
ÅRSRAPPORT 2007

DANSKE BANK KONCERNEN



YDERLIGERE INFORMATION OM KONCERNEN

Danske Bank koncernen udgiver også Samfundsansvar 2007, Risikorapport 2007, en finansiel Fact Book samt en CSR Fact Book. Disse publikationer indeholder detaljerede oplysninger om Danske Bank koncernen og de interne forretningsområder, og er alle tilgængelige på koncernens hjemmeside. For at gøre de koncernrelaterede informationer mere tilgængelige relanceredes Danske Banks hjemmeside i 2007. Adressen for koncernens nye hjemmeside er: www.danskebank.com

KONCERNENS VISION OG MISSION

Danske Bank koncernen fokuserer på traditionel bankvirksomhed baseret på markedsledende teknologi og systematik. Banken har en solid position som en ledende aktør på udvalgte nordeuropæiske markeder.

Danske Bank koncernens overordnede forretningsmodel anvendes på tværs af landegrænser.

Vision:

"En platform - exceptionelle brands"

Platformen, som er såvel robust som skalerbar, omfatter it-systemer, produktudvikling, kommunikation, branding, kredit- og risikostyring, personaleudvikling og økonomi. Forretningsgrundlaget udvikles løbende ved "best practice"-aktiviteter og offensiv udnyttelse af markedsmuligheder. Inden for rammerne af koncernens værdigrundlag er det målsætningen at udvikle og fastholde unikke brands. Hvert brand skal i sit lokale marked skille sig klart ud og i kundernes øjne være differentierede og værdiskabende.

Mission:

"Den bedste lokale finansielle partner"

De enkelte brands vil til stadighed blive udbygget i de respektive markeder. Koncernen er fokuseret på at skabe omfattende og langvarige finansielle partnerskaber med udgangspunkt i gensidighed og ved samlet set at give det bedste tilbud. Koncernens tilbud tager udgangspunkt i høje ambitioner for så vidt angår produktudbud, konkurrencedygtighed, tilgængelighed og værdiskabelse.



3 LEDELSESBERETNING		
4 Hovedtal	32 Forretningsområder	64 Kapitalforhold
5 Resume	33 Bankaktiviteter	67 Pengestrømsopgørelse
8 Regnskabsberetning	50 Realkredit	68 Noter
18 Forventninger 2008	52 Danske Markets	149 Danske Bank A/S
20 Forretningsmodel	54 Danske Capital	
20 Danske Banking Concept	56 Danica Pension	166 PÅTEGNINGER
20 Finansielle målsætninger 2012	59 Øvrige områder	166 Ledelsespåtegning
21 Danske Bank aktien	60 REGNSKAB	167 Revisionspåtegninger
23 Organisation og selskabsledelse	60 Danske Bank koncernen	
25 Samfundsansvar	62 Resultatopgørelse	169 LEDELSESHVERV
26 Kapitalstyring	63 Balance	169 Bestyrelsen
		171 Direktion



DANSKE BANK KONCERNENS HOVEDTAL

ÅRETS RESULTAT Mio. kr.	2007	Proforma 2006	Indeks 07/06	2006	2005	2004	2003
Nettorenteindtægter	24.260	22.610	107	19.501	17.166	14.752	15.593
Nettogebyrindtægter	8.788	8.877	99	7.301	7.289	5.898	5.910
Handelsindtægter	7.887	7.280	108	6.631	6.351	4.732	5.074
Øvrige indtægter	3.010	2.952	102	2.698	2.255	2.029	1.127
Indtjening fra forsikringsaktiviteter	1.118	1.355	83	1.355	1.647	1.657	1.958
Indtægter i alt	45.063	43.074	105	37.486	34.708	29.068	29.662
Driftsomkostninger	25.070	22.640	111	19.485	18.198	15.393	14.964
Resultat før tab på udlån	19.993	20.434	98	18.001	16.510	13.675	14.698
Tab på udlån	687	-484	-	-496	-1.096	759	1.662
Resultat før skat	19.306	20.918	92	18.497	17.606	12.916	13.036
Skat	4.436	5.549	80	4.952	4.921	3.690	3.750
Årets resultat	14.870	15.369	97	13.545	12.685	9.226	9.286
Heraf minoritetsinteressers andel	57	79	72	-12	4	28	-

BALANCE (ULTIMO)

Udlån	1.700.999	1.519.554	112	1.362.351	1.188.963	994.591	894.325
Repouudlån	287.223	294.555	98	294.555	209.732	145.075	126.293
Aktiver i handelsportefølje	652.137	504.308	129	490.954	444.521	422.547	588.986
Investeringsaktiver	37.651	28.970	130	26.338	28.712	31.505	-
Aktiver vedr. forsikringskontrakter	190.223	194.302	98	194.302	188.342	163.205	-
Øvrige aktiver	481.297	396.346	121	370.861	371.718	295.584	216.530
Aktiver i alt	3.349.530	2.938.035	114	2.739.361	2.431.988	2.052.507	1.826.134
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	677.355	569.142	119	564.549	476.363	353.369	299.880
Indlån	798.274	693.142	115	598.899	533.181	435.507	435.332
Repoindlån	125.721	104.044	121	104.044	98.003	52.356	48.552
Udstedte realkreditobligationer	518.693	484.217	107	484.217	438.675	432.399	603.120
Forpligtelser i handelsportefølje	331.547	240.304	138	236.524	212.042	215.807	142.992
Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter	213.419	215.793	99	215.793	212.328	191.467	-
Øvrige forpligtelser	521.141	479.896	109	391.212	343.470	271.214	202.258
Efterstillede kapitalindskud	59.025	56.325	105	48.951	43.837	33.698	33.549
Egenkapital	104.355	95.172	110	95.172	74.089	66.690	60.451
Forpligtelser og egenkapital i alt	3.349.530	2.938.035	114	2.739.361	2.431.988	2.052.507	1.826.134

NØGLETAL

Årets resultat pr. aktie [kr.]	21,7	-	21,5	20,2	14,4	13,3
Årets resultat pr. aktie (udvandet) [kr.]	21,6	-	21,4	20,2	14,4	-
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital	15,1	-	17,5	18,4	13,9	15,2
Omkostninger i pct. af indtægter	55,6	-	52,0	52,4	52,7	50,4
Solvensprocent	9,3	-	11,4	10,3	10,2	11,0
Kernekapitalprocent	6,4	-	8,6	7,3	7,7	7,7
Risikovægtede poster, ultimo [mia. kr.]	1.313	-	1.119	944	808	767
Børskurs, ultimo [kr.]	199,8	-	250,0	221,2	167,5	138,8
Indre værdi pr. aktie [kr.]	152,7	-	139,1	118,2	106,7	89,9
Heltidsmedarbejdere, ultimo	23.632	-	19.253	19.162	16.235	16.935

For 2004-2007 er værdiansættelsen foretaget i henhold til IFRS. For 2003 er værdiansættelsen foretaget i henhold til dagældende regler. Sampo Bank koncernen er i proforma 2006 tallene indregnet fra februar.

RESUME

Der var stor volatilitet på de finansielle markeder i 2007. På trods heraf havde Danske Bank en god udvikling i et aktivt og transformerende år for koncernen.

Bankaktiviteterne viste både aktivitetsmæssig og resultatomæssig fremgang. Koncernens markeds- og livsforsikringsforretninger var naturligt præget af uroen på de finansielle markeder, men leverede desuagtet forretningsmæssig vækst og styrkede det fremtidige forretningsgrundlag.

Samlet set steg årets resultat efter skat 10 pct. og udgjorde 14.870 mio. kr.

I forhold til 2006 proforma faldt årets resultat efter skat med 3 pct. og var dermed lidt under forventningen ved offentliggørelsen af 3. kvartalsrapporten 2007, men på niveau med den oprindelige forventning. De primære årsager til udviklingen i 4. kvartal var et generelt lavere aktivitetsniveau og øgede fundingomkostninger som følge af den betydelige uro på de finansielle markeder samt højere omkostninger.

Året 2007

Koncernens hovedmarkeder oplevede god vækst, idet der dog gennem året generelt var en tendens til en vis opbremsning i den økonomiske vækst. Alle koncernens bankaktiviteter viste tilfredsstilende fremgang, hvor især de udenlandske aktiviteter havde bredt funderet vækst i såvel udlån, indtægter som resultat.

Koncernens omkostningsudvikling var præget af integrationsomkostninger på i alt 2,1 mia. kr. vedrørende Northern Bank, National Irish Bank, Sampo Bank og sammenlægningen af Danske Bank og BG Bank. Udviklingen i omkostningerne var tilfredsstillende og påvirket af vækst i forretningsomfanget og generel løninflation.

Koncernens tab på udlån var fortsat på et lavt niveau. Enkeltstående tab på erhvervsudlån medvirkede dog til, at der i 2007 netto var behov for at udgiftsføre nedskrivning på udlån i mod-

sætning til 2006, hvor koncernen netto havde indtægtsførsel. Kreditkvaliteten var ved udgangen af 2007 fortsat god. Koncernens eksponering over for internationale investeringsselskaber i form af likviditets-back-up-faciliteter er reduceret gennem 2. halvår 2007.

De finansielle markeder var i 2007 usædvanligt begivenhedsrige. Første halvår var præget af stigende korte renter og et volatilt aktiemarked. Andet halvår var især påvirket af betydelig uro i kredit- og likviditetsmarkederne, herunder generelt vanskelige vilkår for udstedelse af både kort- og langsigtede gældsforpligtelser.

Krisens omfang var overraskende og resulterede i vanskelige markedsvilkår. Danske Bank har under uroen fastholdt et stærkt likviditetsberedskab og AA rating, og bankens internationalt set unikke adgang til finansiering af boligudlån via Realkredit Danmark viste endnu engang sin robusthed.

Køb af Sampo Bank

Danske Banks køb af Sampo Bank blev godkendt den 30. januar 2007 og effektueret den 1. februar 2007. Sampo Bank koncernen er konsolideret fra denne dato og sammenligningstal for Sampo Bank koncernen er indregnet proforma fra februar 2006.

De fire banker i Finland, Estland, Letland og Litauen blev i første kvartal 2007 indpasset i Danske Bank koncernens organisationsstruktur med etablering af regioner og finanscentre samt administrative funktioner svarende til koncernens øvrige bankaktiviteter.

Integrationsprocessen med Sampo Bank i Finland følger tidsplanen. Banken integreres i påsken 2008 på Danske Bank koncernens teknologiske platform ved en it-konvertering, der omfatter knap 1,2 mio. kunder og 121 filialer.

De tre baltiske banker, der omfatter i alt 270.000 kunder og 44 filialer, integreres i løbet af 2009. Efter integrationerne får bankerne og deres kunder adgang til Danske Banks store produktpalette.

Sammenlægning af BG Bank og Danske Bank, Danmark

BG Bank blev den 10. april 2007 sammenlagt med Danske Bank, Danmark, idet aktiviteterne i de to forretningsområder havde nærmest sig hinanden i en sådan grad, at det ikke længere var værdiskabende at fastholde to separate brands.

I løbet af 2007 blev i alt 118 filialer lagt sammen til 59 fortsættende filialer, således at Danske Bank Danmark ultimo 2007 har 399 filialer.

Realkredit Danmark

For at styrke Realkredit Danmarks lokale tilstedeværelse på boligmarkedet blev der i 3. kvartal 2007 truffet beslutning om tættere samarbejde mellem Realkredit Danmark og Danske Bank. Privatkunderådgiverne rådgiver nu fra 48 større Danske Bank filialer, og erhvervsrådgiverne rådgiver fra 10 Realkredit Danmark erhvervscentre.

Samfundsansvar

Danske Banks bestyrelse vedtog i 2007 en strategi for Corporate Social Responsibility (CSR) for koncernen.

En af koncernens største og vigtigste ressourcer er viden. Viden er derfor det bærende princip i CSR-strategien og vil fremover blive integreret som fokusområde i alle koncernens CSR-aktiviteter.

I 2007 har koncernen udviklet en langsigtet klimastrategi. Et af målene med klimastrategien er at opnå CO₂-neutralitet i december 2009.

Aktionærer

Danske Bank aktien gav i 2007 et negativt afkast på 18 pct., sammensat af et aktiekursfald på 20 pct. og udbytte for regnskabsåret 2006 på 7,75 kr. pr. aktie.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales 40 pct. af koncernens overskud i udbytte svarende til 8,50 kr. pr. aktie eller i alt 5.940 mio. kr.

Finansielle målsætninger 2012

Koncernen har gennem virksomhedsopkøb i Irland, Nordirland, Finland og Baltikum i de seneste tre år udviklet sig fra en lokal bank på udvalgte nordiske markeder til at være en velpositioneret og konkurrencestærk regional bank på udvalgte nordeuropæiske markeder.

Med udgangspunkt i skalerbarheden i koncernens fælles it-platform, implementeringen af transformerende ny infrastruktur som eksempelvis Digital Signatur, elektronisk tinglysning og CRD kredit data, er der skabt et unikt grundlag for at accelerere produktudvikling, øge proceseffektiviteten og forbedre kundeoplevelsen i alle koncernens enheder. Koncernen har derfor ekstraordinært besluttet at investere i alt ca. 1 mia. kr. de kommende to år i opgraderingen af platformen. Denne investering danner grundlaget for nye ambitiøse finansielle målsætninger for koncernen frem til 2012.

Det gode udgangspunkt og de ambitiøse målsætninger skal sikre stigende og konkurrencedygtigt afkast til aktionærerne. Herved kan koncernen til stadighed tiltrække såvel nationale som internationale investorer. Afkastet skal over tid ligge i den øvre halvdel af sammenlignelige peers.

FINANSIELLE MÅL 2012					
	2012	2007	2006	2005	2004
Indtægter [mia. kr.]	>55	45	37	35	29
O/I nøgle [pct.]	<45	56	52	52	53

Det er målsætningen, at årets resultat pr. aktie over den 5-årige periode i gennemsnit stiger med minimum 8 pct. p.a.

De finansielle mål 2012 bygger på forudsætninger om en årlig gennemsnitlig BNP vækst på 2 pct. på koncernens markeder samt generelt velfungerende finansielle markeder.

Kapitalmålsætninger

Til opgørelse af kreditrisiko er koncernen pr. 1. januar 2008 overgået til at anvende IRB Avanceret (Internal Ratings-Based approach) efter de nye kapitaldakningsregler (CRD). Godkendelse hertil fra tilsynsmyndighederne omfatter 83 pct. af Danske Bank koncernens udlånsportefølje pr. 1. januar 2008.

Med IRB-godkendelsen vil koncernen, som følge af udlånsporteføljens gode kreditbonitet, få et betydeligt lavere minimumskapitalkrav. Ved fuld implementering i 2010 vil kapitalkravet opgjort pr. 31. december 2007 falde med 23 pct. Grundet overgangsregler vil effekten alene være en nedgang på 10 pct. i 2008 og maksimalt 20 pct. i 2009.

Det samlede kapitalbehov tager udgangspunkt i koncernens vurdering af kapitalkravet i henhold til CRD og ambitionen om fastholdelse af en AA rating. Konkret indgår følgende kriterier ved fastsættelse af koncernens faktiske kapitalmålsætning:

- Det forventede kapitalkrav under CRD
- Rating-målsætningen
- Den forventede vækst og indtjening
- Stresstest scenarier

Koncernen har løbende tilpasset såvel kapitalmålsætninger som faktisk kapitalniveau.

Aktuelt har koncernen et ønske om at fastholde niveauet i de nuværende kapitalmålsætninger. Implementeringen af CRD sænker derfor ikke kapitalniveauet for koncernen, men påvirker alene kapitalprocenterne via reduktionen i de risikovægtede aktiver.

Kapitalmålsætningerne skal ses på grundlag af koncernens stabile indtjening, risikoprofil og geografiske diversifikation.

For 2008 planlægger koncernen en uændret udbytteandel på 40 pct. af årets overskud. Det er koncernens hensigt, at kapital, der på længere

KAPITALMÅLSÆTNINGER 2007 og 2008 Pct.	Hidtidige regler	CRD- niveau
Kernekapitalprocent (eksl. hybrid kernekapital)	5,5-6,0	8
Hybrid kernekapitalprocent	1,0-1,5	2
Solvensprocent	9,0-10,0	13
Udbytteprocent	30-50	30-50

sigt ikke er nødvendig for den forventede vækst, anvendes til aktietilbagekøb.

Forventninger 2008

Med den aktivitetsmæssige fremgang i bank-, markeds- og forsikringsaktiviteterne gennem 2007 går koncernen styrket ind i 2008. Det er derfor forventningen, at 2008 bliver et tilfredsstilende år for Danske Bank koncernen, til trods for forventet lavere økonomisk vækst og den aktuelle uro på kapital- og likviditetsmarkederne.

Indtægterne forventes samlet set at blive 5-9 pct. højere end i 2007. Der forventes et generelt øget aktivitetsniveau, ligesom en ekstra måneds konsolidering af Sampo Bank påvirker sammenligningen. Den aktuelle finansielle uro medfører dog, at realiseringen af koncernens indtægtsforventninger er mere usikker end normalt.

Driftsomkostningerne forventes at stige med 2-5 pct. inklusive integrationsomkostninger og afskrivninger på immaterielle aktiver vedrørende Sampo Bank.

På baggrund af den økonomiske opbremsning samt den fortsatte uro på de finansielle markeder forventes tab på udlån for hele 2008 at blive noget højere end i 2007. Nedskrivninger ventes stadig på et lavere niveau end gennemsnittet set over en konjunkturcyklus.

Resultatet efter skat forventes dermed 0-7 pct. højere end i 2007, opgjort under forudsætning om indtægtsførsel af risikotillæg fra forsikringsaktiviteterne.

REGNSKABSBERETNING

Koncernens resultat efter skat udgjorde 14.870 mio. kr. i 2007 og er lidt under forventningen ved offentliggørelsen af 3. kvartalsrapport 2007, men på niveau med den oprindelige forventning.

Danske Banks køb af Sampo Bank koncernen blev godkendt 30. januar 2007 og effektueret 1. februar 2007. Sampo Bank koncernen er konsolideret i Danske Banks regnskab fra denne dato. Sammenligningstal for Sampo Bank koncernen er indregnet fra februar 2006, og kommenteringen i beretningen omfatter den realiserede udvikling for 2007 i forhold til proforma 2006 hovedtal.

I forhold til 2006 faldt årets resultat efter skat med 3 pct. De primære årsager til udviklingen i 4. kvartal var et generelt lavere aktivitetsniveau og øgede fundingomkostninger som følge af den betydelige uro på de finansielle markeder samt højere omkostninger.

Indtægter

I forhold til 2006 steg indtægterne 5 pct. til 45.063 mio. kr. Fremgangen i indtægter kan tilskrives en positiv udvikling i samtlige forretningsområder. Væksten i de udenlandske bankaktiviteter var 12 pct., og de udenlandske bankaktiviteter står nu for 34 pct. af koncernens samlede indtægter. Herudover indeholder forretningsområderne Danske Markets og Danske Capital væsentlige udenlandske indtægter.

Nettorenteindtægterne steg 7 pct. til 24.260 mio. kr. Fremgangen afspejler den fortsat høje udlånsvækst og stigende renter, der mere end opvejer presset på marginalerne.

Nettogebyrindtægterne faldt 1 pct. til 8.788 mio. kr. Faldet skyldes primært afholdte udgifter til afdækning af kreditrisiko, lavere aktivitet i Danmark på især boligmarkedet og en lidt træg investeringsaktivitet på især retailmarkedet. I forbindelse med finansiering af købet af Sampo Bank indgik koncernen i 1. halvår 2007 aftale om afdækning af kreditrisikoen på en portefølje af realkreditudlån

(credit default swaps). Bortses fra omkostninger hertil steg nettogebyrindtægterne med 2 pct.

Handelsindtægterne steg 8 pct. til 7.887 mio. kr. Fremgangen var bedre end forventet, trods uro på kredit- og likviditetsmarkedene gennem især 2. halvår 2007, og viser stabiliteten på det kundedrevne erhvervsmarked. Avance ved salg af private equity investeringer udgjorde 406 mio. kr. i 2007.

Øvrige indtægter steg med 58 mio. kr. til 3.010 mio. kr. Stigningen kan hovedsageligt henføres til en gevinst på 199 mio. kr. fra salget af 5 norske filialer i 1. kvartal 2007 og lavere avance ved salg af ejendomme.

Indtjeningen fra forsikringsaktiviteter faldt med 17 pct. til 1.118 mio. kr. Faldet kan især tilskrives den finansielle uro og dermed et lavere investeringsresultat samt øgede kapitalomkostninger.

Driftsomkostninger

På trods af udlånsvækst og generelt høj forretningsaktivitet var den underliggende omkostningsudvikling kun 4 pct. Det afspejler dels effekten af omkostningssynergier på tilkøbte og sammenlagte enheder, dels at koncernens it-platform er skalerbar også på en omkostningseffektiv måde.

De samlede driftsomkostninger steg 11 pct. Stigningen afspejler især integrationsomkostninger på tilkøbte enheder, accelereret sammenlægning af Danske Bank og BG Bank, øget performance-afhængig aflønning, ny struktur i de ydelsesbaseerde pensionsordninger og en forøget forretningsaktivitet inden for operationel leasing.

For egenudviklet software medfører regnskabsreglerne, at alene omkostninger afholdt i forbindelse med den egentlige systemudvikling aktiveres, mens omkostninger til bl.a. foranalyse, brugertest og implementering udgiftsføres.

Danske Bank erhvervede
Sampo Bank for 30,8 mia. kr.

Bankaktiviteter Danmark
lancerede højrentekonto
uden binding



Der blev særligt i 1. halvår 2007 anvendt betydelige ressourcer til foranalyser af integrationen af Sampo Banks systemer og opgradering af koncernens it-systemer i øvrigt.

I nedenstående tabel specificeres de forskellige elementer i koncernens omkostningsudvikling.

OMKOSTNINGSDUDVIKLING		Indeks	
Mio. kr.		2007	2006
			07/06
Driftsomkostninger	25.070	22.640	111
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.135	561	202
Integrationsomkostninger	1.011	604	167
Omkostninger i alt ekskl. samlede integrationsomkostninger	22.924	21.475	107
Performanceafhængig aflønning	1.265	1.123	113
Operationel leasing	1.120	955	117
Mæglerkæden Nylander, Norge (erhvervet i 3. kvartal 2006)	80	41	195
Frasalg af pensionsforpligtelse, Norge	-	-200	-
Aktivering af udviklingsomkostninger	-268	-293	91
Underliggende omkostningsudvikling	20.727	19.849	104
Omkostninger i pct. af indtægter	55,6	52,6	
Omkostninger ekskl. samlede integrationsomk. i pct. af indtægter	50,9	49,9	

Sampo Bank koncernen indgår i sammenligningstallene fra februar 2006

Omkostningsprocenten var på 55,6. Eksklusive samlede integrationsomkostninger blev omkostningsprocenten 50,9 mod 49,9 i 2006.

Tab på udlån

Tab på udlån udgjorde 687 mio. kr. mod en indtægt på 484 mio. kr. i 2006. Udviklingen skyldes hovedsageligt stigende nedskrivninger på enkeltstående erhvervsudlån. Kreditkvaliteten var ved udgangen af 2007 fortsat god. Koncernens eksponering over for internationale investeringsselskaber i form af likviditets-back-up-faciliteter er reduceret gennem 2. halvår 2007.

Skat

Den danske selskabsskat er med virkning fra 1. januar 2007 nedsat fra 28 pct. til 25 pct. Skat af årets resultat er som følge heraf positivt påvirket med 504 mio. kr., hvoraf 188 mio. kr. vedrører ændring i udskudt skat primo 2007.

Forrentning og resultat pr. aktie

Forrentningen af egenkapitalen androg 15,1 pct. mod 17,5 pct. i 2006, som var opgjort efter den daværende koncernstruktur, hvor Sampo Bank koncernen ikke indgik i Danske Bank koncernen. Årets resultat pr. aktie steg fra 21,5 kr. til 21,7 kr.

KAPITAL OG SOLVENS

Egenkapital

Egenkapitalen udgjorde 104,4 mia. kr. ultimo 2007 mod 95,2 mia. kr. ultimo 2006. Ændringen kan primært henføres til udlodning af udbytte i marts 2007 samt indregning af årets resultat.

Aktiekapitalen udgjorde 6.988.042.760 kr. eller 698.804.276 stk. aktier ultimo 2007. Antallet af udestående aktier ultimo 2007 udgjorde 683.603.250 aktier. Det gennemsnitlige antal af udestående aktier i 2007 udgjorde 684.871.290 aktier.

Solvens

Solvensprocenten blev ultimo 2007 opgjort til 9,3, hvoraf 6,4 procentpoint kunne henføres til koncernens kernekapital. Kernekapitalprocenten eksklusive hybrid kernekapital udgjorde 5,6. Ultimo 2006 udgjorde solvens- og kernekapitalprocenten henholdsvis 11,4 og 8,6. Reduktionen kan primært henføres til fradrag for immaterielle aktiver som følge af erhvervelsen af Sampo Bank koncernen.

De risikovægtede poster steg fra 1.119 mia. kr. ved årsskiftet til 1.313 mia. kr. ved udgangen af 2007. Stigningen kan primært tilskrives konsolidering af Sampo Bank koncernen, hvorimod afdækningen af kreditrisikoen (ved credit default swaps) for en portefølje af realkreditudlån reducerede de risikovægtede poster med 137 mia. kr. mod 26 mia. kr. ultimo 2006.

Solvensprocenten udgjorde 12,6 ultimo 2007 opgjort efter CRD, der trådte i kraft pr. den 1. januar 2008.

Solvensprocent, kernekapitalprocent samt risikovægtede poster er for 2006 opgjort efter den daværende koncern- og kapitalstruktur, hvor Sampo Bank koncernen ikke indgik i Danske Bank koncernen.

BALANCE

Udlån

Koncernens udlån eksklusive reverseforretninger steg fra ultimo 2006 med 182 mia. kr. til 1.701 mia. kr. ultimo 2007, svarende til en stigning på 12 pct.

De indenlandske udlån steg med 78 mia. kr., svarende til en stigning på 8 pct.

De udenlandske aktiviteter bidrog med en udlånsvækst på 104 mia. kr. Det svarer til en stigning på 19 pct. De udenlandske aktiviteter bidrog med 57 pct. af den samlede udlånsvækst.

UDLÅN (ULTIMO)	2007	2006	Indeks 07/06
Mia. kr.			
Bankaktiviteter Danmark	357	314	114
Realkredit	628	603	104
Øvrige	57	47	121
Indland i alt	1.042	964	108
Bankaktiviteter Finland	164	147	112
Bankaktiviteter Sverige	162	138	117
Bankaktiviteter Norge	136	105	129
Bankaktiviteter Nordirland	59	58	101
Bankaktiviteter Irland	69	51	135
Bankaktiviteter Baltikum	27	19	145
Øvrige	42	37	114
Udland i alt	659	555	119
Udlån i alt	1.701	1.519	112

Sampo Bank koncernen indgår i sammenligningstallene

Samlet set steg koncernens udlån til privatkunder 8 pct., mens udlån til erhvervskunder steg 15 pct. i forhold til ultimo 2006. Samtlige områder bidrog til stigningen i erhvervsudlån.

Indlån

Indlån steg med 105 mia. kr. til 798 mia. kr. i forhold til ultimo 2006. Det svarer til en stigning på 15 pct.

Indenlandske indlån steg med 77 mia. kr. Det svarer til en stigning på 19 pct.

>> APRIL 2007

Fokus Bank og National Irish Bank blev omdannet til filial af Danske Bank



>> APRIL 2007

BG Bank blev sammenlagt med Danske Bank



>> MAJ 2007

Danske Bank lancerede 24/7 kundepakker under overskriftten "nul gebyrer + personlig rådgivning"



INDLÅN (ULTIMO)			Indeks
Mia. kr.	2007	2006	07/06
Bankaktiviteter Danmark	299	275	109
Øvrige	183	130	141
Indland i alt	482	405	119
Bankaktiviteter Finland	97	89	108
Bankaktiviteter Sverige	57	50	115
Bankaktiviteter Norge	58	47	123
Bankaktiviteter Nordirland	56	61	92
Bankaktiviteter Irland	24	21	112
Bankaktiviteter Baltikum	12	9	133
Øvrige	12	11	109
Udland i alt	316	288	110
Indlån i alt	798	693	115

Sampo Bank koncernen indgår i sammenligningstallene

De udenlandske aktiviteter bidrog med en indlånsvækst på 28 mia. kr., svarende til en stigning på 10 pct.

Aktiver i handelsporteføljen

Aktiver i handelsporteføljen steg med 148 mia. kr. til 652 mia. kr. i forhold til ultimo 2006. Stigningen skyldes primært øget obligationsbeholdning og øget positiv dagsværdi af derivater. Sidstnævnte modsvares af en tilsvarende stigning i negativ dagsværdi af derivater under forpligtelser i handelsporteføljen. 97 pct. af obligationsbeholdningen er værdiansat til noterede kurser, mens 2 pct. er værdiansat ud fra prismodeller, der hovedsageligt bygger på markedsobserverbare input. 1 pct. af obligationsbeholdningen er som hidtil værdiansat til amortiseret kostpris.

Koncernen har ingen subprime-eksponering i handels- eller investeringsporteføljen.

Markedsrisikoen på koncernens positioner opgøres dagligt ved hjælp af risikomålet value-at-risk (VaR), der udtrykker det maksimale tab på koncernens beholdninger inden for 10 dage med 99 pct. sandsynlighed. Koncernens VaR eksklusive forsikringsaktiviteter i Danica Pension udgjorde 652 mio. kr. ultimo 2007 mod 181 mio. kr. ultimo 2006. For 2007 var den gennemsnitlige VaR 339 mio. kr. mod 267 mio. kr. i 2006.

Krediteksponering

Koncernens krediteksponering udgjorde 3.373 mia. kr. ultimo 2007, hvoraf 693 mia. kr. henføres til koncernens handelsportefølje af obligationer m.v., og 2.680 mia. kr. henføres til koncernens krediteksponering i forbindelse med udlånsaktiviteter i ind- og udland.

Den underliggende bonitetsudvikling i koncernens krediteksponering har været gunstigt påvirket de senere år af en stærk konjunkturudvikling på alle vigtige markeder og den gode kreditkvalitet i porteføljen er i al væsentlighed bibeholdt i 2007.

Krediteksponeringen er i 2007 steget 21 pct., hovedsagelig hidrørende fra den tilførte udlånsvolumen i Sampo bankerne i Finland og Baltikum samt en stigning i udlånsaktiviteterne til private og erhvervskunder på koncernens hovedmarkeder.

Godt 38 pct. af koncernens udlån er underbygget med sikkerhed i ejendomme. Der har i de foregående år været en god prisudvikling på ejendomsmarkedene, hvorimod prisudviklingen i 2007 bremsede op og blev flere steder afløst af moderate fald. Opbremsningen på ejendomsmarkedene har ikke ført til en stigning i restancer eller i de konstaterede tab på boliglån, hvilket blandt andet kan forklares med en fortsat meget høj beskæftigelse. Porteføljen af boliglån har fortsat moderate belåningsgrader.

Koncernens værdiforringede engagementer blev øget fra 3,0 mia. kr. til 9,5 mia. kr., svarende til 0,35 pct. af den samlede krediteksponering.

Konsolideringen af Sampo Bank forøger denne del af krediteksponeringen med ca. 2,2 mia. kr. Ca. 2,5 mia. kr. kan henføres til CRD-relaterede ændringer af definitionen af kundedefault.

Den resterende del af stigningen skyldes hovedsagelig restrukturering af 3 internationale investeringsselskaber på en samlet eksponering på ca. 1,8 mia. kr. Grundet aktivernes kvalitet forventes ikke tab herpå.

Udviklingen i krediteksponeringen inden for aktivklasser, geografi, brancher, ratings og modtagne sikkerhedsstillelsler mv. er nærmere specificeret i noterne til regnskabet og i Risikorapport 2007, der kan findes på www.danskebank.com/risikostyring.

Likviditets-back-up-faciliteter

Koncernen har gennem Danske Markets en betydelig aktivitet på de internationale finansielle markeder. Forretningsaktiviteterne omfatter også likviditets-back-up-faciliteter stillet over for internationale investeringsselskaber.

Koncernen har udelukkende stillet likviditets-back-up-faciliteter til rådighed vedrørende senior trancher, der har sikkerhed i aktiver med god kreditværdighed.

Som følge af krisen på de internationale likviditetsmarkeder har en række investeringsselskaber ikke kunnet finansiere sig på normal vis i Commercial Paper markedet, hvilket har medført træk på en del likviditets-back-up-faciliteter.

Koncernens eksponering i likviditets-back-up-faciliteter udgjorde 45,9 mia. kr. ultimo 2007, svarende til 1,4 pct. af koncernens samlede balance. Af koncernens samlede likviditets-back-up-faciliteter er 14,7 mia. kr. ydet til Polonius, der er sponsoreret af koncernen, 9,0 mia. kr. til Structured Investment Vehicles (SIVer) og 22,2 mia. kr. til Asset Backed Commercial Paper programmer (ABCP-programmer).

Polonius, der i lighed med foregående år er konsolideret i koncernregnskabet, har en diversificeret beholdning af aktiver, som alle er eksternt ratet og fordeler sig med 88,6 pct. AAA rating, 8,5 pct. AA og 2,9 pct. A. Af aktiverne er 29,5 pct. af amerikansk oprindelse, hvoraf 6,1 procent point er amerikanske boligkreditobligationer. Polonius indeholder ingen subprime obligationer. Som følge af forholdene på de internationale pengemarkeder er der for aktiverne omfattet af Polonius ikke udstedt commercial papers ultimo 2007. Ultimo 2006 var den samlede portefølje finansieret ved commercial papers.

Likviditets-back-up-faciliteterne til SIVer på i alt 9,0 mia. kr. fordeler sig med 4,8 mia. kr. til selskaber, der er sponsoreret af andre finansielle institutioner og 4,2 mia. kr. til øvrige uafhængigt etablerede selskaber. SIVer indeholder en diversificeret beholdning af aktiver af høj kreditmæssig kvalitet. Ultimo 2007 var der trukket 1,4 mia. kr. på faciliteterne.

Danske Bank vandt
udbud om den danske
stats betalinger



Viceordførende
direktør Jakob
Brogaard gik på
pension efter
43 år i banken

Seneste opgørelse viser, at aktiverne i SIVerne oppebærer en anslætt kreditvurdering, der ikke overstiger 20 på WARF skalaen. WARF er et mål for kreditkvalitet og står for "Weighted Average Rating Factor", og en faktor under 20 sidestilles med en Aa eller bedre rating hos Moody's. Endvidere viser opgørelsen en overdækning af aktiverne i SIVerne i forhold til koncernens forpligtelser til SIVerne.

Af faciliteterne til ABCP-programmer vedrører 13,4 mia. kr. amerikanske programmer, hvoraf 1,0 mia. kr. er trukket, mens de europæisk etablerede programmer androg 8,8 mia. kr. med et træk ultimo 2007 på 5,6 mia. kr.

Af de amerikansk etablerede ABCP-programmer har 71,7 pct. en ekstern rating på AAA og 7,7 pct. på AA, mens de øvrige faciliteter er tildelt minimum en single A kortsigtet rating fra ratingbureauerne. De trukne faciliteter på 1 mia. kr. vedrører en diversificeret portefølje af aktiver sammensat til en AA rating.

Af aktiverne bag likviditets-back-up-faciliteterne udgør amerikanske boligkreditobligationer i alt ca. 8,9 mia. kr. Ultimo 2007 udgør den eksterne rating heraf 93 pct. AAA og 7 pct. AA. Godt halvdelen af de amerikanske boligkreditobligationer består af senior trancher af subprime boligkreditobligationer. Alle sidstnævnte er utrukne og er AAA ratet. Restance- og tabsprocenter på det amerikanske boligmarked skal gennemleve en yderligere, betydelig forværring, før koncernen udsættes for tabsrisiko.

For så vidt angår de europæiske programmer er 80,3 pct. AAA ratede, mens 19,7 pct. er tildelt A kortsigtede ratinger. De trukne faciliteter på 5,6 mia. kr. vedrører AAA ratede aktiver, hvoraf 3,8 mia. kr. er engelske boligkreditobligationer.

Der gennemføres løbende individuel kreditgenemgang af de enkelte kreditfaciliteter, trukne såvel som utrukne. Herudover er der foretaget stresstestberegnninger for at belyse følsomheden i aktivernes kreditkvalitet og niveauet af overdækning af sikkerheder i de enkelte programmer. De enkelte stresstest er gennemført med intern og ekstern historik. Gennemgangen har bekræftet den gode kreditkvalitet.

Tre likviditets-back-up-faciliteter på i alt 1,8 mia. kr. er internt nedjusteret til ratingkategori 9, idet disse er under restrukturering. Grundet aktivernes kvalitet forventes ikke tab herpå.

Nedenstående tabel viser koncernens samlede eksponering vedrørende likviditets-back-up-faciliteter.

LIKVIDITETS-BACK-UP-FACILITETER	Mia. kr.	I pct. af balancen
Samlet eksponering ekskl. Polonus	31,2	0,9
Trukket beløb i alt	8,1	0,2

Det er forventningen, at forretningsomfanget af likviditets-back-up-faciliteter reduceres væsentligt allerede i 2008.

Likviditet

Som et naturligt led i koncernens forretningsstrategi påtager koncernen sig risici på likviditetsområdet inden for vedtagne politikker og limits. Koncernens likviditetsstyring tager udgangspunkt i forpligtelserne med tillæg af et forventet træk på uigenkaldelige kredittilsagn.

Likviditetsrisikoen på udstedte realkreditobligationer opvejes i al væsentlighed af enslydende betingelser for realkreditudlån.

For den resterende del af koncernens forpligtelser baseres likviditetsstyringen på løbende overvågning og styring af den kort- og langsigtede likviditetsrisiko. Likviditetsstyringen er bygget op omkring følgende fire temaer.

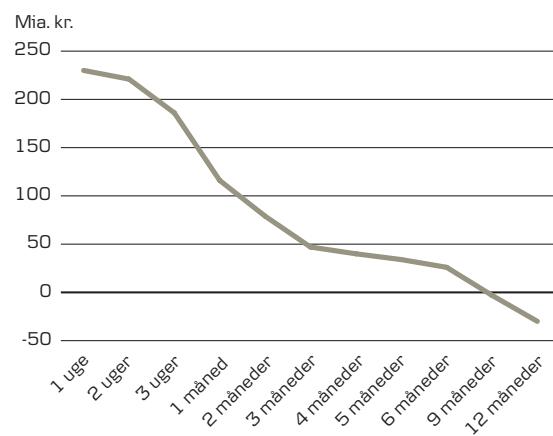
LIKVIDITETSSTYRING

Operationel likviditetsrisiko	Sikring af positiv likviditetsposition på kort sigt
Likviditets stressstest	Beregning af potentielle likviditetsgap under forskellige scenarier og identifikation af midler til lukning af disse
12 mdr. likviditet	Overvågning af likviditetspositionen på 12 mdr. ved manglende adgang til kapitalmarkederne
Strukturel likviditetsrisiko	Planlægning af langsigtet likviditetsposition og sikring af fundingdiversifikation

Rating bureauet 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. Baseret på denne forudsætning viser koncernens likviditetsopgørelse en positiv kurve til 4. kvartal 2008. Med

færdiggørelsen af bankens Covered Bond program i slutningen af 2007 gennemførtes i december den første udstedelse. Adgangen til udstedelse af Covered Bonds vil fremover bidrage til at løfte likviditetskurven.

12 MÅNEDERS LIKVIDITET, ULTIMO 2007



>> JULI 2007

Danske Bank Sverige blev
for andet år i træk kåret til
Årets Erhvervsbank i Sverige

>> SEPTEMBER 2007

Samarbejdet mellem
Realkredit Danmark og
Danske Bank blev styrket

>> OKTOBER 2007

Realkredit Danmark
lancerede Realkreditlåne-
typen "RenteDyk™"



SAMPO BANK

Danske Banks køb af Sampo Bank i Finland blev effektueret 1. februar 2007. Købet omfattede også de tre datterbanker i Estland, Letland og Litauen samt en mindre bank i Skt. Petersborg, Rusland.

Ved købet blev aktiviteterne delt op, så der nu er separat ledelsesansvar for aktiviteterne i Finland, i hvert af de baltiske lande samt i Rusland.

De fire banker blev primo 2007 indpasset i Danske Bank koncernens organisationsstruktur med etablering af regioner og finanscentre samt administrative funktioner svarende til organisationen i koncernens øvrige banker. Endvidere blev den russiske bank indpasset i koncernens CIB koncept under Danske Markets.

Der henvises til note 37 "Erhvervelse af tilknyttede virksomheder" i koncernregnskabet for den regnskabsmæssige effekt af erhvervelsen.

Sampo Bank i Finland

Integrationsprocessen med Sampo Bank i Finland følger tidsplanen. Banken integreres i påskken 2008 på Danske Bank koncernens teknologiske platform ved en it-konvertering, der omfatter knap 1,2 mio. kunder og 121 filialer. Senere ændres den juridiske struktur, så Sampo Bank bliver en filial af Danske Bank A/S.

Den forestående integration vil øge Sampo Banks produktudbud og fastholde det høje niveau for elektroniske serviceydelser. Kunderne vil også opleve etændret design og ny branding.

Ved it-konverteringen tager over 300 medarbejdere fra filialer i Danmark, Norge, Sverige, Irland og Nordirland til de finske filialer. Her skal de i to uger assistere deres finske kolleger i brugen af nye systemer og processer. Som forberedelse til konverteringen har 250 finske filialchefer og hovedsædechefer besøgt koncernens danske filialer.

Gennemførte målinger i Sampo Bank har vist en høj medarbejdertilfredshed og motivation samt en positiv holdning til forandringsprocessen og dens betydning for bankens fremtidige kundeservice og positionering.

Baltikum

De tre baltiske banker, der har i alt 270.000 kunder og 44 filialer, integreres i løbet af 2009.

Efter integrationerne får bankerne og deres kunder adgang til Danske Banks store produktpalette.

Integrationen er allerede påbegyndt. Bankerne i Litauen og Letland er tilsluttet koncernens tekniske kommunikations- og infrastruktur. Estland forventes tilsluttet i maj 2008, og medio 2008 forventes de tre banker rebrandet til Danske Bank koncernens kendte logo. To af bankerne får navnafellesskab med koncernen. De tre banker vil fra medio 2008 markedsføre sig under navnene: Sampo Pank, Danske Banka og Danske Bankas i henholdsvis Estland, Letland og Litauen.

Ligesom i Sampo Bank i Finland vil der i de baltiske banker blive gennemført en omfattende it-systemudvikling og et storstilet træningsforløb for samtlige 1.300 medarbejdere. Også i Baltikum sker integrationen på en positiv baggrund. Målinger viser høj medarbejdermotivation og tilfredshed med at have Danske Bank som ny ejer.

Finansielle planer for bankerne

Sampo Bank i både Finland og de baltiske lande har udarbejdet finansielle planer frem til 2009. Planerne understøtter vækstambitionerne for bankerne og tager udgangspunkt i fremtidige produktudbud og prisstrukturer samt den nye organisation og bemandingsplan for filialer og hovedsædeafdelingerne.

Planerne fastholder de oprindelige årlige omkostnings- og fundingsynergier på 0,6 mia. kr. realiseret med 0,1 mia. kr. i 2007, 0,4 mia. kr. ved udgangen af 2008 og 0,6 mia. kr. ved udgangen af 2009.

Koncernens samlede integrationsomkostninger inklusive udgifter til it-konverteringen i påsken 2008 og i løbet af 2009 forventes at ville udgøre 1,6 mia. kr. fordelt med 0,5 mia. kr. i 2007, 0,8 mia. kr. i 2008 og 0,3 mia. kr. i 2009. En mindre del forventes aktiveret og afskrevet over en 3-årig periode begyndende medio 2008.

NORTHERN BANK OG NATIONAL IRISH BANK

Integrationen af Northern Bank og National Irish Bank er ultimo 2007 vel gennemført, og der forventes ikke yderligere integrationsomkostninger eller realisering af synergier. Samlet set udgjorde integrationsomkostninger i alt 1,7 mia. kr., og der er i alt realiseret synergier for 0,4 mia. kr.

