocent	1,6	0,7	-	-	-0,1
Årets resultat pr. aktie (kr.)	1,5	-6,5	21,8	21,2	18,6
Indre værdi pr. aktie (kr.)	146	145	155	140	117
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	-	-	8,50	7,75	10,00
Börskurs/årets resultat pr. aktie	81,6	-8,0	9,1	11,8	11,9
Börskurs/indre værdi pr. aktie	0,81	0,36	1,29	1,78	1,89

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

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for Danske Bank A/S for regnskabsåret 2009.

Koncernregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter Lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, forpligtelser, egenkapital og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009. Endvidere er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4. februar 2010

DIREKTIONEN

Peter Straarup
ordførende direktør

Tonny Thierry Andersen
bankdirektør

Thomas F. Borgen
bankdirektør

Sven Lystbæk
bankdirektør

Per Skovhus
bankdirektør

BESTYRELSEN

Alf Duch-Pedersen
formand

Eivind Kolding
næstformand

Henning Christophersen

Peter Højland

Mats Jansson

Niels Chr. Nielsen

Sten Scheibye

Majken Schultz

Claus Vastrup

Birgit Aagaard-Svendsen

Helle Brøndum

Charlotte Hoffmann

Per Alling Toubro

Verner Usbeck

Solveig Ørteby

REVISIONSPÅTEGNINGER

INTERN REVISIONS PÅTEGNING

Vi har revideret årsrapporten for Danske Bank A/S for regnskabsåret 2009. Koncernregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter Lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Den udførte revision

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå en høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vores revision har omfattet alle væsentlige og risikofyldte områder og er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, således at ekstern revision i videst muligt omfang kan basere sit arbejde på det af intern revision udførte arbejde.

Revisionen er planlagt og udført således, at vi har vurderet de forretningsgange og interne kontrolprocedurer, herunder den af ledelsen tilrettelagte risiko- og kapitalstyring, der er rettet mod koncernens og moderselskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici.

Revisionen omfatter endvidere handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de udarbejdede forretningsgange og interne kontrolprocedurer, herunder den af ledelsen tilrettelagte risiko- og kapitalstyring, der er rettet mod koncernens og moderselskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, forpligtelser, egenkapital og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet, i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed for så vidt angår årsregnskabet for moderselskabet samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

København, den 4. februar 2010

Jens Peter Thomassen
revisionschef

Niels Thor Mikkelsen
vicerevisionschef

DE UAFHÆNGIGE REVISORERS PÅTEGNING

Til aktionærerne i Danske Bank A/S

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet for Danske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009. Koncernregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomst, balance, kapitalforhold, pengestrømsopgørelse samt noter, og årsregnskabet for moderselskabet omfatter resultatopgørelse, balance, kapitalforhold samt noter. Koncernregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter Lov om finansiel virksomhed. Koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Vi har i tilknytning til revisionen gennemlæst ledelsesberetningen, der udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og afgivet udtalelse herom.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet og Lov om finansiel virksomhed for så vidt angår moderselskabet, samt de yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og et årsregnskab for moderselskabet, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et koncernregnskab og et årsregnskab for moderselskabet, der giver et retvisende billede med henblik på at udforme revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, forpligtelser, egenkapital og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, samt at årsregnskabet for moderselskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til Lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet.

København, den 4. februar 2010
KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Per Gunslev Lars Rhod Søndergaard
statsautoriserede revisorer

København, den 4. februar 2010
Grant Thornton
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Ole Fabricius Christian F. Jakobsen
statsautoriserede revisorer

LEDELSESHVERV - BESTYRELSE

DIREKTØR ALF DUCH-PEDERSEN

Født den 15.08.1946

Indtrådt i bestyrelsen den 23.03.1999.

Medlem af Kredit- og risikoudvalget, Aflønningsudvalget, Nomineringsudvalget og Revisionsudvalget.

Bestyrelsesmedlem i:
Danmark-Amerika Fondet
Group 4 Securicor plc. (formand)

SKIBSREDER EIVIND KOLDING

Firmaet A.P. Møller

Født den 16.11.1959

Indtrådt i bestyrelsen den 27.03.2001.

Medlem af Kredit- og risikoudvalget, Aflønningsudvalget og Nomineringsudvalget.

Bestyrelsesmedlem i:
Box Club (International Council of Containership Operators) (formand)
ELAA (The European Liner Affairs Association) (formand)
Maersk Inc.
Maersk Line Agency Holding A/S (formand)
Safmarine Container Lines N.V. (formand)
E. Kolding Shipping ApS (direktør)

DIREKTØR HENNING CHRISTOPHERSEN

Kreab Gavin Anderson Brussels

Født den 08.11.1939

Indtrådt i bestyrelsen den 26.03.1996.

Medlem af Kredit- og risikoudvalget

Bestyrelsesmedlem i:
European Institute of Public Administration (formand)
Metroselskabet I/S (formand)
Rockwool-Fonden
Epsilon s.p.a. (direktør)

DIREKTØR PETER HØJLAND

Født den 09.07.1950

Indtrådt i bestyrelsen den 30.11.2000.

Medlem af Kredit- og risikoudvalget

Bestyrelsesmedlem i:
Amrop-Hever A/S (formand)
Bikuben fondene (formand)
Copenhagen Capacity, Fonden til Markedsføring og Erhvervsfremme i Hovedstadsregionen (formand)
Danmark-Amerika Fondet
Frederiksbergfonden
Ituri Management ApS (formand)
Nordic Vision Clinics AS
Rambøll Gruppen A/S (formand)
Siemens A/S (formand)

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OG KONCERNCHIEF MATS JANSSON

SAS AB

Født den 17.12.1951

Indtrådt i bestyrelsen den 04.03.2008.

Medlem af Revisionsudvalget

Bestyrelsesmedlem i:
SAS Danmark A/S

PROFESSOR, DR. POLIT. NIELS CHR. NIELSEN

Handelshøjskolen i København

Født den 14.01.1942

Indtrådt i bestyrelsen den 05.04.1990.

Medlem af Kredit- og risikoudvalget

Bestyrelsesmedlem i:
Grundfos A/S
Grundfos Finance A/S
Grundfos Holding A/S
Grundfos Management A/S
Oticon Fonden, William Demants og Hustru Ida Emilies Fond
Otto Mønsted Aktieselskab
Poul Due Jensen's Fond

LEDELSESHVERV - BESTYRELSE

DIREKTØR STEN SCHEIBYE

Født den 03.10.1951

Indtrådt i bestyrelsen den 31.03.1998.

Medlem af Revisionsudvalget

Bestyrelsesmedlem i:

Akademiet for de Tekniske Videnskaber

DADES A/S

Danmark-Amerika Fondet (formand)

Danmarks Eksportråd (formand)

Danmarks Tekniske Universitet (formand)

Fulbright Kommissionen i Danmark

Industriens Fond

Komiteen for god selskabsledelse (formand)

Novo Nordisk A/S (formand)

Rambøll Gruppen A/S

Aase og Ejnar Danielsens Fond

PROFESSOR MAJKEN SCHULTZ

Handelshøjskolen i København

Født den 28.10.1958

Indtrådt i bestyrelsen den 30.11.2000.

Medlem af Nomineringsudvalget

Bestyrelsesmedlem i:

Academy of Management

COWI A/S

Dansk selskab for virksomhedsledelse

Realdania

Reputation Institute (direktionen)

Vci Holding ApS (direktør)

PROFESSOR, DR. OECON. CLAUD VASTRUP

Aarhus Universitet

Født den 24.03.1942

Ministerudnævnt medlem af bestyrelsen 01.01.1995-31.12.2002. Valgt på generalforsamling 25.03.2003.

Medlem af Revisionsudvalget og Kredit- og risikoudvalget

Bestyrelsesmedlem i:

Aarhus Universitets Jubilæumsfond

DIREKTØR BIRGIT AAGAARD-SVENDSEN

J. Lauritzen A/S

Født den 29.02.1956

Indtrådt i bestyrelsen den 28.03.1995.

Formand for Revisionsudvalget

Bestyrelsesmedlem i:

Handyventure Singapore Pte. (formand)

Metroselskabet I/S

Tolv danske datterselskaber af J. Lauritzen A/S

Landlov ApS (direktør)

BANKASSISTENT HELLE BRØNDUM

Danske Bank A/S

Født den 26.09.1952

Indtrådt i bestyrelsen den 19.03.2002.

Senest genvalgt i 2006.