Bankaktiviteter Nordirland og Irland har i 2007 samlet set haft et resultat før skat på 1,5 mia. kr. eksklusive integrationsomkostninger og afskrivninger på immaterielle aktiver. Sammenlægges købesummen på 10,6 mia. kr. med integrationsomkostninger samt efterfølgende kapitaltilførsel, var det samlede afkast af bankaktiviteterne 11,5 pct. i 2007 før skat, og dermed var afkastet næsten på niveau med afkastkravet på 12 pct. Indregnes den fulde årseffekt af de realiserede synergier, overstiger afkastet afkastkravet.

BESTYRELSE OG DIREKTION

Næstformand, Jørgen Nue Møller (63 år), har meddelt, at han ønsker at udtræde af bestyrelsen på bankens ordinære generalforsamling.

Viceordførende direktør Jakob Brogaard fyldte 60 år i juni 2007, udtrådte pr. 30. juni 2007 af direktionen og gik på pension efter 43 år i Danske Bank. Jakob Brogaard vil fortsat varetage udvalgte opgaver i koncernen.

>> NOVEMBER 2007

Danske Bank fik godkendelse af Finanstilsynet til at anvende IRB Avanceret til opgørelse af kreditrisiko

>> NOVEMBER 2007

Danske Bank blev kåret til Bank of the year, Denmark af Financial Times



>> DECEMBER 2007

Danske Bank udstede de første Særligt Dækkede Obligationer

SDO

EKSEKUTIVKOMITÉ

Administrerende direktør for Sampo Bank i Finland, Ilkka Hallavo, og administrerende direktør for de baltiske bankaktiviteter, Georg Schubiger, indtrådte i 2007 som medlemmer af Danske Bank koncernens eksekutivkomité.

MiFID

Den 1. november 2007 trådte nye EU-regler for handel med værdipapirer, "Markets in Financial Instruments Directive" (MiFID), i kraft. MiFID skal sikre ens regler for handel med værdipapirer samt valuta- og renteprodukter i EU. Det overordnede mål er at bidrage til at skabe et indre værdipapirmarked for at fremme værdipapirhandel på tværs af EU's grænser. MiFID bygger på principperne om højere investorbeskyttelse, mere gennemsigtighed og fælles spilleregler på tværs af grænserne.

Danske Bank koncernen påbegyndte forberedelserne til implementeringen af MiFID i 2005. Koncernen har investeret over 150 mio. kr. i MiFID projektet, der har omfattet systemudvikling, ændrede processer og forretningsgange samt uddannelsesaktiviteter. Flere end 10.000 rådgivere har gennemført uddannelse, der styrker deres kompetence til at kunne imødekomme kundernes behov for rådgivning også efter det nye regelsæt.

SDO-UDSTEDELSE

Danske Bank fik i november 2007 licens til at udstede Særligt Dækkede Obligationer (SDO). Koncernen har på baggrund heraf etableret et internationalt program til udstedelse af SDO på op til modværdien af 15 mia. EUR.

Med SDO-programmet har koncernen skabt adgang til en bredere investorbase, hvor investorerne har en længere investeringshorisont, end der typisk gælder for bankfinansiering. Koncernens første SDO-udstedelse blev gennemført i december 2007 for en samlet værdi på 7 mia. kr. og er baseret på udlån i Danmark.

FORVENTNINGER 2008

Med den aktivitetsmæssige fremgang i bank-, markeds- og forsikringsaktiviteterne gennem 2007 går koncernen styrket ind i 2008.

Det er derfor forventningen, at 2008 bliver et tilfredsstillende år for Danske Bank koncernen, til trods for forventet lavere økonomisk vækst og uro på kapital- og likviditetsmarkederne.

Markedsforudsætninger

Den danske BNP-vækst forventes at falde fra 1,9 pct. i 2007 til 1,7 pct. i 2008, mens den forventede økonomiske vækst på koncernens øvrige markeder overstiger gennemsnittet for euroland på 2,2 pct. Forventningen til den af koncernen vægtede BNP-vækst i 2008 er 2,5 pct., hvilket understreger værdien af koncernens opnåede geografiske diversifikation gennem de seneste års virksomhedsopkøb.

Der forventes i 2008 svagt faldende rentesatser på koncernens kernemarkeder.

Uroen på kapital- og likviditetsmarkederne forudsættes gradvist at aftage gennem 1. halvår 2008. Selvom koncernen har en uændret adgang til finansiering af boliglån via Realkredit Danmark, forventes de aktuelle markedsbetingelser at medføre øgede finansieringsomkostninger.

Den finansielle uro og den potentielle påvirkning af realøkonomien medfører, at realiseringen af koncernens indtægtsforventninger er mere usikker end normalt.

Indtægter

Nettorenteindtægterne forventes samlet set at stige med 6-9 pct. som følge af udlånsvækst. En ekstra måneds konsolidering af Sampo Bank medfører isoleret set en stigning i nettorenteindtægterne på 1 pct. Det er forventningen, at presset på indlånsmarginalerne vil øges i forhold til 2007, men at presset på udlånsmarginalerne generelt vil aftage.

Nettogebyrindtægterne forventes, forudsat normaliserede finansielle markeder, at blive forøget med 8-13 pct. som følge af øget fokus på krydssalg. Aktivitetsniveauet for Realkredit forventes nogenlunde uændret.

Handelsindtægterne forventes lidt lavere end i 2007, og vil i betydelig grad afhænge af udviklingen på de finansielle markeder, herunder kursniveauerne ultimo året. Markedspositionen på kundedrevne aktiviteter i Danske Markets forventes udbygget.

Øvrige indtægter forventes at stige med 5-10 pct. som følge af forventning om indtægter fra salg af ejendomme og øget aktivitet inden for operativ leasing.

Under forudsætning af et normaliseret investeringsafkast forventes indtjening fra forsikringsaktiviteterne at stige med ca. 20 pct. i forhold til 2007. Indtjening fra forsikringsaktiviteter vil dog afhænge af udviklingen på de finansielle markeder, der i de første uger af 2008 har været præget af betydelige kurstab på aktier.

Samlet set forventes indtægterne at blive 5-9 pct. højere end i 2007, idet der forventes et generelt øget aktivitetsniveau, ligesom en ekstra måneds konsolidering af Sampo Bank påvirker sammenligningen. Den aktuelle finansielle uro medfører dog, at realiseringen af koncernens indtægtsforventninger er mere usikker end normalt.

Driftsomkostninger

Driftsomkostningerne for koncernen forventes at stige i niveauet 2-5 pct., jf. omkostningstabellen.

FORVENTET OMKOSTNINGSUDVIKLING	
Pct.	Ændring
Driftsomkostninger	2-5
Integrationsomkostninger	-1
Afskrivninger på immaterielle aktiver	2
Sampo Bank koncernen (januar 2008)	-1
Investering i it-platformen	-1
Udvikling i synergier	1
Underliggende omkostningsudvikling	2-5

Den underliggende omkostningsudvikling afspejler løninfation og planlagte aktivitetsudvidelser i Danske Markets samt inden for wealth management.

Den planlagte it-integration af Sampo Bank i påsken 2008 repræsenterer endnu en milepæl i koncernens vision om "Én platform – exceptionnelle brands". Med afsæt heri er det besluttet at fremskynde introduktionen af nye produkter og forenkle processer på tværs i koncernen. Øgede investeringer i koncernens systemgrundlag på ca. 500 mio. kr. i 2008 skal medvirke til at skabe et solidt grundlag for at realisere koncernens finansielle målsætninger frem imod 2012.

Tab på udlån

På baggrund af den økonomiske opbremsning samt den fortsatte uro på de finansielle markeder forventes tab på udlån for hele 2008 at blive noget højere end i 2007. Nedskrivninger ventes stadig på et lavere niveau end gennemsnittet set over en konjunkturcyklus.

Koncernens effektive skatteprocent forventes at udgøre 26 mod 23 i 2007, der var positivt påvirket som følge af ny skatteprocent i Danmark.

Samlet set forventes resultat efter skat at blive 0-7 pct. højere end i 2007, opgjort under forudsætning om indtægtsførsel af risikotillæg fra forsikringsaktiviteterne.

Følsomhedsanalyse

Som beskrevet er koncernens forventninger til 2008 forbundet med større usikkerhed end sædvanligt. Det skyldes uro på kapital- og likviditetsmarkederne og den effekt, dette kan have på den generelle økonomiske vækst.

En halvering af den gennemsnitlige udlånsvækst skønnes på koncernniveau at reducere nettorenteindtægterne med ca. 750 mio. kr. i 2008, mens en stigning på 0,25 procentpoint i den korte rente isoleret set vil forøge nettorenteindtægterne med ca. 425 mio. kr.

Et fuldt risikotillæg på 1,1 mia. kr. for 2008 forudsætter aktiekursstigninger i den resterende del af året, der opvejer Danicas aktiekurstab i de første uger af året.



FORRETNINGSMODEL

DANSKE BANKING CONCEPT

Danske Banking Concept er Danske Bank koncernens overordnede forretningsmodel, der anvendes i de enkelte forretningsområder på tværs af landegrænser. Koncernens vision ”En platform – exceptionelle brands” danner fundamentet for Danske Banking Concept og er et middel til at opnå og fastholde koncernens mission om at være ”Den bedste lokale, finansielle partner”.

Konceptet tjener to interesser: kunder og aktionærer.

En platform

En fælles it-platform er et nøglelement i forretningsmodellen. Danske Banking Concept er dog en omfattende og helhedsorienteret platform, som samler alle koncernens kompetenceområder. Herved understøttes visionen om at skabe exceptionelle brands optimalt.

Konceptet omfatter obligatoriske principper, der har til formål at harmonisere arbejdsprocesser og produkter i de enkelte forretningsområder, fastlagt ud fra ”best practice”. Ud over en fælles it-platform understøttes de obligatoriske principper af supportfunktionerne HR, kommunikation, økonomi, risikoopfølgning, kapitalforvaltning og det juridiske område. ”Best practice” betyder, at principperne er testet og implementeret med succes i flere forretningsområder.

For at sikre effektivitet og udbredelse af ”best practice” forekommer afvigelser fra obligatoriske principper kun i de tilfælde, hvor lovgivnings- og/eller markedsspecifikke forhold tilsiger det.

Exceptionelle brands

Målsætningen er at tilvejebringe kontinuerlig styrkelse af positionen som en velpositioneret, regional bank på det nordeuropæiske marked. Dette opnås ved at drive en effektiv forretning med fokus på omkostningsstyring og gennem en kundeoplevelse, der overgår kundens for-

ventning. Sidstnævnte sikres ved, at de bedste værktøjer, systemer, produkter og løsninger er til disposition ved mødet med kunden.

Den bedste lokale finansielle partner

Kunders krav og forventninger vokser hele tiden, da udviklingen giver flere og flere valgmuligheder, og en række områder kan i stigende grad synes komplekse. Kunderne drager derfor fordel af koncernens kompetencer, når de skal tage afgørende økonomiske beslutninger.

Tilbudene til kunderne tager således udgangspunkt i høje ambitioner om at være den bedste lokale, finansielle partner for så vidt angår produktudbud, konkurrencedygtighed, tilgængelighed og værdiskabelse.

FINANSIELLE MÅLSÆTNINGER 2012

Koncernen har gennem virksomhedsopkøb i Irland, Nordirland, Finland og Baltikum i de seneste tre år udviklet sig fra en lokal bank på udvalgte nordiske markeder til at være en velpositioneret og konkurrencestærk, regional bank på udvalgte nordeuropæiske markeder.

Med udgangspunkt i skalerbarheden i koncernens fælles it-platform, implementeringen af transformérende ny infrastruktur som eksempelvis Digital Signatur, elektronisk tinglysning og CRD kredit data, er der skabt et unikt grundlag for at accelerere produktudvikling, øge proceseffektiviteten og forbedre kundeoplevelsen i alle koncernens enheder. Koncernen har derfor ekstraordinært besluttet at investere i alt ca. 1 mia. kr. de kommende to år i opgraderingen af plattformen. Denne investering danner grundlaget for nye ambitiøse finansielle målsætninger for koncernen frem til 2012.

Nedenfor er præsenteret de overordnede finansielle mål for indtægter, omkostninger målt i forhold til indtægter og årets resultat pr. aktie,



"Aktiekursen har været kraftigt påvirket af især den internationale bankkrise, men også den opbremsede økonomiske vækst i Danmark"

BANKDIREKTØR TONNY THIERRY ANDERSEN / CFO



som koncernen vil tilstræbe sig på at opnå i 2012. Det gode udgangspunkt og de ambitiøse målsætninger skal sikre stigende og konkurrencedygtigt afkast til aktionærerne. Herved kan koncernen til stadighed tiltrække såvel nationale som internationale investorer. Afkastet skal over tid ligge i den øvre halvdel af sammenlignelige peers.

FINANSIELLE MÅL 2012				
	2012	2007	2006	2005
Indtægter [mia. kr.]	>55	45	37	35
O/I nøgle [pct.]	<45	56	52	52

Det er målsætningen, at årets resultat pr. aktie over den 5-årige periode i gennemsnit stiger med minimum 8 pct. p.a.

De finansielle mål 2012 bygger på forudsætninger om en årlig gennemsnitlig BNP-vækst på 2 pct. på koncernens markeder samt generelt velfungerende finansielle markeder.

DANSKE BANK AKTIEN

Danske Banks overordnede finansielle ambition er at realisere et konkurrencedygtigt afkast til aktionærerne. Værditilvækst sker i form af kursstigninger og udbytteudlodninger, hvilket understøttes af den underliggende indtjeningsrobusthed i koncernen.

Danske Bank aktien er noteret på den nordiske børs OMX og indgår i aktieindekset OMX Copenhagen 20.

Kursudvikling

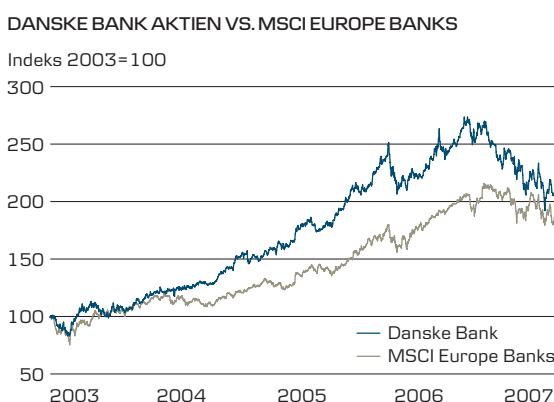
Aktiekapitalen udgjorde uændret 6.988 mio. kr. i forhold til ultimo 2006.

DANSKE BANK AKTIEN [kr.]	2007	2006
Børskurs, ultimo året	199,8	250,0
Total markedsværdi, ultimo året [mia.]	137	171
Årets resultat pr. aktie	21,7	21,5
Udbytte pr. aktie	8,50	7,75
Indre værdi pr. aktie	152,7	139,1
Kurs/indre værdi pr. aktie	1,3	1,8

Omsætningen i aktien var på en gennemsnitsdag 669 mio. kr., hvilket gør aktien til den næstmest omsatte aktie i OMX C20. Ultimo 2007 var Danske Banks markedsværdi på 137 mia. kr.

Danske Bank aktien faldt 20 procent i 2007. Aktionærerne modtog 7,75 kr. i udbytte pr. aktie. Det samlede afkast var således negativt med 18 pct. Aktierne i MSCI Europe Banks indekset har til sammenligning i 2007 givet et negativt afkast på 6 pct.

Over de seneste fem år har Danske Bank aktien i gennemsnit givet 16 pct. om året i afkast inklusive udbytte. Til sammenligning har MSCI Europe Banks indekset givet et afkast på 14 procent.



Nuværende udlodningspolitik

Koncernen har et overordnet mål om en pay-out ratio i størrelsesordenen 30-50 pct. Pay-out ratio er den andel af overskuddet efter skat, der udbetales til aktionærerne.

UDLODNING Mio. kr.	2007	2006	2005	2004	2003
Udbytte	5.940	5.416	6.383	5.277	4.661
Aktietilbagekøb	-	-	-	5.000	5.000
Total	5.940	5.416	6.383	10.277	9.661
Resultat efter skat	14.870	13.545	12.685	9.226	9.286
Pay-out ratio (pct.)	40	40	50	111	104

Aktietilbagekøb iværksættes, såfremt ledig kapital ikke kan investeres i rentable vækstprojekter set i forhold til risikoen, og der er behov for optimering af koncernens kapitalstruktur, herunder kalibrering af egenkapitalen. Generalforsamlingen har aktuelt givet bestyrelsen beføjelse til at tilbagekøbe op til 10 pct. af aktiekapitalen.

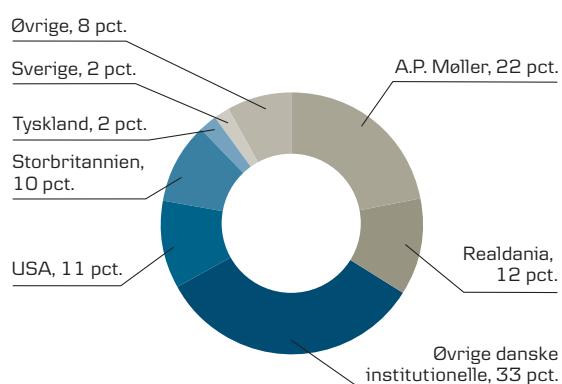
Udbytte for 2007

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der i 2008 udbetales 8,50 kr. i udbytte pr. aktie for året 2007, svarende til 40 pct. af årets resultat eller 4 procent af aktiernes børskurs ultimo 2007. Det medfører en samlet udbytteudlodning på 5.940 mio. kr.

AktionærforDELING

Danske Bank havde ved udgangen af 2007 306.603 aktionærer. Heraf ejer 20 investorer ca. 47 pct. af aktiekapitalen. Ca. 33 pct. af aktiekapitalen er ejet af udenlandske investorer.

AKTIONÆRFORDELING 2007



Ifølge aktieselskabsloven skal aktiebesiddelser på mindst 5 procent meddeles selskabet, ligesom det skal meddeles, når grænser med 5 procents mellemrum brydes. To aktionærer har oplyst om ejerskab på mindst 5 pct.

- A.P. Møller og Hustru Chastine Mc-Kinney Møllers Fond til almene Formaal og selskaber i A.P. Møller – Mærsk Gruppen, København, ejer tilsammen 22,27 pct. af aktierne
- Realdania, København, ejer 11,81 pct. af aktierne.

Danske Bank ejer egne aktier svarende til 2 procent af aktiekapitalen. Disse anvendes til incitamentsprogrammer i form af betingede aktier og aktieoptioner samt investering på vegne af forsikringstagere og puljer.

Aktionær-stemmeandele er identiske med de anførte ejerandele.

ORGANISATION OG SELSKABSLEDELSE

Selskabsledelse

Danske Bank koncernens ledelsesstruktur er opbygget på en sådan måde, at der sikres maksimal sikkerhed i forvaltningen af koncernens aktiviteter, og at lovgivningens krav iagttages.

Nøglelementer i ledelsesstrukturen er fastlagte bemyndigelser, krav om løbende rapportering samt betydelig gennemsigtighed i koncernens forhold. Koncernstandarder for risiko- og økonomistyring, kreditbevilling, personaleudvikling og compliance samt Danske Banking Concept og den fælles it-platform 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 og sikre den bedst mulige gennemsigtighed for koncernens aktionærer.

Ledelsesstruktur

Koncernens ledelsesstruktur afspejler de generelle selskabs- og børsretlige krav samt de særlige krav, som følger af den finansielle lovgivning. Generalforsamlingen vælger bestyrelsen og de eksterne revisorer. Bestyrelsen ansætter direktionen, bestyrelsessekretären samt den interne revisions- og vicerevisionschef og fastlægger deres respektive aflønning.

Ifølge Lov om finansiel virksomhed må direktions medlemmer ikke være medlem af bankens bestyrelse.

De af Danske Bank koncernen fastlagte principper for selskabsledelse er med tre undtagelser – bestyrelsesmedlemmernes valgperiode og

evaluering samt antal øvrige bestyrelsesposter – i overensstemmelse med Københavns Fondsbørs' anbefalinger om god selskabsledelse. Koncernen tilstræber en vis kontinuitet i bestyrelsens sammensætning, hvorfor en toårig valgperiode foretrækkes, ligesom bestyrelsen ikke gennemfører en detaljeret individuel evaluering hvert år. Det er endvidere koncernens opfattelse, at en simpel optælling af hverv ikke er hensigtsmæssig, idet arbejdsbyrden er uens i forskellige selskaber. Koncernen har derfor ikke fastsat en grænse for antallet af bestyrelsesposter, som et bestyrelsesmedlem kan varetage.

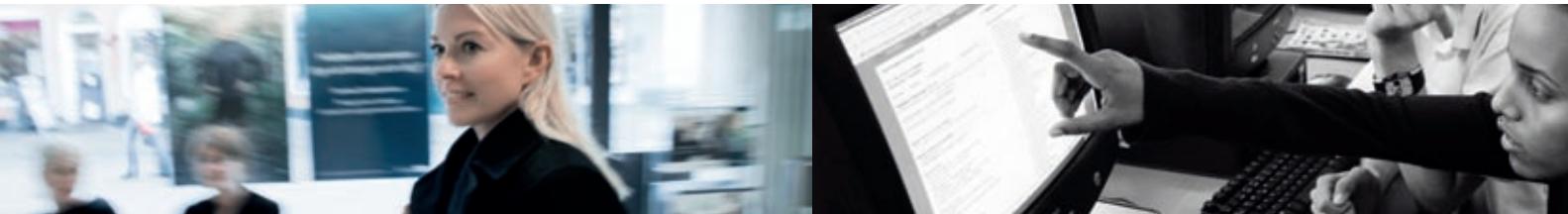
Generalforsamling

Banken har én aktiekklasse og ingen ejerlofter, stemmeretsbegrensninger eller andre begrænsninger i aktionærernes ret til at gøre deres indflydelse gældende. Alle aktionærer har derfor, under iagttagelse af enkle formalia, adgang til at stille forslag, deltagte, ytre sig og stemme på generalforsamlingen.

Danske Banks vedtægter udgør sammen med lovgivningen rammerne for koncernens ledelse og generalforsamling. Ændring af vedtægterne, der ikke kan foretages af bestyrelsen i medfør af lovgivningens regler, kan kun foretages på en generalforsamling ved tiltrædelse af mindst to trediedele såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede, stemmeberettigede aktiekapital. Til beslutning om bankens ophør ved fusion eller frivillig likvidation kræves dog et stemmeflertal på tre fjerdedele såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede, stemmeberettigede kapital.

Bestyrelse og direktion

Bestyrelsesmedlemmer kan indstilles til valg af aktionærer eller bestyrelse.



Generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges ifølge vedtægterne for en toårig periode, og halvdelen af bestyrelsesmedlemmerne er på valg hvert år.

Samtlige medlemmer af Danske Banks bestyrelse vurderes af bestyrelsen som værende uafhængige.

I overensstemmelse med dansk lovgivning vælges et nærmere bestemt antal medarbejderrepræsentanter for en fireårig periode. De nuværende fem medarbejderrepræsentanter blev valgt ind i bestyrelsen i foråret 2006, og deres valgperiode udløber derfor i 2010.

Den tostregede ledelsesstruktur indebærer, at bestyrelsen fastlægger de overordnede principper for Danske Banks anliggender. Direktionen udgør koncernens øverste, daglige ledelse og refererer til bestyrelsen. Den præcise arbejdssdeling mellem bestyrelsen og direktionen reguleres af en forretningsorden, hvis hovedindhold er gengivet på koncernens hjemmeside.

Bestyrelsen afholdt i 2007 14 bestyrelsesmøder.

Bestyrelsesudvalg

I overensstemmelse med dansk lovgivning har bestyrelsens fire udvalg ikke selvstændig beslutningskompetence, men refererer til den samlede bestyrelse.

Nomineringsudvalget afholdt i 2007 fire møder, hvor hovedtemaerne var bestyrelsens kompetenceprofil samt potentielle kandidater til medlemskab af bestyrelsen og profil for disse.

Kreditudvalgets medlemmer får løbende forelagt visse kreditsager og har i 2007 afholdt to møder, hvor bl.a. koncernens IRB ansøgning blev behandlet.

Revisionsudvalget har afholdt tre møder i 2007, hvor bl.a. revisionsprotokollater vedrørende

henholdsvis års- og halvårsrapport samt løbende revisionsopgaver, revisionsplanlægning og -budget for 2008 har været gennemgået.

Løn- og bonusudvalget har afholdt to møder i 2007, hvor bl.a. vederlagspolitikken, koncernens aktiekøbsprogram og direktionens løn- og bonusforhold har været behandlet.

Direktionen

Viceordførende direktør Jakob Brogaard udtrådte pr. 30. juni 2007 af direktionen for at gå på pension.

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 og bankdirektør Per Skovhus med ansvar for Koncernkredit.

Eksekutivkomité

I fortsættelse af den endelige gennemførelse af Sampo Bank-handlen indtrådte Ilkka Hallavo, med ansvar for Sampo Bank i Finland, og Georg Schubiger, med ansvar for Sampo Bank i Estland, Letland og Litauen, i februar 2007 i eksekutivkomiteen. Komiteen består herefter af 15 medlemmer og afspejler koncernens større, bankrelaterede forretningsområder og stabsfunktioner.

Ledelsesaflønning

I november 2007 vedtog Danske Banks bestyrelse en ny vederlagspolitik for koncernens bestyrelse og direktion gældende fra 2008. Politikken indeholder retningslinier for bestyrelsens og direktionens aflønning og vil blive fremlagt til godkendelse på den ordinære generalforsamling i 2008.

Bestyrelsesmedlemmerne aflønnes alene med et fast honorar.



Bestyrelsen fastlægger direktionens lønforhold, som består af fast løn, forskellige former for incitamentsaflønning samt pension.

Individualiserede honorar- og lønoplysninger for 2007 fremgår af note 8 til koncernregnskabet. På koncernens corporate governance hjemmeside gives tillige individuelle oplysninger om bestyrelsес- og direktionsmedlemmers beholdninger af Danske Bank aktier.

SAMFUNDANSVAR

I 2007 vedtog Danske Bank koncernen en CSR-strategi, der definerer, hvad samfundsansvar betyder for Danske Bank koncernen som en finansiel virksomhed og konkretiserer indsatsen over de kommende tre år inden for de fire fokusområder Kunder, Medarbejdere, Miljø og Samfund.

Samtidig med Årsrapport 2007 har Danske Bank koncernen udgivet sin anden rapport om koncernens samfundsansvar. Koncernens CSR-rapportering er i 2007 udvidet med en CSR Fact Book, der gør det muligt at sammenligne data på tværs af lande og brands. Endvidere er koncernens CSR-rapportering fra 2007 udarbejdet i overensstemmelse med Global Reporting Initiatives retningslinjer for bæredygtighedsrapportering.

CSR skal være en integreret del af Danske Bank koncernens måde at drive finansiel virksomhed på. Derfor arbejdes der på at integrere CSR i koncernens produkter og services. I forhold til investeringer vil koncernen stille produkter med en bæredygtig profil til rådighed, så kunderne har mulighed for at vælge frit.

En af koncernens største og vigtigste ressourcer er viden. Denne viden ønskes også anvendt til de samfundsmæssige opgaver. Viden er således det bærende princip i CSR-strategien og vil fremover blive integreret i alle koncernens CSR-aktiviteter.

I CSR-sammenhæng forpligter koncernen sig derfor til en engageret anvendelse af viden i en samfundsgavnlig kontekst. Denne forpligtelse kommer blandt andet til udtryk gennem et nyt program for finansiel dannelses. Programmet beskriver en række kommende aktiviteter, produkter og services, der har til formål at uddanne privatpersoner til at kunne træffe bedre og mere informerede beslutninger for egen økonomi. Aktiviteterne er i første omgang rettet mod børn og unge.

I 2007 har koncernen også udviklet en langsigtet klimastrategi, der skal bidrage til at mindske drivhuseffekten, som er den største enkeltstående miljømæssige udfordring i dag. Et af målene med klimastrategien er at opnå CO₂-neutralitet i december 2009. Dette skal opnås ved at nedbringe koncernens udledning af CO₂ og købe CO₂-kreditter.

CSR er en integreret del af Danske Banking Concept, og der er i 2007 etableret nationale CSR-komiteer for at sikre en lokal forankring af CSR-arbejdet.

Danske Bank koncernen tilsluttede sig UN Global Compact i august 2007.

Der henvises til hjemmesiden for yderligere information om koncernens samfundsansvar, hvor også CSR-Fact Book og GRI index kan findes.

KAPITALSTYRING

Koncernens kapital skal være tilstrækkelig til, at lovmæssige kapitalkrav overholdes, og til at der opretholdes et AA ratingniveau fra eksterne ratingbureauer.

Koncernens kapitalstyring skal deslige sikre en effektiv kapitalanvendelse i forhold til både risikovillighed og den forretningsmæssige udvikling.

Kapitalstyringen tager derfor udgangspunkt i de lovmæssige kapitalkrav i CRD, der trådte i kraft pr. den 1. januar 2008. CRD består af tre søjler. Søjle I indeholder et regelsæt for en matematisk beregning af kapitalkravet. Søjle II beskriver tilsynsprocessen og indeholder krav om en intern opgørelse af kapitalbehovet. Søjle III omhandler markedsdisciplin og stiller krav til de oplysninger, der skal gives om risiko- og kapitalstyring. Kapitalkravet, beregnet i søjle I tillagt det supplerende kapitalkrav identificeret i søjle II, udgør det samlede kapitalkrav i henhold til CRD.

Risikovillighed

For at sikre sammenhæng mellem koncernens strategiske overvejelser om risikotagning og daglige beslutninger om indgåelse af forretninger med kunder har koncernen besluttet at indføre risikovillighed som strategisk værktøj.

Risikovillighed beskriver grundlæggende det maksimale risikoniveau, som koncernen er villig til at acceptere for at opfylde de forretningsmæssige målsætninger. Koncernens risikovillighed fastlægges ved en proces, der baserer sig på en analyse af koncernens aktuelle risikoprofil. På baggrund heraf er der identificeret en række centrale risikokomponenter, og for hver af disse udarbejdes en målsætning, der beskriver koncernens opfattelse af den pågældende komponent.

CENTRALE RISIKOKOMPONENTER

- | | |
|------------------------|----------------------|
| • Finansiell styrke | • Forsikringsrisiko |
| • Ekstern rating | • Markedsrisiko |
| • Indtjeningsrobusthed | • Likviditetsrisiko |
| • Kernemarkeder | • Pensionsrisiko |
| • Kreditrisiko | • Operationel risiko |
| • Koncentrationsrisiko | • Regeloverholdelse |

Indførelsen af risikovillighed som strategisk styringsværktøj vil ske i flere etaper. Ved udgangen af 2007 er der vedtaget en risikovillighed for koncernen, som der vil blive fulgt op på internt over for forretningsområderne.

Kapitalkrav

Koncernen indgav i september 2006 sin foreløbige ansøgning til Finanstilsynet om at anvende den avancerede interne ratingbaserede metode (IRB) til at opgøre kapitalkravet til kreditrisiko. Den endelige ansøgning blev indgivet i maj 2007, og Finanstilsynet godkendte ansøgningen i november 2007. Fra 1. januar 2008 anvender koncernen IRB til at opgøre de risikovægtede aktiver vedrørende kreditrisiko. 83 pct. af udlånsporteføljen er omfattet af ansøgningen. De resterende ca. 17 pct. af udlånsporteføljen behandles pr. 1. januar 2008 efter standardmetoden, fordi udlånsporteføljen enten er omfattet af en permanent undtagelse eller af planer for senere overgang til IRB.

Koncernen har fået godkendelse til permanent undtagelse fra IRB-metoden for eksponeringer mod stater, kommuner og aktier. Standardmetoden vil i al overvejende grad medføre en nulvægt for eksponeringer mod stater og kommuner.

For datterselskaberne Sampo Bank og Northern Bank samt for retailporteføljen i Irland er der udarbejdet planer for senere overgang til IRB-metoden, således at porteføljerne overgår til IRB over en periode på 2-3 år. For datterselskaberne i Estland, Letland og Litauen anvendes indtil videre standardmetoden.

Nedenstående tabel viser de risikovægtede aktiver ultimo 2007 opgjort efter CRD og efter det hidtidige regelsæt. Kapitalkravet i søjle I udgør 8 pct. af de risikovægtede aktiver.

RISIKOVÆGTEDE AKTIVER ULTIMO 2007 [mia. kr.]	Hidtidige regler	CRD
Kreditrisiko	1.211	808
Markedsrisiko	102	73
Operationel risiko	na	74
I alt	1.313	955

Implementeringen af CRD vil reducere koncernens opgjorte risikovægtede aktiver og dermed kapitalkravet opgjort efter søjle I med 27 pct. Reduktionen i de risikovægtede aktiver medfører isoleret set en stigning i solvensprocenten på 3,5 procentpoint.

I koncernens ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Proces) foretages en vurdering af kapitalkravet i søjle II, ligesom der foretages en intern vurdering af det samlede kapitalbehov. Vurderingen af kapitalkravet i søjle II omfatter pensions- og forretningsrisici, som ikke indgår i søjle I. Derudover foretages en række stressstest, der skal sikre, at kapitalkravet til enhver tid opfyldes selv ved en væsentlig forværret konjunktur.

Ved opgørelse af kapitalkravet under søjle I anvendes langsigtede gennemsnit (through-the-cycle siden 1992) for PD (Probability of Default) og lavkonjunktur-parametre over samme periode for LGD (Loss Given Default) og CF (Conversion Factor). Opgørelsen af de risikovægtede aktiver i søjle I vil derfor være relativt upåvirkede af ændringer i konjunkturen. Stresstest medfører derfor kun en mindre forøgelse af kapitalkravet.

Ved udgangen af 2007 medfører søjle II et tillæg til kapitalkravet i søjle I på 4 mia. kr. Inklusive dette tillæg vil det samlede kapitalkrav opgjort efter CRD være reduceret med 23 pct. i forhold til kapitalkravet opgjort efter det hidtidige regelsæt. Lovgivningen sætter imidlertid grænser for, hvor meget kapitalkravet kan reduceres i de to første år efter implementeringen. Kapitalkravet kan således ikke falde med mere end 10 pct. i 2008 og 20 pct. i 2009 i forhold til kravet opgjort efter det hidtidige regelsæt.

Økonomisk kapital

Ud over vurderingen af søjle II kapitalkravet foretages der i ICAAP en vurdering af kapitalbehovet med udgangspunkt i koncernens interne modeller til opgørelse af økonomisk kapital.

Økonomisk kapital er den kapital, der opgjort ud fra koncernens interne modeller er nødvendig for at dække potentielle tab inden for 1 år kalibreret til et sandsynlighedsniveau på 99,97 pct., som svarer til en AA rating. Beregningen af økonomisk kapital baseres på aktuelle værdier (Point in Time) for PD, LGD og CF og vil derfor svinge med konjunkturcyklussen.

Den opgjorte økonomiske kapital udsættes for stressstest for at sikre, at koncernen til enhver tid har tilstrækkelig kapital til at opretholde en AA rating. I de gennemførte stressstestberegninger indgår vurderinger af, hvordan koncernen påvirkes af en mulig negativ udvikling i en række eksterne forhold, herunder samfunds- og konjunkturforhold i de lande, hvor koncernen driver forretning.



Stresstest

Formålet med stresstest er at vurdere effekten af mulige ugunstige begivenheder på koncernens lovmaessige kapitalkrav, det interne kapitalbehov og indtjeningen. Koncernen har siden 2005 kvar-talsvist gennemført et antal stresstestberegninger, der viser effekten for en periode på 3-5 år, hvis et givet økonomisk scenario indtræffer.

Som grundlag for stresstestberegninger udvælges et eller flere makroøkonomiske scenarier. Koncernen anvender p.t. følgende ni scenarier:

- Hård recession, der vurderes at forekomme én gang over en periode på 25 år
- Mild recession, der vurderes at forekomme én gang over en periode på syv år
- Rentestigning og efterfølgende fald i ejendomspriser
- US dollarfald
- Prisstigninger på råvarer
- Deflation
- Fugleinfluenza bliver en epidemi
- Likviditetskrise i Danske Bank koncernen (alene) efter en stor kundes default
- Generel likviditetskrise i banksektoren

De enkelte scenarier beskrives ved ændringer af de makroøkonomiske variable. Således indebærer scenariet "Mild recession" f.eks., at alle koncernens markeder samtidig udsættes for en nulvækst i BNP i to på hinanden følgende kvartaler, hvorefter de enkelte markeder antages at vende tilbage til mere normale niveauer for de makroøkonome-ske variabler. I scenariet "Hård Recession" er lavkonjunkturen kraftigere med en periode med negativ vækst. Stress-resultaterne tager dermed alene delvist højde for koncernens fordel ved diversifikation mellem lande, idet det forudsættes, at alle markeder rammes samtidig og i samme omfang af de pågældende situationer.

For de forskellige stresstestscenarier er der udarbejdet en række beredskabsplaner for koncernens mulighed for enten at rejse ny kapital eller reducere de risikovægtede aktiver. Indtil videre inddrager koncernen ikke disse beredskabsplaner eller intra-risk diversifikation i beregningerne af kapitalbehovet.

De gennemførte stresstests viser, at koncernen er robust over for den økonomiske udvikling i de valgte stresstestscenarier. Effekten på koncernens kapitalbehov af de udførte stresstestscenarier indgår i kapitalkravet, opgjort efter søjle II kravet i CRD. Resultatet af stresstest viser, at der skal holdes 6 mia. kr. som konjunkturbuffer oven i økonomisk kapital.

Scenarierne og deres relevans for koncernen vurderes minimum en gang årligt på baggrund af en analyse af, hvilke risici der er mest betydningsfulde for koncernen i den aktuelle økonomiske situation. Analysen forelægges All-Risk komiteen, der godkender scenarierne som baggrund for de videre stresstest-beregninger. Scenarierne indgår i koncernens ICAAP-rapport, som forelægges bestyrelsen.



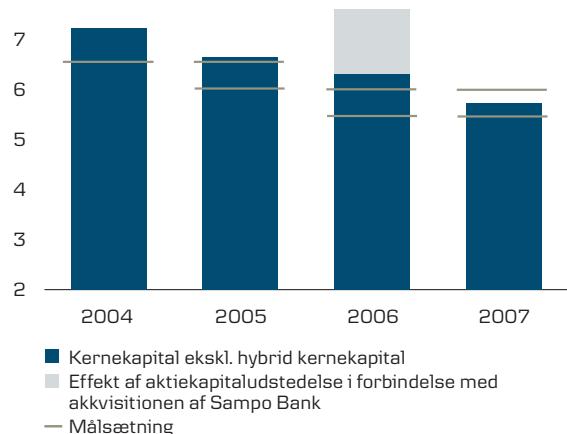
KAPITALMÅLSÆTNINGER

Det samlede kapitalbehov tager udgangspunkt i koncernens vurdering af kapitalkravet i henhold til CRD og ambitionen om fastholdelse af en AA rating. Konkret indgår følgende kriterier ved fastsættelse af koncernens faktiske kapitalmålsætning:

- Det forventede kapitalkrav under CRD
- Rating målsætningen
- Den forventede vækst og indtjening
- Stresstest scenarier

KAPITALMÅLSÆTNINGER

Pct.
8



Koncernen har løbende tilpasset såvel kapitalmålsætninger som faktisk kapitalniveau.

Aktuelt har koncernen et ønske om at fastholde niveauet i de nuværende kapitalmålsætninger. Implementeringen af CRD sænker derfor ikke kapitalniveauet for koncernen, men påvirker alene kapitalprocenterne via reduktionen i de risiko-vægtede aktiver.

KAPITALMÅLSÆTNINGER 2007 OG 2008 Pct.	Hidtidige regler	CRD
Kernekapitalprocent [ekskl. hybrid kernekapital]	5,5-6,0	8
Hybrid kernekapitalprocent	1,0-1,5	2
Solvensprocent	9,0-10,0	13
Udbytteprocent	30-50	30-50

Kapitalmålsætningerne skal ses på grundlag af koncernens stabile indtjening, risikoprofil og geografiske diversifikation.

For 2008 planlægger koncernen en uændret udbytteandel på 40 pct. af årets overskud. Det er koncernens hensigt, at kapital, der på længere sigt ikke er nødvendig for den formodede vækst, anvendes til aktietilbagekøb.

RATINGS

Danske Bank koncernens evne til at honorere sine betalingsforpligtelser vurderes løbende af tre internationale ratingbureauer: Standard & Poor's Moody's og Fitch Ratings.

De eksterne ratings er vigtige for koncernens finansieringsomkostninger. Gode ratings gør det lettere for koncernen at få tilført kapital og få likviditet fra kapitalmarkederne. Koncernens ratings er fastholdt i 2007.

RATINGS	Standard & Poor's	Moody's	Fitch
Danske Bank			
Short-term	A-1+	P-1	F1+
Long-term	AA-	Aa1	AA-
Outlook	Stable	Stable	Stable
Covered Bonds	AAA	Aaa	AAA
Realkredit Danmark obligationer*	AAA	Aaa	-
Outlook	Stable	Stable	-
Danica Pension			
Long-term/Insurer Financial Strength	AA-	-	-
Outlook	Stable	-	-

* Ratings fra Standard & Poor's og Moody's omfatter 95 pct. af alle obligationer, udstedt af Realkredit Danmark.

RISIKOJUSTEREDE AFKASTMÅL

Koncernen er ved at implementere et nyt performanceværktøj, kaldet ROAC (Return On Allocated Capital), hvor det risikojusterede afkast sættes i forhold til den allokerede kapital. Koncernen har siden 1999 anvendt risikojusteret afkast som performanceværktøj. ROAC tager i modsætning til tidligere afkastmål hensyn til virkningen af såvel koncentration som diversifikation af risiko. Koncernens kapital allokeres til de forskellige forretningsområder, dog allokeres goodwill til ”Øvrige områder”. Med ROAC vil der være sammenhæng mellem risiko og den kapital, der bindes til dækning af risikoen.

I en overgangsperiode frem til kapitalkravsdirektivet er fuldt implementeret i 2010, vil koncernen tillige benytte afkastmålet ROE (Return on average Equity), som er udtryk for de enkelte forretningsområders forrentning af den gennemsnitlige egenkapital fordelt efter de risikovægtede aktiver opgjort efter hidtidige regler.

Sammenligning mellem metode for ROE og ROAC er opstillet i nedenstående tabel.

ROE og ROAC for koncernen og de største forretningsområder i 2007 er vist i nedenstående tabel.

RISIKOBASEREDE AFKASTMÅL		ROE	ROAC
Pct.			
Bankaktiviteter Danmark (inkl. RD)		31	36
Udenlandske Bankaktiviteter		17	16
Danske Markets		44	29
Danske Capital		146	123
Danica Pension		23	23
Øvrige områder		29	-5
Danske Bank koncernen		20	18

RISIKOBASEREDE AFKASTMÅL	ROE	ROAC
Beregningsgrundlag for kapital	Lovbestemt	Intern
Tidshorisont	Her og nu	3-5 år
Konfidensniveau	-	99,97 pct.
Koncentrationsrisiko	Nej	Ja
Migrationsrisiko	Nej	Ja
Operationel risiko	Nej	Standard
Markedsrisiko	Avanceret	Avanceret
Kreditrisiko	Standard	IRB A
Pensionsrisiko	Nej	Ja
Benyttelse	Indtil 2010	Fra 2008

FORRETNINGSOMRÅDER

INDTÆGTER Mio. kr.	2007	2006	Indeks 07/06	Andel (pct.) 2007	Andel (pct.) 2006
Bankaktiviteter Danmark	15.898	15.470	103	35	36
Bankaktiviteter Finland	4.469	4.370	102	10	10
Bankaktiviteter Sverige	2.924	2.544	115	7	6
Bankaktiviteter Norge	2.803	2.406	117	6	6
Bankaktiviteter Nordirland	2.446	2.293	107	5	5
Bankaktiviteter Irland	1.455	1.118	130	3	3
Bankaktiviteter Baltikum	786	539	146	2	1
Bankaktiviteter Øvrige	2.388	2.062	116	5	5
Bankaktiviteter i alt	33.169	30.802	108	73	72
Realkredit	3.988	3.781	105	9	9
Danske Markets	6.064	6.032	101	14	14
Danske Capital	1.961	1.800	109	4	4
Danica Pension	1.118	1.355	83	3	3
Øvrige områder	-1.237	-696	-	-3	-2
Koncernen i alt	45.063	43.074	105	100	100

RESULTAT FØR TAB PÅ UDLÅN Mio. kr.	2007	2006	Indeks 07/06	Andel (pct.) 2007	Andel (pct.) 2006
Bankaktiviteter Danmark	7.716	7.601	102	39	37
Bankaktiviteter Finland	1.086	1.891	57	5	9
Bankaktiviteter Sverige	1.429	1.084	132	7	5
Bankaktiviteter Norge	1.185	854	139	6	4
Bankaktiviteter Nordirland	338	-60	-	2	-
Bankaktiviteter Irland	325	23	-	2	-
Bankaktiviteter Baltikum	360	210	171	2	1
Bankaktiviteter Øvrige	844	682	124	4	3
Bankaktiviteter i alt	13.283	12.285	108	67	59
Realkredit	2.796	2.605	107	14	13
Danske Markets	3.434	3.837	89	17	19
Danske Capital	1.063	1.041	102	5	5
Danica Pension	1.118	1.355	83	6	7
Øvrige områder	-1.701	-689	-	-9	-3
Koncernen i alt	19.993	20.434	98	100	100

I sammenligningstal for Bankaktiviteter Finland og Baltikum, Danske Markets, Danske Capital og Øvrige områder indregnes Sampo Bank koncernen proforma fra februar 2006.