Bestyrelsesmedlem i:

Danske Kreds

PRIVATRÅDGIVER CHARLOTTE HOFFMANN

Danske Bank A/S

Født den 08.10.1966

Indtrådt i bestyrelsen den 14.03.2006.

FORMAND FOR DANSKE KREDS PER ALLING TOUBRO

Danske Bank A/S

Født den 25.06.1953

Indtrådt i bestyrelsen den 14.03.2006.

Bestyrelsesmedlem i:

Danske Kreds (formand)

Danske Unions (formand)

FULDMÆGTIG VERNER USBECK

Danske Bank A/S

Født den 11.02.1950

Indtrådt i bestyrelsen den 28.06.1990.

Senest genvalgt i 2006.

Bestyrelsesmedlem i:

Danske Kreds

Danske Funktionærers Boligselskab S.m.b.A. (formand)

Niels Brock

NÆSTFORMAND FOR FINANSFORBUNDET

SOLVEIG ØRTEBY

Danske Bank A/S

Født den 28.03.1965

Indtrådt i bestyrelsen den 30.11.2000.

Senest genvalgt i 2006.

Bestyrelsesmedlem i:

Finansforbundet (næstformand)

LEDELSESHVERV - DIREKTION

ORDFØRENDE DIREKTØR PETER STRAARUP

Født den 19.07.1951

Indtrådt i direktionen den 01.09.1986.

Bestyrelsesmedlem i:

DDB Invest AB (formand)

Forsikringsselskabet Danica, Skadeforsikringsaktieselskab af 1999 (formand)

Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab (formand)

Danica Liv III, Livsforsikringsaktieselskab (formand)

Danica Pension I, Livsforsikringsaktieselskab (formand)

Sampo Pankki Oyj (formand)

Øvrige hverv (i hovedtræk):

Danmark-Amerika Fondet

Det Private Beredskab til Afvikling af Nødlidende Banker, Sparekasser og Andelskasser (formand)

Finansrådet (formand)

The International Monetary Conference

Institut International d'Etudes Bancaires

BANKDIREKTØR TONNY THIERRY ANDERSEN

Født den 30.09.1964

Indtrådt i direktionen den 01.09.2006.

Bestyrelsesmedlem i:

Forsikringsselskabet Danica, Skadeforsikringsaktieselskab af 1999

Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab

Danica Liv III, Livsforsikringsaktieselskab

Danica Pension I, Livsforsikringsaktieselskab

Realkredit Danmark A/S

Sampo Pankki Oyj

BANKDIREKTØR THOMAS F. BORGEN

Født den 27.03.1964

Indtrådt i direktionen den 01.09.2009.

Bestyrelsesmedlem i:

Northern Bank Limited (formand)

BANKDIREKTØR SVEN LYSTBÆK

Født den 26.09.1951

Indtrådt i direktionen den 01.09.2006.

Bestyrelsesmedlem i:

Multidata Holding A/S (næstformand)

Multidata A/S (næstformand)

Northern Bank Limited

PBS Holding A/S (næstformand)

PBS A/S (næstformand)

VP Securities A/S (formand)

VISA Europe Limited

Danske Bank International S.A.

Forsikringsselskabet Danica, Skadeforsikringsaktieselskab af 1999 (næstformand)

Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab (næstformand)

Danica Liv III, Livsforsikringsaktieselskab (næstformand)

Danica Pension I, Livsforsikringsaktieselskab (næstformand)

Kreditforeningen Danmarks Pensionsafviklingskasse (formand)

Realkredit Danmark A/S (formand)

Sampo Pankki Oyj (næstformand)

BANKDIREKTØR PER SKOVHUS

Født den 17.09.1959

Indtrådt i direktionen den 01.09.2006.

Bestyrelsesmedlem i:

Danmarks Skibskredit A/S (formand)

Holdingbolag 25-6 2009 AB (formand)

Northern Bank Limited

Realkredit Danmark A/S

Øvrige hverv:

ICC Danmark (medlem af bestyrelsen)

YDERLIGERE INFORMATION OM KONCERNEN

Danske Bank koncernen udgiver også Corporate Responsibility 2009, Risk Management 2009, en finansiel Fact Book samt en CR Fact Book. Disse publikationer indeholder detaljerede oplysninger om Danske Bank koncernen samt forretningsområderne, og er alle tilgængelige på koncernens hjemmeside - www.danskebank.com