BANKAKTIVITETER

BANKAKTIVITETER	Befolknings Mio.	BNP vækst Pct.		Udlån Mia. kr.		Markedsandel Pct.		Indlån Mia. kr.		Markedsandel Pct.	
		2007	2007	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Danmark	5,4	1,9	357	314	27	28	299	275	30	32	
Finland	5,3	4,2	164	147	16	16	97	89	13	14	
Sverige	8,8	3,0	162	138	6	6	57	50	5	4	
Norge	4,7	3,7	136	105	6	5	58	47	5	5	
Nordirland	1,7	*3,0	59	58	-	-	56	61	-	-	
Irland	3,8	4,6	69	51	5	4	24	21	3	3	
Estland**	1,3	6,9	14	9	12	11	8	6	11	10	
Letland**	2,3	10,1	2	1	1	1	1	-	1	-	
Litauen**	3,4	9,6	11	8	8	9	3	2	4	4	
Øvrige	-	-	34	33	-	-	4	4	-	-	
Total	-	-	1.008	866	-	-	607	555	-	-	

* Storbritannien

** Udgør tilsammen Bankaktiviteter Baltikum

Markedsandele er beregnet på baggrund af indberetninger til lokale centralbaner

Bankaktiviteternes resultat før tab på udlån steg med 8 pct. i forhold til 2006. Bankaktiviteternes andel af koncernens resultat før tab på udlån udgjorde i 2007 67 pct. mod 59 pct. i 2006.

Markedsleder

Danske Bank koncernen er markedsleder inden for den finansielle sektor i Danmark og Nordirland og er den næststørste bank i Norden målt på markedsværdi og størst målt på balancesum.

Markedsudfordrer

I Finland, Norge, Sverige, Irland, Estland og Litauen har Danske Bank koncernen en position som markedsudfordrer og har i forhold til 2006 udbygget forretningsomfanget samt øget markedsandelen på både ud- og indlån. I Letland er aktivitet og dermed markedsandelen begrænset, men stigende.

Ændring i bankaktiviteterne

BG Bank blev den 10. april 2007 sammenlagt med Danske Bank Danmark.

I 3. kvartal 2007 blev der truffet beslutning om at udbygge samarbejdet mellem Realkredit Danmark og Danske Bank yderligere. Det blev gennemført for at styrke Realkredit Danmarks lokale tilstedeværelse og samarbejdet med Danske Bank på boligområdet. Pr. 1. januar 2008 er forretningsområderne Realkredit og Bankaktiviteter Danmark sammenlagt, så de samlede danske aktiviteter inden for boligfinansiering præsenteres på tilsvarende vis som for de udenlandske bankaktiviteter.

Beregning af allokeret kapital i forretningsområderne blev pr. 1. januar 2007 ændret fra 6,5 pct. til 5,5 pct. For Bankaktiviteter medførte det et fald i nettorenteindtægterne på 349 mio. kr. i 2007, der modsvarer af indtægtsførsel under Øvrige områder. Sammenligningstal er ikke tilrettet. Ændringen medførte tillige en fremgang i nøgletallet for resultat i pct. af allokeret kapital.

Bank of the year in Denmark

I november 2007 blev Danske Bank kåret til bank of the year, Denmark af Financial Times, bl.a. med begrundelse om en veldiversificeret koncern, der stiller skarpe priser over for kunderne.

BANKAKTIVITETER DANMARK OMFATTER BANKAKTIVITETERNE I DANSKE BANK, 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.

BANKAKTIVITETER DANMARK

Resultatet før tab på udlån steg 2 pct. i forhold til 2006.

Markedet 2007

2007 var præget af et gunstigt økonomisk klima i Danmark. Efterspørgslen efter finansielle produkter og ydelser var pæn, selvom perioden var præget af lavere aktivitet på både kapital- og boligmarkedet end i 2006. Der kunne gennem 2007 konstateres et stigende renteniveau, men udlånsmarginalerne var fortsat under pres som følge af stadig hård konkurrence. Banken fastholdt sin position som markedsleder i den finansielle sektor.

Bankens markedsandel på udlån ultimo 2007 udgjorde 26,5 pct., mens markedsandelen på indlån var 29,7 pct.

Indtægter

Nettorenteindtægterne steg med 6 pct. Stigningen stammer fra vækst i ud- og indlån samt rentestigninger, som mere end kompenserede for indsnaevringen af rentemarginalen grundet nye produkter og hård konkurrence. Væksten i udlån var primært drevet af et stigende behov for lånefinansiering til erhverv samt pantsikrede boliglån til private.

Nettogebyrindtægterne reduceredes med 5 pct., primært som følge af væsentligt lavere aktivitet på aktie- og boligmarkedet samt introduktionen af nye gebyrfri kundepakker i 3. kvartal 2007. Herudover var emissionsprovisioner ekstraordinært høje i 2006. Porteføljegebyrerne forblev på niveau med 2006 som følge af øget indtjenning på produktet FlexInvest Fri.

Driftsomkostninger

Driftsomkostningerne steg 4 pct. Eksklusive integrationsomkostninger steg omkostningerne 1 pct. Omkostningsprocenten blev forbedret fra 50,9 til 50,2.

Tab på udlån

Tab på udlån udgjorde en indtægt på 176 mio. kr. mod en indtægt på 163 mio. kr. i 2006. Niveauet kan tilskrives et fortsat gunstigt økonomisk klima samt god bonitet i låneporteføljen.

Udlån

Det samlede udlån steg 14 pct. i forhold til 2006. Udlån til privatkunder steg 14 pct., mens stigningen for erhvervskunder udgjorde 13 pct.

Indlån

I forhold til ultimo 2006 steg det samlede indlån 9 pct. Indlånet fra privatkunder steg med 10 pct., mens indlånet fra erhvervskunderne steg 8 pct.

Nye produkter

I løbet af 2007 lanceredes højrentekonti der opnåede et samlet indskud på ca. 24,5 mia. kr. Der blev indført nye gebyrfrie kundepakker, herunder Danske 24/7 og Danske 24/7 Ung, som er målrettet de kunder, der betjener sig selv via netbank og bankens pengeautomater. Kunderne tilbydes alle fordele ved selvbetjening, kombineret med et bredt filialnet samt 24-timers telefonservice.

I juli 2007 introduceredes Danske Prioritet Plus, som er en tilpasning af og erstatning for Danske Prioritet. Cirka 40.000 kunder har konverteret fra Danske Prioritet til Danske Prioritet Plus. Produktet bygger på de nye danske SDO-regler og muliggør SDO-funding.

“Drivkraften bag den solide indtjening er, at vi har udviklet eftertragtede produkter til markedet”

DIREKTØR HENRIK NORMANN / BANKAKTIVITETER DANMARK



BANKAKTIVITETER DANMARK [mio. kr.]	2007	2006	Indeks
Nettorenteindtægter	10.557	9.968	106
Nettogebyryndtægter	4.574	4.813	95
Handelsindtægter	703	675	104
Øvrige indtægter	64	14	-
Indtægter i alt	15.898	15.470	103
Integrationsomkostninger	204	-	-
Øvrige driftsomkostninger	7.978	7.869	101
Driftsomkostninger	8.182	7.869	104
Resultat før tab på udlån	7.716	7.601	102
Tab på udlån	-176	-163	108
Resultat før skat	7.892	7.764	102
Udlån [ultimo]	357.497	313.943	114
Indlån [ultimo]	299.190	275.117	109
Risikovægtede poster [gns.]	320.793	284.097	113
Allokeret kapital [gns.]	17.644	18.466	96
Res. før tab på udlån i pct. af allok. kap.	43,7	41,2	
Res. før skat i pct. af allok. kap. (ROE)	44,7	42,0	
Omkostninger i pct. af indtægter	51,5	50,9	
Omkostninger ekskl. integrationsomk. i pct. af indtægter	50,2	50,9	

Bankaktiviteter BG Bank er pr. 1. januar 2007 sammenlagt med Bankaktiviteter Danske Bank. Sammenligningstal for 2006 er tilrettet.

I november blev Danske Totalpension lanceret i samarbejde med Danica Pension. Produktet giver kunden mulighed for at få en ratepension kombineret med en livrente. Produktet har været meget efterspurgt af kunderne, bl.a. fordi produktets budskab er nemt at forstå.

Filialsammenlægninger

Danske Bank og BG Bank blev lagt sammen den 10. april 2007. Ved halvåret blev det besluttet at fremrykke 25 filialsammenlægninger til 2. halvår af 2007. Sammenlægningen er forløbet som planlagt, og i alt er 118 filialer sammenlagt i 2007. Der forventes stadig samlede integrationsomkostninger på 275 mio. kr., hvoraf 204 mio. kr. er afholdt i 2007.

Den samlede synergiforventning er fortsat 300 mio. kr. med fuld effekt for regnskabsåret 2010. Der er realiseret synergier for 157 mio. kr. i 2007 med fuld effekt fra 2008.

Forventninger 2008

Den økonomiske vækst (BNP) i Danmark forventes at blive lavere i 2008 end i 2007 ligesom ejendomsmarkedet fortsat forventes noget under pres. Banken forventer alligevel et pænt aktivitetsniveau gennem 2008 med et fortsat intenst konkurrencepres, primært på indlånssiden. Der forventes i 2008 realiseret yderligere synergier for ca. 110 mio. kr. med fuld effekt i 2009.



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 MELLEMSTORE ERHVERVKUNDER SAMT PÅ INSTITUTIONELLE KUNDER.

BANKAKTIVITETER FINLAND

Resultat før tab på udlån faldt 43 pct. i forhold til 2006. Eksklusive samlede integrationsomkostninger steg resultat før tab på udlån 8 pct.

Markedet 2007

2007 var præget af et gunstigt økonomisk klima i Finland, hvilket medvirkede til at skabe god efterspørgsel efter finansielle produkter og serviceydelser.

Bankaktiviteter Finland indtager en position som veletableret markedsudfordrer på et marked, hvor konkurrencen er hård. Som følge af konkurrencestuationen var udlånsmarginalerne under pres trods gradvist stigende renter gennem året.

Bankaktiviteter Finlands markedsandele var for henholdsvis ud- og indlån 15,6 pct. og 12,6 pct. ultimo året mod henholdsvis 15,7 pct. og 13,7 pct. ultimo 2006.

Indtægter

Nettorenteindtægterne steg med 2 pct. Fremgangen er en følge af udlånsvækst samt stigende renter, hvilket mere end opvejer presset på udlånsmarginalerne samt periodiseringen af dagsværdireguleringen af ud- og indlån i åbningsbalanceen pr. 1. februar 2007 på 169 mio. kr. Eksklusiv periodisering af dagsværdireguleringen steg nettorenteindtægterne med 8 pct.

Driftsomkostninger

Stigningen i driftsomkostningerne på 36 pct. kan tilskrives de samlede integrationsomkostninger. I 2007 er der afholdt 514 mio. kr. i integrationsomkostninger, hvoraf 145 mio. kr. er aktiveret som udviklingsomkostninger under immaterielle aktiver.

Eksklusive de samlede integrationsomkostninger faldt driftsomkostningerne med 2 pct., og omkostningsprocenten blev dermed forbedret fra 56,7 til 54,5.

Der er i 2007 realiseret årlige synergier for 129 mio. kr. med fuld regnskabsmæssig effekt fra 2008.

Tab på udlån

Tab på udlån vedrører primært enkelte større engagementer.

Udlån

De samlede udlån steg 12 pct. Udlånet til private steg 10 pct., mens udlån til erhvervsvirksomheder steg 14 pct.

Indlån

De samlede indlån steg 8 pct. Indlån fra privatkunder steg 2 pct., mens indlån fra erhvervsvirksomheder steg 13 pct.

It-integrationen af Sampo Bank

Den forestående integration vil øge bankens produktudbud og fastholde det høje niveau for elektroniske serviceydelser. Det er forventningen, at Bankaktiviteter Finland vil øge konkurrencekraften inden for samtlige forretningsenheder.

Forventninger 2008

Væksten i Bankaktiviteter Finland forventes at fortsætte i 2008 baseret på et fortsat gunstigt økonomisk klima, om end lidt afdæmpet i forhold til i 2007. I forbindelse med integrationen i påskken 2008 forventes høje integrationsomkostninger i første og andet kvartal 2008. Der forventes i 2008 realiseret yderligere synergier for ca. 400 mio. kr. med fuld effekt fra 2009.

“Vi har fastholdt en stærk performance på trods af den skarpe konkurrence og omfattende integrationsproces”

DIREKTØR ILKKA HALLAVO / BANKAKTIVITETER FINLAND



BANKAKTIVITETER FINLAND (mio. kr.)	2007	2006	Indeks
Nettorenteindtægter	3.013	2.948	102
Nettogebyrindtægter	1.210	1.144	106
Handelsindtægter	26	37	70
Øvrige indtægter	220	241	91
Indtægter i alt	4.469	4.370	102
Afskrivninger på immaterielle aktiver	580	-	-
Integrationsomkostninger	369	-	-
Øvrige driftsomkostninger	2.434	2.479	98
Driftsomkostninger	3.383	2.479	136
Resultat før tab på udlån	1.086	1.891	57
Tab på udlån	270	-77	-
Resultat før skat	816	1.968	41
Resultat før skat i lokal valuta (EUR)	110	264	42
Udlån (ultimo)	164.179	146.803	112
Indlån (ultimo)	96.515	89.293	108
Risikovægtede poster (gns.)	134.068	127.405	105
Allokeret kapital (gns.)	7.374	8.281	89
Res. før tab på udlån i pct. af allok. kap.	16,1	24,9	
Res. før skat i pct. af allok. kap. (ROE)	12,1	25,9	
Omkostninger i pct. af indtægter	75,7	56,7	
Omkostninger ekskl. samlede integrationsomk. i pct. af indtægter	54,5	56,7	

Sampo Bank koncernen indgår i sammenligningstallene fra februar 2006.



BANKAKTIVITETER SVERIGE OMFATTER BANKAKTIVITETERNE I ÖSTGÖTA ENSKILDA BANK OG PROVINSBANKERNE I SVERIGE, DER BETJENER ALLE TYPER PRIVAT- OG ERHVERVKUNDER. FORMIDLINGEN AF KØB OG SALG AF FAST EJENDOM SKER BLA. GENNEM MÆGLERVIRKSOMHEDEN SKANDIA MÄKLARNA, DER HAR 75 FORRETNINGER TILKNYTTET.

BANKAKTIVITETER SVERIGE

Resultatet før tab på udlån steg 32 pct. til 1.429 mio. kr. mod 1.084 mio. kr. i 2006.

Bankaktiviteter Sverige har gennem 2007 opnået et niveauskifte i rentabiliteten. Således er ROE forøget fra 15 pct. i 2006 til 20 pct. i 2007.

Markedet 2007

2007 var fortsat præget af et gunstigt økonomisk klima i Sverige, hvilket medvirkede til at skabe stor efterspørgsel efter finansielle produkter og serviceydelser.

Konkurrencesituationen på markedet var hård i 2007, og som følge heraf var udlånsmarginalerne under pres trods gradvist stigende renter gennem året. Danske Bank Sverige indtager en position som markedsudfordrer og har i forhold til 2006 yderligere udbygget sit forretningsomfang samt øget markedsandelen for både ud- og indlån.

Bankaktiviteter Sveriges markedsandele var for henholdsvis ud- og indlån 5,8 pct. og 4,5 pct. ultimo året mod 5,6 pct. og 4,3 pct. ultimo 2006.

Indtægter

Nettorenteindtægterne udviklede sig positivt i 2007 med en stigning på 17 pct. Udviklingen skyldes en høj udlånsvækst, der mere end opvejede de lavere udlånsmarginaler, samt en mindre rentedrevet udvidelse af indlånsmarginalen. De lavere udlånsmarginaler er ud over konkurrencepress forårsaget af en stigende andel af boligfinansieringsprodukter samt øgede udlån til erhvervkunder.

Stigningen i nettogebyrindtægterne på 7 pct. er en følge af et stigende forretningsomfang og høj fondsaktivitet.

Driftsomkostninger

Driftsomkostningerne steg 2 pct., hvilket kan

henføres til øgede udgifter i forbindelse med lancering af indlånsproduktet Sparkonto XL og omkostninger til indførelse af forbedret låneproces for boliglån. Omkostningsprocenten blev forbedret fra 57,4 til 51,1 i 2007.

Tab på udlån

Tab på udlån udgjorde 69 mio. kr. mod 71 mio. kr. i 2006. Niveauet kan tilskrives et fortsat gunstigt økonomisk klima samt god bonitet i låneporteføljen.

Udlån

Væksten i udlån fortsatte i 2007, og i lokal valuta steg udlånet 22 pct. I lokal valuta steg udlån til private 13 pct., og udlån til erhvervsvirksomheder steg 27 pct. På erhvervsområdet hidrørte udlånsvæksten primært fra store og mellemstore virksomheder, mens salg af boligfinansieringsprodukter bidrog væsentligt til udlånsvæksten på privatområdet. Samarbejdet med Skandia Mäklarna bidrog til et øget antal boliglån.

Indlån

I lokal valuta steg indlånet 20 pct. i forhold til 2006. Indlån fra erhvervkunder steg 13 pct., og indlån fra privatkunder steg 38 pct. Lanceringen af indlånsproduktet Sparkonto XL i maj 2007 medførte 3,9 mia. kr. i midler indskudt af ca. 20.000 kunder.

Anerkendelser

Bankaktiviteter Sverige modtog i 2007 flere priser. Danske Bank Sverige blev således for andet år i træk kåret til "Årets Affärssbank" i Finansbarometern, som er en af Sveriges største, uvildige undersøgelser inden for områderne bank-, finans- og forsikringsmarkedet. Undersøgelsen viste bl.a., at Danske Banks forretningsmodel med nærvær i lokalområdet og medarbejdernes høje kompetenciveau var afgørende for den positive anerkendelse.



“Såvel markedsandel som ROE er forbedret i 2007 på trods af hård konkurrence og indsnævrede marginaler”

DIREKTØR MATS TORSTENDAHL / BANKAKTIVITETER SVERIGE

BANKAKTIVITETER SVERIGE (mio. kr.)	2007	2006	Indeks
Nettorenteindtægter	2.113	1.812	117
Nettogebyrindtægter	656	614	107
Handelsindtægter	97	71	137
Øvrige indtægter	58	47	123
Indtægter i alt	2.924	2.544	115
Driftsomkostninger	1.495	1.460	102
Resultat før tab på udlån	1.429	1.084	132
Tab på udlån	69	71	97
Resultat før skat	1.360	1.013	134
Resultat før skat i lokal valuta (SEK)	1.688	1.253	135
Udlån (ultimo)	161.562	138.454	117
Indlån (ultimo)	57.368	50.062	115
Risikovægtede poster (gns.)	124.354	106.104	117
Allokeret kapital (gns.)	6.839	6.897	99
Res. før tab på udlån i pct. af allok. kap.	20,9	15,7	
Res. før skat i pct. af allok. kap. (ROE)	19,9	14,7	
Omkostninger i pct. af indtægter	51,1	57,4	

Herudover blev Danske Bank Sveriges indlånsprodukt Sparkonto XL kåret til årets bankprodukt i Sverige.

Forventninger 2008

Væksten i Bankaktiviteter Sverige forventes at fortsætte i 2008 baseret på et forholdsvis gunstigt økonomisk klima. Med de seneste års tilpasninger af organisationsstrukturen i Bankaktiviteter Sverige og ekspansionen af filialnettet forventes der fortsat grundlag for rentabel vækst. Den økonometriske vækst forventes dog at blive marginalt lavere end i 2007.



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 NYLANDER, DER HAR 40 KONTORER TILKNYTTET.

BANKAKTIVITETER NORGE

Resultat før tab på udlån steg 39 pct. i forhold til 2006 og var præget af fortsat høj vækst samt stigende markedsandele.

Bankaktiviteter Norge har gennem 2007 opnået et niveauskifte i rentabiliteten. Således er ROE forøget fra 18 pct. i 2006 til 21 pct. i 2007.

Markedet 2007

Bankaktiviteter Norge oplevede i 2007 igen høj markedsvækst, hvilket afspejede gode internationale konjunkturer og høj indenlandsk aktivitet.

I marts 2007 blev fem filialer solgt. Filialernes indtjening i 2006 udgjorde ca. 20 mio. kr. før skat. Avancen ved salget på 199 mio. kr. er indtægtsført under Øvrige områder.

Konkurrencesituationen på markedet var hård i 2007, og som følge heraf var udlånsmarginalerne under pres gennem året. Bankaktiviteter Norge indtager en position som markedsudfordrer og har i forhold til 2006 yderligere udbygget sit forretningsomfang samt øget markedsandelen på både ud- og indlån.

Bankaktiviteter Norges markedsandele var for henholdsvis ud- og indlån 6,0 pct. og 5,0 pct. ultimo året mod henholdsvis 5,5 pct. og 4,6 pct. ultimo 2006, til trods for frasalg af filialer.

Indtægter

Nettorenteindtægterne steg med 20 pct., hvilket skyldes et stigende ind- og udlån samt et højere renteniveau. Udviklingen skyldes et øget forretningsomfang både med bestående kunder og med de mange nye kunder, etableret gennem de seneste år. Fremgangen er opnået på trods af svækkede udlånsmarginaler til privatkunder og frasalg af filialer.

Stigningen i nettogebyrindtægterne er en følge af høj aktivitet inden for opsparsings- og investeringsområdet samt stigende forretningsaktivitet særligt med erhvervkunder.

Øvrige indtægter var på niveau med 2006.

Driftsomkostninger

Driftsomkostningerne steg 4 pct. Eksklusive Nylander steg driftsomkostningerne med 1 pct. sammenlignet med 2006. Som følge af øgede indtægter blev omkostningsprocenten forbedret fra 64,5 til 57,7.

Tab på udlån

Der blev i 2007 udgiftsført 53 mio. kr. vedrørende tab på udlån. Udviklingen skyldes tab på enkelte engagementer.

Udlån

Udlån i lokal valuta steg med 25 pct. i forhold til ultimo 2006. Væksten blev primært drevet af udlån til erhvervkunder, der steg 34 pct., mens udlånet til private steg 15 pct.

Indlån

I lokal valuta steg indlån 20 pct. i forhold til 2006. Indlån fra privatkunder steg 19 pct., mens indlånet fra erhvervkunder steg 20 pct.

Filiaлизering af Fokus Bank

1. april 2007 overgik Fokus Bank fra at være dattherselskab til at være filial af Danske Bank. Fokus Bank fik dermed samme juridiske status som Danske Bank i Irland, Sverige, Polen, Tyskland og England.

Anerkendelse

Fokus Banks kreditkort "365 Privat" er gennem 2007 ved flere lejligheder valgt til det bedste



“Vores kunder er blandt de mest tilfredse på bankmarkedet, hvilket afspejler sig i resultatfremgangen”

DIREKTØR THOMAS BORGEN / BANKAKTIVITETER NORGE

BANKAKTIVITETER NORGE (mio. kr.)	2007	2006	Indeks
Nettorenteindtægter	1.887	1.567	120
Nettogebyrindtægter	461	416	111
Handelsindtægter	147	111	132
Øvrige indtægter	308	312	99
Indtægter i alt	2.803	2.406	117
Driftsomkostninger	1.618	1.552	104
Resultat før tab på udlån	1.185	854	139
Tab på udlån	53	-31	-
Resultat før skat	1.132	885	128
Resultat før skat i lokal valuta (NOK)	1.214	954	127
Udlån (ultimo)	136.346	105.319	129
Indlån (ultimo)	57.624	46.667	123
Risikovægtede poster (gns.)	98.109	76.760	128
Allokeret kapital (gns.)	5.396	4.989	108
Res. før tab på udlån i pct. af allok. kap.	22,0	17,1	
Res. før skat i pct. af allok. kap. (ROE)	21,0	17,7	
Omkostninger i pct. af indtægter	57,7	64,5	

kreditkort på det norske marked, sidst af fagtidskriftet "Dine Penger". I vurderingen blev der set på egenskaber som ingen gebyrer, lang rentefri periode, bonus på køb samt tillægstjenester som bl.a. forsikring.

Forventninger 2008

Det gunstige økonomiske klima i Norge forventes at fortsætte i 2008. Den økonomiske vækst forventes dog at blive marginalt lavere end i 2007. Med udviklingen af det norske filialnet gennem de senere år, forventer Bankaktiviteter Norge en fortsat god udvikling i forretningsomfanget samt fortsat rentabel vækst.



FILIALER

94

MEDARBEJDERE

1.295

RESULTAT FØR SKAT

307 mio. kr.

BANKAKTIVITETER NORDIRLAND OMFAFTER BANKAKTIVITETERNE I NORTHERN BANK, SOM BETJENER SÅVEL PRIVATE KUNDER SOM ERHVERVKUNDER.

BANKAKTIVITETER NORDIRLAND

Resultat før tab på udlån udgjorde 338 mio. kr. i 2007 i forhold til -60 mio. kr. i 2006.

Eksklusive samlede integrationsomkostninger udgjorde resultat før skat 1.004 mio. kr. mod 800 mio. kr. i 2006.

Markedet 2007

Den økonomiske vækst i 2007 i Nordirland har fortsat været gunstig. Opnåede synergier fra en vellykket integration har sammenholdt med den gode økonomiske vækst skabt grundlag for et højt afkast.

Konkurrencesituationen på markedet var hård i 2007, og som følge heraf var udlånsmarginerne under pres. Bankaktiviteter Nordirland indtager en position som markedsleder og har i forhold til 2006 yderligere udbygget sit forretningsomfang samt øget markedsandelen på både ud- og indlån.

Indtægter

Indtægterne steg 7 pct. i forhold til 2006. Stigningen afspejler en god vækst i ud- og indlån.

Nettorenteindtægterne steg 8 pct. som følge af væksten i ud- og indlån og stigende renteniveau.

Driftsomkostninger

Driftsomkostningerne faldt 10 pct. primært som følge af lavere integrationsomkostninger. Indgåede fratrædelsesaftaler og øvrig afgang indebærer, at medarbejderantallet i Northern Bank ultimo 2007 er reduceret med 27 pct. siden erhvervelsen i 2005.

I 2007 realiserede Bankaktiviteter Nordirland årlige synergier for 117 mio. kr. Siden erhvervelsen er der i alt opnået årlige synergier for 299 mio. kr. som dermed får fuld effekt fra 2008. Primært som følge af realiserede omkostningssynergier faldt driftsomkostningerne eksklusive samlede integrationsomkostninger med 3 pct.

Der forventes ikke yderligere integrationsomkostninger ud over åremålsafskrivninger af aktiveret software, ligesom de ved erhvervelsen udmeldte synergier nu er realiseret fuldt ud.

Omkostningsprocenten eksklusive samlede integrationsomkostninger er forbedret fra 63,2 til 57,7.

Tab på udlån

De relativt beskedne tab på udlån afspejler den fortsat gode bonitet i låneporteføljen.

Udlån

Udlån i lokal valuta steg 10 pct. i forhold til ultimo 2006. Eksklusive kortvarige udlån til den offentlige sektor udgjorde stigningen 23 pct.

Indlån

I lokal valuta steg indlånet 1 pct. i forhold til ultimo 2006. Eksklusive kortvarige indlån fra den offentlige sektor udgjorde stigningen 8 pct.

Åbning af filialer

I 4. kvartal 2007 genåbnede Northern Bank en filial i hovedkontoret i Belfast. En gennemgribende renovering blev udført over sommeren, og filialen har fået et design i tråd med Danske Banks filialkoncept.

Indretningen har givet bedre kundefaciliteter og samlet erhvervs- og privatrådgiverne for området under ét. Åbningen af filialen markerer afslutningen på et godt år for Northern Bank med nye konkurrencedygtige produkter og moderne systemer.

I andet halvår 2007 åbnede Northern Bank en filial i London. Den nye filial er flyttet ind i koncernens eksisterende kontorer. Koncernen har besluttet at overflytte ansvaret for erhvervskundeaktiviteterne i Danske Bank, London Branch til Northern Bank. Northern Bank betjener både erhvervs- og privatkunder i den nye filial. Med



"Resultatfremgangen reflekterer Northern Banks styrkede position og vidner om øget kundetilfredshed"

DIREKTØR DON PRICE / BANKAKTIVITETER NORDIRLAND

BANKAKTIVITETER NORDIRLAND (mio. kr.)	2007	2006	Indeks
Nettorenteindtægter	1.831	1.702	108
Nettogebyrindtægter	491	485	101
Handelsindtægter	109	87	125
Øvrige indtægter	15	19	79
Indtægter i alt	2.446	2.293	107
Afskrivninger på immaterielle aktiver	419	459	91
Integrationsomkostninger	278	445	62
Øvrige driftsomkostninger	1.411	1.449	97
Driftsomkostninger	2.108	2.353	90
Resultat før tab på udlån	338	-60	-
Tab på udlån	31	44	70
Resultat før skat	307	-104	-
Resultat før skat i lokal valuta (GBP)	26	-9	-
Udlån (ultimo)	58.803	58.442	101
Indlån (ultimo)	56.303	60.969	92
Risikovægtede poster (gns.)	45.093	38.474	117
Allokeret kapital (gns.)	2.480	2.501	99
Res. før tab på udlån i pct. af allok. kap.	13,6	-2,4	
Res. før skat i pct. af allok. kap. (ROE)	12,4	-4,2	
Omkostninger i pct. af indtægter	86,2	102,6	
Omkostninger ekskl. samlede integrationsomk. i pct. af indtægter	57,7	63,2	

åbningen af filialen i London ønsker koncernen at udnytte Northern Banks forretningsmæssige styrke og produktudbud og fordelen ved, at Northern Bank i forvejen er en del af den britiske banksektor.

Forventninger 2008

Den økonomiske vækst i Nordirland forventes at forblive gunstig i 2008 omend på et lidt lavere niveau end i 2007. Sammenholdt med de realiserede synergier skaber dette grundlag for et højt og stigende afkast.

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

BANKAKTIVITETER IRLAND

Resultat før tab på udlån udgjorde 325 mio. kr. i 2007 mod 23 mio. kr. i 2006. Eksklusive samlede integrationsomkostninger udgjorde resultat før tab på udlån 582 mio. kr. mod 284 mio. kr. i 2006.

Markedet 2007

Ireland oplevede i 2007 en opbremsning i den økonomiske vækst i forhold til 2006. Den økonomiske vækst var dog fortsat god, hvilket medførte stor efterspørgsel på lån blandt privat- og erhvervskunder.

Stærk konkurrence resulterede i en yderligere indsævring af udlånsmarginalen, hvilket dog blev mere end opvejet af væksten i både ud- og indlån. National Irish Bank indtager en position som markedsudfordrer og har i forhold til 2006 yderligere udbygget sit forretningsomfang.

Markedsandele var for henholdsvis ud- og indlån 4,8 pct. og 3,3 pct. ultimo året mod henholdsvis 4,2 pct. og 3,2 pct. ultimo 2006.

Indtægter

Indtægterne steg med 30 pct. primært som følge af den fortsat stærke vækst i ind- og udlån, stigende renter samt vækst i gebyrer. Nettorenteindtægterne steg som følge heraf ligeledes 30 pct.

Nettogebyrindtægter steg 37 pct. og handelsindtægter 10 pct. som følge af øget krydssalg og øgede indtægter fra kapitalforvaltningsområdet.

Driftsomkostninger

Driftsomkostningerne steg 3 pct. Eksklusive de samlede integrationsomkostninger steg driftsomkostningerne med 5 pct., da realiserede synergier ikke fuldt ud opnåede udvidelsen af filialnettet og det højere aktivitetsniveau. Omkostningsprocenten ekskl. samlede integrationsomkostninger blev forbedret fra 74,6 til 60,0.

På trods af den høje vækst i ud- og indlån siden erhvervelsen i 2005 er medarbejderantallet reduceret med 18 pct. I 2007 realiserede Bankaktiviteter Irland årlige synergier for 41 mio. kr. Siden erhvervelsen er der i alt opnået årlige synergier for 79 mio. kr., som får fuld effekt fra 2008.

Der forventes ikke yderligere integrationsomkostninger ud over åremålsafskrivninger af aktiveret software, ligesom de ved erhvervelsen udmeldte synergier nu er realiseret fuldt ud.

Tab på udlån

Tab på udlån steg i 4. kvartal 2007 som følge af enkelte større hensættelser. Boniteten i lønporteføljen var fortsat høj på trods af opbremsningen i økonomien.

Udlån

Udlån steg med 35 pct. i forhold til ultimo 2006. Udlån til privatkunder steg 34 pct., primært i form af boligudlån med gennemsnitlig belåningsgrad på knap 55 pct. Udlån til erhvervskunder steg med 37 pct.

Indlån

Indlån steg 12 pct. Indlån fra privatkunder steg 11 pct., og indlån fra erhvervskunder steg 14 pct.

Anerkendelse

National Irish Bank's boligfinansieringsprodukt, LTV Mortgage, vandt prisen som "Bedste nye produkt lanceret siden januar 2006" ved den årlige Moneymate and Investor Magazine prisuddeling i 2007. Prisen illustrerer den succes, som National Irish Bank har haft med produktet.

Banken vandt også KPMG's "Award for Innovation". Prisen anses for en af de mest prestigefyldte priser ved prisuddelingen.



“Resultatet afspejler styrkelse af vores produktpalette til privat- og erhvervskunder”

DIREKTØR ANDREW HEALY / BANKAKTIVITETER IRLAND

BANKAKTIVITETER IRLAND [mio. kr.]	2007	2006	Indeks
Nettorenteindtægter	1.194	918	130
Nettogebyrindtægter	182	133	137
Handelsindtægter	67	61	110
Øvrige indtægter	12	6	200
Indtægter i alt	1.455	1.118	130
Afskrivninger på immaterielle aktiver	102	102	100
Integrationsomkostninger	155	159	97
Øvrige driftsomkostninger	873	834	105
Driftsomkostninger	1.130	1.095	103
Resultat før tab på udlån	325	23	-
Tab på udlån	117	-3	-
Resultat før skat	208	26	-
Resultat før skat i lokal valuta (EUR)	28	4	-
Udlån (ultimo)	69.433	51.250	135
Indlån (ultimo)	23.982	21.390	112
Risikovægtede poster (gns.)	54.259	35.993	151
Allokeret kapital (gns.)	2.984	2.340	128
Res. før tab på udlån i pct. af allok. kap.	10,9	1,0	
Res. før skat i pct. af allok. kap. (ROE)	7,0	1,1	
Omkostninger i pct. af indtægter	77,7	97,9	
Omkostninger ekskl. samlede integrationsomk. i pct. af indtægter	60,0	74,6	

Åbning af filialer

I 2007 åbnede National Irish Bank fem nye filialer. Åbningen af de nye filialer sker som led i koncernens vækststrategi for bankaktiviteter Irland.

National Irish Bank forventer herudover at åbne mindst ti nye filialer de kommende år.

Filialisering af National Irish Bank

1. april 2007 blev National Irish Bank omdannet fra at være datterselskab til at være en filial af Danske Bank. National Irish Bank fik dermed samme juridiske status som Danske Bank i Norge, Sverige, Polen, Tyskland og England.

Forventninger 2008

Opbremsningen i den økonomiske vækst i Irland forventes at fortsætte i 2008, omend væksten fortsat forventes at overstige den gennemsnitlige vækst i Europa. Sammenholdt med realiserede synergier skaber dette grundlag for et stigende afkast.



BANKAKTIVITETER BALTIKUM OMFATTER BANKAKTIVITETER I ESTLAND, LETLAND OG LITAUEN, DER BETJENER ALLE TYPER AF PRIVAT- OG ERHVERVSKUNDER.

BANKAKTIVITETER BALTIKUM

Resultat før tab på udlån steg 71 pct. i forhold til 2006.

Markedet 2007

Udviklingen i Baltikum var præget af en fortsat betydelig økonomisk vækst, men der har været stigende bekymring for de makroøkonomiske forhold grundet stigning i inflation og lønninger. Markederne viste i slutningen af 2007 tegn på opbremsning.

I Estland øgedes inflationen på grund af låne-drevet efterspørgsel. Den politiske situation i Letland blev forværret i 2007, og i november trådte premierministeren tilbage. Den litauiske økonomi var mere balanceret end Estlands og Letlands. Dog var den fortsat høje kreditvækst bekymrende. Alle tre lande havde underskud på betalingsbalancen i 2007.

Bankaktiviteter Baltikums markedsandele var ultimo 2007 6,2 pct. og 4,5 pct. for henholdsvis udlån og indlån i forhold til 6,0 pct. og 4,2 pct. i 2006.

Indtægter

Indtægterne steg 46 pct. som følge af et højt aktivitetsniveau.

Stigningen i nettorenteindtægterne på 77 pct. skyldes udlånsvækst samt en positiv udvikling i indlånsmarginalerne. Nettogebyrindtægterne steg 57 pct. som følge af god vækst i antallet af kundetransaktioner.

Driftsomkostninger

Stigningen i driftsomkostningerne på 29 pct. kan ligeledes tilskrives det øgede aktivitetsniveau samt udvidelse af filialnettet med åbning af 6 nye filialer.

I slutningen af 2007 påbegyndtes den trinweise integration af Bankaktiviteter Baltikums overgang til koncernens it-platform. Integrationsomkostningernes andel af de samlede driftsomkostnin-

ger er i 2007 dog relativt lille, da integrationsprocessen kun lige er påbegyndt.

Omkostningsprocenten eksklusive samlede integrationsomkostninger er forbedret fra 61,0 til 53,6.

Tab på udlån

Udviklingen i tab på udlån skyldes tab på et enkelt engagement.

Udlån

Udlån steg med 45 pct. i forhold til ultimo 2006 og ligger over markedsvæksten. Udlån til privat-kunder steg 58 pct., og udlån til erhvervkunder steg med 35 pct. Udlån sikret ved pant i fast ejendom udgør 74 pct. af de samlede udlån.

Indlån

Indlån steg 33 pct. Indlån fra privatkunder steg 17 pct., mens indlån fra erhvervsvirksomheder steg 39 pct.

Rebranding

Medio 2008 forventes de tre banker rebrandet til Danske Bank koncernens kendte logo. To af bankerne får navnafællesskab med koncerne. De tre banker vil fra medio 2008 markedsføre sig under navnene: Sampo Pank, Danske Banka og Danske Bankas i henholdsvis Estland, Letland og Litauen.

Forventninger 2008

De baltiske landes økonomiske vækst forventes i 2008 at aftage. Udviklingen i de makroøkonomiske forhold vil influere på såvel risikovillighed som kreditpolitikken, og en eventuel større finansielle uro i de tre lande vil kunne påvirke væksten og resultatet. 2008 vil være påvirket af øgede integrationsomkostninger som følge af rebrandingen af de baltiske banker samt forberedelsen af den fulde integration i 2009.

“De baltiske lande har været præget af betydelig vækst, hvilket har afspejlet sig i det høje aktivitetsniveau”

DIREKTØR GEORG SCHUBIGER / BANKAKTIVITETER BALTIKUM



BANKAKTIVITETER BALTIKUM [mio. kr.]	2007	2006	Indeks
Nettorenteindtægter	573	324	177
Nettogebyrindtægter	132	84	157
Handelsindtægter	66	117	56
Øvrige indtægter	15	14	107
Indtægter i alt	786	539	146
Integrationsomkostninger	5	-	-
Øvrige driftsomkostninger	421	329	128
Driftsomkostninger	426	329	129
Resultat før tab på udlån	360	210	171
Tab på udlån	54	14	-
Resultat før skat	306	196	156
Udlån [ultimo]	26.875	18.535	145
Indlån [ultimo]	11.557	8.704	133
Risikovægtede poster [gns.]	22.237	14.662	152
Allokeret kapital [gns.]	1.223	953	128
Res. før tab på udlån i pct. af allok. kap.	32,1	24,0	
Res. før skat i pct. af allok. kap. (ROE)	27,3	22,4	
Omkostninger i pct. af indtægter	54,2	61,0	
Omkostninger ekskl. integrationsomk. i pct. af indtægter	53,6	61,0	

RESULTAT FØR SKAT [mio. kr.]	2007	2006	Indeks
Estland	229	143	160
Letland	5	2	-
Litauen	72	51	141
Bankaktiviteter Baltikum i alt	306	196	156

Sampo Bank koncernen indgår i sammenligningstallene fra februar 2006.

BANKAKTIVITETER ØVRIGE OMFATTER NORDANIA LEASING OG BANKAKTIVITETERNE I TYSKLAND OG POLEN

BANKAKTIVITETER ØVRIGE

Resultat før tab på udlån steg 24 pct. i forhold til 2006.

Nordania

Resultatet før skat fra Nordania steg 22 pct. Højere indtjening på nye leasingforretninger bidrog til stigningen. Stigningen i indtjeningen oversteg den aktivitetsbestemte omkostningsudvikling.

Tyskland og Polen

Bankaktiviteterne i Tyskland og Polen viste en fortsat positiv forretningsudvikling svarende til en stigning på 26 pct. i resultat før tab på udlån.

Resultat før tab på udlån i Bankaktiviteter Tyskland steg 12 pct. Udviklingen afspejler pæn vækst i ud- og indlån samt forøgede marginaler, der mere end opvejede en beskeden omkostningsstigning på 6 pct.

Resultat før tab på udlån i Bankaktiviteter Polen steg 208 pct. i forhold til 2006. Fremgangen er primært en følge af øgede nettorenteindtægter, hvilket afspejler en høj udlånsvækst, der mere end opvejer presset på marginalerne.

Driftsomkostninger

Driftsomkostningerne i Bankaktiviteter Øvrige steg 12 pct. i forhold til 2006. Stigningen var primært forårsaget af øget aktivitetsniveau.

Tab på udlån

Tab på udlån i Nordania udgjorde 12 mio. kr. mod 7 mio. kr. i 2006.

Tab på udlån i Bankaktiviteter Tyskland udgjorde 254 mio. kr. mod en indtægt i 2006 på 8 mio. kr. Udviklingen kan henføres til nedskrivning på enkelte større engagementer.

Forventninger 2008

Bankaktiviteter Øvrige forventer i 2008 et øget aktivitetsniveau.

“Vi har vist pæn fremgang i resultatet bl.a. som følge af højere indtjening på nye leasingforretninger”

DIREKTØR HENRIK BECH-HANSEN / NORDANIA LEASING



BANKAKTIVITETER ØVRIGE [mio. kr.]	2007	2006	Indeks
Nettorenteindtægter	554	504	110
Nettogebyrindtægter	101	86	117
Handelsindtægter	64	42	152
Øvrige indtægter	1.669	1.430	117
Indtægter i alt	2.388	2.062	116
Driftsomkostninger	1.544	1.380	112
Resultat før tab på udlån	844	682	124
Tab på udlån	266	-1	-
Resultat før skat	578	683	85
Udlån (ultimo)	34.398	32.588	106
Indlån (ultimo)	4.474	3.586	125
Risikovægtede poster (gns.)	41.300	38.350	108
Allokeret kapital (gns.)	2.272	2.493	91
Res. før tab på udlån i pct. af allok. kap.	37,2	27,4	
Res. før skat i pct. af allok. kap. (ROE)	25,4	27,4	
Omkostninger i pct. af indtægter	64,7	66,9	

RESULTAT FØR SKAT [mio. kr.]	2007	2006	Indeks
Nordania Leasing	512	421	122
Tyskland	-13	224	-
Polen	79	38	208
Bankaktiviteter Øvrige i alt	578	683	85



MEDARBEJDERE

519

RESULTAT FØR SKAT

2.806 mio. kr.

MARKEDSANDEL BRUTTOUDLÁN

25,4 pct.

REALKREDIT OMFATTER DANSKE BANK KONCERNENS DANSKE AKTIVITETER INDEN FOR REALKREDITBASERET EJENDOMSFINANSIERING SAMT FORMIDLING AF KØB OG SALG AF FAST EJENDOM. FINANSIERINGSLOSNINGER UDBYDES GENNEM REALKREDIT DANMARK, DANSKE BANK OG MÆGLERVIRKSOMHEDEN HOME. FORMIDLINGEN AF KØB OG SALG AF FAST EJENDOM SKER GENNEM HOME, DER HAR 190 FORRETNINGER TILKNyttet.

REALKREDIT

Resultat før skat steg 4 pct. til 2.806 mio. kr. i 2007 mod 2.710 mio. kr. året før. Resultat før tab på udlån steg 7 pct.

Markedet 2007

Den dalende aktivitet på boligmarkedet i slutningen af 2006 fortsatte i 2007, hvor afmatningen blev mere markant og udbredt.

Det samlede bruttoudlån på markedet faldt med 3 pct. i forhold til året før. Faldet skal bl.a. ses i lyset af det generelt stigende renteniveau i 2007, hvilket medførte, at der ikke var rentedrevet konverteringsaktivitet af betydning.

Priserne på ejerboliger holdt sig nogenlunde uændret på landsplan, men i visse områder, navnlig omkring København og Århus, var der tale om prisfald. Afmatningen var størst for ejerlejligheder, hvor priserne faldt på landsplan, hvilket især skyldtes udviklingen i København og Århus.

For erhvervsejendomme var prisudviklingen på markedet for boligudlejning også præget af en afdæmpning. Priserne på ejendomme til kontor og forretning steg fortsat på, ligesom det var tilfældet for priserne på landbrugsejendomme. Sidstnævnte var understøttet af fortsat stigende jordpriser.

Handlen med ejerboliger faldt yderligere i 2007. Fra 2006 til 2007 faldt antallet af handlede parcellhuse med 26 pct. til 33.728. For ejerlejligheder udgjorde faldet 37 pct.

Den 1. oktober 2007 blev en ny lånetype RenteDyk™ introduceret af Realkredit Danmark. Efterspørgslen efter RenteDyk™ var dog begrænset i 2007.

Indtægter

Nettorenteindtægterne steg 8 pct., hvilket afspejler stigningen i renteniveauet og øgede bidragsindtægter som følge af stigende udlånsportefølje.

Nettogebyrudgifterne steg med 106 mio. kr. til 340 mio. kr., primært som følge af en stigning i den porteføljebaserede afregning for realkreditudlån formidlet af Bankaktiviteter.

Driftsomkostninger

Omkostningerne var stort set uændret i forhold til året før. Det resulterede i en forbedring af omkostningsprocenten fra 31,1 i 2006 til 29,9 i 2007.

Tab på udlån

Tab på udlån udgjorde en indtægt på 10 mio. kr. mod en indtægt på 105 mio. kr. i 2006. Låneporteføljen har fortsat moderate belåningsgrader.

Udlån

Realkreditudlån steg i 2007 med 25 mia. kr. til 628 mia. kr. Bruttoudlånet udgjorde 119 mia. kr. i 2007 mod 145 mia. kr. året før.

Tættere samarbejde med Danske Bank

For at styrke Realkredit Danmarks lokale tilstedeværelse på boligmarkedet blev der i 3. kvartal 2007 truffet beslutning om tættere samarbejde mellem Realkredit Danmark og Danske Bank. Privatkunderådgiverne rådgiver nu fra 48 større Danske Bank filialer, og erhvervsrådgiverne rådgiver fra 10 Realkredit Danmark erhvervscentre.

Lokalstrategi

Realkredit Danmark fastholdt i 2007 sin lokalstrategi med henblik på at engagere sig i lokal-samfundet. Realkredit Danmark uddelte i 2007 sit sponsorat Kluge m², som præmierer uddannelsesinstitutioner og virksomheder, der i særlig grad har fokus på "fysiske og funktionelle rammer, der inspirerer til læring, samarbejde og idéudvikling".



“Med en ændret organisation er vi nu klar til at gå i offensiven, skabe mersalg og vinde markedsandele”

ADM. DIREKTØR SVEN HOLM / REALKREDIT DANMARK

REALKREDIT (mio. kr.)	2007	2006	Indeks
Nettorenteindtægter	3.913	3.621	108
Nettogebyrindtægter	-340	-234	-
Handelsindtægter	252	215	117
Øvrige indtægter	163	179	91
Indtægter i alt	3.988	3.781	105
Driftsomkostninger	1.192	1.176	101
Resultat før tab på udlån	2.796	2.605	107
Tab på udlån	-10	-105	-
Resultat før skat	2.806	2.710	104
Realkreditudlån (ultimo)	627.809	602.584	104
Risikovægtede poster (gns.)	306.230	287.040	107
Allokeret kapital (gns.)	16.843	18.658	90
Res. før tab på udlån i pct. af allok. kap.	16,6	14,0	
Res. før skat i pct. af allok. kap. (ROE)	16,7	14,5	
Omkostninger i pct. af indtægter	29,9	31,1	

NØGLETAL (pct.)	Privat	Erhverv	I alt	Privat	Erhverv	I alt
Udlånsportefølje, nom., ultimo (mia. kr.)	399	249	648	378	231	609
Afdragsfri andel	44	14	32	39	9	28
Markedsandel, bruttoudlån	26,1	24,5	25,4	29,9	29,3	29,7
Markedsandel, portefølje ult.	32,7	30,6	31,8	33,7	31,3	32,8

Forventninger 2008

For Realkredit forventes i 2008 et nogenlunde uændret niveau for aktiviteten sammenlignet med 2007. Med introduktion af RenteDyk™ forventes gradvis en stigende markedsandel blandt lån med sikkerhed mod rentestigninger.



DANSKE MARKETS HAR ANSVARET FOR KONCERNENS AKTIVITETER PÅ DE FINANSIELLE MARKEDER. HANDELSAKTIVITETER OMFATTER 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. PROPRIETARY TRADING OMFATTER BANKENS KORTSIGTEDE BEHOLDNINGER. INVESTERINGSPORTEFØLJE REPRÆSENTERER BANKENS STRATEGISKE RENTE-, VALUTA- OG AKTIEPORTEFØLJE. INSTITUTIONAL BANKING OMFATTER MELLEMVÆRENDE MED INTERNATIONALE FINANSIELLE INSTITUTIONER UDEN FOR NORDEN. MELLEMVÆRENDE MED TILSVAREND KUNDER I NORDEN INDGÅR UNDER BANKAKTIVITETERNE.

DANSKE MARKETS

Resultatet før skat udgjorde 3.419 mio. kr. mod 3.891 mio. kr. i 2006.

Set i lyset af markedsudviklingen især i 2. halvår 2007 anses resultatet som tilfredsstillende. Resultatet afspejler, at Danske Markets indtjening er veldiversificeret, hvad angår både produkter, kunder og geografi samt baseret på en veludbygget risikostyring.

Markedet 2007

De finansielle markeder var i 2007 usædvanligt omskiftelige. Første halvår af 2007 udviste stigende korte renter og et volatilt aktiemarked. I andet halvår udvikledes en regulær finansiel krise. Markedet oplevede betydelig uro i såvel kredit- som likviditetsmarkederne, herunder vanskelige vilkår for udstedelse af såvel kort- som langsigtede gældsforspligtelser.

Aktiemarkedet fortsatte den høje volatilitet i andet halvår, og OMX C20 steg med 5,1 pct. i løbet af 2007.

Som en følge af volatiliteten i såvel valuta-, rente- som aktiemarkedet oplevede Danske Markets en øget efterspørgsel efter risikoafdækningsinstrumenter, mens interessen for danske og internationale aktier har været som forventet. Til gengæld har investeringskunderne været mere tilbageholdende i takt med, at den finansielle uro har udviklet sig.

Danske Markets' aktiviteter

Danske Markets forretningsaktiviteter i Norden blev styrket med de finske marketsaktiviteter i Sampo Bank. Resultat af aktiviteterne i Danske Markets i Finland er særdeles tilfredsstillende

og bidrager til forventninger om en fortsat vækst. Herudover har Danske Markets etableret en handels- og analyseafdeling for aktier i Sverige, og også her er der forventning om vækst og øgede markedsandele. Danske Markets aktiviteter i Irland udvikler sig ligeledes som forventet.

Indtægter

Indtægterne fra handelsaktiviteter steg med 12 pct. i forhold til 2006, hvor bl.a. Corporate Finance også i 2007 deltog i en lang række virksomhedshandler.

Indtægter fra Proprietary trading steg med 10 pct. i forhold til 2006. Proprietary tradings positioner har især basis i prisforskelle på rentemarkederne, og set i lyset af udviklingen på rentemarkedet i 2007 anses resultatet for tilfredsstillende.

Indtægterne fra Investeringssporteføljen var lavere end i 2006, hvilket dels er afledt af markedsudviklingen, dels af en nedbringelse af den noterede aktiebeholdning. Avance ved salg af private equity-investeringer udgjorde 406 mio. kr. i 2007.

Indtægterne fra Institutional banking er fortsat tilfredsstillende. Træk på en række indgåede likviditets-back-up-faciliteter i London filialen har medvirket til en øget indtjening, men har ligeledes medført et stigende kapitalkrav.

Driftsomkostninger

Driftsomkostningerne steg 20 pct. til 2.630 mio. kr. i 2007, hvilket primært kan henføres til stigende performanceafhængig aflønning og højere aktivitetsniveau.



“Som følge af en veldiversificeret indtjening har vi realiseret et tilfredsstillende resultat i et finansielt marked præget af uro”

DIREKTØR STEEN BLAAFALK / DANSKE MARKETS

DANSKE MARKETS [mio. kr.]	2007	2006	Indeks
Indtægter i alt	6.064	6.032	101
Driftsomkostninger	2.630	2.195	120
Resultat før tab på udlån	3.434	3.837	89
Tab på udlån	15	-54	-
Resultat før skat	3.419	3.891	88
Udlån (ultimo)	61.127	38.718	158
Risikovægtede poster (gns.)	141.764	117.614	121
Allokeret kapital (gns.)	7.797	7.645	102
Res. før tab på udlån i pct. af allok. kap.	44,0	50,2	
Res. før skat i pct. af allok. kap. (ROE)	43,9	50,9	
Omkostninger i pct. af indtægter	43,4	36,4	

INDTÆGTER I ALT [mio. kr.]	2007	2006	Indeks
Handelsaktiviteter	4.479	3.999	112
Proprietary trading	429	390	110
Investeringsportefølje	638	1.159	55
Institutional banking	518	484	107
Danske Markets i alt	6.064	6.032	101

Sampo Bank koncernen indgår i sammenligningstallene fra februar 2006.

Forventninger 2008

Aktivitetsniveauet i Danske Markets forventes også i 2008 at blive højt. Markedsforholdene på kapitalmarkederne er fortsat ustabile, og der er foreløbig ikke tegn på en normalisering. På denne baggrund forventes markedet også i 2008 at udfordre til en løbende tilpasning af investeringsstrategi og risikostyring. Dette vil præge Danske Markets handelsaktiviteter og investeringsportefølje i 2008.

DANSKE CAPITAL UDVIKLER OG PRODUCERER KAPITALFORVALTNINGSPRODUKTER OG -YDELSER, DER SÆLGES GENNEM BANKAKTIVITETERNE SAMT DIREKTE TIL VIRKSOMHEDER, INSTITUTIONELLE KUNDER OG EKSTERNE DISTRIBUTØRER. DANSKE CAPITAL UNDERSTØTTER ENDVIDERE BANKAKTIVITETERNES RÅDGIVNINGS- OG KAPITALFORVALTNINGSAKTIVITETER (ASSET MANAGEMENT). DANSKE CAPITAL LEVERER ENDVIDERE GENNEM DANSKE BANK INTERNATIONAL LUXEMBOURG INTERNATIONAL PRIVATE BANKING TIL KUNDER UDEN FOR KONCERNENS HJEMMEMARKEDER. DANSKE CAPITAL ER REPRÆSENTERET I DANMARK, SVERIGE, NORGE, FINLAND, ESTLAND, LITAUEN OG LUXEMBOURG.

DANSKE CAPITAL

Resultat før tab på udlån steg 2 pct. til 1.063 mio. kr. mod 1.041 mio. kr. i 2006.

Markedet 2007

Danske Capital fastholdt i 2007 sin position på markedet for kapitalforvaltning i de nordiske enheder. Markedsandelen inden for investeringsforeningsbeviser i Norden udgjorde 11 pct. ultimo 2007. Markedspositionen var størkest i Danmark og Finland med markedsandele på henholdsvis 33 pct. og 19 pct.

Danske Capitals aktiviteter

Det samlede nettosalg i Danske Capital udgjorde 10,0 mia. kr., hvoraf 4,7 mia. kr. kom fra produkter forvaltet i Asset Management delen af Danske Capital. Salget af strukturerede produkter udgjorde i 2007 3,7 mia. kr., medens salget af eksternt producerede investeringsprodukter udgjorde 1,6 mia. kr. Omfanget heraf afspejler ønsket om at stille de bedst mulige investeringsprodukter til rådighed.

Det samlede nettosalg i Asset Management delen af Danske Capital på 4,7 mia. kr. var sammensat af et nettosalg til institutionelle kunder på 7,3 mia. kr. og et nettosalg til retailkunder på -2,6 mia. kr. Fremgangen på salg til institutionelle kunder blev skabt gennem øget salg af aktie- og solution-produkter.

Flexinvest Fri, der blev introduceret i oktober 2006, havde efter et nettosalg i 2007 på 13,2 mia. kr. en samlet kapitalværdi på 15,8 mia. kr. ultimo 2007.

Indtægter

Danske Capitals indtægter steg 9 pct. til 1.961 mia. kr., primært grundet stigende indtjenning i Asset Management. De udenlandske enheders andel af de samlede indtægter udgjorde 59 pct.

Performance fee udgjorde 44 mio. kr. mod 129 mio. kr. i 2006.

Driftsomkostninger

Eksklusive afskrivninger på immaterielle aktiver steg driftsomkostningerne 14 pct. Stigningen skyldes primært aktivitetsudvidelse i de udenlandske enheder, tilgang af medarbejdere samt øget performanceafhængig aflønning.

Investeringsmæssige resultater

På trods af uro på værdipapirmarkedene var Danske Capitals investeringsmæssige resultater for 2007 tilfredsstillende. På investeringsforeningsområdet blev der opnået investeringsafkast over benchmark i 54 pct. af de afdelinger, der sælges i og uden for Danmark. Der blev specielt opnået gode afkast på østeuropæiske og europæiske aktier. Obligationsprodukterne opnåede generelt et afkast lige omkring benchmark.

Danske Capital har gennem en årrække fastholdt tilfredsstillende investeringsmæssige resultater, hvilket primært kan tilskrives den øgede fokusering på koncernens hovedmarkeder kombineret

KAPITAL UNDER FORVALTNING	Mia. kr. 2007	Mia. kr. 2006	Andel pct. 2007	Andel pct. 2006
Aktier	194	183	31	29
Private Equity	11	11	2	2
Obligationer	410	429	66	67
Kontant	8	11	1	2
I alt	623	634	100	100

KAPITAL UNDER FORVALTNING	Mia. kr. 2007	Mia. kr. 2006	Andel pct. 2007	Andel pct. 2006
Livsforsikring	242	256	39	41
Investeringsforeninger - detail	197	196	32	31
Puljer	46	46	7	7
Institutionelle inkl. investeringsforeninger	138	136	22	21
I alt	623	634	100	100



“Danske Capital har formået at skabe et tilfredsstillende resultat på trods af uro på de finansielle markeder”

DIREKTØR NIELS-ULRIK MOUSTEN / DANSKE CAPITAL

DANSKE CAPITAL [mio. kr.]	2007	2006	Indeks
Indtægter i alt	1.961	1.800	109
Afskrivninger på immaterielle aktiver	34	-	-
Øvrige driftsomkostninger	864	759	114
Driftsomkostninger	898	759	118
Resultat før tab på udlån	1.063	1.041	102
Tab på udlån	-2	-178	-
Resultat før skat	1.065	1.219	87
Udlån (ultimo)	27.197	22.816	119
Indlån (ultimo)	8.836	8.109	109
Risikovægtede poster (gns.)	13.289	9.981	133
Allokeret kapital (gns.)	731	649	113
Omkostninger i pct. af indtægter	45,8	42,2	
Omkostninger i pct. af indtægter ekskl. afskrivninger på immaterielle aktiver	44,1	42,2	
Kapital under forvaltning [mia. kr.]	623	634	98

Sampo Bank koncernen indgår i sammenligningstallene fra februar 2006.

med outsourcing af produkter relateret til de øvrige markeder.

Anerkendelser

Danske Capital opnåede i en kundeundersøgelse udarbejdet af Prospera Research AB i 2007 en 1. plads blandt kapitalforvaltere på det danske marked. I undersøgelsen opnåede Danske Capital en position som nr. 3 i Sverige.

Forventninger 2008

Danske Capital forventer i 2008 at fortsætte den positive forretningsudvikling.

De senere års fokuseringsstrategi i Asset Management delen af Danske Capital har – sammen med integrationen af Danske Capital Finland – styrket Danske Capitals position på det nordiske/øst-europæiske marked. I 2008 vil Danske Capitals produktudbud i endnu større grad end i 2007 blive solgt gennem 3. parts distributører. Det vil ske på de markeder, hvor koncernen ikke i

forvejen er repræsenteret. Endelig forventes det øgede fokus på Private Banking gennem Danske Bank International Luxembourg at føre til øget indtjening i 2008.



MEDARBEJDERE

960

INDTJENING

1.118 mio. kr.

SAMLEDE PRÆMIER

18.940 mio. kr.

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 EGENE SÆLGERE OG RÅDGIVERE. DANICA SÆLGER MARKEDSPRODUKTERNE DANICA BALANCE OG DANICA LINK, HVOR KUNDERNE SELV KAN VÆLGE INVESTERINGSPROFIL, OG HVOR AFKASTET ER AFHÆNGT AF MARKEDSAFKASTET. HERUDOVER SÆLGES DANICA TRADITIONEL, HVOR KUNDEN IKKE HAR INDFLYDELSE PÅ INVESTERINGSPROFILEN, OG DANICA PENSION FASTSÆTTER EN KONTORENTE.

DANICA PENSION

Den forretningsmæssige udvikling i 2007 var tilfredsstillende med en stigning i præmierne for markedsprodukterne på 21 pct., mens præmier fra Danica Traditionel faldt med 6 pct. De samlede præmier inkl. investeringskontrakter steg med 4 pct. til i alt 18,9 mia. kr.

Markedsprodukter tegnede sig i 2007 for i alt 58 pct. af Danica Pensions samlede nyttegning. Knap 100.000 kunder har ultimo 2007 valgt markedsrenteprodukterne.

Markedet 2007

Danica bevarede i 2007 sin position som Danmarks største udbyder af livs- og pensionsforsikringsprodukter. Danica sänkede igen i 2007 priserne på Danica Balance, Danica Link og Danica Traditionel. Den store succes med markedsprodukterne er sammen med fortsat stram omkostningsstyring den primære årsag hertil.

Både virksomheder og deres medarbejdere efterspørger i et stigende omfang sundhedssikringer, og med ca. 131.000 kunder er Danica Danmarks største udbyder.

Indtjening

Indtjening fra forsikringsaktiviteter faldt med 17 pct. til 1.118 mio. kr. i 2007. Faldet skyldes primært en stigende rente, men også optagelsen af ansvarlig lånekapital i Danica i slutningen af 2006. Eksklusive investerings- og finansieringsresultat steg indtjeningen med 6 pct. til 934 mio. kr., og indtjeningen i procent af allokeret kapital steg fra 18,5 til 22,9.

Risikotillægget, der beregnes som en andel af forretningsmæssige hensættelser, var på niveau med 2006.

Forsikringsteknisk resultat af unit-link forbedredes i forhold til 2006.

Syge- og ulykkesresultatet (SUL) viser fortsat underskud. Erstatningsprocenten i den danske forretning er forbedret gennem 2007, men combined ratio er fortsat over 100.

Nærmere redegørelse for Danica Pensions overskudspolitik og indregning i Danske Bank koncernen fremgår af Danske Banks hjemmeside.



"Markedsprodukter, fortsatte prisnedsættelser og korte ekspeditionstider gør det attraktivt at være kunde i Danica Pension"

ADM. DIREKTØR HENRIK RAMLAU-HANSEN / DANICA PENSION

DANICA PENSION (mio. kr.)	2007	2006	Indeks
Andel af forsikringsmæs. hens. mv.	1.040	1.037	100
Forsikringsresultat, Unit Link	6	-53	-
Forsikringsresultat, SUL	-112	-101	-
Investeringsresultat	710	772	92
Finansieringsresultat	-526	-300	-
Indtjening fra forsikringsaktiviteter	1.118	1.355	83
Præmier, forsikringskontrakter	17.135	16.232	106
Præmier, investeringskontrakter	1.805	2.014	90
Forsikringsmæssige hensæt. (gns.)	177.794	176.757	101
Allokeret kapital (gns.)	4.885	7.310	67
Indtjening i pct. af allok. kapital	22,9	18,5	

Danicas aktiviteter i udlandet

I Sverige var der vækst i løbende præmier, mens der var fald i engangspræmier som følge af ændret svensk skattelovgivning, der begrænser skattefradraget for indskud på pensionsordninger. Den samlede præmieindtægt blev på 1,3 mia. kr. mod 1,6 mia. kr. i 2006.

Det svenske selskab er ultimo 2007 overdraget fra kundemidler i Danica Pension til egenkapitalmidler. Overdragelsen er foretaget til regnskabsmæssig værdi tillagt en goodwill på 400 mio. kr. og har reduceret egenkapitalen med 0,3 mia. kr. efter skat, mens kollektivt bonuspotentiale er øget med 0,4 mia. kr.

I Norge var der en vækst i forretningsomfanget på 16 pct. til en præmieindtægt på 0,6 mia. kr.

Danica stiftede i 2007 et selskab i Irland. Koncessionsansøgning er indsendt, og salget forventes påbegyndt i første halvår 2008.

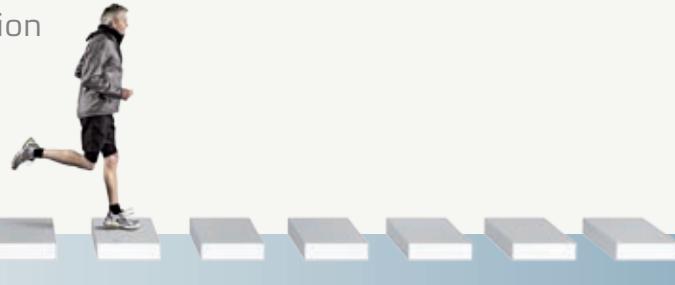
Investeringsafkast

Investeringsafkastet for kunder i Danica Balance med middel aktierisiko og 75 pct. aktier blev i 2007 på 2,8 pct. mod 10,5 pct. i 2006. Danica Link kunder med opsparing, placeret i Danica Valg med middel risiko, fik et afkast på 2,3 pct. mod 5,3 pct. i 2006.

Investeringsafkastet af kundemidler i Danica Traditionel udgjorde 1,1 pct. i 2007 mod 2,9 pct. i 2006. Danica Pensions forpligtelser faldt som følge af den stigende rente, og derfor kunne nogle af de forsikringsmæssige hensættelser tilbageføres. Afkastet af kundemidler inkl. tilbageførte hensættelser udgjorde 4,4 pct. Under de givne markedsforhold og den valgte risikoprofil var afkastet tilfredsstillende.

DANSKE TOTALPENSION

I november 2007 lancerede Danica Pension en stor pensionskampagne. Kampagnen markerer et tæt samarbejde mellem Danica Pension og Danske Bank.



Værdien af Danicas indeksobligationer faldt med ca. 1,3 mia. kr. som følge af en ændring i pensionsafkastbeskatningsloven. Kursfaldet har reduceret investeringsafkastet med ca. 0,7 pct. I forbindelse med loven blev det vedtaget, at Staten skulle give visse forsikringstagere en økonomisk kompensation for den ændrede beskatning af indeksobligationer og ejendomme. Kompenstationen vil tilgå forsikringstagerne i 2008 som en ekstra tilskrivning på ca. 1 pct. og er ikke medtaget i resultatet for 2007.

Kollektivt bonuspotentiale udgjorde 13,5 mia. kr. ultimo 2007 og overskydende basiskapital udgjorde i alt 12,8 mia. kr., hvilket giver kunderne stor sikkerhed for deres opsparing. Et aktiekursfal på 30 pct. vil reducere kollektivt bonuspotentiale med 10,9 mia. kr. og egenkapitalen med 1,0 mia. kr. Et rentefald på 1,0 procentpoint vil forøge kollektivt bonuspotentiale med 5,1 mia. kr. og egenkapitalen med 0,1 mia. kr. Danica fik i 2007 bekræftet sin rating på AA- hos Standard & Poor's og er fortsat blandt de højest ratede pensionsselskaber i Norden.

Forventninger 2008

Den positive forretningsmæssige udvikling i præmierne fra markedsprodukterne forventes at fortsætte i 2008. Endvidere forventes der igen stigende præmier i Sverige. Fra 1. januar 2008 er kontorenten i Danica Pension indtil videre hævet til 5,5 pct. efter skat. I 2007 udgjorde kontorenten 4,5 pct. efter skat.

Indtjening fra forsikringsaktiviteter vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder. Ved et uændret renteniveau og et positivt afkast på aktier vil der være mulighed for at indtægtsføre fuldt risikotillæg.

KUNDEMIDLER - DANICA TRADITIONEL				
Beholdning og afkast	Andel pct. 2007	Andel pct. 2006	Afkast pct. 2007	Afkast pct. 2006
Ejendomme	10	9	10,9	19,5
Obligationer mv.	66	68	-1,8	-2,1
Aktier	24	23	5,7	15,0
I alt	100	100	1,1	2,9



RESULTAT FØR SKAT
-1.701 mio. kr.

ØVRIGE OMRÅDER OMFATTER DE KAPITALOMKOSTNINGER, DER IKKE ALLOKERES TIL FORRETNINGSMRÅDERNE, OMKOSTNINGER TIL KONCERNSTABSFUNKTIONER SAMT KONCERNENS EJENDOMSMRÅDE. ENDVIDERE INDGÅR ELIMINERING AF AFKAST PÅ EGNE AKTIER.

ØVRIGE OMRÅDER

ØVRIGE OMRÅDER (mio. kr.)	2007	2006	Indeks
Nettorenteindtægter	-1.586	-927	-
Nettogebyrindtægter	-381	-213	-
Handelsindtægter	239	-249	-
Øvrige indtægter	491	693	-
Indtægter i alt	-1.237	-696	-
Integrationsomkostninger	-	-	-
Øvrige driftsomkostninger	464	-7	-
Driftsomkostninger	464	-7	-
Resultat før tab på udlån	-1.701	-689	-
Tab på udlån	-	-1	-
Resultat før skat	-1.701	-688	-
RESULTAT FØR SKAT (mio kr.)	2007	2006	Indeks
Kapitalomkostninger	-1.891	-960	-
Egne aktier	278	-240	-
Ejendomme	223	588	-
Øvrige	-311	-76	-
I alt	-1.701	-688	-

Sampo Bank koncernen indgår i sammenligningstallene fra februar 2006.

Resultat før skat af Øvrige områder udgjorde -1.701 mio. kr. i 2007 mod -688 mio. kr. i 2006.

Koncernens kapitalomkostninger blev forøget som følge af erhvervelsen af Sampo Bank.

Afdækning af kreditrisikoen (credit default swaps) for en portefølje af realkreditudlån påvirkede nettogebyrindtægterne negativt med 378 mio. kr. i 2007 og 86 mio. kr. i 2006.

Den finansielle uro i andet halvår medførte generelt øgede fundingomkostninger. Det vurderes, at det har medført øgede omkostninger i størrelsesordenen 150 mio. kr.

Eliminering af afkast på egne aktier udgjorde i 2007 en indtægt på 278 mio. kr. som følge af fald i aktiekursen. I samme periode sidste år udgjorde elimineringen en udgift på 240 mio. kr.

Endvidere er resultatudviklingen påvirket af værdiregulering af ejendomme.

Udviklingen i Øvrige kan primært henføres til afholdte omkostninger i 2007 til reduktion af risikoprofilen i koncernens udenlandske pensionskasser samt lukning af koncernens norske pensionskasse, der havde en positiv effekt i 2006.

REGNSKAB FOR DANSKE BANK KONCERNEN				
62 Resultatopgørelse	85	6 Nettopræmieindtægter	98	18 Bankudlån
63 Balance	86	7 Forsikringssydelser	98	19 Realkreditudlån mv.
64 Kapitalforhold	86	8 Udgifter til personale og adm.	99	20 Puljer og unit-link
67 Pengestrømsopgørelse	93	9 Revisionshonorar	99	21 Aktiver vedr. forsikringskontrakter
68 Noter	93	10 Af- og nedskrivninger på aktiver	102	22 Kapitalandele i associerede virksomheder
68 1 Anvendt regnskabspraksis	93	11 Tab på udlån	103	23 Immaterielle aktiver
80 2 Forretningssegmenter	94	12 Årets samlede skat	105	24 Investeringsejendomme
84 3 Nettorente- og handels- indtægter	94	13 Kassebeholdning mv.	106	25 Materielle aktiver
85 4 Modtagne - og afgivne gebyrer	95	14 Tilgodehavender	107	26 Andre aktiver
85 5 Andre indtægter	97	15 Handelsportefølje	107	27 Gæld
		16 Finansielle investerings- aktiver	107	28 Indlån
		17 Aktiver holdt for salg		



107	29 Forpligt. vedr. forsikringskontrakter	124	Nøgletaldefinitioner	149	REGNSKAB FOR MODERSELSKABET DANSKE BANK A/S
107	30 Udkudt skat	125	Risikostyring	166	PÅTEGNINGER
108	31 Andre forpligtelser	125	Risikoeksponering	166	Ledelsespåtegning
109	32 Efterstillede kapitalindskud	126	Kapitalgrundlag	167	Revisionspåtegninger
111	33 Pensionsordninger	140	Kreditrisiko	169	LEDELSESHVERV
113	34 Eventualforpligtelser	142	Markedsrisiko	169	Bestyrelse
114	35 Aktiver stillet som sikkerhed	145	Likviditetsrisiko	171	Direktion
114	36 Leasing	147	Forsikringsrisiko		
116	37 Erhvervelse af tilknyt. virk.	148	Pensionsrisiko		
119	38 Nærtstående parter	148	Operationel risiko		
120	39 Oplysning om dagsværdi		Forretningsrisiko		
123	Koncernoversigt				



RESULTATOPGØRELSE FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2007	2006
3	Renteindtægter	133.767	106.724
3	Renteudgifter	101.209	80.626
	Nettorenteindtægter	32.558	26.098
4	Modtagne gebyrer	12.431	9.616
4	Afgivne gebyrer	3.553	2.531
3	Handelsindtægter	5.959	6.758
5	Andre indtægter	4.845	5.412
6	Nettopræmieindtægter	17.089	16.182
7	Forsikringsydelser	23.523	23.641
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	285	389
	Avance ved salg af associerede og tilknyttede virksomheder	-	157
8	Udgifter til personale og administration	22.564	18.095
10	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.534	2.344
11	Tab på udlån	687	-496
	Resultat før skat	19.306	18.497
12	Skat	4.436	4.952
	Årets resultat	14.870	13.545
	Fordeles på		
	Moderselskabets aktionærer	14.813	13.557
	Minoritetsinteresser	57	-12
	Årets resultat	14.870	13.545
	Årets resultat pr. aktie (kr.)	21,7	21,5
	Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)	21,6	21,4
	Foreslægt udbytte pr. aktie (kr.)	8,50	7,75

BALANCE FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2007	2006
AKTIVER			
13	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	13.861	12.319
14	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	345.959	275.268
15	Aktiver i handelsportefølje	652.137	490.954
16	Finansielle investeringsaktiver	37.651	26.338
17	Aktiver holdt for salg	59	1.796
18	Bankudlån	1.360.413	1.054.322
19	Realkreditudlån	627.809	602.584
20	Aktiver i puljer og unit-link investeringskontrakter	40.758	39.602
21	Aktiver vedr. forsikringskontrakter	190.223	194.302
22	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.128	971
23	Immaterielle aktiver	29.296	7.384
24	Investeringsejendomme	4.904	3.914
25	Materielle aktiver	9.312	7.854
	Aktuelle skatteaktiver	690	63
30	Udskudte skatteaktiver	635	440
26	Andre aktiver	34.695	21.250
	Aktiver i alt	3.349.530	2.739.361
FORPLIGTELSE			
27	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	677.355	564.549
15	Forpligtelser i handelsportefølje	331.547	236.524
17	Forpligtelser holdt for salg	-	888
28	Indlån	923.995	702.943
19	Udstedte realkreditobligationer	518.693	484.217
20	Indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter	50.260	46.983
29	Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter	213.419	215.793
	Andre udstedte obligationer	402.391	293.736
	Aktuelle skatteforpligtelser	1.142	517
30	Udskudte skatteforpligtelser	3.397	1.889
31	Andre forpligtelser	63.951	47.199
32	Efterstillede kapitalindskud	59.025	48.951
	Forpligtelser i alt	3.245.175	2.644.189
EGENKAPITAL			
	Aktiekapital	6.988	6.988
	Valutaomregningsreserve	-30	9
	Foreslået udbytte	5.940	5.416
	Overført resultat	91.325	82.713
	Moderselskabets aktionærer	104.223	95.126
	Minoritetsinteresser	132	46
	Egenkapital i alt	104.355	95.172
	Forpligtelser og egenkapital i alt	3.349.530	2.739.361

KAPITALFORHOLD FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Mio. kr.

Ændring i egenkapital	Moderselskabets aktionærer						I alt	
	Aktie- kapital	Valuta- omregnings- reserve	Foreslæt udbytte	Overført overskud				
					I alt	Minoritets- interesser		
Egenkapital, 1. januar 2007	6.988	9	5.416	82.713	95.126	46	95.172	
Omregning af udenlandske enheder	-	-767	-	-	-767	-	-767	
Hedge af udenlandske enheder	-	728	-	-	728	-	728	
Overførsel til kollektivt bonus vedr. forsikringskontrakter	-	-	-	-400	-400	-	-400	
Skat af egenkapitalposteringer	-	-	-	196	196	-	196	
Indkomst indregnet direkte på egenkapitalen	-	-39	-	-204	-243	-	-243	
Årets resultat	-	-	-	14.813	14.813	57	14.870	
Indkomst i alt	-	-39	-	14.609	14.570	57	14.627	
Udbetalt udbytte	-	-	-5.416	100	-5.316	-	-5.316	
Foreslæt udbytte	-	-	5.940	-5.940	-	-	-	
Køb af egne aktier	-	-	-	-33.459	-33.459	-	-33.459	
Salg af egne aktier	-	-	-	33.132	33.132	-	33.132	
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	170	170	-	170	
Tilgang af minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	29	29	
Egenkapital, 31. december 2007	6.988	-30	5.940	91.325	104.223	132	104.355	
Egenkapital, 1. januar 2006	6.383	-12	6.383	61.709	74.463	47	74.510	
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. unit-link	-	-	-	-421	-421	-	-421	
Korrigeret egenkapital, 1. januar 2006	6.383	-12	6.383	61.288	74.042	47	74.089	
Omregning af udenlandske enheder	-	171	-	-	171	-	171	
Hedge af udenlandske enheder	-	-150	-	-	-150	-	-150	
Skat af egenkapitalposteringer	-	-	-	-18	-18	-	-18	
Indkomst indregnet direkte på egenkapitalen	-	21	-	-18	3	-	3	
Årets resultat	-	-	-	13.557	13.557	-12	13.545	
Indkomst i alt	-	21	-	13.539	13.560	-12	13.548	
Udbetalt udbytte	-	-	-6.383	129	-6.254	-	-6.254	
Foreslæt udbytte	-	-	5.416	-5.416	-	-	-	
Udvidelse af aktiekapital	605	-	-	14.066	14.671	11	14.682	
Omkostninger ved udvidelse af aktiekapital	-	-	-	-132	-132	-	-132	
Køb af egne aktier	-	-	-	-19.926	-19.926	-	-19.926	
Salg af egne aktier	-	-	-	19.001	19.001	-	19.001	
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	164	164	-	164	
Egenkapital, 31. december 2006	6.988	9	5.416	82.713	95.126	46	95.172	

KAPITALFORHOLD FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Mio. kr.	2007	2006
Resultat pr. aktie		
Årets resultat	14.813	13.545
Gennemsnitligt antal udestående aktier	683.990.019	631.445.484
Antal udvandende aktier vedrørende aktiebaseret vederlæggelse	881.271	1.262.877
Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet)	684.871.290	632.708.361
Årets resultat pr. aktie (kr.)	21,7	21,5
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)	21,6	21,4

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	698.804.276	638.304.276		
Udvidelse af aktiekapital	-	60.500.000		
Udstedte aktier, ultimo	698.804.276	698.804.276		
Koncernens beholdning af egne aktier	15.201.026	14.517.477		
Udestående aktier, ultimo	683.603.250	684.286.799		

Beholdning af egne aktier	Stk. 2007	Stk. 2006	Værdi 2007	Værdi 2006
Handelsportefølje	8.820.904	8.043.661	2.009	2.174
Investering på vegne af kunder	6.380.122	6.473.816	1.273	1.624
I alt	15.201.026	14.517.477	3.282	3.798

	Investering			
	Handels- portefølje	på vegne af kunder	I alt 2007	I alt 2006
Beholdning, primo	2.174	1.624	3.798	2.575
Køb af egne aktier	33.348	111	33.459	19.926
Salg af egne aktier	33.003	129	33.132	19.001
Kursregulering	-510	-333	-843	298
Beholdning, ultimo	2.009	1.273	3.282	3.798

KAPITALFORHOLD FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Mio. kr.	2007	2006
Solvensopgørelse		
Egenkapital	104.355	95.172
Omvurdering af domicilejendomme	1.873	1.342
Pensionsforpligtelser til dagsværdi	381	34
Skattemæssig effekt	-101	8
Minoritetsinteresser	3.017	3.001
Egenkapital efter Finanstilsynets regelsæt	109.525	99.557
Foreslættet udbytte	-5.940	-5.416
Immaterielle aktiver i bankkoncernen	-29.411	-7.504
Udskudte skatteaktiver	-499	-617
Udskudt skat vedrørende immaterielle aktiver	1.464	167
Opskrivning på ejendomme	-1.602	-988
Kernekapital [ekskl. hybrid kernekapital]	73.537	85.199
Hybrid kernekapital	12.977	11.419
Fradrag for forsikringsdattervirksomheder	-2.230	-
Øvrige fradrag	-18	-
Kernekapital	84.266	96.618
Efterstillede kapitalindskud [ekskl. hybrid kernekapital]	34.714	34.707
Hybrid kernekapital	3.477	-
Opskrivning på ejendomme	1.602	988
Fradrag for forsikringsdattervirksomheder	-2.230	-4.297
Øvrige fradrag	-18	-37
Basiskapital	121.811	127.979
Risikovægtede poster		
Udenfor handelsbeholdningen	1.211.438	1.047.353
Med markedsrisiko i handelsbeholdningen	101.468	71.637
Risikovægtede poster i alt	1.312.906	1.118.990
Kernekapitalprocent [ekskl. hybrid kernekapital]	5,60	7,61
Kernekapitalprocent	6,42	8,63
Solvensprocent	9,28	11,44

I 2006 er opgørelsen opgjort i henhold til Finanstilsynets daværende regelsæt.

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Mio. kr.	2007	2006
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Resultat før skat	19.306	18.497
Regulering for ikke likvide driftsposter	-285	-389
Regulering af associerede virksomheder	1.643	813
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	1.712	1.340
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	687	-496
Tab på udlån	-4.318	-4.783
Betalt skat	759	1.589
Andre ikke kontante poster		
I alt	19.504	16.571
Pengestrømme fra driftskapital		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	109.683	81.539
Handelsportefølje	-55.495	-21.951
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	-10.312	2.374
Aktiver holdt for salg	1.738	-1.796
Bankudlån	-148.399	-224.223
Realkreditudlån	-25.225	-33.492
Indlån	129.105	71.759
Forpligtelser holdt for salg	-888	888
Udstedte realkreditobligationer	34.476	45.542
Aktiver/forpligtelser vedr. forsikringskontrakter	1.705	-2.494
Andre aktiver/forpligtelser	44.755	45.366
Pengestrømme fra driftsaktivitet	100.647	-19.917
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb af tilknyttede virksomheder og andre enheder	-19.579	-59
Salg af tilknyttede virksomheder og andre enheder	-	157
Køb af egne aktier	-33.459	-19.926
Salg af egne aktier	33.302	19.165
Køb af immaterielle aktiver	-642	-471
Køb af materielle aktiver	-3.629	-2.234
Salg af materielle aktiver	58	505
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-23.949	-2.863
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udvidelse af efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital	5.555	8.534
Indfrielse af efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital	-3.306	-1.897
Udbytte	-5.316	-6.254
Udvidelse af aktiekapital	-	14.539
Ændring i minoritetsinteresser	86	-1
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.981	14.921
Likvider, primo		
Ændring i året	264.610	272.469
Køb/salg af virksomheder	62.447	-7.859
Likvider, ultimo	11.270	-
Likvider, ultimo	338.327	264.610
Likvider, ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	13.861	12.319
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	324.466	252.291
I alt	338.327	264.610

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note

1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Danske Banks koncernregnskab 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 Københavns Fondsbørs' og Finanstilsynets krav til årsrapporter.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2006.

Kritisk regnskabspraksis

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
- nedskrivning af udlån
- nedskrivning af goodwill
- forpligtelser vedrørende 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 eller unojagtige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. At foretage disse skøn og vurderinger er derfor vanskeligt, og når disse desuden involverer kundeforhold og øvrige modparter, vil de være forbundet med usikkerhed, selv i perioder med stabile makroøkonomiske forhold.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

For finansielle instrumenter med noterede priser, 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. Der henvises til note 39 for en nærmere beskrivelse heraf.

Værdiansættelse af udlån

Nedskrivning af udlån foretages for at tage hensyn til værdiforringelse på udlån, som er opstået efter den initiale indregning. Nedskrivningen foretages som en kom-

bination af individuelle og gruppevis nedskrivninger og er forbundet med en række skøn, herunder på hvilke udlån/grupper af udlån, der er indtrådt objektiv indikation på værdiforringelse, de forventede fremtidige betalingsstrømme og værdien af sikkerheder. Der henvises til noterne om risikostyring for en nærmere beskrivelse af nedskrivning af udlån.

Værdiansættelse af goodwill

Goodwill erhvervet i forbindelse med virksomhedskøb testes årligt for værdiforringelse, hvilket forudsætter, at ledelsen skønner over fremtidige pengestrømme fra erhvervede enheder. En række faktorer påvirker disse pengestrømme, herunder teknologisk udvikling, kundeafhængighed og konkurrence situationen. Der har ikke i løbet af 2007 været behov for nedskrivning af goodwill, jf. note 23 for en nærmere redegørelse for den foretagne test for værdiforringelse.

Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter

Opgørelse af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter bygger på en række aktuarmæssige beregninger. Disse beregninger anvender forudsætninger om en række variable blandt andet dodelighed og invaliditet. Forudsætningerne for disse variable er fastsat ud fra bestanden i Danica. Derudover er forpligtelserne påvirket af diskonteringsrenten. Der henvises til følsomhedsanalyse i noterne om risikostyring.

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, dodelighed, lønstigning og forventet afkast af aktiver. De anvendte forudsætninger fremgår af note 33.

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 tilfælde/påhviler koncernen. Bestemmende indflydelse kan foreligge via forudbestemmelser 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.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note

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 virksomheder nettoaktiver, det vil sige aktiver, herunder identificerbare immaterielle aktiver, fratrukket forpligtelser og eventualforpligtelser, 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.

Solgte virksomheder medtages frem til overdragelses- tidspunktet.

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 stemmerettigheder på mellem 20 og 50 pct.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes på erhvervelsesstidspunktet til kostpris og præsenteres efter indre værdis metode. Den forholdsmaessige 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 forholdsmaessige andel af avancer og tab ved handel mellem associerede virksomheder og virksomheder i Danske Bank koncernen.

Regnskabspraksis for investeringer i associerede virksomheder, der vedrører forsikringskontrakter, er omtalt nedenfor.

Segmentrapportering

Der gives oplysninger på forretningsområder, der er koncernens primære segmenteringsformat, og på geografiske områder, som er det sekundære segmenteringsformat. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis.

Transaktioner mellem segmenter afregnes på markedsprisniveau. Centralt afholdte omkostninger, herunder omkostninger i stabs-, administrations- og backoffice-funktioner, faktureres til forretningsområderne ud fra en vurdering af den forholdsmaessige andel af det samlede aktivitetsniveau, eller til markedspriser, hvis sådanne findes.

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

Modregning

Tilgodehavender og gæld 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 den funktionelle valuta til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, som opstår mellem valutakursen på transaktionsdagen og afregningsdagen, 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 aktivet/forpligtelsen. Øvrige ikke-monetære poster i fremmed valuta bibringes 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 direkte på egenkapitalen. 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 direkte på egenkapitalen.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note

Finansielle instrumenter generelt

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdagen til dagsværdi, der som hovedregel svarer til transaktionsprisen. Indtil afregningsdagen indregnes ændringer i værdien af det finansielle instrument.

Klassifikation

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende fire kategorier:

- handelsportefølje, som værdiansættes til dagsværdi
- udlån, som værdiansættes til amortiseret kostpris
- hold til udløb investeringer, som værdiansættes til amortiseret kostpris
- finansielle aktiver designert til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregnings-tidspunktet i følgende tre kategorier:

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

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

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

Koncernen køber og sælger løbende egne udstedte realkreditobligationer, da disse er en væsentlig del af det danske pengemarked. Hvis realkreditudlån og udstedte realkreditobligationer værdiansættes til amortiseret kostpris, vil køb og salg af egne realkreditobligationer 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 størrelse i øvrigt ikke kan opgøres uden uforholdsmaessig stor ressourceanwendung. Hvis beholdningen af egne realkreditobligationer efterfølgende sælges, vil den nye amortiserede kostpris på "nyudstedelsen" ikke svare til den amortiserede kostpris på de tilhørende realkreditudlån, og forskellen vil blive amortiseret over den resterende løbetid.

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

Dagsværdien af de udstedte realkreditobligationer 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 tilbageteknologi af cashflow.

Dagsværdien af realkreditudlån baseres på dagsværdien af de bagvedliggende udstedte realkreditobligationer justeret for kreditrisikoen på låntager. Dagsværdireguleringen af realkreditudlånen udligner i al væsentlighed dagsværdireguleringen af de udstedte realkreditobligationer.

Dagsværdireguleringen af realkreditudlån og udstedte realkreditobligationer indgår under Handelsindtægter. Den del af værdireguleringen, der vedrører kreditrisikoen på realkreditudlånen, er dog indregnet under Tab på udlån.

Øvrige finansielle aktiver designert til dagsværdi

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

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

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. 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.

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

Forsikringsaktiviteter generelt

Koncernens forsikringsaktiviteter omfatter traditionel livsforsikringsvirksomhed, unit-link og personskadeforsikring. Koncernens resultattælling fra den traditionelle livsforsikringsvirksomhed er fastlagt i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om kontribusion. Resultatet

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note

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 over 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 vedrørende forsikringskontrakter. Aktiverne værdiansættes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis for tilsvarende aktiver. For hovedparten af aktiverne svarer dette til dagsværdi.

Indbetalte præmier vedrørende forsikringskontrakter indregnes under Nettopræmieindtægter. Udbetaalte ydelse på forsikringskontrakter og årets ændring i forsikringsforpligtelser ud over den del, der skyldes merhensættelser som følge af ydelsesgarantier, indregnes under Forsikringsydelser. 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.

Udstedte investeringskontrakter

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

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

BALANCE

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Reverse-forretninger, 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 Bankudlån.

Handelsportefølje (aktiver og forpligtelser)

Handelsporteføljen omfatter finansielle aktiver og forpligtelser, som er anskaffet eller indgået med henblik på salg eller genkøb inden for kort sigt. Derudover indgår porteføljen af finansielle aktiver eller forpligtelser, som styres sammen og udviser et mønster af kortsigtede realisation af gevinsten. Alle derivater, herunder udskilte indbyggede derivater, indgår i handelsporteføljen.

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 sidst observerede markedspris på balance-dagene.

Når der ikke findes et aktivt marked, fastsættes dagsværdien for almindelige og mere simple finansielle instrumenter, såsom rente- og valutaswaps og unoterede eller illikvilede 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 mo-

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note

deller, som typisk er baseret på værdiansættelsesmøder 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.

Finansielle investeringsaktiver

Finansielle investeringsaktiver består af hold til udløb investeringer og finansielle aktiver, som via dagsværdioptionen er værdiansattet til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

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.

Aktiver og forpligtelser holdt for salg

Aktiver holdt for salg består af materielle aktiver, bortset fra investeringejendomme og udlejningsaktiver, der i henhold til en offentliggjort plan forventes solgt inden for ét år. Endvidere indgår aktiver og forpligtelser i afstællesgrupper, som forventes solgt inden ét år.

Materielle aktiver optages til laveste værdi af regnskabsmæssig værdi på reklassifikationstidspunktet og nettorealisationsværdi, og afskrivning ophører. Øvrige aktiver og forpligtelser værdiansættes i overensstemmelse med koncernens almindelige regnskabspraksis.

Bankudlån

Bankudlån 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 handelsporteføjen. Bankudlån omfatter traditionelle bankudlån, finansielle leasingtilgodehavender, pantebreve, reverse-forretninger, hvor modparten ikke er et kreditinstitut eller en centralbank, samt visse obligationer, der 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 Realkreditudlån.

Første indregning af Bankudlån 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

Er der 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 værdiansættes pålideligt, foretages en individuel nedskrivning. Nedskrivningen svarer til forskellen mellem udlånets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de mest sandsynlige fremtidige betalinger fra udlånet, herunder realisationsværdien af eventuel sikkerhed. Til beregning af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån den oprindeligt fastsatte effektive rente og for variabelt forrentede udlån den aktuelt fastsatte effektive rente.

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.

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. Koncernen anvender modeller, hvor nedklassificering af kunders rating er indikator på forværringer. Faciliteterne inddeles i grupper efter aktuel rating.

Til at opstille betalingsrækkerne benyttes bl.a. parametre, der anvendes til opgørelse af solvenskravet, og historiske tabserfaringer justeret til regnskabsmæssig anvendelse. Justeringen omfatter en 'tabsidentifikationsperiode', identisk med koncernens erfaringer til perioden, der strækker sig fra en forværring indtræffer, og indtil identificeret tab foreligger på kundenniveau.

Porteføljenedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af udlånenes i porteføjen og nutidsværdien af forventede fremtidige betalinger opgjort netto inden for grupperne.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note

Såfremt koncernen har kendskab til, at der på balance-dagen er indtruffet forværringer respektive forbedrin-ger, som modellerne endnu ikke tager fuldt hensyn til fo-retages den fornødne justering af nedskrivningen.

Nedskrivninger på udlån føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån. Ændringen i korrektivkon-toen indgår i resultatopgørelsen under Tab på udlån. Indtræffer der efterfølgende begivenheder, der viser, at værdiforringelsen ikke var af varig karakter, tilbageføres nedskrivningen via Tab på udlån.

Udlån, som vurderes ikke at kunne inddrives, afskrives. Afskrivningen fragår korrektivkontoen. Udlån afskrives, når de sædvanlige inddrivelsesprocedurer er gennem-ført, og tabet ud fra en individuel vurdering kan opgøres.

Indtægtsførsel af renter sker efter den effektive rentes metode af lånenes værdi efter nedskrivning.

Realkreditudlån og udstede realkreditobligationer

Realkreditudlån og udstede realkreditobligationer vær-diansættes ved første indregning til dagsværdi eksklusi-ve transaktionsomkostninger og værdiansættes efter-følgende til dagsværdi.

Dagsværdien af de udstede realkreditobligationer sva-rer som udgangspunkt til børskursen. En mindre del af de udstede obligationer er dog i likvide, og dagsværdien opgøres for disse ud fra en værdiansættelsesmodel ba-seret på tilbagediskontering af cash flow.

Dagsværdien af realkreditudlån baseres på dagsværdi-en af de bagvedliggende udstede realkreditobligationer justeret for kreditrisikoen på låntager.

Aktiver og indlån i puljer samt unit-link-investeringskontrakter

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

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

Beholdningen af aktier og obligationer udstedt af kon-cernen er reduceret i egenkapitalen henholdsvis elimi-nert. Indlån i puljer og unit-link-investeringskontrakter overstiger derfor Aktiver i puljer og unit-link-investeringskontrakter.

Aktiver og forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter

Aktiver vedrørende forsikringskontrakter omfatter de akti-ver, som er allokeret til forsikringstagere, hvoraf største-delen af afkastet tilfalder forsikringstagere. Aktiverne, der består af finansielle aktiver, investeringejendomme og materielle aktiver mv., er specificeret i noterne. Værdian-sættelsen svarer til koncernens regnskabspraksis for til-svarende aktiver. Kapitalandele i associerede virksom-heдер er dog værdiansat til dagsværdi, idet disse indgår i en venture capital aktivitet. Enkelte ejendomsbesiddelser er samejede og derfor pro rata-konsolideret.

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

Beholdningen af aktier og obligationer udstedt af koncer-nen er reduceret i egenkapitalen henholdsvis elimineret. Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter overstiger derfor Aktiver vedrørende forsikringskontrakter.

Livsforsikringshensættelser

Livsforsikringshensættelser omfatter forpligtelser over for forsikringstagerne til:

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

Indregning af livsforsikringshensættelser baseres på en ak-tuarmæssig opgørelse af nutidsværdien af de forventede forsikringsydelser for hver forsikringskontrakt på basis af en nulkuponrentestruktur på balancedagen.

Der anvendes forudsætninger om den forventede fremtidi-ge dodelighed 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 ad-ministration og med fradrag af de fremtidige præmier.

Hensættelser til unit-link-forsikringskontrakter

Opgøres til dagsværdi med udgangspunkt i den enkelte for-sikringskontrakts andel af de tilknyttede aktiver og under-hensyntagen til indgåede ydelsesgarantier.

Kollektivt bonuspotentiale

Hensættelser til kollektivt bonuspotentiale omfatter forsik-ringstagernes andel af de realiserede resultater for bonus-berettigede forsikringer, der endnu ikke er tilskrevet den enkelte forsikringstager.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note

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 straksafskrevet 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 genind vindningsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi af den pengestrømsgenererende enheds nettoaktiver overstiger den højeste værdi af nettosalgspris og nytteværdi, der svarer til nutids værdien af forventede fremtidige pengestrømme fra enheden.

Øvrige immaterielle aktiver

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

Egenudviklet software indregnes, 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, der typisk udgør tre år. Udviklingsomkostningerne består primært af direkte lønomkostninger samt en henførbar 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 efter-

følgende 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, og der nedskrives til nytteværdien.

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

Investeringejendomme

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

Investeringejendomme 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 lejeres bonitet.

Materielle aktiver

Materielle aktiver består af domicilejendomme, 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 investeringejendom, opdeles forholdsmaessigt på de to ejendomstyper, hvis andelene 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 anskaffelsesværdi 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

Investeringsejendomme, som på grund af ændret anvendelse skifter til at være domicilejendomme, indgår med en anskaffelsessum svarende til dagsværdien på reklassifikationstidspunktet. Domicilejendomme, som reklassificeres til investeringsejendomme, værdiansættes på reklassifikationstidspunktet til dagsværdi, og en eventuel opskrivning indregnes direkte på egenkapitalen.

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 afgang af et engagement, indgår under Andre aktiver.

Driftsmidler, biler, inventar og indretning af lejede lokaler

Driftsmidler, biler, inventar og indretning af lejede lokaler indregnes til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventede brugstid, typisk tre år. For indretning af lejede lokaler foretages afskrivning over lejekontraktens løbetid, dog maksimalt 10 år.

Udlejningsaktiver

Udlejningsaktiver består af aktiver, som koncernen har udlejet under operationelle leasingaftaler, bortset fra ejendomme. Disse værdiansættes som koncernens øvrige driftsmidler, biler og inventar.

Nedskrivninger

Materielle aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikationer på værdiforringelse, og der nedskrives til genind vindingsværdien, som er den højeste værdi af nettosalgssprisen og nytteværdien.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter blandt andet tilgodehavende renter og provisioner, periodeafgrænsningsposter samt materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Sidstnævnte værdiansættes til laveste værdi af kostpris og nettorealisationsværdi, det vil sige dagsværdi med fradrag af forventede salgsomkostninger.

For en portefølje af boligudlån er der indgået credit default swaps (CDS). De indgåede aftaler opfylder ikke den regnskabsmæssige definition af derivater, og behandles derfor som købte garantier. 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 / 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 og Indlån værdiansættes til amortiseret kostpris suppleret med dagsværdien af den sikrede renterisiko.

Andre udstedte obligationer / Efterstillede kapitalindskud

Andre udstedte obligationer og Efterstillede kapitalindskud omfatter koncernens udstedte obligationer bortset fra udstedte realkreditobligationer. Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig indskudskapital og andre kapitalindskud, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først fyldesgøres 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 gebryrer 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 indbetalere koncernen løbende bidrag til forsikringsselskaber mv. Sådanne indbetalinger udgiftsfores i resultatopgørelsen i takt med medarbejdernes optjening heraf, og forpligtelsen overgår herefter til forsikringsselskaberne mv.

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 pensionsydelser. Nutidsværdien beregnes blandt andet på grundlag af forventninger om fremtidig løn- og renteudvikling, tidspunkt for fratrædelse og dodelighed.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note

Nutidsværdien af pensionsydelser fratrukket dagsværdien af pensionsaktiver indregnes i balancen som pensionsforpligtelse under Andre forpligtelser for hver ordning for sig. Hvis nettobeløbet for en given ydelsesbase-ret ordning er positivt, indregnes nettobeløbet under Andre aktiver, i det omfang aktivet enten kan tilbagebetaltes 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 pensionsydelser og den faktiske udvikling vil resultere i aktuarmæssige gevinstre eller tab. Aktuarmæssige gevinstre eller tab, som ikke overstiger den højeste værdi af 10 pct. af nutidsværdien af pensionsydelserne og 10 pct. af dagsværdien af pensionsaktiverne, indregnes ikke i resultatopgørelse og balance, men indgår i "korridoren". Hvis de akkumulerede aktuarmæssige gevinstre eller tab overstiger begge disse grænser, bliver det overskydende beløb indregnet i resultatopgørelsen og nettopensionsforpligtelsen fordelt over den forventede resterende serviceperiode for medarbejdere omfattet af ordningen.

Garantier og uigenkadelige kredittilsagn

Finansielle garantier og uigenkadelige kredittilsagn indregnes første gang til den modtagne garantipræmie. Efterfølgende værdiansættes garantier til den højeste af den modtagne garantipræmie amortiseret over garanti-perioden og en eventuel hensættelse. Der indregnes under Andre forpligtelser en hensættelse vedrørende en garanti eller et uigenkadeligt kredittilsagn, hvis det er sandsynligt, at garantien eller kredittilsagnet vil blive effektueret, og forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt. Forpligtelsen indregnes da til nutidsværdien af de forventede betalinger, hvor der for uigenkadelige kredittilsagn diskonteres med de aftalte rentevilkår.

Udskudt skat

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 på grundlag af gældende skattesatser.

Der indregnes dog 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 alene 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 udlost som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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.

Foreslægt udbytte

Udbytte, som bestyrelsen indstiller til generalforsamlingens godkendelse, indregnes som en særskilt reserve i egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse, når generalforsamlingens beslutning om udbetaling af udbytte foreligger.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer i forbindelse med koncernens køb og salg af Danske Bank-aktier indregnes direkte på egenkapitalen. Modtagne/betalte præmier i forbindelse med derivater med levering af egne aktier indregnes tilgedes direkte på egenkapitalen.

Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer aktiekapitalen med et beløb svarende til aktierne nominelle værdi på tidspunktet for registrering af kapitalnedsættelsen.

Aktiebaseret vederlæggelse

Koncernens aktiebaserede vederlæggelse medfører levering af Danske Bank-aktier. Dagsværdien på tildelingstids punktet 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.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note

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 indfrielsekskurs.

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 realkreditudlån indregnes under Renteindtægter på stiftelsestidspunktet.

Indtægtsførsel 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 aktivitetsaflede og porteføljeaflede gebyrer.

Indtægter/omkostninger vedrørende ydeler, 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, realkreditudlån og udstedte realkreditobligationer, 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 samt gevinst/tab ved salg af materielle og immaterielle aktiver.

Nettopræmieindtægter

Løbende præmier og engangspræmier fra forsikringskontrakter medtages i resultatopgørelsen på forfalstidspunktet. Præmier fra investeringskontrakter indregnes direkte i balancen. Præmier på genforsikringer fragår modtagne præmier.

Forsikringsydelser

Forsikringsydelser omfatter årets udbetalte ydeler på forsikringskontrakter. Derudover indeholder posten årets ændring i erstatnings- og livsforsikringshensættelser, der ikke relaterer sig til merhensættelser vedrørende ydelsesgarantier. Genforsikringens andel af forsikringsydelserne fradragtes.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter koncernens forholdsmaessige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter skat.

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 afhændede kapitalandele i associerede eller tilknyttede virksomheder.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale

Lønninger og øvrige vederlag, der forventes betalt for arbejdsydelser udført i løbet af året, udgiftsføres under Udgifter til personale og administration. Omkostningen omfatter lønninger, bonus, omkostninger vedrørende aktiebaseret vederlæggelse, feriegodtgørelse, jubilæumsgratiale, pensionsomkostninger mv.

Bonus og aktiebaseret vederlæggelse

Bonus udgiftsføres i takt med optjeningen. En andel af årets bonus udbetales i form af aktieoptioner med levering samt betingede aktier. Aktieoptionerne kan tidligst udnyttes tre år efter tildeling forudsat, at medarbejderen ikke har opagt sin stilling. Betingede aktier er til disposition efter tre år fra tildeling under forudsætning af, at medarbejderen ikke har opagt sin stilling.

Dagsværdien af aktiebaseret vederlæggelse på tildelings-tidspunktet indregnes som omkostning periodiseret over den serviceperiode, der gør medarbejderen ubetinget berettiget til vederlaget. I optjeningsåret udgiftsføres tildelingerne indre værdi, mens dagsværdien periodiseres over den resterende serviceperiode. Omkostningen modposteres på egenkapitalen. Efterfølgende ændringer i dagsværdien påvirker ikke resultatopgørelsen.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note

Pensionsomkostninger

Koncernens bidrag til bidragsbaserede pensionsordninger indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at bidragsene optjenes af medarbejderne. For ydelsesbaserede pensionsordninger anvendes korridormetoden, og resultatopgørelsen indeholder derved en aktuarmæssigt opgjort pensionsomkostning, standardomkostningen.

Tab på udlån

Herunder indgår tab og nedskrivninger på udlån, tilgodehavender hos kreditinstitutter og garantier samt dagsværdiregulering af kreditrisikoen på realkreditudlån.

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 på egenkapitalen, indregnes direkte på egenkapitalen.

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.

Beregning af hovedtal

Koncernens hovedtal afgiver, 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 regklassificeres alle indtægter i handelsområderne til Handelsindtægter.

Indtægter og omkostninger i segmentet Danica Pension indgår linje for linje i resultatopgørelsens poster. Koncernens afkast af forsikringsaktiviteterne baseres på et kontributionsprincip, der primært beregnes af livsforsikringsmæssige forpligtelser. Da koncernens afkast således ikke umiddelbart dannes af de enkelte resultatposter, vises indtjeningen fra forsikringsaktiviteter på én linje i hovedtalsoversigten.

I femårsoversigten er beløb for 2003 opgjort efter tidligere regnskabspraksis der blev anvendt før overgangen til IFRS pr. den 1. januar 2005 med tilretning af sammenligningstal for 2004. I koncernens IFRS White Paper findes blandt andet en detaljeret redegørelse for ændringer i værdiansættelse og præsentation af resultatopgørelse og balance ved overgangen til IFRS. IFRS White Paper er tilgængeligt på www.danskebank.com/ir.

I konsekvens af koncernens ændrede kapitalmålsættninger er beregning af allokeret kapital i forretningsområderne pr. 1. januar 2007 ændret fra 6,5 pct. til 5,5 pct. For Bankaktiviteter var effekten et fald i nettorenteindtægterne på 349 mio. kr. i 2007, der modsvarer af indtægtstorsel under Øvrige områder. Sammenligningstal er ikke tilrettet.

Proforma hovedtal

Danske Bank koncernen indgik i november 2006 aftale om køb af aktierne i den finske Sampo Bank. Købet blev godkendt 30. januar 2007 og effektueret 1. februar 2007. Sampo Bank koncernen konsolideres i Danske Banks regnskab fra denne dato.

I ledelsesberetningen er der, til brug for analyse af udviklingen, indarbejdet proforma sammenligningstal for 2006, hvor Sampo Bank koncernen indgår fra 1. februar 2006. Effekten heraf er vist i note 2.

Indregning af Sampo Bank koncernen i ledelsesberetningen for 2006 er baseret på Sampo Bank koncernens årsrapport for 2006, som er aflagt efter IFRS. Der er ikke taget højde for afskrivninger af immaterielle aktiver, integrations- og finansieringsomkostninger samt øvrige indvirknings af købet.

Kommenteringen i ledelsesberetningen omfatter den realiserede udvikling for 2007 opgjort i forhold til proforma hovedtal for 2006, hvis ikke andet er anført.

Kommende standarder og fortolkningsbidrag

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt en række ændringer af de internationale regnskabsstandarder, ligesom International Financial Reporting Interpretation 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 januar 2008 er udsendt ændring af IFRS 3 "Business Combinations" og IAS 27 "Consolidated and Separate Financial Statements". Standarderne, som endnu ikke er godkendt af EU, regulerer den regnskabsmæssige behandling af virksomhedsovertagelser og minoritetsinteresser. Ändringerne vil alene få effekt på eventuelle virksomheds overtagelser foretaget efter 1. januar 2010.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note

I september 2007 er udsendt ændring af IAS 1, benævnt "Presentation of Financial Statements: A Revised Presentation". Standarden, som endnu ikke er godkendt af EU, regulerer præsentationen af resultat og balance, herunder indtægter og udgifter, som ikke indregnes i resultatopgørelsen. Standarden vil i mindre omfang ændre præsentationen i regnskabet.

I marts 2007 er udsendt ændring af IAS 23 "Borrowing Costs". Ændringen, som endnu ikke er godkendt af EU, medfører at låneomkostninger pådraget i forbindelse med fremstilling og klargøring af aktiver, skal aktiveres som en del af anskaffelsessummen for de aktiver, som ikke indregnes til dagsværdi. Standarden forventes ikke at få væsentlig beløbsmæssig effekt.

I november 2006 er udsendt IFRS 8 "Operating Segments". Standarden regulerer opdelingen på forretningsområder, samt hvilke oplysninger, der skal gives

om de enkelte forretningsområder. Standarden, der skal implementeres i koncernregnskabet for 2009, vil medføre mindre ændringer til segmentoplysningserne i regnskabet.

I juli 2007 er udsendt IFRIC 14 "IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their interaction". Fortolkningsbidraget, som ikke er godkendt af EU, præciserer forudsætninger for, hvornår der kan indregnes et nettoaktiv for en ydelsesbaseret pensionsordning. Fortolkningsbidraget forventes ikke at få beløbsmæssig effekt.

I juni 2007 er udsendt IFRIC 13 "Customer Loyalty Programmes". Fortolkningsbidraget, som endnu ikke er godkendt af EU, præciserer den regnskabsmæssige behandling af aftaler, som indeholder særlige rabatordninger for at fastholde kunder. Fortolkningsbidraget forventes ikke at få beløbsmæssig effekt.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note

2 Forretningssegmenter

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

Bankaktiviteter omfatter koncernens samlede bankaktiviteter. Bankaktiviteter er organiseret som landeorganisationer, som hver især har ansvaret for bankforretningen i eget land. Bankaktiviteter drives i udlandet i form af brands - bl.a. Sampo Bank i Finland og Baltikum, Fokus Bank i Norge, Östgöta Enskilda Bank og Provinssbankerne i Sverige samt Northern Bank og National Irish Bank i henholdsvis Nordirland og Irland. Bankaktiviteter Øvrige omfatter blandt andet Nordania Leasing, som yder finansiering af driftsmidler til erhvervslivet.

Realkredit omfatter Danske Bank koncernens danske aktiviteter inden for realkreditbaseret ejendomsfinansiering samt formidling af køb og salg af fast ejendom. Finansieringsløsninger udbydes gennem Realkredit Danmark, Danske Bank og mæglervirksomheden home. Formidlingen af køb og salg af fast ejendom sker gennem home, der har 190 forretninger tilknyttet.

Danske Markets har ansvaret for koncernens aktiviteter på de finansielle markeder. Handelsaktiviteter omfatter 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. Proprietary trading omfatter bankens kortsigtede beholdninger. Investeringsportefølje repræsenterer bankens strategiske rente-, valuta- og aktieportefølje. Institutional banking omfatter mellemværende med internationale finansielle institutioner uden for Norden. Mellemværender med tilsvarende kunder i Norden indgår under bankaktiviteterne.

Danske Capital udvikler og producerer kapitalforvalningsprodukter og -ydelser, der sælges gennem bankaktiviteterne samt direkte til virksomheder, institutionelle kunder og eksterne distributører. Danske Capital understøtter endvidere bankaktiviteternes rådgivnings- og kapitalforvalningsaktiviteter (asset management). Danske Capital leverer endvidere gennem Danske Bank International Luxembourg international private banking til kunder uden for koncernens hjemmemarked. 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 de kapitalomkostninger, der ikke allokeres til forretningsområderne, omkostninger til koncernstabsfunktioner samt koncernens ejendomsområde. Endvidere indgår eliminering af afkast på egne aktier.

Øvrige omfatter tillige koncernens kapitalcenter, og forskellen mellem allokeret kapital og egenkapital præsenteres her. I det enkelte forretningsområde indgår en allokeret kapital, svarende til 5,5 pct. af forretningsområdets gennemsnitlige risikovægtede poster, beregnet ud fra Finanstilsynets kapitaldækningsregler (2006: 6,5 pct.). Der gælder særlige kapitaldækningsregler for forsikringsselskaber. I konsekvens heraf opgøres den egenkapital, der allokeres 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 allokerede kapital. Indtægten fastlægges med udgangspunkt i den korte pen-gemarkedsrente. Øvrige finansierer denne renteindtægt til forretningsområderne.

Allokering af interne indtægter er baseret på markedsvir-kår. Overskudslikviditet afregnes primært til korte pen-gemarkedsrenter, mens øvrige mellemværender afregnes på markedspriser.

Allokering af renter foretages brutto, således at præsen-tation af renteindtægter og renteudgifter vises hver for sig. Interne gebyrer, provisioner og kursreguleringer af-regnes til markedspriser eller ud fra fastlagt forbrug mellem områderne.

Omkostninger allokeres til forretningsområderne på markedsprisniveau. Området Øvrige leverer serviceydelser til forretningsområderne, og afregner på kalkulerede enhedspriser ud fra forbrug og aktivitet i overensstemmelse med reglerne om Transfer Pricing.

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

Interne indtægter omfatter renteindtægter, gebyrindtæg-ter, kursreguleringer og andre ordinære indtægter mellem områderne, og er vist i en selvstændig linje/kolonne i oversigterne over Forretningssegmenter og Geografiske segmenter.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

2 Forretningssegmenter 2007

fort.

	Bank-aktiviteter	Real-kredit	Danske Markets	Danske Capital	Danica Pension	Øvrige	I alt	Reklassifikation	Hovedtal
Renteindtægter	64.656	29.162	86.097	1.512	7.010	-54.670	133.767		
Renteudgifter	42.934	25.249	83.543	1.301	1.493	-53.311	101.209		
Nettorenteindtægter	21.722	3.913	2.554	211	5.517	-1.359	32.558	-8.298	24.260
Nettogebyrndtægter	7.807	-340	758	1.702	-668	-381	8.878	-90	8.788
Handelsindtægter	1.279	252	2.483	53	1.880	12	5.959	1.928	7.887
Andre indtægter	2.350	163	11	4	1.837	480	4.845	-1.835	3.010
Nettopræmieindtægter	-	-	-	-	17.089	-	17.089	-17.089	-
Forsikringsydelser	-	-	-	-	23.523	-	23.523	-23.523	-
Indtægter fra anlægsaktier	11	-	258	-9	14	11	285	-285	-
Indtjenning fra forsikring	-	-	-	-	-	-	-	1.118	1.118
Indtægter i alt	33.169	3.988	6.064	1.961	2.146	-1.237	46.091	-1.028	45.063
Driftsomkostninger	19.886	1.192	2.630	898	1.028	464	26.098	-1.028	25.070
Tab på udlån	684	-10	15	-2	-	-	687	-	687
Resultat før skat	12.599	2.806	3.419	1.065	1.118	-1.701	19.306	-	19.306
Udlán (ekskl. reverse-forretninger)	1.004.397	628.142	61.127	27.192	-	-19.859	1.700.999	-	1.700.999
Øvrige aktiver	318.449	65.410	4.237.159	14.237	235.502	-3.222.226	1.648.531	-	1.648.531
Aktiver i alt	1.322.846	693.552	4.298.286	41.429	235.502	-3.242.085	3.349.530	-	3.349.530
Indlán (ekskl. repoindlán)	607.013	-	182.081	8.836	-	344	798.274	-	798.274
Øvrige forpligtelser	669.621	676.709	4.108.408	31.862	230.617	-3.270.316	2.446.901	-	2.446.901
Allokeret kapital	46.212	16.843	7.797	731	4.885	27.887	104.355	-	104.355
Forpligtelser og egenkapital i alt	1.322.846	693.552	4.298.286	41.429	235.502	-3.242.085	3.349.530	-	3.349.530
Indtægter, interne	12.337	1.927	17.401	794	1.644	-34.103	-		
Anlægsinvesteringer	20.607	7	1.167	2.018	13	3.336	27.148		
Ikke kontante driftsposter	-3.398	-374	1.654	-113	14	-2.299	-4.516		
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	2.585	9	13	40	-	887	3.534		
Nedskrivninger	-	1	-	-	-	19	20		
Tilbageførte nedskrivninger	-	-	-	-	-	69	69		
Resultat før skat i pct. af allokeret kapital (gns.)	27,3	16,7	43,9	145,7	22,9	-	18,5		
Omkostninger i pct. af indtægter	60,0	29,9	43,4	45,8	47,9	-	56,6		
Risikovægtede poster (gns.)	840.213	306.230	141.764	13.289	12.287	-105.910	1.207.873		
Medarbejderantal (gns.)	13.726	675	881	545	934	6.855	23.616		

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

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

2 Forretningssegmenter 2006

fort.

	Bank-aktiviteter	Real-kredit	Danske Markets	Danske Capital	Danica Pension	Øvrige	I alt	Reklassifikation	Proforma regulering	Proforma Hovedtal
Renteindtægter	38.338	24.778	71.961	937	5.702	-34.992	106.724			
Renteudgifter	21.723	21.157	71.351	770	-68	-34.307	80.626			
Nettorenteindtægter	16.615	3.621	610	167	5.770	-685	26.098	-6.597	3.109	22.610
Nettogebyrndtægter	6.586	-234	491	1.158	-707	-209	7.085	216	1.576	8.877
Handelsindtægter	1.050	215	4.102	80	1.777	-466	6.758	-127	649	7.280
Andre indtægter	1.827	179	2	-	2.748	656	5.412	-2.714	254	2.952
Nettopræmieindtægter	-	-	-	-	16.182	-	16.182	-16.182	-	-
Forsikringssydelser	-	-	-	-	23.641	-	23.641	-23.641	-	-
Indkomst fra anlægsaktier	3	-	330	-4	180	37	546	-546	-	-
Indtjening fra forsikring	-	-	-	-	-	-	-	1.355	-	1.355
Indtægter i alt	26.081	3.781	5.535	1.401	2.309	-667	38.440	-954	5.588	43.074
Driftsomkostninger	15.758	1.176	1.950	608	954	-7	20.439	-954	3.155	22.640
Tab på udlån	-158	-105	-54	-178	-	-1	-496	-	12	-484
Resultat før skat	10.481	2.710	3.639	971	1.355	-659	18.497	-	2.421	20.918
Sampo Bank koncernen (proforma)	1.950	-	252	248	-	-29	2.421	-	-2.421	-
	12.431	2.710	3.891	1.219	1.355	-688	20.918	-	-	20.918
Udlån (eksl. reverse-forretninger)	704.403	603.019	38.714	22.809	-	-6.594	1.362.351	-	157.203	1.519.554
Øvrige aktiver	286.453	60.254	3.096.670	12.735	236.157	-2.315.259	1.377.010	-	41.471	1.418.481
Aktiver i alt	990.856	663.273	3.135.384	35.544	236.157	-2.321.853	2.739.361	-	198.674	2.938.035
Indlån (eksl. repoindlån)	461.544	-	131.199	8.110	-	-1.954	598.899	-	94.243	693.142
Øvrige forpligtelser	490.716	644.615	2.996.754	26.800	228.847	-2.342.442	2.045.290	-	104.431	2.149.721
Allokeret kapital	38.596	18.658	7.431	634	7.310	22.543	95.172	-	-	95.172
Forpligtelser og egenkapital i alt	990.856	663.273	3.135.384	35.544	236.157	-2.321.853	2.739.361	-	198.674	2.938.035
Indtægter, interne Anlægsinvesteringer	7.443	1.060	7.544	796	1.670	-18.513	-			
Anlægsinvesteringer	192	9	-	-	58	2.139	2.398			
Ikke kontante driftsposter	-1.051	-1.208	3	148	451	-1.200	-2.857			
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	1.740	7	6	4	-	587	2.344			
Nedskrivninger	-	-	-	-	-	12	12			
Tilbageførte nedskrivninger	-	-	-	-	-	204	204			
Resultat før skat i pct. af allokeret kapital (gns.)	27,2	14,5	49,0	153,1	18,5	-	19,4			
Omkostninger i pct. af indtægter	60,4	31,1	35,2	43,4	41,3	-	53,2			
Risikovægtede poster (gns.)	593.791	287.040	114.329	9.756	8.379	-10.603	1.002.692			
Medarbejderantal (gns.)	11.616	759	732	342	875	4.920	19.244			

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. Proforma hovedtal indeholder Sampo Bank koncernens tal fra februar 2006. Effekten heraf er vist i kolonnen "Proforma regulering".

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

2 Geografiske segmenter

fort. Nedenfor oplyses om den geografiske fordeling af koncernens aktiviteter. Indtægter fra eksterne kunder omfatter renteindtægter, modtagne gebyrer, handelsindtægter samt andre indtægter og er fordelt ud fra kundernes bopælsland, mens aktiver og anlægsinvesteringer er fordelt på baggrund af aktivernes placering.

Den geografiske fordeling af koncernens indtægter, aktiver og anlægsinvesteringer 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			Anlægs- investeringer		
	eksterne kunder		Aktiver	2007	2006	2007
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Danmark	65.350	65.041	2.760.001	2.309.782	2.210	2.075
Finland	9.893	647	223.945	12.228	20.603	-
Sverige	15.345	11.662	423.434	373.980	51	95
Norge	13.342	11.767	198.765	149.901	537	183
Irland	6.535	3.756	110.443	70.972	54	22
Baltikum	1.649	25	33.187	-	3.691	-
UK	26.109	19.767	494.080	430.052	1	22
Tyskland	2.848	2.849	74.353	55.589	-	1
Luxembourg	809	235	43.494	38.157	1	-
Polen	429	429	7.000	6.124	-	-
USA	7.640	7.511	25	25	-	-
Øvrige	7.053	4.821	-	-	-	-
Elimineringer	-	-	-1.019.197	-707.449	-	-
Koncern	157.002	128.510	3.349.530	2.739.361	27.148	2.398

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	Rente-indtægter	Rente-udgifter	Nettorente-indtægter	Handels-indtægter	I alt
3 Nettorente- og handelsindtægter						
2007						
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	6.855	27.594	-20.739	-145	-20.884	
Repo- og reverseforretninger	21.334	10.685	10.649	-	10.649	
Bankudlån og indlån	55.008	19.371	35.637	-1.043	34.594	
Hold til udløb investeringer	206	-	206	-	206	
Andre udstedte obligationer	-	17.668	-17.668	166	-17.502	
Efterstillede kapitalindskud	-	2.291	-2.291	478	-1.813	
Andre finansielle instrumenter	373	987	-614	3	-611	
I alt	83.776	78.596	5.180	-541	4.639	
Finansielle porteføljer til dagsværdi						
Realkreditudlån og udstedte realkreditobligationer	29.150	22.613	6.537	-1.281	5.256	
Handelsportefølje og investeringsaktiver	15.259	-	15.259	5.880	21.139	
Aktiver og indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter	-	-	-	-118	-118	
Aktiver og forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter	5.582	-	5.582	2.019	7.601	
I alt	49.991	22.613	27.378	6.500	33.878	
Nettorente- og handelsindtægter, i alt	133.767	101.209	32.558	5.959	38.517	
2006						
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	17.338	30.043	-12.705	-187	-12.892	
Repo- og reverseforretninger	13.579	6.258	7.321	-	7.321	
Bankudlån og indlån	34.635	12.584	22.051	-876	21.175	
Hold til udløb investeringer	174	-	174	-	174	
Andre udstedte obligationer	-	10.217	-10.217	780	-9.437	
Efterstillede kapitalindskud	-	2.076	-2.076	1.712	-364	
Andre finansielle instrumenter	350	329	21	-	21	
I alt	66.076	61.507	4.569	1.429	5.998	
Finansielle porteføljer til dagsværdi						
Realkreditudlån og udstedte realkreditobligationer	24.287	19.119	5.168	-549	4.619	
Handelsportefølje og investeringsaktiver	10.563	-	10.563	4.630	15.193	
Aktiver og indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter	-	-	-	-364	-364	
Aktiver og forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter	5.798	-	5.798	1.612	7.410	
I alt	40.648	19.119	21.529	5.329	26.858	
Nettorente- og handelsindtægter, i alt	106.724	80.626	26.098	6.758	32.856	

Under Handelsindtægter indgik ultimo 2007 udbytte af aktier med 2.417 mio. kr. (2006: 1.748 mio. kr.) og valutakursregulering med 1.686 mio. kr. (2006: 1.260 mio. kr.).

Under Handelsindtægter vedrørende forsikringskontrakter er indregnet afkast af aktiver -4.368 mio. kr. (2006: -1.003 mio. kr.), ændring af livsforsikringshensættelser 5.665 mio. kr. (2006: 5.777 mio. kr.), ændring af kollektivt bonuspotentiale 811 mio. kr. (2006: -2.597 mio. kr.) og pensionsafkastskat -89 mio. kr. (2006: -565 mio. kr.).

Renter på individuelt nedskrevne finansielle aktiver udgjorde 319 mio. kr. (2006: 264 mio. kr.)

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2007	2006
4 Modtagne gebyrer			
Finansiering (lån og garantier)		1.893	1.701
Investering (handel med værdipapirer og finansiell rådgivning)		3.088	2.601
Service (forsikring og handel med valuta)		117	180
Aktivetsaflede gebyrer		5.098	4.482
Finansiering (garantier)		683	584
Investering (kapitalforvaltning og depoter)		3.236	1.950
Service (betalingsformidling og kort)		3.414	2.600
Porteføljeaflede gebyrer		7.333	5.134
I alt		12.431	9.616
Afgivne gebyrer			
Finansiering (ejendomsvurdering)		91	142
Investering (handel med værdipapirer og finansiell rådgivning)		988	743
Service (henvisning)		25	31
Aktivetsaflede gebyrer		1.104	916
Finansiering (garantier)		399	105
Investering (kapitalforvaltning og depoter)		600	226
Service (betalingsformidling og kort)		1.450	1.284
Porteføljeaflede gebyrer		2.449	1.615
I alt		3.553	2.531
Aktivetsaflede gebyrer omfatter gebyrer, der er knyttet til gennemførelsen af enkeltstående transaktioner. Porteføljeaflede gebyrer omfatter gebyrer, der er knyttet til porteføljen af produkter og er af tilbagevendende karakter.			
Gebyrer der er en integreret del af den aflede effektive rente på udlån eller indlån, resultatføres under "Renteindtægter" henholdsvis "Renteudgifter". Gebyrer vedrørende "Realkreditlån", der optages 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 1.433 mio.kr. (2006: 1.388 mio.kr.) og 399 mio.kr. (2006: 105 mio.kr.).			
5 Andre indtægter			
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		179	191
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme allokeret til forsikringstagere		763	976
Avance ved salg af domicil- og investeringsejendomme		78	946
Indtægter af udlejningsaktiver og investeringsejendomme		2.723	2.397
Tilbageførte nedskrivninger vedrørende domicilejendomme		69	204
Øvrige		1.033	698
I alt		4.845	5.412
6 Nettopræmieindtægter			
Løbende præmier, liv		7.957	8.280
Engangspræmier, liv		2.206	2.471
Løbende præmier, markedsprodukter		3.684	2.584
Engangspræmier, markedsprodukter		2.029	1.572
Præmier, syge- og ulykke		1.259	1.325
Afgivne genforsikringspræmier		-99	-107
Ændring i præmiehensættelser		53	57
I alt		17.089	16.182

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2007	2006
7	Forsikringsydelser		
	Udbetaalte ydelser	15.826	14.163
	Modtaget genforsikring	-119	-117
	Udbetalte erstatninger og bonus	1.123	989
	Ændring i erstatningshensættelser	197	293
	Ændring i livsforsikringshensættelser	178	1.969
	Ændring i hensættelser for unit-link kontrakter	6.318	6.344
	I alt	23.523	23.641
8	Udgifter til personale og administration		
	Personaleudgifter	13.566	10.809
	Administrationsudgifter	8.998	7.286
	I alt	22.564	18.095
	Personaleudgifter		
	Løn	10.895	8.729
	Aktiebaseret vederlæggelse	170	164
	Pension	1.289	779
	Lønsumsafgift mv.	1.212	1.137
	I alt	13.566	10.809
	Bestyrelseshonorarer (t.kr.)		
	Alf Duch-Pedersen	1.300	1.300
	Jørgen Nue Møller	1.250	1.250
	Eivind Kolding	1.250	1.250
	Henning Christophersen	525	525
	Peter Højland	525	525
	Niels Chr. Nielsen	525	525
	Sten Scheibye	525	525
	Majken Schultz	525	525
	Claus Vastrup	525	525
	Birgit Agaard-Svendsen	525	525
	Helle Brøndum	325	325
	Charlotte Hoffmann (indtrådt pr. 14.03.2006)	325	271
	Per Ailing Toubro (indtrådt pr. 14.03.2006)	325	271
	Verner Usbeck	325	325
	Solveig Ørteby	325	325
	Tove Abildgaard (udtrådt pr. 14.03.2006)	-	81
	René Holm (udtrådt pr. 14.03.2006)	-	81
	Peter Michaelsen (udtrådt pr. 14.03.2006)	-	81
	Pia Bo Pedersen (udtrådt pr. 14.03.2006)	-	81
	Honorarer i alt	9.100	9.316
	Heraf udvalgshonorarer	2.925	2.925

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	Peter Straarup	Sven Lystbæk	Tonny Thierry Andersen	Per Skovhus	Jakob Brogaard
8 fort.	Direktionens vederlæggelse					
	2007					
	Fast løn	6,1	3,8	3,1	3,1	1,8
	Kontant bonus	1,0	0,5	0,5	0,5	0,2
	Pension	1,5	2,4	0,6	0,6	1,3
	Aktiebaseret vederlæggelse	4,0	2,1	2,1	2,1	0,8
	I alt	12,6	8,8	6,3	6,3	4,1

De anførte beløb for aktiebaseret vederlæggelse vil blive udmålt i aktieoptioner og betingede aktier i 1. kvartal 2008. Jakob Brogaard udtrådte af direktionen pr. 30. juni 2007.

2006	Peter Straarup	Sven Lystbæk	Tonny Thierry Andersen	Per Skovhus	Jakob Brogaard
Fast løn	5,6	1,2	0,9	0,9	3,6
Kontant bonus	0,9	0,2	0,2	0,1	0,4
Pension	1,3	0,7	0,2	0,2	2,4
Aktiebaseret vederlæggelse	4,5	0,8	0,8	0,6	1,9
I alt	12,3	2,9	2,1	1,8	8,3

Sven Lystbæk, Tonny Thierry Andersen og Per Skovhus indtrådte i direktionen pr. 1. september 2006. Løn, bonus, pension og aktiebaseret vederlæggelse er oplyst for den periode det enkelte medlem indgik i direktionen.

Direktionens pensions- og fratrædelsesvilkår

	Peter Straarup	Sven Lystbæk	Tonny Thierry Andersen	Per Skovhus
Pensionsordning	Ydelsesbaseret	Ydelsesbaseret	Bidragsbaseret gennem pensionsfor- sikringsselskab	Bidragsbaseret gennem pensionsfor- sikringsselskab
Direktørens ret til pensionstidspunkt	60 år	60 år	60 år	60 år
Årlig pension	2,8 mio. kr.	50 pct. af lønnen	Banken indbetaler 20 pct. af lønnen	Banken indbetaler 20 pct. af lønnen
Bankens opsigelsesvarsel	12 mdr. med livsvarig pension	12 mdr. med livsvarig pension	12 mdr.	12 mdr.
Direktørens opsigelsesvarsel	12 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.
Pensionsforpligtelse ultimo 2007	42	23	-	-
Pensionsforpligtelse ultimo 2006	40	20	-	-

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 aktuarmæssigt opgjort og baseres på en række forudsætninger, jf. også note 33. 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 med samme reguleringsats som anvendes i pensionsfonden over for pensionerede direktører til regulerung af disse pensioner under udbetalung.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.
8	Beholdningsoplysninger
fort.	Bestyrelsens og direktionens samlede beholdning af Danske Bank aktier (eksklusive optioner og køberettigheder til betingede aktier) udgjorde ultimo 2007 henholdsvis 56.016 og 26.034 stk. (ultimo 2006 46.732 og 16.125 stk.).
	Aktiebaseret vederlæggelse
	Koncernen har for ledere samt visse øvrige medarbejdere etableret et incitamentsprogram, der består af aktieoptioner og betingede aktier. Udmålingen baseres på en vurdering af den enkelte medarbejdernes indsats og afhænger desuden af områdernes finansielle resultat og andre mål for værdiskabelsen.
	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 opagt sin stilling. Købsretten fastsættes 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 udgør en andel af den for året fastsatte bonus, er til disposition efter tre år fra tildeling under forudsætning af, at medarbejderen ikke har opagt sin stilling.
	Dagsværdien af aktieoptionerne på tildelingstidspunktet opgøres ud fra en udbyttekorrigered Black & Scholes model med følgende forudsætninger ultimo 2007: Aktiekurs 199,75 (2006: 250,04). Udbytteafkast 3,9 pct. (2006: 3,2 pct.). Rentesats 4,5-4,9 pct. (2006: 4,1-4,3 pct.), svarende til swap-renten. Volatilitet 22 pct. (2006: 18 pct.). Gennemsnitlig udnyttelsestidspunkt er 0,13-4,25 år (2006: 0,63-4,25 år). Volatiliteten er estimeret med udgangspunkt i historisk volatilitet.
	Dagsværdien af de betingede aktier på tildelingstidspunktet opgøres som aktiernes kursværdi fratrukket medarbejdernes betaling.
	Indre værdi af aktieoptioner og betingede aktier udgiftsføres i optjeningsåret, mens tidsværdien periodiseres over den resterende serviceperiode, svarende til bindingsperioden på 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

8 Aktiebaseret vederlæggelse 2007

fort.	Aktieoptioner	Antal				Dagsværdi (DV)		
		Direktion	Ledende medarbejdere	Øvrige medarbejdere	I alt	Udnyttelseskurs (kr.)	Udstedelse (mio. kr.)	Ultimo (mio. kr.)
Tildelt i 2001-2004,								
primo	655.297	1.733.699	565.243	2.954.239	118.5-157,2	62,5	154,5	
Udnyttet	-349.752	-865.772	-183.599	-1.399.123				
Fortabt	-	-	-	-				
Øvrige ændringer	-86.000	-16.667	134.932	32.265				
Tildelt i 2001-2004,								
ultimo	219.545	851.260	516.576	1.587.381	118.5-157,2	33,4	85,7	
Tildelt i 2005, primo								
Udnyttet	459.869	2.105.085	79.866	2.644.820	190,2	40,3	77,4	
Fortabt	-	-	-	-				
Øvrige ændringer	-	-118.033	-	-118.033				
Tildelt i 2005, ultimo	-95.082	-76.066	171.148	-				
Tildelt i 2006, primo								
Udnyttet	340.700	1.751.000	-	2.091.700	244,6	34,5	33,3	
Fortabt	-	-	-	-				
Øvrige ændringer	-	-95.200	-	-95.200				
Tildelt i 2006, ultimo	-56.800	-81.800	138.600	-				
Tildelt i 2007								
Udnyttet	216.700	884.300	1.132.200	2.233.200	294,1	67,0	24,4	
Fortabt	-	-	-	-				
Øvrige ændringer	-	-19.000	-40.800	-59.800				
Tildelt i 2007, ultimo	-31.200	309.900	45.100	323.800				
	185.500	1.175.200	1.136.500	2.497.200	294,1	74,9	27,3	

Direktionens beholdninger ultimo 2007

Tildelingsår Mio. kr.	2001-2004		2005		2006		2007	
	Antal	DV	Antal	DV	Antal	DV	Antal	DV
Peter Straarup	173.267	9,9	146.754	4,3	113.600	1,8	75.000	0,8
Sven Lystbæk	-	-	95.082	2,8	71.900	1,1	41.600	0,5
Tonny Thierry Andersen	46.278	2,7	57.377	1,7	56.800	0,9	40.400	0,4
Per Skovhus	-	-	65.574	1,9	41.600	0,7	28.500	0,3

Der blev i 2007 udnyttet i alt 1.399.123 aktieoptioner til en gennemsnitskurs på 264,5.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note

8 Aktiebaseret vederlæggelse 2007

fort.	Betingede aktier	Antal				Dagsværdi (DV)	
		Direktion	Ledende medarbejdere	Øvrige medarbejdere	I alt	Udstedelse [mio. kr.]	Ultimo [mio. kr.]
Tildelt i 2004, primo	10.068	50.822	204.523	265.413		37,9	53,0
Udnyttet	-10.068	-50.822	-205.800	-266.690			
Fortabt	-	-	1.277	1.277			
Øvrige ændringer	-	-	-	-			
Tildelt i 2004, ultimo	-	-	-	-		-	-
Tildelt i 2005, primo	11.395	61.912	369.168	442.475		76,5	88,4
Udnyttet	-	-2.693	-9.382	-12.075			
Fortabt	-	-3.993	-21.547	-25.540			
Øvrige ændringer	-2.118	-878	5.859	2.863			
Tildelt i 2005, ultimo	9.277	54.348	344.098	407.723		70,5	81,4
Tildelt i 2006, primo	25.552	129.876	420.022	575.450		127,9	114,9
Udnyttet	-	-6.235	-8.112	-14.347			
Fortabt	-	-7.170	-28.345	-35.515			
Øvrige ændringer	-4.258	1.419	24.302	21.463			
Tildelt i 2006, ultimo	21.294	117.890	407.867	547.051		121,6	109,3
Tildelt i 2007	24.593	123.835	410.960	559.388		149,6	111,7
Udnyttet	-	-	-1.654	-1.654			
Fortabt	-	-1.206	-21.470	-22.676			
Øvrige ændringer	-3.541	-2.216	20.505	14.748			
Tildelt i 2007, ultimo	21.052	120.413	408.341	549.806		147,0	109,8

Direktionens beholdninger ultimo 2007

Tildelingsår Mio. kr.	Antal	2005		2006		2007	
		DV	Antal	DV	Antal	DV	Antal
Peter Straarup	3.505	0,7	8.520	1,7	8.500	1,7	
Sven Lystbæk	2.118	0,4	5.393	1,1	4.724	0,9	
Tonny Thierry Andersen	2.192	0,4	4.258	0,9	4.588	0,9	
Per Skovhus	1.462	0,3	3.123	0,6	3.240	0,6	

Der blev i 2007 udnyttet i alt 294.766 betingede aktier til en gennemsnitskurs på 263,6.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note

8 Aktiebaseret vederlæggelse 2006

fort.	Aktieoptioner	Antal				Dagsværdi (DV)		
		Direktion	Ledende medarbejdere	Øvrige medarbejdere	I alt	Udnyttelseskurs [kr.]	Udstedelse [mio. kr.]	Ultimo [mio. kr.]
Tildelt i 2001-2003,								
primo	334.602	1.375.645	376.987	2.087.234	118,5-152,89	54,1	244	
Udnyttet	-45.000	-946.058	-336.318	-1.327.376				
Fortabt	-	-	-	-				
Øvrige ændringer	16.000	-32.800	173.436	156.636				
Tildelt i 2001-2003,								
ultimo	305.602	396.787	214.105	916.494	118,5-152,89	25,8	103,9	
Tildelt i 2004, primo								
Udnyttet	190.667	1.519.273	240.443	1.950.383	157,2	35,1	176,7	
Fortabt	-	-	-31.666	-31.666				
Øvrige ændringer	-	-23.333	-	-23.333				
ultimo	159.028	-159.028	142.361	142.361				
Tildelt i 2004, ultimo								
	349.695	1.336.912	351.138	2.037.745	157,2	36,7	184,6	
Tildelt i 2005, primo								
Udnyttet	241.836	2.355.905	52.459	2.650.200	190,2	40,4	173,4	
Fortabt	-	-	-	-32.787	-32.787			
Øvrige ændringer	-	-218.033	27.407	27.407				
ultimo	218.033	-218.033	79.866	2.644.820	190,2	40,3	173,0	
Tildelt i 2005, ultimo								
	459.869	2.105.085	-	-				
Tildelt i 2006								
Udnyttet	170.400	1.858.100	-	-	2.028.500	244,6	33,5	78,4
Fortabt	-	-	-	-24.400	-24.400			
Øvrige ændringer	-	-82.700	-	-	87.600			
ultimo	170.300	-82.700	-	-	-			
Tildelt i 2006, ultimo								
	340.700	1.751.000	-	-2.091.700	-2.091.700	244,6	34,5	80,8

Direktionens beholdninger ultimo 2006

Tidelingsår Mio. kr.	2001-2003		2004		2005		2006	
	Antal	DV	Antal	DV	Antal	DV	Antal	DV
Peter Straarup	205.412	23,0	116.667	10,6	146.754	9,6	113.600	4,4
Sven Lystbæk	-	-	80.139	7,3	95.082	6,2	71.900	2,8
Tonny Thierry Andersen	16.000	2,0	30.278	2,7	57.377	3,8	56.800	2,2
Per Skovhus	-	-	48.611	4,4	65.574	4,3	41.600	1,6
Jakob Brogaard	84.190	9,0	74.000	6,7	95.082	6,2	56.800	2,2

Der blev i 2006 udnyttet i alt 1.359.042 aktieoptioner til en gennemsnitskurs på 229,8.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note

8 Aktiebaseret vederlæggelse 2006

fort.	Betingede aktier	Antal				Dagsværdi (DV)	
		Direktion	Ledende medarbejdere	Øvrige medarbejdere	I alt	Udstedelse (mio. kr.)	Ultimo (mio. kr.)
Tildelt i 2003, primo	9.706	65.447	276.997	352.150		37,9	88,1
Udnyttet	-9.706	-65.447	-276.047	-351.200			
Fortabt	-	-	-950	-950			
Øvrige ændringer	-	-	-	-			
Tildelt i 2003, ultimo	-	-	-	-		-	-
Tildelt i 2004, primo	5.377	48.854	218.540	272.771		39,0	68,2
Udnyttet	-	-	-3.479	-3.479			
Fortabt	-	-1.450	-2.429	-3.879			
Øvrige ændringer	4.691	3.418	-8.109	-			
Tildelt i 2004, ultimo	10.068	50.822	204.523	265.413		37,9	66,4
Tildelt i 2005, primo	5.623	59.578	394.846	460.047		79,6	115,0
Udnyttet	-	-	-4.524	-4.524			
Fortabt	-	-2.648	-10.341	-12.989			
Øvrige ændringer	5.772	4.982	-10.813	-59			
Tildelt i 2005, ultimo	11.395	61.912	369.168	442.475		76,5	110,6
Tildelt i 2006	12.778	144.021	435.014	591.813		131,6	148,0
Udnyttet	-	-	-3.571	-3.571			
Fortabt	-	-1.725	-11.810	-13.535			
Øvrige ændringer	12.774	-12.420	389	743			
Tildelt i 2006, ultimo	25.552	129.876	420.022	575.450		127,9	143,9

Direktionens beholdninger ultimo 2006

Tildelingsår Mio. kr.	2004		2005		2006	
	Antal	DV	Antal	DV	Antal	DV
Peter Straarup	3.058	0,8	3.505	0,9	8.520	2,1
Sven Lystbæk	2.040	0,5	2.118	0,5	5.393	1,3
Tonny Thierry Andersen	1.237	0,3	2.192	0,5	4.258	1,1
Per Skovhus	1.414	0,4	1.462	0,4	3.123	0,8
Jakob Brogaard	2.319	0,6	2.118	0,5	4.258	1,1

Der blev i 2006 udnyttet i alt 362.774 betingede aktier til en gennemsnitskurs på 223,2.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.		2007	2006				
9	Revisionshonorar Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører lovpægtig revision Heraf vedrørende andre ydelser end revision		21 5	24 6				
10	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver Afskrivninger, immaterielle aktiver Afskrivninger, materielle aktiver Nedskrivninger, immaterielle aktiver Nedskrivninger, materielle aktiver		1.642 1.872 1 19	805 1.527 8 4				
	I alt		3.534	2.344				
11	Tab på udlån Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker Bankudlån Realkreditudlån Garantier, kredittilsagn mv.		- 622 -6 71	- -414 -110 28				
	I alt		687	-496				
	Nye og forøgede nedskrivninger Tilbageførte nedskrivninger Direkte afskrivninger Indgået på tidligere afskrevne fordringer		3.965 3.166 366 478	1.907 2.191 281 493				
	I alt		687	-496				
12	Årets samlede skat 2007 Skat af årets resultat Skat af egenkapitalbevægelser	Danmark Finland Sverige Norge UK Øvrige	2.562 -196	396 - 356 575 381 166	4.436 -196			
	Skat af årets resultat Aktuel skat Ændring af udskudt skat Efterregulering af tidligere års skat Ændring af udskudt skat som følge af nedsættelse af skatteprocent	2.566 229 -27 -206	596 -171 -29 -	318 38 - -	583 -45 37 -	435 -83 5 24	224 -70 1 11	4.722 -102 -13 -171
	I alt	2.562	396	356	575	381	166	4.436
	Effektiv skatteprocent Dansk skatteprocent Afvigelse i udenlandske enheders skat i forhold til dansk skatteprocent Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragberettigede udgifter	25,0 - -0,9	25,0 1,0 -0,6	25,0 3,0 -7,8	25,0 5,0 -0,3	25,0 -7,5 -0,2	25,0 0,5 -0,1	25,0 -0,5 -1,5
	Skat af årets resultat Efterregulering af tidligere års skat Ændring af udskudt skat som følge af nedsættelse af skatteprocent	24,1 -0,1 -1,7	25,4 -1,8 -	20,2 - -	27,7 1,8 -	29,8 1,5 -	17,4 -1,6 0,8	24,0 -0,1 -0,9
	Effektiv skatteprocent	22,3	23,6	20,2	29,5	33,5	16,6	23,0

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	Danmark	Finland	Sverige	Norge	UK	Øvrige	I alt
12	Årets samlede skat 2006							
fort.	Skat af årets resultat	3.865	67	263	374	118	265	4.952
	Skat af egenkapitalbevægelser	18	-	-	-	-	-	18
	Skat af årets resultat							
	Aktuel skat	3.623	53	326	227	236	262	4.727
	Ændring af udskudt skat	288	2	-14	158	-110	1	325
	Efterregulering af tidligere års skat	-46	12	-49	-11	-8	2	-100
	I alt	3.865	67	263	374	118	265	4.952
	Effektiv skatteprocent							
	Dansk skatteprocent	28,0	28,0	28,0	28,0	28,0	28,0	28,0
	Afvigelse i udenlandske enheders skat i forhold til dansk skatteprocent	-	-2,0	-	-	2,0	3,1	0,2
	Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragberettigede udgifter	-0,9	-4,3	-1,6	-0,7	1,7	1,9	-0,8
	Skat af årets resultat	27,1	21,7	26,4	27,3	31,7	33,0	27,4
	Efterregulering af tidligere års skat	-0,3	4,5	-4,1	-0,8	-1,9	0,3	-0,5
	Effektiv skatteprocent	26,8	26,2	22,3	26,5	29,8	33,3	26,9
13	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker						2007	2006
	Kassebeholdning						7.048	9.710
	Anfordringstilgodehavender hos centralbanker						6.813	2.609
	I alt						13.861	12.319
14	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker							
	Reverseforretninger						217.717	160.467
	Øvrige tilgodehavender						128.243	114.802
	Nedskrivninger						1	1
	I alt						345.959	275.268
	Nedskrivninger							
	Primo						1	9
	Tilbageførte nedskrivninger						-	7
	Valutaomregning						-	-1
	Anden til- og afgang						-	-
	Ultimo						1	1

Tilgodehavender med en løbetid under 3 måneder udgør 324.466 mio. kr. (2006: 252.291 mio. kr.) og indgår i Pengestrømsopgørelsen som likvider.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2007	2006
15 Handelsportefølje, aktiver			
Derivater med positiv dagsværdi		224.616	149.529
Noterede obligationer		420.769	337.698
Unoterede obligationer		4.331	2.144
Noterede aktier		2.037	1.255
Unoterede aktier		384	328
I alt		652.137	490.954
Handelsportefølje, forpligtelser			
Derivater med negativ dagsværdi		220.787	144.412
Genkøbsforpligtelse vedrørende reverseforretninger		110.760	92.112
I alt		331.547	236.524

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 specifieret kreditrisiko, råvarerisiko eller udviklingen i visse inflationsindeks.

Koncernens handel med derivater udspringer af primært tre forhold. For det første tilbydes derivater 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. Ansvaret for styring af markedsrisici, herunder afdækning, er organisatorisk placeret i forretningsområdet Danske Markets.

Derivater indregnes og måles til dagsværdi i regnskabet. En række af koncernens bankudlån, indlån og udstedte obligationer 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. I regnskabet anvender koncernen regnskabsreglerne for sikring til dagsværdi, når renterisikoen på fastforrentede finansielle aktiver og forpligtelser er afdækket med derivater.

Regnskabsmæssig sikring

Renterisikoen på fastforrentede udlån og indlån 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 hvert sikret fastforrentet udlån, indlån og udstedt obligation 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.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2007	2006
15	Ved udgangen af 2007 udgjorde den regnskabsmæssige værdi 67.504 mio. kr. for fastforrentede finansielle aktiver (2006: 76.028 mio. kr.) og 851.083 mio. kr. for fastforrentede finansielle forpligtelser (2006: 673.435 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.		
Valutakursrisikoen på nettoinvesteringer i udenlandske filialer og datterselskaber sikres gennem optagelse af finansiering i tilsvarende valuta. Der er ikke foretaget regnskabsmæssig sikring af forventet resultat i udenlandske enheder eller andre fremtidige transaktioner. Valutakursændringen på investeringerne indregnes direkte i egenkapitalen tillige med valutakursændringen på den finansiering, der er defineret til at sikre mod valutakursudsving. De i egenkapitalen indregnede omregningsbeløb fremgår af Kapitalforhold. Ved udgangen af 2007 udgjorde den regnskabsmæssige værdi for finansielle forpligtelser anvendt til sikring af nettoinvesteringen i udenlandske enheder 728 mio. kr. (2006: -150 mio. kr.).			
Resultateffekt vedr. sikring af renterisiko			
Resultateffekt vedr. sikring af fastforrentede aktiver			
Sikrede tilgodehavender hos kreditinstitutter		-	27
Sikrede udlån	-320	-1.729	
Sikrende derivater	322	1.728	
Resultateffekt	2	26	
Resultateffekt vedr. sikring af fastforrentede forpligtelser			
Sikret gæld til kreditinstitutter	-146	307	
Sikrede indlån	1	166	
Sikrede udstedte obligationer	166	-109	
Sikrede efterstillede kapitallindskud	478	1.559	
Sikrende derivater	-587	-1.964	
Resultateffekt	-88	-41	
Derivater			
2007	Nominel værdi	Positiv dagsværdi	Nominel værdi
Negativ dagsværdi			
Valutakontrakter			
Terminer og swaps	1.980.600	59.039	1.900.443
Optioner	69.602	964	58.853
Rentekontrakter			
Terminer/swaps/FRA	12.151.745	148.673	11.333.538
Optioner	12.713	8.140	14.575
Aktiekontrakter			
Terminer	7.575	1.059	7.734
Optioner	71.051	2.132	71.044
Andre kontrakter			
Råvarekontrakter	8.088	1.041	10.134
Købte kreditderivater	10.031	1.206	1.070
Solgte kreditderivater	1.197	5	3.458
Derivater med handelsformål, i alt	222.259		218.217
Derivater anvendt til sikring			
Valutakontrakter	126.654	521	200.557
Rentekontrakter	172.440	1.836	381.430
Derivater, i alt	224.616		220.787

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.				
15 Derivater					
fort.	2006	Nominel værdi	Positiv dagsværdi	Nominel værdi	Negativ dagsværdi
Valutakontrakter					
Terminer og swaps	1.753.956	51.049	1.453.197	43.640	
Optioner	62.745	622	54.310	646	
Rentekontrakter					
Terminer/swaps/FRA	8.526.806	83.204	9.045.022	87.348	
Optioner	814.048	10.203	586.763	8.787	
Aktiekontrakter					
Terminer	331	151	209	154	
Optioner	131.859	1.030	131.730	1.684	
Andre kontrakter					
Råvarekontrakter	368	-	368	-	
Købte kreditderivater	179	-	21.497	32	
Solgte kreditderivater	1.147	8	142	-	
Derivater med handelsformål, i alt		146.267		142.291	
Derivater anvendt til sikring					
Valutakontrakter	74.755	274	303.972	1.661	
Rentekontrakter	365.339	2.988	65.109	460	
Derivater, i alt		149.529		144.412	
				2007	2006
16 Finansielle investeringsaktiver					
Finansielle aktiver værdiansat til dagsværdi					
Noterede obligationer			29.025	15.821	
Unoterede obligationer			1.240	845	
Noterede aktier			3.546	3.943	
Unoterede aktier			1.517	1.882	
I alt til dagsværdi			35.328	22.491	
Hold til udlob finansielle aktiver					
Noterede obligationer			2.323	3.847	
Finansielle investeringsaktiver, i alt			37.651	26.338	
17 Aktiver holdt for salg					
Udlån			-	1.787	
Ejendomme			59	9	
I alt			59	1.796	
Forpligtelser holdt for salg					
Indlån			-	888	

Udlån og indlån holdt for salg i 2006 vedrører salg af Fokus Banks filialnet i Sogn og Fjordane i Vestnorge. Filialerne blev afhændet i 1. kvartal 2007 med en avance på 199 mio. kr.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2007	2006
18	Bankudlån		
	Reverseforretninger	287.223	294.555
	Øvrige udlån	1.077.737	763.692
	Nedskrivninger	4.547	3.925
	I alt	1.360.413	1.054.322
	 Nedskrivninger		
	Primo	3.925	4.760
	Nye og foregode nedskrivninger	3.622	1.672
	Tilbageførte nedskrivninger	2.906	1.949
	Afskrevet fra korrektivkonto	847	590
	Valutaomregning	-9	-3
	Anden til- og afgang	762	35
	 Ultimo	4.547	3.925
19	Realkreditudlån og udstedte realkreditobligationer		
	Realkreditudlån		
	Nominel værdi	648.234	608.942
	Regulering til dagsværdi af renterisiko	-20.362	-6.290
	Regulering for kreditrisiko	63	68
	 Dagsværdi realkreditudlån	627.809	602.584
	 Udstedte realkreditobligationer		
	Nominel værdi	800.428	767.912
	Regulering til dagsværdi af funding af aktuelt udlån	-20.292	-6.290
	Regulering til dagsværdi af blok-/præemitterede obligationer	-1.281	-549
	Beholdning af egne realkreditobligationer	260.162	276.856
	 Dagsværdi udstedte realkreditobligationer	518.693	484.217

Nominel værdi af udstedte realkreditobligationer svarer til det beløb, der skal tilbagebetales ved udløb.

Af den samlede regulering for kreditrisiko på realkreditudlån er indtægtsført 5 mio. kr. vedrørende ændringer i 2007 (2006: 37 mio. kr.).

Af den samlede regulering til dagsværdi på udstedte realkreditobligationer udgør 0 kr. ændring i dagsværdien af egen kreditrisiko (2006: 0 kr.). Ændring i dagsværdien af kreditrisikoen er opgjort som ændringen, der skyldes andre forhold end ændringen i benchmark renten, som svarer til den gennemsnitlige rente på danske realkreditobligationer ratet AAA. Af den akkumulerede effekt vedrører 0 kr. ændringer i 2007 (2006: 0 kr.).

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	Puljer		Unit-link		I alt	
		2007	2006	2007	2006	2007	2006
20	Puljer og unit-link investeringskontrakter						
	Aktiver						
	Obligationer	20.322	21.105	-	-	20.322	21.105
	Aktier	11.615	12.962	-	-	11.615	12.962
	Investeringsforeningsandele	6.670	4.718	9.909	6.937	16.579	11.655
	Kontant indstændende mv.	1.675	1.261	-	-	1.675	1.261
	I alt	40.282	40.046	9.909	6.937	50.191	46.983
	Heraf udgør						
	Egne obligationer	7.482	5.597	-	-	7.482	5.597
	Egne aktier	624	826	-	-	624	826
	Øvrige interne mellemværender	1.327	958	-	-	1.327	958
	Aktiver i alt	30.849	32.665	9.909	6.937	40.758	39.602
	Forpligtelser						
	Indlån	40.282	40.046	9.978	6.937	50.260	46.983
21	Aktiver vedrørende forsikringsskontrakter					2007	2006
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter					3.665	1.600
	Finansielle investeringsaktiver					189.305	195.431
	Kapitalandele i associerede virksomheder					1.022	1.023
	Investeringsejendomme					17.159	15.588
	Materielle aktiver					57	62
	Genforsikringsandel af hensættelser					1.714	1.862
	Andre aktiver					5.196	4.825
	I alt					218.118	220.391
	Heraf udgør						
	Egne obligationer					25.379	24.243
	Egne aktier					649	798
	Øvrige interne mellemværender					1.867	1.048
	Aktiver i alt					190.223	194.302
	Finansielle investeringsaktiver vedrørende forsikringskontrakter						
	Noterede obligationer					109.847	120.664
	Noterede aktier					34.583	35.323
	Unoterede aktier					1.972	1.416
	Investeringsforeningsandele					41.574	35.232
	Øvrige					1.329	2.796
	I alt					189.305	195.431

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2007	2006		
21	Kapitalandele i associerede virksomheder vedrørende forsikringskontrakter				
fort.	Kostpris, primo	605	605		
	Tilgang	13	-		
	Kostpris, ultimo	618	605		
	Op- og nedskrivninger, primo	418	251		
	Andel af resultat	14	180		
	Udbytte	28	13		
	Op- og nedskrivninger, ultimo	404	418		
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	1.022	1.023		
Ejerandel, pct.					
Aktiver i alt					
Forpligtelser i alt					
Indtægter					
Resultat					
Ejendomsselskabet af Januar 2002 A/S, København	50	1.079	376	29	-99
Dantop Ejendomme ApS, København	50	314	17	10	21
DNP Ejendomme Komplementarselskab ApS, København	50	-	-	-	-
DNP Ejendomme P/S, København	50	1.009	27	79	92
DAN-SEB 1 A/S, København	50	67	41	1	-
Hovedbanegårdens Komplementarselskab ApS, København	50	-	-	-	-
Majorgården A/S, København	25	8	2	24	3
Privathospitalet Hamlet af 1994 A/S, Frederiksberg	28	93	35	88	21

Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport.

Herudover har Danica investeret i 7 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 2007 bestod disse investeringsselskaber af:

Koncernens ejerandel, pct.	Aktiver i alt	Forpligtelser i alt	Indtægter	Resultat
P-LP 1999 A/S, København	23	183	-	7
P-M 2000 A/S, København	27	250	-	-2
P-N 2001 A/S, København	27	38	-	202
Dansk Kapitalanlæg Aktieselskab, København	22	7	6	-
Danske Private Equity III (EUR-A) K/S, København	27	228	-	-2
Danske Private Equity III (USD-A) K/S, København	24	269	-	-2
Nordic Venture Partners K/S, København	26	664	5	-181

Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2007	2006
21	Investeringsejendomme vedrørende forsikringskontrakter		
fort.	Dagsværdi, primo	15.588	14.909
	Tilgang	526	110
	Forbedringer	288	189
	Afgang	6	596
	Dagsværdiregulering	763	976
	Dagsværdi, ultimo	17.159	15.588

Lejeindtægter fra investeringsejendomme udgjorde i 2007 1.107 mio. kr. (2006: 1.098 mio. kr.). Direkte omkostninger vedrørende investeringsejendomme som genererede lejeindtægter udgjorde i 2007 220 mio. kr. (2006: 230 mio. kr.).

Materielle aktiver vedrørende forsikringskontrakter	Domicil- ejendomme	2007		2006	
		Maskiner og inventar	Domicil- ejendomme	Maskiner og inventar	Domicil- ejendomme
Kostpris, primo	49	41	-	58	
Tilgang	-	1	49	9	
Afgang	2	5	-	26	
Kostpris, ultimo	47	37	49	41	
Af- og nedskrivninger, primo	-	28	-	44	
Årets afskrivninger	-	1	-	7	
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-	2	-	23	
Af- og nedskrivninger, ultimo	-	27	-	28	
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	47	10	49	13	
Afskrives over	20-50 år	3-10 år	20-50 år	3-10 år	

Dagsværdien af domicilejendomme var 47 mio. kr. ultimo 2007 (2006: 49 mio. kr.).

Genforsikringsandel af hensættelser vedrørende forsikringskontrakter		2007		2006	
		20-50 år	3-10 år	20-50 år	3-10 år
Primo		1.862	2.029		
Indbetaalte præmier		99	107		
Udbetaalte ydelser		-119	-117		
Tilskrevet kontorente		67	67		
Dagsværdiregulering		-125	-120		
Øvrige ændringer		-70	-104		
Ultimo		1.714	1.862		

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.		2007	2006
22	Kapitalandele i associerede virksomheder			
	Kostpris, primo		926	971
	Tilgang		89	41
	Tilgang ved virksomhedskøb		100	-
	Afgang		25	86
	Kostpris, ultimo		1.090	926
	Op- og nedskrivninger, primo		45	73
	Andel af resultat		271	209
	Udbytte		283	185
	Tilbageførte op- og nedskrivninger		4	-52
	Valutaomregning		1	-
	Op- og nedskrivninger, ultimo		38	45
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo		1.128	971
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Ejerandel, pct.	Aktiver i alt	Forpligtelser i alt
	Bankpension AB, Stockholm	SEK 20	23	5
	BDB Bankernas Depå AB, Stockholm	SEK 20	13	1
	DKA II A/S, København	DKK 29	292	44
	DKA I P/S, København	DKK 32	621	53
	DKA I Komplementarer A/S, København	DKK 32	-	-
	Ejendomsaktieselskabet af 22. juni 1966, København	DKK 50	18	4
	Investeringsselskabet af 23. marts 2001 A/S, København	DKK 49	174	-
	Luxembourg International Consulting S.A., Luxembourg	EUR 33	4	-
	MVC Holding AB, Göteborg	SEK 33	2	-
	Medicon Valley Capital Management AB, Göteborg	SEK 37	17	5
	LR Realkredit A/S, København	DKK 31	9.844	6.321
	Danmarks Skibskredit A/S, København	DKK 24	62.542	53.383
	Aktieselskabet Reinholdt W. Jorck, København	DKK 28	856	238
	Multidata Holding A/S, Ballerup	DKK 44	243	156
	PBS Holding A/S, Ballerup	DKK 26	2.419	1.949
	E-nettet Holding A/S, København	DKK 28	132	46
	Interessentskabet af 23. dec. 1991, København	DKK 30	771	11
	Automatia Pankkiautomaatit Oy, Helsinki	EUR 33	2.712	2.551
	MB Equity Fund Ky, Helsinki	EUR 21	1	-
	Primasoft Oy, Helsinki	EUR 20	409	313
	Tapio Technologies, Helsinki	EUR 20	11	8
				10

Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport.

Associerede virksomheder, som indgår under Aktiver vedrørende forsikringskontrakter, fremgår af note 21.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

23 Immaterielle aktiver

2007	Goodwill	Egenudviklet software	Kundrelationer	Øvrige	I alt
Kostpris, primo	5.809	1.122	1.675	227	8.833
Tilgang	76	494	-	72	642
Tilgang ved virksomhedskøb	17.610	148	4.371	980	23.109
Afgang	-	-	-	16	16
Valutaomregning	-194	-	-109	-	-303
Kostpris, ultimo	23.301	1.764	5.937	1.263	32.265
Af- og nedskrivning, primo	-	254	1.021	174	1.449
Årets afskrivninger	-	428	922	247	1.597
Årets nedskrivninger	-	1	-	-	1
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-	-	-	16	16
Valutaomregning	-	-	-65	3	-62
Af- og nedskrivning, ultimo	-	683	1.878	408	2.969
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	23.301	1.081	4.059	855	29.296
Afskrives over	Årlig værdiforringelsestest		3 år	3-10 år	1-5 år
2006					
Kostpris, primo	5.754	686	1.656	200	8.296
Tilgang	-	450	-	21	471
Tilgang ved virksomhedskøb	48	-	-	2	50
Afgang	30	14	-	0	44
Valutaomregning	37	-	19	4	60
Kostpris, ultimo	5.809	1.122	1.675	227	8.833
Af- og nedskrivning, primo	-	83	461	126	670
Årets afskrivninger	-	174	560	48	782
Årets nedskrivninger	-	8	-	-	8
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-	11	-	-	11
Valutaomregning	-	-	-	-	-
Af- og nedskrivning, ultimo	-	254	1.021	174	1.449
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	5.809	868	654	53	7.384
Afskrives over	Årlig værdiforringelsestest		3 år	3-10 år	1-5 år

Øvrige immaterielle aktiver omfatter kontrakt- og navnerettigheder. Kontraktrettigheder afskrives over 1-5 år, mens der foretages årlig værdiforringelsestest af navnerettigheder.

Der er i 2007 udgiftsført 1.685 mio. kr. (2006: 1.567 mio. kr.) vedrørende udviklingsprojekter.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

23 Værdiforringelsestest

fort. Danske Bank koncernens goodwill og navnerettigheder med ubestemt brugstid testes årligt for værdiforringelse. Aktiverne testes på den identificerbare pengestrømsgenererende enhed, hvortil aktiverne er allokeret.

Den i 2007 foretagne værdiforringelsestest har ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill og navnerettigheder. En følsomhedsanalyse, hvor afkastkrav og vækstskøn isoleret varieres, ændrer ikke på denne konklusion. Der var heller ikke i 2006 behov for nedskrivninger.

Goodwill og navnerettigheder er fordelt på de pengestrømsgenererende forretningsområder: Bankaktiviteter Finland (Sampo Bank), Bankaktiviteter Nordirland (Northern Bank), Bankaktiviteter Irland (National Irish Bank), Bankaktiviteter Norge (Krogsveen og Nylander), Bankaktiviteter Baltikum (Sampo Bank), Danske Markets, Danske Capital samt øvrige. Sidstnævnte omfatter alle erhvervelser med en goodwill eller navnerettigheder på mindre end 100 mio. kr. I note 37 er nærmere omtalt erhvervelse af tilknyttede virksomheder i 2007 og 2006.

	2007			2006
	Goodwill	Navnerettigheder	I alt	Goodwill
Bankaktiviteter Finland	11.288	465	11.753	-
Bankaktiviteter Baltikum	3.479	-	3.479	-
Bankaktiviteter Nordirland	2.330	-	2.330	2.550
Bankaktiviteter Irland	2.942	-	2.942	2.942
Bankaktiviteter Norge	184	-	184	180
Danske Markets	1.126	-	1.126	-
Danske Capital	1.812	-	1.812	-
Øvrige	140	-	140	137
I alt	23.301	465	23.766	5.809

Værdiforringelsestesten sammenholder den regnskabsmæssige værdi med den estimerede nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme. Den særlige gældsstruktur i finansielle koncerne medfører, at beregningsgrundlaget for nutidsværdien af fremtidige betalingsstrømme baseres på en forenklet egenkapitalmodel. Egenkapitalmodellen tager udgangspunkt i godkendte strategier og indtjeningsestimater for de pengestrømsgenererende forretningsområder for de kommende 5 år. Den væsentligste parameter for fremskrivning af pengestrømme er vækst i balanceposter repræsenteret ved risikovægtede poster. For terminalperioden (> 5 år) er modellen baseret på vækstskøn på 0 til 4 pct. Niveauet for disse overstiger ikke forventningerne til den generelle økonomiske vækst på de pågældende markeder.

De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med koncernens risikojusterede afkastkrav for skat.

Forudsætninger for værdiforringelsestest

Pct.	2007			2006		
	Antaget gns. årlig vækst 1-5 år	Antaget gns. årlig vækst > 5 år	Afkastkrav før skat	Antaget gns. årlig vækst 1-5 år	Antaget gns. årlig vækst > 5 år	Afkastkrav før skat
Bankaktiviteter Finland	6,6	2,5	12,0	-	-	-
Bankaktiviteter Baltikum	16,0	4,0	12,0	-	-	-
Bankaktiviteter Nordirland	9,4	2,5	12,0	9	3	12
Bankaktiviteter Irland	17,4	3,5	12,0	20	4	12
Bankaktiviteter Norge	-	-	12,0	2	-	12
Danske Markets	2,0	-	12,0	-	-	-
Danske Capital	2,0	-	12,0	-	-	-

Sampo Bank koncernen

I 2007 købte Danske Bank aktierne i Sampo Bank koncernen. Aktiviteterne blev primo 2007 indpasset i Danske Bank koncernens forretningsstruktur og rapporteres under Bankaktiviteter Finland og Bankaktiviteter Baltikum. Sampo Banks handelsaktiviteter blev integreret i Danske Markets og wealth management aktiviteterne blev integreret i forretningsområdet Danske Capital.

Med købet styrkede koncernen sin position som en konkurrencedygtig aktør på hele det nordeuropæiske marked og koncernen støtter således forretningsplatformen. Integrationen af aktiviteterne forløber planmæssigt og foreliggende budgetter og forretningsplaner bekræfter de finansielle forudsætninger, som erhvervelsen blev gennemført på. De foretagne værdiforringelsestests har dermed heller ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill eller navnerettigheder.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.		
23	<u>Bankaktiviteter Nordirland (Northern Bank)</u>		
fort.	Danske Bank købte i 2005 Northern Bank, som nu indgår i koncernens Bankaktiviteter Nordirland. Købet er 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, hvilket forventes opretholdt i budgetperioden. Der er i terminalperioden forudsat en vækst på 2,5 pct. Følsomhedsanalyse af forudsætningerne viser, at væksten i terminalperioden kan nedsættes til en negativ vækst eller afkastkravet forøges med mere end 6 procentpoint, uden at det vil medføre værdiforringelse.		
	<u>Bankaktiviteter Irland (National Irish Bank)</u>		
	Danske Bank købte i 2005 National Irish Bank, som nu indgår i koncernens Bankaktiviteter Irland. Købet er i overensstemmelse med koncernens strategi om at styrke positionen på det nordeuropæiske marked. National Irish Bank oplever kraftig vækst, hvilket underbygges af en udvidelse af filialnettet. Det irske marked er præget af en stærk konkurrence, som indsnævrer udlånsmarginalen. Væksten i både ind- og udlån har dog mere end opvejet den negative effekt af konkurrencen. Det forventes, at National Irish Bank i budget-perioden fortsat vil realisere en vækst, som overstiger markedsvæksten. I terminalperioden er væksten forudsat at udgøre 3,5 pct. Følsomhedsanalyse af forudsætningerne viser, at væksten i terminalperioden kan ændres til 0,6 pct. eller afkastkravet forøges med 0,9 procentpoint, uden at det vil medføre værdiforringelse.		
	<u>Bankaktiviteter Norge (Krogsveen og Nylander)</u>		
	Fokus Krogsveen Nylander AS er en sammenslutning af ejendomsmæglerkæderne Krogsveen og Nylander som Danske Bank overtog i 2005 hhv. 2006. Fokus Krogsveen Nylander AS er den 3. største ejendomsmæglerkæde i Norge med 37 salgsafdelinger i Oslo området. I terminalperioden forventes ingen vækst. En negativ vækst i terminalperioden eller en forøgelse af afkastkravet vil medføre værdiforringelse.		
24	Investeringsejendomme	2007	2006
	Dagsværdi, primo	3.914	3.626
	Tilgang	980	419
	Forbedringer	1	3
	Afgang	170	325
	Dagsværdiregulering	179	191
	Dagsværdi, ultimo	4.904	3.914
	Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi	4,0-7,5	4,0-8,0

Lejeindtægter fra investeringsejendomme udgjorde 170 mio. kr. (2006: 176 mio. kr.). Direkte omkostninger vedrørende investeringsejendomme, som genererede lejeindtægter, udgjorde 5 mio. kr. (2006: 5 mio. kr.) og 2 mio. kr. (2006: 1 mio. kr.) vedrørende investeringsejendomme, som ikke genererede lejeindtægter.

Dagsværdien af investeringsejendomme 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 forsigtigt 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

2007	Domicil ejendomme	Maskiner og inventar	Udlejningsaktiver	I alt
Kostpris, primo	5.259	2.308	4.313	11.880
Tilgang	60	359	2.230	2.649
Afgang	19	211	1.272	1.502
Overført til ejendomme holdt for salg	63	-	-	63
Tilgang ved virksomhedskøb	139	223	385	747
Valutaomregning	-20	-18	-3	-41
Kostpris, ultimo	5.356	2.661	5.653	13.670
Af- og nedskrivninger, primo	1.091	1.784	1.151	4.026
Årets afskrivninger	71	331	1.206	1.608
Årets nedskrivninger	19	-	-	19
Overført til ejendomme holdt for salg	4	-	-	4
Tilbageførte af- og nedskrivninger	71	182	1.011	1.264
Valutaomregning	-11	-17	1	-27
Af- og nedskrivninger, ultimo	1.095	1.916	1.347	4.358
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	4.261	745	4.306	9.312
Afskrives over	20-50 år	3-10 år	3 år	

Dagsværdien af domicilejendomme udgjorde 6.098 mio. kr. ultimo 2007.

2006

Kostpris, primo	5.142	2.387	3.460	10.989
Tilgang	35	197	1.583	1.815
Afgang	77	33	824	934
Overførsel	162	-254	92	-
Overført til ejendomme holdt for salg	11	-	-	11
Tilgang ved virksomhedskøb	-	4	-	4
Valutaomregning	8	7	2	17
Kostpris, ultimo	5.259	2.308	4.313	11.880
Af- og nedskrivninger, primo	1.172	1.640	929	3.741
Årets afskrivninger	72	286	589	947
Årets nedskrivninger	4	-	-	4
Overførsel	62	-117	55	-
Overført til ejendomme holdt for salg	2	-	-	2
Tilbageførte af- og nedskrivninger	217	19	422	658
Valutaomregning	-	-6	-	-6
Af- og nedskrivninger, ultimo	1.091	1.784	1.151	4.026
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	4.168	524	3.162	7.854
Afskrives over	20-50 år	3-10 år	3 år	

Dagsværdien af domicilejendomme udgjorde 5.491 mio. kr. ultimo 2006.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2007	2006
26	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter og provisioner	13.007	8.085
	Øvrige tilgodehavender	21.317	12.857
	Pensionsaktiver	370	308
	Ejendomme overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer	1	-
	I alt	34.695	21.250
27	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Repoproretninger	154.605	131.842
	Øvrig gæld	522.750	432.707
	I alt	677.355	564.549
28	Indlån		
	Repoindlån	125.721	104.044
	Øvrige indlån	798.274	598.899
	I alt	923.995	702.943
29	Forpligtigelser vedrørende forsikringsskontrakter		
	Livsforsikringshensættelser	170.153	175.481
	Hensættelser til unit-link forsikringsskontrakter	21.054	17.803
	Kollektivt bonuspotentiale	13.462	13.864
	Andre forsikringsmæssige hensættelser	7.868	7.586
	Hensættelser til forsikringsskontrakter, i alt	212.537	214.734
	Andre forpligtelser	1.620	1.707
	Interne mellemværender	-738	-648
	I alt	213.419	215.793
	Hensættelser til forsikringsskontrakter		
	Primo	214.734	210.118
	Indbetalte præmier	15.876	14.907
	Udbetalte ydele	-15.826	-14.163
	Tilskrevet kontorente	7.858	8.663
	Dagsværdiregulering	-6.208	-6.375
	Valutaomregning	-52	53
	Ændring i kollektivt bonuspotentiale	-811	2.597
	Øvrige ændringer	-3.034	-1.066
	Ultimo	212.537	214.734
30	Udskudt skat		
	Udskudte skatteaktiver	635	440
	Udskudte skatteforpligtelser	3.397	1.889
	Udskudt skat, netto	2.762	1.449

Ud over den i balansen indregnede udskudte skat, påhviler der udskudt skat på 280 mio. kr. (2006: 0 mio. kr) vedrørende aktier i tilknyttede selskaber ejet under 3 år.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.						
30 fort.	Ændring i udskudt skat						
		Primo	Valuta- omregning	Tilgang ved køb af virksomheder	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	
	2007					Ultimo	
	Immaterielle aktiver	404	20	1.387	-282	-	1.529
	Materielle aktiver	1.916	-5	52	-842	-	1.121
	Værdipapirer	-245	-	-128	1.027	-41	613
	Hensættelser til forpligtelser	-649	1	91	123	-	-434
	Fremførbart underskud	-	-	-2	-3	-	-5
	Andet	23	-	2	-87	-	-62
	I alt	1.449	16	1.402	-64	-41	2.762
	Heraf regulering af tidligere års skat				209		
	2006						
	Immaterielle aktiver	476	6	-	-78	-	404
	Materielle aktiver	1.778	4	-	134	-	1.916
	Værdipapirer	-120	-	-	-149	24	-245
	Hensættelser til forpligtelser	-1.108	-3	-	462	-	-649
	Andet	49	2	10	-38	-	23
	I alt	1.075	9	10	331	24	1.449
	Heraf regulering af tidligere års skat				6		
31	Andre forpligtelser						
	Diverse kreditorer					2007	2006
	Skyldige renter og provisioner					37.252	25.420
	Pensionsforpligtelser					21.803	17.146
	Øvrige personaleforpligtelser					1.675	1.925
	Uigenkaldelige kredittilsagn og garantier					2.609	2.038
	Tilbagebetalingspligtige reserver					290	212
	Øvrige forpligtelser					268	358
	I alt					54	100
	Uigenkaldelige kredittilsagn mv.				Tilbagebetalings- pligtige reserver		Øvrige forpligtelser
	Primo 2007				212	358	100
	Nye og forøgede forpligtelser				382	-	22
	Tilbageførte forpligtelser				304	-	56
	Forbrugt				-	97	12
	Ændringer i diskonteringsrente eller løbetid				2	7	-
	Valutaomregning				-2	-	-
	Ultimo 2007				290	268	54

Koncernen har afgivet en række uigenkaldelige kredittilsagn og garantier. 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 udbetaalt sin andel af seriereservefonden i henhold til serievilkårene. Koncernens forpligtelse vil frem mod 2031 gradvist blive reduceret i takt med låntagernes tilbagebetalingsmonstre på lånekontrakterne. Tilbagebetalingsmønsteret vil blandt andet afhænge af renteudviklingen, afdragsprofilen mv.

Øvrige forpligtelser vedrører primært retssager.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

32 Efterstillede kapitallindskud

Efterstillede kapitallindskud er gældsforspligtelser i form af ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital, som i tilfælde af bankens likvidation eller konkurs først fyldesstgøres efter de almindelige kreditorkrav. Hybrid kernekapital er efterstillet ansvarlig lånekapital. Førstidsindfrielse af efterstillede kapitallindskud skal godkendes af Finanstilsynet.

Efterstillede kapitallindskud medregnes i basiskapitalen mv. i henhold til Lov om finansiel virksomhed §§ 124, 132 og 136.

Valuta	Låntager	Note	Hovedstol				Tilbagebetalingskurs	2007	2006
			Mio.	Rentesats	Modtaget	Forfald		Mio. kr.	Mio. kr.
Indfrieade lån									
EUR	Danske Bank A/S	a	700	5,750	2001	26.03.2011	100	5.220	5.219
EUR	Danske Bank A/S	b	400	5,875	2002	26.03.2015	100	2.983	2.982
EUR	Danske Bank A/S	c	500	5,125	2002	12.11.2012	100	3.728	3.728
EUR	Danske Bank A/S	d	500	4,250	2003	20.06.2016	100	3.728	3.728
NOK	Danske Bank A/S	e	1.770	var.	2003	25.05.2014	100	1.655	1.602
GBP	Danske Bank A/S	f	350	5,375	2003	29.09.2021	100	3.552	3.886
NOK	Danske Bank A/S	g	500	var.	2003	15.02.2014	100	468	453
SEK	Danske Bank A/S	h	750	var.	2004	22.12.2013	100	592	619
EUR	Danske Bank A/S	i	700	4,100	2005	16.03.2018	100	5.220	5.219
EUR	Danske Bank A/S	j	500	var.	2005	09.09.2013	100	3.728	3.728
NOK	Danske Bank A/S	k	535	var.	2005	22.03.2014	100	500	484
EUR	Danske Bank A/S	l	500	6,000	2007	20.03.2016	100	3.728	-
EUR	Danica Pension	m	400	4,350	2006	Uden forfald	100	2.983	2.982
EUR	Sampo Bank plc	n	50	var.	2003	16.12.2013	100	373	-
EUR	Sampo Bank plc	o	150	var.	2004	17.03.2014	100	1.118	-
EUR	Sampo Bank plc	p	200	var.	2004	31.05.2016	100	1.491	-
Efterstillede kapitallindskud ekskl. hybrid kernekapital								41.067	37.936
Hybrid kernekapital									
USD	Danske Bank A/S	q	750	5,914	2004	Uden forfald	100	3.806	4.246
GBP	Danske Bank A/S	r	150	5,563	2005	Uden forfald	100	1.522	1.666
GBP	Danske Bank A/S	s	500	5,684	2006	Uden forfald	100	5.074	5.552
EUR	Danske Bank A/S	t	600	4,878	2007	Uden forfald	100	4.474	-
SEK	Danske Bank A/S	u	1.350	var.	2007	Uden forfald	100	1.065	-
SEK	Danske Bank A/S	v	650	5,119	2007	Uden forfald	100	513	-
EUR	Sampo Bank plc	w	125	5,407	2004	Uden forfald	100	932	-
EUR	Sampo Bank plc	x	125	var.	2004	Uden forfald	100	932	-
EUR	Sampo Bank plc	y	100	var.	2004	Uden forfald	100	746	-
Hybrid kernekapital i alt								19.064	11.464
Efterstillede kapitallindskud, nominelt								60.131	49.400
Sikring af renterisiko til dagsværdi								-713	-156
Beholdning af egne obligationer								-393	-293
Efterstillede kapitallindskud i alt								59.025	48.951
Ved opgørelse af basiskapitalen er der medregnet								51.168	46.126

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.
32	a Kan indfries fra marts 2008, herefter fastsættes renten til 2,25 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
fort.	b Kan indfries fra marts 2012, hereafter fastsættes renten til 2,07 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
c	C Kan indfries fra november 2009, hereafter fastsættes renten til 2,30 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
d	d Kan indfries fra juni 2013, hereafter fastsættes renten til 2,05 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
e	e Forrentes med 0,76 pct. point p.a. over 3 mdr. NIBOR. Kan indfries fra maj 2011, hereafter fastsættes renten til 2,26 pct. point p.a. over 3 mdr. NIBOR
f	f Kan indfries fra september 2018, hereafter fastsættes renten til 1,94 pct. point p.a. over 3 mdr. GBP-LIBOR.
g	g Forrentes med 0,47 pct. point p.a. over 3 mdr. NIBOR. Kan indfries fra februar 2011, hereafter fastsættes renten til 1,97 pct. point p.a. over 3 mdr. NIBOR
h	h Forrentes med 0,34 pct. point p.a. over 3 mdr. STIBOR. Kan indfries fra december 2010, hereafter fastsættes renten til 1,835 pct. point p.a. over 3 mdr. STIBOR
i	i Kan indfries fra marts 2015, hereafter fastsættes renten til 1,81 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR.
j	j Forrentes med 0,20 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR. Kan indfries fra september 2010, hereafter fastsættes renten til 1,70 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
k	k Forrentes med 0,20 pct. point p.a. over 3 mdr. NIBOR. Kan indfries fra marts 2011, hereafter fastsættes renten til 1,70 pct. point p.a. over 3 mdr. NIBOR
l	l Kan indfries fra marts 2013, hereafter fastsættes renten til 2,95 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR.
m	m Kan indfries fra oktober 2011, hereafter fastsættes renten til 2,08 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR.
n	n Forrentes med 0,52 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR. Kan indfries fra december 2008, hereafter fastsættes renten til 2,02 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
o	o Forrentes med 0,50 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR. Kan indfries fra marts 2009, hereafter fastsættes renten til 2,00 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
p	p Forrentes med 0,25 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR. Kan indfries fra maj 2011, hereafter fastsættes renten til 1,75 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
q	q Kan indfries fra juni 2014, hereafter fastsættes renten til 1,66 pct. point p.a. over 3 mdr. USD-LIBOR
r	r Kan indfries fra marts 2017, hereafter fastsættes renten til 1,44 pct. point p.a. over 3 mdr. GBP-LIBOR
s	s Kan indfries fra februar 2017, hereafter fastsættes renten til 1,70 pct. point p.a. over 3 mdr. GBP-LIBOR
t	t Kan indfries fra maj 2017, hereafter fastsættes renten til 1,62 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
u	u Forrentes med 0,65 pct. point p.a. over 3 mdr. STIBOR. Kan indfries fra februar 2017, hereafter fastsættes renten til 1,65 pct. point p.a. over 3 mdr. STIBOR
v	v Kan indfries fra august 2017, hereafter fastsættes renten til 1,65 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
w	w Kan indfries fra marts 2014, hereafter fastsættes renten til 2,15 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR
x	x Forrentes med 1,6 pct. point p.a. over 3 mdr. EURIBOR. Kan indfries fra december 2010
y	y Forrentes med 0,3 pct. point p.a. over TEC 10. Kan indfries fra marts 2014

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2007	2006
33 Pensionsordninger			
Bidragsbaserede pensionsomkostninger, eksterne		591	399
Bidragsbaserede pensionsomkostninger, interne		526	459
Bidragsbaserede pensionsomkostninger, i alt		1.117	858
Ydelsesbaserede pensionsomkostninger, standardomkostning		372	238
Planændringer og virksomhedsovertagelser		-98	-352
Valutaomregning		-102	35
I alt		1.289	779

En væsentlig del af koncernens pensionsordninger er bidragsbaserede, 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. Koncerne 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 nytgang, mens ordningen i Irland er åben for nye medlemmer. Begge ordninger afdækkes i pensionskasser.

I Danmark er hovedparten af medarbejderne omfattet af bidragsbaserede 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 nytgang af medlemmer og de ydelsesbaserede pensioner er i Danmark hovedsageligt under udbetaling.

I Sverige er pensionsordningen åben for nytgang og afdækkes i en pensionskasse, hvor den løn, som kan danne basis for pensionsforpligtelsen, er maksimeret til et givet niveau. I løbet af 2006 ophørte den ydelsesbaserede pensionsordning i Norge. Således eksisterer udelukkende en mindre, uafdækket ydelsesbaseret pensionsforpligtelse, som indgår i balancen under Andre forpligtelser.

Koncernens ydelsesbaserede pensionsordninger opgøres på grundlag af eksterne aktuarmæssige beregninger og de aktuarmæssige gevinst og tab indregnes ved brug af "korridormetoden". Den aktuarmæssige opgørelse viser et ikke indregnet aktiv på 376 mio. kr. ultimo 2007 (2006: ikke indregnet aktiv på 34 mio. kr.).

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

Ydelsesbaserede ordninger			
Nutidsværdi af uafdækkede pensionsforpligtelser		145	144
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser, som er helt eller delvist afdækkede		11.953	12.861
Dagsværdi af ordningernes aktiver		11.169	11.422
Nettopensionsforpligtelse, ultimo		929	1.583
Aktuarmæssige gevinst og tab, som ikke indregnes i nettopensionsforpligtelsen		376	34
Nettopensionsforpligtelse indregnet efter IFRS, ultimo		1.305	1.617
Nettopensionsforpligtelsen indregnet i balancen			
Pensionsaktiver indregnet under Andre aktiver		370	308
Hensættelse til pension indregnet under Andre forpligtelser		1.675	1.925
I alt		1.305	1.617

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

33 Ændringer i nettopensionsforpligtelsen

fort.

	2007			2006		
	Aktiver	Forpligtelser	Netto	Aktiver	Forpligtelser	Netto
Primo	11.422	13.005	1.583	11.400	13.857	2.457
Omkostninger for indeværende regnskabsår	-	294	294	-	324	324
Beregne renteomkostninger	-	584	584	-	557	557
Forventet afkast af ordningernes aktiver	718	-	-718	691	-	691
Pensionsomkostninger fra tidligere år	-	212	212	-	48	48
Standardomkostning	718	1.090	372	691	929	238
Aktuarmæssige gevinst er tab	-1.051	-1.393	342	377	-193	570
Betalte arbejdsgiverbidrag til ordningerne	484	-	484	225	-	225
Pensionsudbetalinger fra pensionskasserne	-459	-459	-	-410	-410	-
Planændringer og virksomhedsovertagelser	4	-94	-98	-845	-1.197	-352
Valutaomregning	51	-51	-102	-16	19	35
Ultimo	11.169	12.098	929	11.422	13.005	1.583
Aktuarmæssige gevinst er tab som ikke indregnes	282	-94	376	1.333	1.299	34
Indregnet nettopensionsforpligtelse, ultimo	10.887	12.192	1.305	10.089	11.706	1.617

Koncernen forventer at indbetale pensionsbidrag på i alt 300 mio. kr. for 2008.

	2007	2006
Ydelsesbaserede pensionsomkostninger		
Omkostninger for indeværende regnskabsår	294	324
Beregne renteomkostninger	584	557
Forventet afkast af ordningernes aktiver	718	691
Pensionsomkostninger fra tidligere år	212	48
Standardomkostning	372	238
Aktuarmæssige gevinst er tab	342	570
Planændringer og virksomhedsovertagelser	-98	-352
Valutaomregning	-102	35
I alt	-170	-649

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

Gennemsnitlige aktuarmæssige forudsætninger ultimo (pct.)

Diskonteringsrente	4,8-5,8	4,1-5,2
Afkast af ordningernes aktiver	5,0-7,1	4,6-7,2
Inflation	2,0-3,4	2,3-3,1
Lønreguleringsats	2,8-4,9	2,8-4,6
Pensionsreguleringsats	2,3-5,0	2,3-5,0

Dødelighedsforudsætningerne anvendt ved indregning af pensionsforpligtelserne ultimo 2007 er baseret på eget dødelighedsgrundlag DB06 for Danmark og standard dødelighedsgrundlaget DLIS06 for Sverige. Dødelighed for Nordirland og Irland er baseret på OO-serierne af dødelighedstabeller for livrentenydere og pensionister udarbejdet af den britiske aktuarforening. For Danske Bank London Branch benyttes standardtabellerne PA92. De respektive dødelighedsgrundlag er blevet justeret på basis af de generelle dødeligheds-tendenser i befolkningen og kendskabet til bestante af forsikrede generelt. Middellevetiden for et pensionsmedlem opgjort pr. 31. december 2007 forudsættes at være 85,5 år (2006: 84,3 år) for en 60-årig mand, 88,3 år (2006: 87,8 år) for en 60-årig kvinde, 85,9 år (2006: 84,9 år) for en 65-årig mand og 88,5 år (2006: 88,2 år) for en 65-årig kvinde.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2007			2006		
33	Pensionsaktiver	Andel ultimo	Forventet afkast primo	Faktisk afkast ultimo	Andel ultimo	Forventet afkast primo	Faktisk afkast ultimo
fort.	[Pct.]						
Aktier	57,1	8,1	5,6	60,0	7,8	10,0	
Stats- og realkreditobligationer	23,8	4,6	1,1	23,0	3,6	-0,2	
Indeksobligationer	8,1	4,4	7,3	8,2	3,9	2,4	
Erhvervsobligationer	4,4	5,1	2,5	4,2	4,6	0,8	
Ejendomme	2,6	6,2	5,8	2,6	5,2	9,0	
Likvider	4,0	4,8	2,3	2,0	3,5	1,3	
I alt	100,0	6,7	4,5	100,0	6,1	6,0	
Historisk udvikling i de ydelsesbaserede pensionsordninger				2007	2006	2005	
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser				12.098	13.005	13.857	
Dagsværdi af ordningernes aktiver				11.169	11.422	11.400	
Aktuarmæssige gevinster eller tab, som ikke indregnes i nettopenningsforpligtelsen				376	34	-534	
Nettopenningsforpligtelse, ultimo				1.305	1.617	1.923	

Transaktioner med nærtstående pensionskasser og -fonde har udgjort: udlån 8 mio. kr. (2006: 8 mio. kr.), indlån 139 mio. kr. (2006: 139 mio. kr.), udstede obligationer 255 mio. kr. (2006: 245 mio. kr.), derivater med positiv dagsværdi 131 mio. kr. (2006: 33 mio. kr.), derivater med negativ dagsværdi 322 mio. kr. (2006: 59 mio. kr.), renteudgifter 15 mio. kr. (2006: 15 mio. kr.), pensionsbidrag og indskud 484 mio. kr. (2006: 263 mio. kr.).

34 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.

	2007	2006
Garantier		
Finansgarantier	8.169	5.830
Tabsgarantier for realkreditudlån	3.549	3.300
Øvrige garantier	97.524	71.438
I alt	109.242	80.568
Andre forpligtelser		
Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	97.598	140.253
Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	131.940	119.320
Øvrige forpligtelser	3.542	884
I alt	233.080	260.457

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.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2007	2006
35	Aktiver stillet som sikkerhed Ved udgangen af 2007 har koncernen deponeret værdipapirer for 331.673 mio. kr. til sikkerhed hos indenlandske og udenlandske clearingcentraler mv. (2006: 230.436 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. Ultimo 2007 udgjorde sådanne værdipapirer 277.379 mio. kr. (2006: 231.873 mio. kr.). Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer. Til sikkerhed for forsikredes opsparing er registreret aktiver vedrørende forsikringskontrakter ultimo 2007 på 212.017 mio. kr. (2006: 212.189 mio. kr.). Realkreditudlån på 627.809 mio. kr. og andre aktiver 3.035 mio. kr. er ultimo 2007 registreret som sikkerhed for udstedte realkreditobligationer, herunder særligt dækkede realkreditobligationer (2006: henholdsvis 602.584 mio. kr. og 8.177 mio. kr.). Udlån på 23.886 mio. kr. er ultimo 2007 registreret som sikkerhed for særligt dækkede obligationer udstedt under dansk og finsk lovgivning.		
36	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 Bankudlån med 20.201 mio. kr. ultimo 2007 (2006: 18.664 mio. kr.). Finansielle leasingkontrakter		
	Primo	18.664	16.011
	Tilgang	7.898	8.706
	Afgang	6.361	6.053
	Ultimo	20.201	18.664
	 Løbetidsfordeling		
	Op til 1 år	2.028	1.782
	1-5 år	12.680	11.537
	Over 5 år	5.493	5.345
	I alt	20.201	18.664
	 Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter		
	Op til 1 år	2.378	2.726
	1-5 år	15.455	13.634
	Over 5 år	7.368	6.337
	I alt	25.201	22.697
	 Ikke-indtjente finansieringsindtægter		
		5.000	4.033
	 Ikke-garanteret restværdi		
		2.735	2.766

Nedskrivning på finansielle leasingaftaler udgjorde 154 mio. kr. ultimo 2007 (2006: 181 mio. kr.).

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.	2007	2006
36	Operationelle leasingtilgodehavender		
fort	Aktiver udlejet under operationelle leasingaftaler er indregnet under materielle aktiver (udlejningsaktiver og domicilejendomme), investeringsejendomme samt investeringsejendomme vedr. forsikringskontrakter. Løbetidsfordelingen af minimumsleasingydelserne fremgår nedenfor:		
	Operationelle leasingaktiver		
	Op til 1 år	1.051	979
	1-5 år	2.357	1.907
	Over 5 år	1.555	621
	I alt	4.963	3.507
	Koncernen som leasingtager		
	Koncernen er leasingtager i en række operationelle leasingaftaler, for hvilke der skal betales leasingydelser i en årrække. Aftalerne omfatter primært leje af ejendomme samt driftsmidler og inventar. Aftalerne er ikke indregnet i koncernens balance. Løbetidsfordelingen af minimumsleasingydelserne fremgår nedenfor:		
	Operationelle leasingforpligtelser		
	0-1 år	360	345
	1-5 år	1.088	1.094
	> 5 år	1.639	1.751
	I alt	3.087	3.190

Der er under Udgifter til personale og administration indregnet leasingydelser med 794 mio. kr. (2006: 546 mio. kr.).

Koncernen har ikke indgået finansielle leasingaftaler som leasingtager.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

37 Erhvervelse af tilknyttede virksomheder

Sampo Bank koncernen	Overtagelses-tidspunkt	Dagsværdi af nettoaktiver	Erhvervet goodwill	Erhvervelses-omkostninger	Samlet købspris	Indregnet resultat
Bankaktiviteter Finland	01.02.2007	11.516	11.205			473
Bankaktiviteter Baltikum	01.02.2007	1.685	3.467			289
Danske Capital	01.02.2007	-	1.126			317
Danske Markets	01.02.2007	-	1.812			225
I alt		13.201	17.610	578	30.811	1.304

Danske Bank koncernen indgik i november 2006 aftale om køb af alle aktier i den finske Sampo Bank. Købet blev godkendt 30. januar 2007 og effektueret 1. februar 2007. Sampo Bank koncernen konsolideres i Danske Banks regnskab fra denne dato.

Såfremt Sampo Bank koncernen havde været overtaget fra 1. januar 2007, skønnes koncernens resultat og samlede indtægter at have været henholdsvis 162 mio. kr. og 506 mio. kr. højere. Den indregnede resultateffekt af Sampo Bank for afskrivning på immaterielle aktiver for februar til december 2007 er 1.797 mio. kr.

Fordelingen af købsprisen på nettoaktiver, herunder identificerede immaterielle aktiver og goodwill er vist i nedenstående tabel.

Goodwill repræsenterer værdien af de overtagne virksomheders forventede indtjeningsevne, der ikke pålideligt kan henføres til enkelte aktiver, herunder værdien af medarbejderstabe, virksomhedernes respektive knowhow og placering i samfundet samt forventede synergier ved sammenlægningen med Danske Bank koncernen.

I forbindelse med erhvervelsen af Sampo Bank blev også erhvervet retten til at anvende navnet Sampo Bank. Navnerettigheden vurderes at have en ubestemt brugstid, da navnet har været anvendt i en længere årrække og er velindarbejdet i Finland. Navnet vil derfor også være et bærende element i den fremtidige branding i Finland sammen med Danske Banks logo og farver. Der er ingen kontraktsmæssige, konkurrencemæssige, økonomiske eller andre forhold, der begrænser brugstiden af navnet.

Med købet af Sampo Bank styrker Danske Bank koncernen sin position som konkurrencedygtig aktør på det nordiske marked. Investeringen i Finland understøtter herudover koncernens strategi om at udbrede sin detailbankforretning i Nordeuropa. Sampo Banks datterbanker i Litauen, Estland og Letland har vist betydelig vækst og stigende markedsandele især hidrørende fra boligfinansiering.

Omkostninger i forbindelse med købet af Sampo Bank omfatter honorarer til juridisk bistand, revisorer, finansielle rådgivere og andre specialister samt andre direkte henforbare omkostninger til transaktionen.

Ud- og indlån er i åbningsbalancen opskrevet med 308 mio. kr. i forhold til den regnskabsmæssige værdi før overtagelsen. Værdireguleringen medfører en reduktion af renteresultatet i Bankaktiviteter Finland på ca. 170 mio. kr. i 2007 og ca. 70 mio. kr. i hvert af de efterfølgende 4 år, og en forøgelse af renteresultatet i Danske Markets på i alt 35 mio. kr. i 2007.

Udstedte obligationer er i åbningsbalancen opskrevet med 77 mio. kr. i forhold til den regnskabsmæssige værdi før overtagelsen. Værdireguleringen medfører en forøgelse af renteresultatet i Danske Markets i 2007.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.		
37 Fordeling af købspris			
fort.	Købspris	30.233	
	Omkostninger	578	
	Samlet købspris	30.811	
Den samlede købspris fordeler sig på:			Afskrivningsperiode [år]
Nettoaktiver til markedsværdi (eksklusive nedenstående forhold)	9.403		
Identificerede immaterielle aktiver			
Kunderelationer	4.371	10 år	
Øvrige kontraktrettigheder	349	1-5 år	
Navnerettigheder	465	Årlig værdiforringelsestest	
Udskudt skat	-1.387		
Erhvervede nettoaktiver	13.201		
Goodwill	17.610	Årlig værdiforringelsestest	
Erhvervede nettoaktiver		Dagsværdi på over-tagelsestidspunktet	Regnskabsmæssig værdi før overtagelsen
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	13.258	13.258	
Investeringsaktiver	1.001	1.001	
Bankudlån	158.379	158.280	
Aktiver i handelsportefølje	14.586	14.603	
Immaterielle aktiver	5.690	530	
Materielle aktiver	747	673	
Øvrige aktiver	8.699	8.450	
Aktiver i alt	202.360		196.795
Gæld til kreditinstitutter	6.595	6.595	
Indlån	91.946	92.155	
Forpligtelser i handelsportefølje	3.922	3.922	
Andre udstedte obligationer	69.182	69.105	
Efterstillede kapitalindskud	7.825	7.825	
Øvrige forpligtelser	9.689	8.196	
Forpligtelser i alt	189.159		187.798
Erhvervede nettoaktiver	13.201		8.997

De anførte regnskabstal er opgjort umiddelbart før overtagelestidspunktet i henhold til Sampo Bank koncernens anvendte regnskabspraksis (IFRS). De anførte beløb er omregnet i danske kroner til kursen på overtagelestidspunktet.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.						
37	Erhvervelser i 2006						
fort.		Overtagelses-tidspunkt	Dagsværdi af nettoaktiver	Erhvervet goodwill	Erhvervelses-omkostninger	Samlet købspris	Indregnet resultat
	Ejendomsformidlingssselskaber	2006	11	48	-	59	-

Danske Bank overtog i 2006 via Krogsvæn kontant aktierne i fem mindre selskaber, som driver ejendomsformidling i Norge. Virksomhederne er indregnet i koncernens regnskab fra overtagelsestidspunktet. Såfremt virksomhederne i stedet var overtaget primo året skønnes koncernens resultat og samlede indtægter at have været henholdsvis 3 mio. kr. og 24 mio. kr. højere.

Goodwill repræsenterer værdien af de overtagne virksomheders forventede indtjeningssevne, der ikke pålideligt kan henføres til enkeltnummer, herunder forventede synergier ved sammenlægningen med Danske Bank koncernen.

Erhvervede nettoaktiver	Ejendomsformidlingssselskaber Dagsværdi på overtagelses- tidspunktet	Regnskabsmæssig værdi for overtagelsen
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	5	5
Immaterielle aktiver	2	2
Materielle aktiver	4	4
Øvrige aktiver	43	43
Aktiver i alt	54	54
Gæld til kreditinstitutter	4	4
Øvrige forpligtelser	39	39
Forpligtelser i alt	43	43
Erhvervede nettoaktiver	11	11

De anførte regnskabstal er opgjort umiddelbart for overtagelsestidspunktet og er opgjort i henhold til selskabernes anvendte regnskabspraksis. De anførte beløb er omregnet til danske kroner til kursen på indregningstidspunktet.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

38 Nærtstående parter

	Parter med betydelig indflydelse		Associerede virksomheder		Bestyrelse		Direktion	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Lån og uigenkadelige lånetilsagn	11.416	12.954	3.044	2.078	32	82	15	11
Værdipapirer og derivater	4.085	2.302	10.748	2.704	-	-	-	-
Indlån	2.124	1.787	1.374	200	31	24	13	18
Udstedte garantier	1.073	1.216	30	-	-	-	-	-
Modtagne garantier	131	147	-	-	-	1	-	2
Modtagne sikkerheder	273	4.264	1.160	89	13	23	10	7
Renteindtægter	163	192	292	8	1	1	1	-
Renteudgifter	154	185	18	5	1	1	1	-
Modtagne gebyrer	7	5	5	2	-	-	-	-
Udbytteindtægter	14	15	311	215	-	-	-	-
Øvrige indtægter	29	15	5	3	-	-	-	-

Parter med betydelig indflydelse omfatter parter med en ejerandel på over 20 pct. af Danske Bank A/S, jf. omtale i beretningen. En for-tegnelse over associerede virksomheder fremgår af note 21 og 22. Engagemerter og transaktioner med bestyrelsес- og direktions-medlemmer omfatter disse parters personlige engagemerter samt deres nærtståendes personlige engagemerter.

Den gennemsnitlige rentesats for udlån til bestyrelsen har i 2007 været 4,5 pct. (2006: 4,7 pct.) og for udlån til direktionen 4,6 pct. (2006: 4,8 pct.). Oplysning om ledelsens aflønning og aktieholdninger fremgår af note 8.

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 33 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 ihændehaverpapirer. Koncernen har i disse tilfælde ikke kendskab til kreditors identitet. Besiddelse af aktier i Danske Bank kan være noteret på ihændehaver. Nærtstående parters besiddelse af mindst 5 pct. af bankens aktiekapital er oplyst i beretningen på basis af seneste anmeldelse til banken.

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

39 Oplysning om dagsværdi

Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Nedenstående tabel opdeler for hver regnskabspost finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode.

		2007		2006	
		Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordingstilgodehavender hos centralbanker	-	13.861	-	12.319	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	345.959	-	275.268	
Aktiver i handelsportefølje	652.137	-	490.954	-	
Finansielle investeringsaktiver	35.328	2.323	22.491	3.847	
Aktiver holdt for salg	-	-	-	1.787	
Bankudlån	-	1.360.413	-	1.054.322	
Realkreditudlån	627.809	-	602.584	-	
Aktiver i puljer og unit-link investeringsskontrakter	40.758	-	39.602	-	
Aktiver vedr. forsikringskontrakter	164.299	1.798	171.413	552	
I alt	1.520.331	1.724.354	1.327.044	1.348.095	
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	677.355	-	564.549	
Forpligtelser i handelsportefølje	331.547	-	236.524	-	
Forpligtelser holdt for salg	-	-	-	888	
Indlån	-	923.995	-	702.943	
Udstedte realkreditobligationer	518.693	-	484.217	-	
Indlån i puljer og unit-link investeringsskontrakter	50.260	-	46.983	-	
Andre udstedte obligationer	-	402.391	-	293.736	
Efterstillede kapitalindskud	-	59.025	-	48.951	
Uigenkaldelige lånetilsagn og garantier	-	290	-	212	
I alt	900.500	2.063.056	767.724	1.611.279	

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. For en række finansielle aktiver og forpligtelser findes der ikke en markedspris på et aktivt marked. I sådanne situationer anvendes i stedet en estimeret værdi ud fra diskonterede betalingsstrømme eller andre anerkendte estimations- og vurderingsteknikker baseret på markedsbetingelser, der eksisterede på balancedagen.

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 prissætning af forretninger med fremtidig afvikling og swapmodeller, der anvender nutidsværdiberegninger, kreditprisningsmodeller samt optionsmodeller, som eksempelvis Black-Scholes modeller.

Følgende forudsætninger er anvendt til fastsættelse af finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi:

- Aktiver og forpligtelser i handelsporteføljen er indregnet til en noteret pris eller priskvotering, hvis en sådan findes. Ellers er anvendt almindeligt anerkendte værdiansættelsesmodeller.
- For realkreditudlån og udstedte realkreditobligationer er indregningen baseret på den noterede pris på de udstedte realkreditobligationer. Der justeres for dagsværdien af kreditrisikoen på realkreditudlånen, jf. note 19 for en redegørelse.
- Finansielle investeringsaktiver, jf. note 16, omfatter unoterede aktier, der indregnes til dagsværdi ved anvendelse af EVCA (European Private Equity & Venture Capital Association) 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.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note	Mio. kr.				
39 fort.		Noterede priser	Observerbare input	Ikke- observerbare input	I alt
	2007				
Finansielle aktiver					
Aktiver i handelsportefølje	434.683	216.911	543	652.137	
Finansielle investeringsaktiver	32.737	2.591	-	35.328	
Aktiver holdt for salg	-	-	-	-	
Realkreditudlån	-	627.809	-	627.809	
Aktiver i puljer og unit-link investeringsskontrakter	40.758	-	-	40.758	
Aktiver vedr. forsikringskontrakter	160.998	-	3.301	164.299	
I alt	669.176	847.311	3.844	1.520.331	
Finansielle forpligtelser					
Forpligtelser i handelsportefølje	10.339	321.208	-	331.547	
Forpligtelser holdt for salg	-	-	-	-	
Udstedte realkreditobligationer	518.693	-	-	518.693	
Indlån i puljer og unit-link investeringsskontrakter	-	50.260	-	50.260	
I alt	529.032	371.468	-	900.500	
	2006				
Finansielle aktiver					
Aktiver i handelsportefølje	336.914	154.040	-	490.954	
Finansielle investeringsaktiver	20.026	2.465	-	22.491	
Aktiver holdt for salg	-	-	-	-	
Realkreditudlån	-	602.584	-	602.584	
Aktiver i puljer og unit-link investeringsskontrakter	39.602	-	-	39.602	
Aktiver vedr. forsikringskontrakter	167.201	-	4.212	171.413	
I alt	563.743	759.089	4.212	1.327.044	
Finansielle forpligtelser					
Forpligtelser i handelsportefølje	7.015	229.509	-	236.524	
Forpligtelser holdt for salg	-	-	-	-	
Udstedte realkreditobligationer	484.217	-	-	484.217	
Indlån i puljer og unit-link investeringsskontrakter	-	46.983	-	46.983	
I alt	491.232	276.492	-	767.724	

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

39 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. De anførte oplysninger om dagsværdi baseres derfor alene på forhold, hvor der er konstateret ændringer i markedsforholdene efter instrumentets første indregning, herunder særligt ændringer i værdien af renterisici. 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, jf. det efterfølgende.
- Renterisikoen på fastforrentede indlån og udlån over 6 måneder 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. I konsekvens heraf er der alene en dagsværdiforskæl vedrørende fastforrentede finske og irske lån, der ikke er afdækket.
- For finansielle instrumenter med en renterisiko på under 6 måneder antages amortiseret kostpris at approksimere dagsværdien.
- 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 at svare til dagsværdien af kreditrisikoen.

	Regnskabs-mæssig værdi 2007	Dagsværdi 2007	Regnskabs-mæssig værdi 2006	Dagsværdi 2006
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	13.861	13.861	12.319	12.319
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	345.959	346.091	275.268	275.270
Finansielle investeringsaktiver	2.323	2.383	3.847	3.866
Aktiver holdt for salg	-	-	1.787	1.787
Bankudlån	1.360.413	1.359.552	1.054.322	1.054.307
Aktiver vedr. forsikringskontrakter	1.798	1.798	552	552
I alt	1.724.354	1.723.685	1.348.095	1.348.101
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	677.355	677.368	564.549	564.558
Forpligtelser holdt for salg	-	-	888	888
Indlån	923.995	924.249	702.943	702.943
Indlån i puljer og unit-link investeringskontrakter	-	-	-	-
Andre udstedte obligationer	402.391	402.105	293.736	294.467
Efterstillede kapitalindskud	59.025	56.528	48.951	50.984
Uigenkadelige lånetilsagn og garantier	290	540	212	212
I alt	2.063.056	2.060.790	1.611.279	1.614.052

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Koncernoversigt	Selskabskapital 1.000 enheder		Resultat mio. kr.	Egenkapital mio. kr.	Ejerandel pct.
Danske Bank A/S, København	6.988.043	DKK	14.870	104.355	
Kreditinstitutter					
Realkredit Danmark A/S, København	630.000	DKK	2.593	35.758	100
Sampo Bank plc, Helsinki	106.000	EUR	1.473	14.389	100
Sampo Housing Loan Bank plc., Helsinki	41.050	EUR	72	725	100
Northern Bank Limited, Belfast	94.000	GBP	525	3.414	100
Danske Bank International S.A., Luxembourg	90.625	EUR	224	1.353	100
AS Sampo Pank, Tallinn	1.198.111	EKK	258	1.331	100
AB Sampo Bankas, Vilnius	304.908	LTL	64	810	100
AS Sampo Banka, Riga	12.000	LVL	8	164	100
ZAO Danske Bank, Skt. Petersborg	29.106	RUB	-	6	100
Forsikring					
Forsikringsselskabet Danica, Skadeforsikringsaktieselskab af 1999, København	1.000.000	DKK	1.342	17.716	100
Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab, København	1.100.000	DKK	1.274	15.982	100
Danica Pension I, Livsforsikringsaktieselskab, København	250.000	DKK	-29	654	100
Danica Liv III, Livsforsikringsaktieselskab, København	90.000	DKK	-36	743	100
Danica Pension Försäkringsaktiebolag, Stockholm	100.000	SEK	-10	-23	100
Danica Pensjonsforsikring AS, Trondheim	106.344	NOK	57	249	100
Danica Life Ltd., Dublin	501	EUR	-1	4	100
Investerings- og ejendomsselskaber mv.					
3 C Assets Management Ltd., Helsinki	700.000	EUR	10	15	57
Arvo Value Asset Management Ltd., Helsinki	500.000	EUR	13	17	56
Danske Capital Norge AS, Trondheim	6.000	NOK	5	23	100
Danske Capital Sverige AB, Linköping	10.000	SEK	17	10	100
Danske Corporation, Delaware	4	USD	-	1	100
Danske Fund Plc., Dublin	300	EUR	-4	110	100
Danske Markets Inc., Delaware	2.000	USD	1	24	100
Danske Private Equity A/S, København	5.000	DKK	29	62	100
National Irish Asset Finance Ltd., Dublin	12.383	EUR	17	110	100
Nordania Finans A/S, Birkerød	10.000	DKK	189	1.064	100
Fokus Krogsveen Nylander AS, Trondheim	25.000	NOK	-13	46	100
home a/s, Åbyhøj	15.000	DKK	37	285	100
Danica Ejendomsselskab ApS, København	1.075.000	DKK	972	6.829	100
Danica ButiksCenter A/S, København	450.000	DKK	983	7.818	100
Ejendomsaktieselskabet Virum-Vang, København	2.000	DKK	11	185	100
KHB VI A/S, København	111.700	DKK	12	180	100
Medicon Valley Capital I K/S, København	181.429	SEK	-39	98	76
Medicon Valley Capital II K/S, København	79.621	SEK	12	61	99
Øvrige					
Poloniushus Inc., London	25	USD	31	29	-
Poloniushus Ltd., London	1	USD	-8	-	-

Koncernoversigten indeholder alene væsentlige datterselskaber med aktivitet.

Øvrige virksomheder omfatter virksomheder, der indgår i konsolideringen som følge af bestemmende indflydelse gennem administrationsaftaler m.v.

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

Forsikringsselskabet Danica Skadeforsikringsaktieselskab af 1999 er moderselskab for Danica Pension. Danica Pension er livsforsikringsselskab og moderselskab i en koncern, der driver livsforsikringsvirksomhed. Danica Pension er forpligtet til at tildele visse forsikringstagere fra det tidligere Statsanstalten for Livsforsikring (nu del af Danica Pension) en andel af egenkapitalens overdækning i forhold til solvenskravet, såfremt denne overdækning overstiger, hvad den var i Statsanstalten for Livsforsikring for privatiseringen i 1990. Herudover er det hensigten ikke at betale udbytte i mindst 25 år at regne fra 1990. Indbetalt kapital og renter heraf kan dog udloddes.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN

Nøgletaldefinitioner	
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 poster
Kernekapitalprocent	Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag divideret med risikovægtede poster
Kernekapital	Kernekapital består primært af indbetalt aktiekapital tillagt 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 poster	Summen af vægtede aktiver og ikke balanceførte poster uden for handelsbeholdningen samt vægtede poster med markedsrisiko i handelsbeholdningen opgjort efter Finanstilsynets regler for kapitaldækning
Udbytte pr. aktie [kr.]	Foreslættet 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 (deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte) ultimo året

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Risikoeksponering

Danske Bank koncernen er eksponeret over for forskellige risikotyper, som styres på en række forskellige niveauer i organisationen.

De vigtigste risikotyper for koncernen er

- **Kreditrisiko:** Risiko for tab som følge af, at modparten 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 uforholdsmaessigt, 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:** Risiko for tab i Danica Pension som følge af årets afkast af kundemidler ikke er tilstrækkelig til dækning af kundernes garanterede ydelses, nødvendige styrkelser af livsforsikringshensættelserne m.v.
- **Pensionsrisiko:** Risiko for krav om yderligere indbetaling i koncernens pensionsordninger til nuværende og forhenværende medarbejdere.
- **Operationel risiko:** Risiko for tab på grund af utilstrækkelige eller fejlagtige interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl samt eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.
- **Forretningsrisiko:** Risiko for tab, der opstår i forbindelse med ændringer i eksterne omstændigheder eller begivenheder, som skader koncernens image eller indtjening.

Danica Pension er et 100 % ejet datterselskab af Danske Bank. I henhold til dansk lovgivning er Danica Pensions overskudspolitik anmeldt til Finanstilsynet i overensstemmelse med bekendtgørelse om kontributionsprincippet. Kontributionsprincippet og overskudspolitikken medfører, at forsikringstagerne oppebærer afkast og risici på de aktiver, der er allokeret til forsikringstagerne. Aktiver allokeret til forsikringstagerne skal sikre kundernes garanterede ydeler. Markedsrisici mv. vedrørende aktiver og forpligtelser til forsikringstagerne er derfor ikke konsolideret i efterfølgende oversigter, men fremgår af afsnittet vedrørende livsforsikringsrisici.

Risikorapport 2007 indeholder yderligere oplysninger om koncernens tilgang til risikostyring. Rapporten kan findes på koncernens hjemmeside www.danskebank.com/riskostyring.

Kapitalgrundlag

Danske Bank har licens til at drive bankvirksomhed og er som følge heraf underlagt et kapitalkrav i medfør af Lov om Finansielle Virksomheder. 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. Et detaljeret regelsæt fastlægger såvel opgørelse af kapital som risici (risikovægtede poster). Kapitalen omfatter kernekapital og efterstillet kapital. Kernekapitalen svarer stort set til den regnskabsmæssige egenkapital, idet der dog reduceres for goodwill og andre immaterielle aktiver m.v. 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 Finansielle virksomheder §§ 124, 132 og 136. Den efterstillede kapital fremgår af note 32.

Reglerne for opgørelse af risikovægtede aktiver ændres pr. 1. januar 2008. Overgangen til nye regler er nærmere omtalt i beretningen samt Risikorapport 2007.

Koncernens kapitalstyring skal sikre en effektiv kapitalanvendelse i forhold til risikovillighed og den forretningsmæssige udvikling. Der skal være tilstrækkelig kapital til, at lovmæssige kapitalkrav overholdes og til at der opretholdes et AA rating niveau fra eksterne ratingbureauer.

Kapitalmålsætninger 2007 og 2008 (pct.)	Hidtidige regler	CRD niveau
Kernekapitalprocent (eksl. hybrid kernekapital)	5,5-6,0	8
Hybrid kernekapitalprocent	1,0-1,5	2
Solvensprocent	9,0-10,0	13
Udbytteprocent	30-50	30-50

Ovenstående kapitalmålsætninger er beregnet efter de hidtidige kapitaldækningsregler og kapitaldækningsreglerne i Capital Requirements Directive (CRD).

Koncernens kapitalanvendelse indgår i den interne økonomistyring og budgetprocesser, herunder allokeres koncernens kapital til de enkelte forretningsenheder som en integreret del af performancevurderingen.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Kreditrisiko

Koncernen lægger vægt på at etablere og udbygge langvarige relationer til sine kunder. Kreditgivning er baseret på indsigt i kundens forhold, og der foregår en løbende opfølging 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 løbetider over 5 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.

Krediteksponering

Koncernens krediteksponering er sammensat af udvalgte balanceposter og ikke balanceførte poster.

	2007	2006
Anlægsbog		
Balanceførte poster		
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	6.813	2.609
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	345.959	275.268
Bankudlån	1.360.413	1.054.322
Realkreditudlån	627.809	602.584
Ikke-balanceførte poster		
Garantier	109.242	80.568
Kredittilsagn < 1 år	97.598	140.253
Kredittilsagn > 1 år	131.940	119.320
Krediteksponering, anlægsbog	2.679.774	2.274.924
Handelsbog		
Balanceførte poster		
Aktiver i handelsportefølje	652.137	490.954
Finansielle investeringsaktiver	37.651	26.338
Ikke-balanceførte poster		
Andre uudnyttede kredittilsagn	3.542	884
Krediteksponering, handelsbog	693.330	518.176
Samlet krediteksponering	3.373.104	2.793.100

Krediteksponering, anlægsbog, omfatter poster med kreditrisiko, der indgår som en del af den egentlige bankforretning. Handelsbogen omfatter poster med kreditrisiko, der indgår under bankens mere handelsorienterede aktiviteter. Oplysningerne i det følgende gives separat for de to porteføljer.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Krediteksponering, anlægsbog

Aktivklasser

Nedenfor er vist koncernens krediteksponering i den egentlige bankforretning fordelt på de aktivklasser, der opereres med i CRD. Krediteksponeringne fordeles på aktivklasser ud fra den enkelte kundes klassificering.

Krediteksponeringen er for 2007 opdelt på den del, der fra 1. januar 2008 er godkendt til at være omfattet af den interne ratingbaserede metode (IRB) i CRD og den del, der er omfattet af standardmetoden. Koncernen har fået godkendelse til permanent undtagelse fra IRB-metoden for eksponeringer mod stater, kommuner og aktier, hvor standardmetoden i al overvejende grad vil medføre en nulvægt. For datterselskaberne Sampo Bank og Northern Bank samt for retailporteføljen i Irland er der udarbejdet planer for senere overgang til IRB-metoden, således at porteføljerne overgår til IRB over en periode på 2-3 år. For datterselskaberne i Estland, Letland og Litauen anvendes indtil videre standardmetoden.

2007	CRD status	Detail privat	Detail erhverv	Erhvervs-kunder	Institu-tioner	Stater	Securi-tisering	I alt
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	IRB	-	-	-	254.478	-	-	254.478
Bankudlån	Standard	-	-	-	10.383	87.911	-	98.294
Realkreditudlån	IRB	262.158	25.823	588.923	140.224	-	18.006	1.035.134
	Standard	148.364	9.719	101.925	17.721	47.550	-	325.279
	IRB	421.122	15.162	189.390	1.287	-	-	626.961
Garantier	Standard	-	-	-	-	848	-	848
	IRB	10.547	1.952	50.786	27.702	-	-	90.987
	Standard	45	475	15.084	2.248	403	-	18.255
Kredittilsagn	IRB	278	171	129.478	47.314	-	22.512	199.753
	Standard	7.979	995	11.218	6.609	2.984	-	29.785
I alt		850.493	54.297	1.086.804	507.966	139.696	40.518	2.679.774
	Andel IRB	82	79	88	93	-	100	82
	Andel standard	18	21	12	7	100	-	18

2006	Detail privat	Detail erhverv	Erhvervs-kunder	Institu-tioner	Stater	Securi-tisering	I alt
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	250.549	22.894	4.434	277.877
Bankudlån	268.443	35.990	541.415	166.389	30.311	11.774	1.054.322
Realkreditudlån	425.562	18.195	156.244	1.594	989	-	602.584
Garantier	12.895	2.338	44.281	20.916	138	-	80.568
Kredittilsagn	-	9	120.107	98.050	2.927	38.480	259.573
I alt	706.900	56.532	862.047	537.498	57.259	54.688	2.274.924

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Tabellen Branchefordeling viser koncernens krediteksponering fordelt på brancher. Der er anvendt en tilnærmet GICS fordeling [Global Industry Classification Standard] med kategorierne privatkunder, boligselskaber samt stater og kommuner.

Branchefordeling (GICS-koder)

2007	Detail privat	Detail erhverv	Erhvervs- kunder	Institu- tioner	Stater	Securi- tisering	I alt
Private kunder	850.493	-	-	-	-	-	850.493
Boligselskaber mv.	-	11.402	139.441	-	-	-	150.843
Stater og kommuner mv.	-	-	-	-	52.129	-	52.129
Kreditinstitutter	-	-	-	332.827	87.567	-	420.394
Forsikring og anden finansiell virksomhed	-	7.032	429.162	175.139	-	40.518	651.851
Udvinding af olie og naturgas	-	18	12.306	-	-	-	12.324
Materiale	-	1.277	47.793	-	-	-	49.070
Kapitalgoder og erhvervsservice	-	9.742	208.628	-	-	-	218.370
Forbrugsgoder	-	22.028	186.283	-	-	-	208.311
Health care	-	1.713	24.322	-	-	-	26.035
IT	-	867	13.631	-	-	-	14.498
Telekommunikation	-	43	7.245	-	-	-	7.288
Forsyningsvirksomhed	-	175	17.993	-	-	-	18.168
I alt	850.493	54.297	1.086.804	507.966	139.696	40.518	2.679.774

2006	Detail privat	Detail erhverv	Erhvervs- kunder	Institu- tioner	Stater	Securi- tisering	I alt
Private kunder	706.900	-	-	-	-	-	706.900
Boligselskaber mv.	-	8.168	100.357	-	-	-	108.525
Stater og kommuner mv.	-	-	-	-	34.402	-	34.402
Kreditinstitutter	-	-	-	296.283	22.857	5.948	325.088
Forsikring og anden finansiell virksomhed	-	10.286	376.244	241.215	-	48.734	676.479
Udvinding af olie og naturgas	-	84	7.418	-	-	-	7.502
Materiale	-	1.245	36.396	-	-	-	37.641
Kapitalgoder og erhvervsservice	-	9.331	145.873	-	-	-	155.204
Forbrugsgoder	-	23.874	146.075	-	-	6	169.955
Health care	-	1.560	20.699	-	-	-	22.259
IT	-	772	10.106	-	-	-	10.878
Telekommunikation	-	27	7.524	-	-	-	7.551
Forsyningsvirksomhed	-	1.185	11.355	-	-	-	12.540
I alt	706.900	56.532	862.047	537.498	57.259	54.688	2.274.924

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Tabellen Geografisk fordeling opdeler kreditrisikoeksponeringen på lande ud fra debtors residensland.

Geografisk fordeling

2007	Detail privat	Detail erhverv	Erhvervs- kunder	Institutter	Stater	Securi- tisering	I alt
Danmark	577.181	36.766	423.043	45.469	79.245	-	1.161.704
Finland	97.746	6.471	97.201	1.530	1.100	86	204.134
Sverige	51.678	2.078	168.961	39.826	27.725	-	290.268
Irland	27.350	2.342	39.071	39.003	1.453	92	109.311
Storbritannien	19.823	3.238	95.009	255.451	10.103	16.895	400.519
Tyskland	624	64	19.616	20.422	112	5.133	45.971
Baltikum	13.508	37	16.493	1.580	1.219	-	32.837
EU i øvrigt	3.311	100	29.948	51.099	694	725	85.877
Norge	54.974	3.136	96.973	8.315	16.286	-	179.684
Østeuropa	113	3	372	1.529	-	-	2.017
Europa i øvrigt	1.046	-	5.291	3.456	-	34	9.827
Nordamerika	1.118	9	89.052	31.269	-	17.288	138.736
Mellem- og Sydamerika	218	29	1.814	278	140	-	2.479
Afrika	234	-	197	498	-	-	929
Asien	1.399	17	3.404	8.189	1.619	-	14.628
Oceanien	170	7	359	52	-	265	853
I alt	850.493	54.297	1.086.804	507.966	139.696	40.518	2.679.774

2006	Detail privat	Detail erhverv	Erhvervs- kunder	Institutter	Stater	Securi- tisering	I alt
Danmark	567.915	40.872	371.689	77.089	18.344	-	1.075.909
Finland	17	1	21.128	861	283	501	22.791
Sverige	45.453	2.529	134.323	38.327	9.358	1.480	231.470
Irland	20.475	3.971	26.991	16.671	442	-	68.550
Storbritannien	18.864	5.879	89.894	288.479	9.110	40.656	452.882
Tyskland	514	61	18.789	12.742	172	2.817	35.095
Baltikum	61	1	106	154	-	-	322
EU i øvrigt	2.284	77	17.795	32.751	496	1.487	54.890
Norge	48.431	3.089	69.253	7.302	18.576	-	146.651
Østeuropa	46	1	464	942	16	-	1.469
Europa i øvrigt	515	6	6.510	1.530	-	-	8.561
Nordamerika	859	17	101.276	52.122	-	7.747	162.021
Mellem- og Sydamerika	200	18	1.699	289	85	-	2.291
Afrika	233	-	118	496	-	-	847
Asien	905	6	1.610	6.954	-	-	9.475
Oceanien	128	4	402	789	377	-	1.700
I alt	706.900	56.532	862.047	537.498	57.259	54.688	2.274.924

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Klassifikation af kunder

Koncernen følger løbende op på den enkelte kundes økonomi for at sikre, at eventuelle tegn på, at kundens indtjenings- og likviditetsforhold forringes, opdages så hurtigt som muligt. Det er et led i koncernens kreditproces, at kunder tildeles en risikoklassifikation, og at denne løbende vedligeholdes med ny information om kunden.

Rating af kunder foregår i en proces, der er styret af koncernens kreditorganisation. Kunderådgivere fremkommer med faktuelle oplysninger til processen, men har ingen indflydelse på udfaldet af selve ratingen. Processen er således tilrettelagt, så beslutningen om ratingen er uafhængig af den enkelte rådgiver. De kunder, der ikke rates, bliver kreditscoret, herunder privatkunder. Baseret på de oplysninger, koncernen er i besiddelse af om den enkelte kunde, er der udviklet et antal statistisk baserede modeller, der forudsiger sandsynligheden for at kunden forsømmer sine betalingsforpligtelser overfor koncernen.

Der anvendes en skala med 10 kategorier. Ratingkategori 1-4 svarer stort set til Investment Grade-niveau hos de eksterne ratingbureauer, mens ratingkategori 5-6 er under Investment Grade-niveau, men med en acceptabel kreditrisiko. På dette niveau er eksempelvis mange mindre erhvervskunder placeret. Ratingkategorierne 7-8 dækker kunder med øget risiko, hvor der sker tættere opfølgning af koncernen. Ratingkategorierne 9-10 udgør risikofyldte og misligholdt engagementer, hvor der er indtrådt objektiv indikation på værdiforringelse. Gennemsnitlig PD udtrykker sandsynligheden for misligholdelse indenfor hver ratingkategori (probability of default [PD]). De gennemsnitlige PD'er er baseret på Point-in-Time.

Koncernen overvåger ratingmodellernes og scoresystemernes evne til at rangordne kunder efter deres risiko og evnen til at forudsige sandsynligheden for misligholdelse.

Krediteksponering fordelt på ratingkategori

2007 Ratingkategori	Gennem- snitlig PD	Detail privat	Detail erhverv	Erhvervs- kunder	Institu- tioner	Stater	Securi- tisering	I alt
1	0,01	178	2	6.933	18.810	122.907	12.614	161.444
2	0,02	28.045	834	83.511	234.554	13.055	15.796	375.795
3	0,04	268.392	947	150.248	190.850	2.529	2.902	615.868
4	0,10	176.941	15.951	257.572	35.459	349	8.709	494.981
5	0,26	176.952	8.325	302.888	12.549	123	-	500.837
6	0,52	99.714	15.493	229.399	12.330	308	-	357.244
7	1,91	89.160	9.338	42.271	2.794	423	-	143.986
8	9,70	7.994	3.094	8.439	620	2	-	20.149
9	25,70	392	153	2.078	-	-	497	3.120
10	100,00	2.725	160	3.465	-	-	-	6.350
I alt		850.493	54.297	1.086.804	507.966	139.696	40.518	2.679.774

2006 Ratingkategori	Gennem- snitlig PD	Detail privat	Detail erhverv	Erhvervs- kunder	Institu- tioner	Stater	Securi- tisering	I alt
1	0,01	-	-	5.960	67.370	33.586	719	107.635
2	0,01	-	-	63.969	270.383	20.478	37.354	392.184
3	0,03	380.659	564	75.932	124.347	197	10.990	592.689
4	0,10	130.381	26.237	252.504	35.200	88	5.619	450.029
5	0,26	98.045	4.807	221.460	4.485	286	5	329.088
6	0,53	60.839	14.627	206.062	34.597	2.036	1	318.162
7	1,94	32.720	7.633	28.065	977	586	-	69.981
8	9,94	3.412	2.517	6.128	133	1	-	12.191
9	26,45	226	38	833	6	-	-	1.103
10	100,00	618	109	1.134	-	1	-	1.862
I alt		706.900	56.532	862.047	537.498	57.259	54.688	2.274.924

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Koncentrationsrisici

Koncernens identifikation af risikokoncentrationer i kreditporteføljen indgår som parameter i kreditrisikostyringen. Som et naturligt led i koncernens forretningsstrategi er kreditporteføljen overordnet koncentreret på 3 områder: lån til kunder i Danmark, lån til finansielle kunder samt ejendomsrelateret finansiering.

Engagementet med én kunde eller gruppe af indbyrdes forbundne kunder må efter fradrag for særligt sikre krav ikke overstige 25 pct. af basiskapitalen i henhold til Lov om finansiel virksomhed § 145. 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 2007 ikke engagementer, som overstiger Finanstilsynets engagementsgrænser. I forbindelse med Danske Banks køb af Sampo Bank koncernen i 2006 forøgedes engagementet med Sampo koncernen med 30,2 mia. kr. i perioden op til købesummens erlæggelse. Den midlertidige overskridelse af engagementsgrænsen var godkendt af Finanstilsynet.

Af nedenstående tabel fremgår krediteksponeringer til koncerne, som udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen. Koncerninterne mellemværender indgår ikke i tabellen.

Store engagementer	2007	2006
	Engagement opgjort efter § 145	Engagement opgjort efter § 145
Antal	11	9
Engagement > 20% af basiskapital	24.829	32.060
Engagement 10-20% af basiskapital	160.782	122.171
I alt	185.611	154.231
Udnyttelse af 800 pct.-regel (pct.)	152,4	120,5

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Modtagne sikkerheder

Koncernen anvender de muligheder, der er for at reducere risikoen på de enkelte forretninger i form af pant i fysiske aktiver, nettingaftaler, garantier m.m.

For en række udlånsprodukter er sikkerhedsstillelse enten krævet i lovgivningen eller markedsutyme, eksempelvis for realkreditbelåning. De væsentligste risikoreducerende elementer er pantsætning, kaution og garanti samt netting i forbindelse med rammeaftaler for derivatforretninger. De hyppigst forekommende pantsætninger er pant i fast ejendom, finansielle aktiver i form af aktier og obligationer samt motorkøretojer.

Koncernen vurderer løbende værdien af den stillede sikkerhed. Værdien opgøres som den pengemæssige indgang i en tvangsrealisationssituation efter fradrag af omkostninger ved realisationen, herunder omkostninger til liggetid. For de hyppigst forekommende sikkerhedstyper har koncernen etableret modeller, der automatisk estimerer værdien af de pågældende aktiver. For sikkerhedstyper, hvor der ikke foreligger en værdisætningsmodel beregnes værdien manuelt.

2007	Detail privat	Detail erhverv	Erhvervs- kunder	Institu- tioner	Stater	Securi- tisering	I alt
Krediteksponering	850.493	54.297	1.086.804	507.966	139.696	40.518	2.679.774
Sikkerhedsværdi	713.068	36.344	572.008	314.121	53.983	32.660	1.722.184
Blanko i alt	137.425	17.953	514.796	193.845	85.713	7.858	957.590
Blankoandel, pct.	16,2	33,1	47,4	38,2	61,4	19,4	35,7

2006	Detail privat	Detail erhverv	Erhvervs- kunder	Institu- tioner	Stater	Securi- tisering	I alt
Krediteksponering	706.900	56.532	862.047	537.498	57.259	54.688	2.274.924
Sikkerhedsværdi	540.526	49.037	429.177	300.505	32.862	40.368	1.392.475
Blanko i alt	166.374	7.495	432.870	236.993	24.397	14.320	882.449
Blankoandel, pct.	23,5	13,3	50,2	44,1	42,6	26,2	38,8

Typer af sikkerhed

2007	Detail privat	Detail erhverv	Erhvervs- kunder	Institu- tioner	Stater	Securi- tisering	I alt
Fast ejendom	677.563	26.188	316.261	1.763	1.137	6.277	1.029.189
Bankkonti	962	240	3.833	24	1	149	5.209
Depoter/værdipapirer	7.820	562	151.515	296.332	49.939	22.754	528.922
Køretøjer	4.671	2.085	5.716	805	633	-	13.910
Driftsmateriel	1.298	1.421	12.684	38	82	-	15.523
Skibe/fly	100	69	18.841	-	-	-	19.010
Kautioner/garantier	13.799	4.584	20.442	1.514	609	-	40.948
Andre aktiver	6.855	1.195	42.716	13.645	1.582	3.480	69.473
I alt	713.068	36.344	572.008	314.121	53.983	32.660	1.722.184

2006	Detail privat	Detail erhverv	Erhvervs- kunder	Institu- tioner	Stater	Securi- tisering	I alt
Fast ejendom	526.711	25.471	223.662	1.056	955	1.814	779.669
Bankkonti	742	203	5.149	107	-	-	6.201
Depoter/værdipapirer	2.847	371	149.585	260.915	30.079	16.549	460.346
Køretøjer	2.713	10.819	539	-	251	-	14.322
Driftsmateriel	77	490	7.125	59	-	-	7.751
Skibe/fly	66	46	12.774	-	-	-	12.886
Kautioner/garantier	3.711	4.159	12.683	32.945	525	-	54.023
Andre aktiver	3.659	7.478	17.660	5.423	1.052	22.005	57.277
I alt	540.526	49.037	429.177	300.505	32.862	40.368	1.392.475

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Blankoandele fordelt på ratingkategori								
Ratingkategori	Kredit-eksponering	Sikkerhedsstillelse	0-10	Blankoandele, procent				Gennemsnitlig blankoandel [pct.]
				10-25	25-50	50-75	75-100	
1	161.444	75.214	77.167	1.100	23	1	83.153	53,4
2	375.795	237.487	205.496	41.552	10.485	1.360	116.902	36,8
3	615.868	432.293	367.722	56.402	31.243	5.287	155.214	29,8
4	494.981	292.780	258.547	20.638	24.071	10.026	181.699	40,9
5	500.837	353.972	294.291	21.598	31.228	13.101	140.619	29,3
6	357.244	213.562	180.063	21.508	20.166	9.457	126.050	40,2
7	143.986	100.803	92.487	5.601	4.966	2.799	38.133	30,0
8	20.149	10.330	8.383	1.070	1.074	774	8.848	48,7
9	3.120	2.047	1.033	1.313	108	106	560	34,4
10	6.350	3.696	3.374	368	520	292	1.796	41,8
I alt	2.679.774	1.722.184	1.488.563	171.150	123.884	43.203	852.974	35,7
Ratingkategori	Kredit-eksponering	Sikkerhedsstillelse	0-10	Blankoandele, procent				Gennemsnitlig blankoandel [pct.]
				10-25	25-50	50-75	75-100	
1	107.635	47.667	42.494	8.961	1.132	-	55.048	55,7
2	392.184	200.106	159.389	41.550	18.295	792	172.158	49,0
3	592.689	444.167	376.634	60.941	35.101	8.464	111.549	25,1
4	450.029	275.819	240.930	26.393	16.045	8.033	158.628	38,7
5	329.088	205.871	181.402	15.357	19.494	6.955	105.880	37,4
6	318.162	176.651	149.175	13.110	23.534	6.518	125.825	44,5
7	69.981	35.057	28.927	4.186	4.077	2.091	30.700	49,9
8	12.191	5.695	4.230	673	698	943	5.647	53,3
9	1.103	380	356	31	83	111	522	65,6
10	1.862	1.062	972	91	120	101	578	43,0
I alt	2.274.924	1.392.475	1.184.509	171.293	118.579	34.008	766.535	38,8

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Opdeling af krediteksponering efter kreditkvalitet

2007	Detail privat	Detail erhverv	Erhvervs- kunder	Institu- tioner	Stater	Securi- tisering	I alt	Blanko- andel
Hverken forfaldne eller værdiforringede	829.071	51.491	1.062.420	507.298	137.518	40.021	2.627.819	35,4
Forfaldne men ikke værdi-forringede	17.273	2.622	19.770	641	2.178	-	42.484	56,5
Værdiforringede (ratingka-tegori 9-10)	4.149	184	4.614	27	-	497	9.471	39,4
I alt	850.493	54.297	1.086.804	507.966	139.696	40.518	2.679.774	35,7

2006	Detail privat	Detail erhverv	Erhvervs- kunder	Institu- tioner	Stater	Securi- tisering	I alt	Blanko- andel
Hverken forfaldne eller værdiforringede	694.000	53.594	842.260	537.015	55.760	54.687	2.237.316	37,9
Forfaldne men ikke værdi-forringede	12.056	2.791	17.820	477	1.498	1	34.643	66,7
Værdiforringede (ratingka-tegori 9-10)	844	147	1.967	6	1	-	2.965	51,6
I alt	706.900	56.532	862.047	537.498	57.259	54.688	2.274.924	38,8

Restancer

Restancebeløb og restgæld på udlån mv. ekskl. overtræk som ikke er individuelt nedskrevet.

2007	Detail privat	Detail erhverv	Erhvervs- kunder	Institu- tioner	Stater	Securi- tisering	I alt	Restgæld på lån med restance
1 - 5 dage	107	51	47	-	-	-	205	4.665
6 - 30 dage	57	12	80	-	1	-	150	4.829
31 - 60 dage	67	7	120	-	-	-	194	2.485
61 - 90 dage	24	3	12	-	-	-	39	944
> 90 dage	55	10	61	-	8	-	134	2.431
I alt	310	83	320	-	9	-	722	15.354

2006	Detail privat	Detail erhverv	Erhvervs- kunder	Institu- tioner	Stater	Securi- tisering	I alt	Restgæld på lån med restance
1 - 5 dage	72	10	92	-	-	-	174	5.008
6 - 30 dage	38	9	22	-	2	-	71	3.420
31 - 60 dage	17	4	14	-	1	-	36	1.552
61 - 90 dage	10	2	11	-	2	-	25	866
> 90 dage	52	11	28	-	1	-	92	3.032
I alt	189	36	167	-	6	-	398	13.878

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Nedskrivninger

Korrektivkontoen omfatter de samlede nedskrivninger på Bankudlån, Realkreditudlån, Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt Hensættelse til tab på garantier.

Ratingklasse 9 og 10 omfatter de engagementer, hvorpå der er objektiv indikation på værdiforringelse og nedskrivningsbehovet er vurderet individuelt. Engagementer i de øvrige ratingsklasser indgår i en porteføljevurdering af et eventuelt nedskrivningsbebov.

Korrektivkontoen fordelt på individuelle nedskrivninger og porteføljenedskrivninger

	2007		2006			
	Individuelle nedskrivninger	Portefølje nedskrivninger	Nedskrivninger i alt ultimo	Individuelle nedskrivninger	Portefølje nedskrivninger	Nedskrivninger i alt ultimo
Primo	3.324	880	4.204	4.185	865	5.050
Nye nedskrivninger	2.956	1.009	3.965	1.435	472	1.907
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	2.487	679	3.166	1.680	511	2.191
Afskrevet fra korrektivkontoen	875	-	875	592	-	592
Valutaomregning	-5	-5	-10	-6	2	-4
Andre bevægelser	662	120	782	-18	52	34
Ultimo	3.575	1.325	4.900	3.324	880	4.204

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Branchefordeling af korrektivkontoen

2007	Krediteksponering			Nedskrivninger				Tab på udlån
	I alt	Forfaldne	Ratingkategori 9-10	Individuelle nedskrivninger	Porteføljenedskrivninger	Nedskrivninger ultimo		
Private kunder	850.493	17.897	2.939	795	630	1.425	575	
Boligselskaber mv.	150.843	1.108	849	55	2	57	54	
Stater og kommuner mv.	52.129	2.896	11	35	-	35	35	
Kreditinstitutter	420.433	36	-	2	-	2	40	
Forsikring og anden finansiell virksomhed	651.812	7.330	2.296	212	75	287	-352	
Udvinding af olie og naturgas	12.324	349	-	26	110	136	74	
Materialer	49.070	564	-	175	64	239	14	
Kapitalgoder og erhvervsservice	218.370	6.120	1.754	992	83	1.075	-36	
Forbrugsgoder	208.311	5.259	855	1.012	305	1.317	314	
Health care	26.035	243	744	190	18	208	7	
IT	14.498	343	23	55	27	82	-40	
Telekommunikation	7.288	165	-	24	7	31	-	
Forsyningsvirksomhed	18.168	174	-	2	4	6	2	
I alt	2.679.774	42.484	9.471	3.575	1.325	4.900	687	

2006	Krediteksponering			Nedskrivninger				Tab på udlån
	I alt	Forfaldne	Ratingkategori 9-10	Individuelle nedskrivninger	Porteføljenedskrivninger	Nedskrivninger ultimo		
Private kunder	706.900	12.551	831	404	188	592	-44	
Boligselskaber mv.	108.525	1.257	23	21	-	21	-8	
Stater og kommuner mv.	34.402	1.961	1	-	-	-	-122	
Kreditinstitutter	325.088	-	4	1	-	1	-36	
Forsikring og anden finansiell virksomhed	676.479	6.657	364	605	117	722	-255	
Udvinding af olie og naturgas	7.502	75	-	1	-	1	-1	
Materialer	37.641	333	90	112	107	219	5	
Kapitalgoder og erhvervsservice	155.204	4.878	853	1.049	169	1.218	-129	
Forbrugsgoder	169.955	5.487	785	995	269	1.264	79	
Health care	22.259	299	4	25	9	34	12	
IT	10.878	805	-	106	17	123	5	
Telekommunikation	7.551	253	8	5	4	9	-	
Forsyningsvirksomhed	12.540	87	2	-	-	-	-2	
I alt	2.274.924	34.643	2.965	3.324	880	4.204	-496	

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Landefordeling af nedskrivninger

2007	Krediteksponering			Individuelle nedskrivninger	Nedskrivninger Porteføljenedskrivninger	Nedskrivninger ultimo	Tab på udlån
	I alt	Forfaldne	Ratingkategori 9-10				
Danmark	1.161.704	24.546	3.292	1.579	887	2.466	-502
Finland	204.134	1.612	439	340	131	471	-106
Sverige	290.268	6.564	570	251	50	301	211
Irland	109.311	2.163	384	172	65	237	359
Storbritannien	400.519	1.391	1.412	102	40	142	99
Tyskland	45.971	187	166	263	4	267	458
Baltikum	32.837	188	-	-	83	83	-1
EU i øvrigt	85.877	207	1.136	43	-	43	122
Norge	179.684	5.280	623	299	65	364	-
Østeuropa	2.017	4	-	2	-	2	4
Europa i øvrigt	9.827	47	775	432	-	432	1
Nordamerika	138.736	84	674	63	-	63	30
Mellem- og Sydamerika	2.479	8	-	5	-	5	1
Afrika	929	8	-	2	-	2	3
Asien	14.628	193	-	21	-	21	7
Oceanien	853	2	-	1	-	1	1
I alt	2.679.774	42.484	9.471	3.575	1.325	4.900	687

2006	Krediteksponering			Individuelle nedskrivninger	Nedskrivninger Porteføljenedskrivninger	Nedskrivninger ultimo	Tab på udlån
	I alt	Forfaldne	Ratingkategori 9-10				
Danmark	1.075.909	20.652	1.466	2.401	386	2.787	-70
Finland	22.791	19	215	40	125	165	-79
Sverige	231.470	6.104	323	213	232	445	8
Irland	68.550	2.098	102	45	28	73	18
Storbritannien	452.882	1.467	185	129	29	158	58
Tyskland	35.095	397	58	65	5	70	-10
Baltikum	322	22	-	1	-	1	-14
EU i øvrigt	54.890	124	50	27	14	41	-36
Norge	146.651	3.618	548	345	51	396	-85
Østeuropa	1.469	-	1	-	1	1	-
Europa i øvrigt	8.561	33	-	51	1	52	-151
Nordamerika	162.021	35	12	1	-	1	-4
Mellem- og Sydamerika	2.291	5	-	1	-	1	-
Afrika	847	5	4	1	2	3	-114
Asien	9.475	60	1	4	6	10	-17
Oceanien	1.700	4	-	-	-	-	-
I alt	2.274.924	34.643	2.965	3.324	880	4.204	-496

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Korrektivkontoen for individuelle nedskrivninger fordelt på årsager til værdiforringelse

	2007			2006
	Krediteksponering før nedskrivning	Nedskrivning	Krediteksponering før nedskrivning	Nedskrivning
Konkurs	2.265	724	888	552
Inkasso/betalingsstandsning	2.071	606	414	240
Akkord/gældssanering	1.919	566	748	310
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	6.791	1.679	4.239	2.222
I alt	13.046	3.575	6.289	3.324

Krediteksponering, handelsbog

	2007	2006
Obligationer udstedt af stater	67.341	75.199
Realkreditobligationer	292.110	247.978
Øvrige obligationer	98.237	37.178
Aktier	7.484	7.408
Derivater med positiv dagsværdi	224.616	149.529
Andre uudnyttede kredittilsagn	3.542	884
I alt	693.330	518.176

Andre uudnyttede kredittilsagn omfatter tilsagn i private equity investeringer samt øvrige forpligtigelser.

Obligationsportefølje fordelt på ratingkategori

2007 Ratingkategori	Detail privat	Detail erhverv	Erhvervs- kunder	Institu- tioner	Stater	Securi- tisering	I alt
1	-	-	2.544	25.240	65.418	-	93.202
2	-	-	6.960	281.893	286	768	289.907
3	-	-	1.393	59.110	1.613	164	62.280
4	-	-	897	8.384	24	-	9.305
5	-	-	1.680	80	-	-	1.760
6	-	-	496	-	-	-	496
7	-	-	71	-	-	-	71
8	-	-	-	-	-	-	-
9	-	-	11	-	-	-	11
10	-	-	375	281	-	-	656
I alt	-	-	14.427	374.988	67.341	932	457.688

2006 Ratingkategori	Detail privat	Detail erhverv	Erhvervs- kunder	Institu- tioner	Stater	Securi- tisering	I alt
1	-	-	1.309	18.691	74.157	-	94.157
2	-	-	1.343	218.993	36	-	220.372
3	-	-	892	33.179	1.006	-	35.077
4	-	-	861	4.893	-	-	5.754
5	-	-	989	175	-	-	1.164
6	-	-	698	-	-	-	698
7	-	-	17	-	-	-	17
8	-	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-	-
10	-	-	1.320	1.796	-	-	3.116
I alt	-	-	7.429	277.727	75.199	-	360.355

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Geografisk fordeling af obligationsporteføljen

2007	Detail privat	Detail erhverv	Erhvervs- kunder	Institu- tioner	Stater	Securi- tisering	I alt
Danmark	-	-	73	208.107	24.571	-	232.751
Finland	-	-	502	8.789	4.011	-	13.302
Sverige	-	-	401	92.041	10.479	-	102.921
Irland	-	-	742	3.104	223	-	4.069
Storbritannien	-	-	464	12.785	2.508	480	16.237
Tyskland	-	-	536	8.186	13.050	-	21.772
Baltikum	-	-	7	48	525	-	580
EU i øvrigt	-	-	5.431	22.181	11.439	160	39.211
Norge	-	-	1.789	6.627	159	-	8.575
Østeuropa	-	-	-	-	-	-	-
Europa i øvrigt	-	-	2	37	-	-	39
Nordamerika	-	-	4.480	12.696	307	49	17.532
Mellem- og Sydamerika	-	-	-	-	-	-	-
Afrika	-	-	-	-	-	-	-
Asien	-	-	-	-	69	243	312
Oceanien	-	-	-	387	-	-	387
I alt	-	-	14.427	374.988	67.341	932	457.688

2006	Detail privat	Detail erhverv	Erhvervs- kunder	Institu- tioner	Stater	Securi- tisering	I alt
Danmark	-	-	152	161.059	19.087	-	180.298
Finland	-	-	143	2.171	65	-	2.379
Sverige	-	-	288	76.872	24.533	-	101.693
Irland	-	-	523	2.210	-	-	2.733
Storbritannien	-	-	840	3.096	8.147	-	12.083
Tyskland	-	-	264	8.679	17.703	-	26.646
Baltikum	-	-	-	-	202	-	202
EU i øvrigt	-	-	2.591	12.385	3.943	-	18.919
Norge	-	-	2.325	4.602	589	-	7.516
Østeuropa	-	-	20	-	-	-	20
Europa i øvrigt	-	-	-	-	-	-	-
Nordamerika	-	-	283	6.151	455	-	6.889
Mellem- og Sydamerika	-	-	-	-	-	-	-
Afrika	-	-	-	-	-	-	-
Asien	-	-	-	-	475	-	475
Oceanien	-	-	-	502	-	-	502
I alt	-	-	7.429	277.727	75.199	-	360.355

Derivater med positiv dagsværdi

	2007	2006
Derivater med positiv dagsværdi	224.616	149.529
Netting fortjenester	181.237	116.814
Nettet aktuelt eksponering	43.379	32.715

Nettet aktuel eksponering viser den værdi, derivaterne indgår med i kapitaldækningen.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Markedsrisiko

Markedsrisici vedrører rente-, valuta- og aktiepositioner, og påvirkes af såvel generelle som specifikke markedsbevægelser.

I den daglige styring af markedsrisikoen anvendes både de traditionelle risikomål og mere avancerede, interne matematiske/statistiske modeler såsom Value-at-Risk (VaR). Både positioner indenfor og udenfor handelsbeholdningen indgår i den daglige styring.

Markedsrisikoen kan underopdeles i følgende komponenter:

- Renterisiko er risikoen for tab, som følge af at renten stiger eller falder
- Valutakursrisikoen er risikoen for tab på koncernens positioner i fremmed valuta, som følge af ændringer i valutakurser
- Aktierisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i aktiekurser
- Råvarerisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i råvarerepriser
- Kreditspændsrisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i kreditspænd

Modelanvendelse

Renterisiko måles som det forventede kurstab på rentepositioner, der vil følge af en generel stigning i alle renter på 1 procentpoint. I koncernens styring af renterisici opgøres ligeledes rentekurverisici, der udtrykker tab, såfremt renterne i forskellige tidsperioder ændres uafhængigt af hinanden.

Valutarisikoen måles med udgangspunkt i danske kroner. Valutaeksponeringen udtrykker, at såfremt koncernen ikke ændrer valutapositionerne de efterfølgende 10 dage, er der 5 procents sandsynlighed for, at koncernen får et tab, der er større end indikatorens værdi.

I styringen af aktierisiko skelnes mellem noterede og unoterede aktier. Aktierisikoen opgøres som summen af dagsværdien af korte og lange positioner i aktier og aktierelaterede instrumenter.

Råvarerisikoen måles som det forventede tab på råvarepositioner, som følge af en ændring i de enkelte råvareindeks på +/- 10 procentpoint.

Koncernens beholdning af erhvervsobligationer og Credit Default Swaps er afhængig af ændringer i det handlede kreditspænd. Denne risiko overvåges som en del af overvågningen af renterisiko ved måling af prissensitiviteten for ændringer i det handlede kreditspænd.

VaR er et statistisk risikomål for det maksimale tab, koncernen under normale markedsforhold med 95 procents sandsynlighed kunne risikere at tage, såfremt positionen bliver fastholdt i 10 dage. En væsentlig fordel ved VaR er, at det giver et samlet tal for alle risikotyper, hvor der er taget højde for korrelationsstrukturen på de finansielle markeder.

VaR benyttes ligeledes til beregning af kapitalkravet, hvor der benyttes et konfidensinterval på 99 procent. Kun porteføljer, som er inkluderet i handelsbeholdningen, er medtaget i denne beregning, dog indgår tillige valutarisikoen på poster uden for handelsbeholdningen. Positioner udenfor handelsbeholdningen inkluderer unoterede aktier, renterisici i bankaktiviteter og strategiske positioner. I beregningen af kapitalkravet indgår råvarerisiko efter standardmetoden.

Traditionelle risikomål

Ved udgangen af 2007 og 2006 havde koncernen markedsrisici opgjort efter traditionelle risikomål, som vist i tabellen.

Markedsrisici	2007	2006
Renterisiko	2.417	946
Aktierisiko, noterede aktier	1.105	1.611
Aktierisiko, unoterede aktier	3.340	3.185
Kreditspændsrisiko på erhvervsobligationer	3	4
Råvarerisiko	3	-
Valutarisiko (Value at Risk)	7	8

Valutaeksponeringen var begrænset igennem 2007 og 2006. Ultimo 2007 var de 5 største valutaer EUR, SEK, NOK, USD og CHF.

Den viste fordeling af renterisiko på løbetider er beregnet ved en renteændring på 1 procentpoint opgjort ultimo året.

	< 1 år	1-3 år	3-7 år	7-11 år	> 11 år	I alt
Renterisiko 2007	1.165	-559	710	872	229	2.417
Renterisiko 2006	1.251	56	-982	71	550	946

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Value-at-Risk

I nedenstående tabel vises de VaR-tal, som indgår ved beregning af kapitalkravet. Medio 2007 overgik koncernen til at anvende historisk simulation i stedet for en parametrisk model.

Efter risikotype	2007				2006			
	Gns. VaR	Minimum VaR	Maksimum VaR	Ultimo	Gns. VaR	Minimum VaR	Maksimum VaR	Ultimo
Rente	330	84	799	640	170	84	352	84
Valuta	14	4	29	7	14	5	44	10
Aktie	77	41	210	110	199	100	446	167
Diversifikationsgevinst	-82			-105	-116			-80
Total VaR	339	120	778	652	267	145	531	181

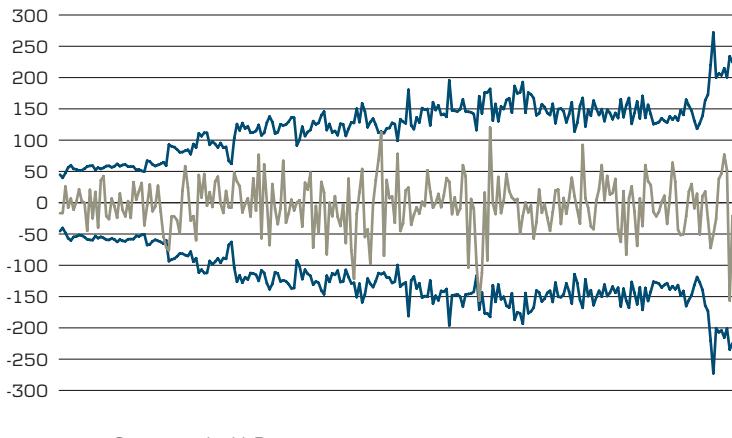
Koncernens VaR var begrænset igennem hele 2007 og 2006.

Back-tests og stress-tests

For at dokumentere, at de interne modeller er tilstrækkeligt robuste til at måle koncernens markedsrisiko, udføres der daglige back-tests. Her sammenholdes modellens beregnede tab med de hypotetiske tab svarende til en situation, hvor koncernens positioner er uændrede, men markedskurserne ændrer sig.

BACK TEST RESULTATER, DRIFTSEFFEKT 2007

Mio. kr.



For at måle koncernens risiko for tab i situationer, hvor markedsforholdene er unormale, gennemføres en række stress-tests og scenarieanalyser.

Stress-tests baseret på worst case scenarier er typisk en kombination af historiske hændelser, mens scenarieanalyser kan være relateret til aktuelle eller kommende begivenheder.

Nedenstående tabel viser det maksimale tab, hvis nuværende positioner bliver utsat for ekstreme og ikke nødvendigvis særligt sandsynlige chok. Analysen er gennemført på baggrund af Basel Komiteens anbefalede stress-test, dvs. med et rentechok på +/- 2 pct. Koncernen har kombineret dette med aktiekursbevægelser på -20 pct. og valutakursændringer på +/- 10 pct.

Risikotype	Ændring i faktorer	Maksimalt tab 2007	Maksimalt tab 2006
Aktier	+ 20/- 20 pct.	325	633
Valuta	+10/-10 pct.	-	76
Rente	+2/-2 pct.	4.885	462

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er defineret som risikoen for tab som følge af, at:

- koncernens finansieringsomkostninger stiger uforholdsmaessigt
- koncernen afskaeres 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 realkreditlån 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-stress-test, 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 de af ledelsen godkendte limits. 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 skonnet 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.

Likviditets-stress-test

For at vurdere niveauet af den aktuelle likviditetsrisiko og sikre reaktionstiden i en krisesituation foretages stress-test, der estimerer likviditetsrisikoen i en række forskellige scenarier. Disse omfatter såvel Danske Bank-specifikke som generelle markeds Kriser. 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 modparte 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

Rating bureauet 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 afskaeres. Baseret på denne forudsætning viser koncernens likviditetsopgørelse en positiv kurve til 4. kvartal 2008. Med færdiggørelsen af bankens Covered Bond program i slutningen af 2007 gennemførtes i december den første udstedelse. Adgangen til udstedelse af Covered Bonds vil fremover bidrage til at løfte likviditetskurven.

12 måneders likviditeten ultimo 2007, mia. kr.

1. uge	2. uge	3. uge	1. måned	2. måneder	3. måneder	4. måneder	5. måneder	6. måneder	9. måneder	12. måneder
233	220	186	116	79	47	40	34	26	-3	-30

Koncernen overvåger likviditetsberedskabet til sikring af, at koncernen er robust overfor manglende adgang til kapitalmarkederne.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Strukturell likviditetsrisiko

Den strukturelle likviditetsrisiko vedrører bankens langsigtede likviditets "mis-match". Styring skal sikre, at koncernen ikke opbygger et uhen-sigtsmæssigt 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 forfalstidspunkter for det enkelte produkt, men der tages højde for, at nogle balanceposter reelt har en løbetid, der afviger væsentlig 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.

Som et led i styring af den strukturelle likviditetsrisiko opdeles likviditetspositionen på en række variable, for eksempel valuta, produkt, forretningsområde og organisatorisk enhed.

Likviditetspositionen ultimo 2007 og 2006 for koncernen eksklusive Realkredit Danmark og Danica er vist nedenfor.

Ultimo (mia. kr.)	Op til 1 måned	1-3 måneder	3-12 måneder	1-5 år	5-10 år	Over 10 år
2007	25	8	15	17	83	90
2006	64	36	5	31	93	81

I nedenstående tabel opdeles koncernens finansielle aktiver og forpligtelser efter kontraktligt forfalstidspunkt.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Mio. kr.

Finansielle aktiver					
	0-3 måneder	3-12 måneder	1-5 år	Over 5 år	I alt
2007					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	13.861	-	-	-	13.861
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	324.466	17.240	3.408	845	345.959
Obligationer	14.837	38.241	201.543	170.478	425.099
Derivater med positiv dagsværdi	32.989	26.403	72.076	93.148	224.616
Bankudlån	641.713	185.055	201.103	332.542	1.360.413
Realkreditudlån	13.845	10.414	57.856	545.694	627.809
I alt	1.041.711	277.353	535.986	1.142.707	2.997.757
2006					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	12.319	-	-	-	12.319
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	252.291	19.449	2.721	807	275.268
Obligationer	71.781	36.513	145.790	85.756	339.840
Derivater med positiv dagsværdi	25.408	26.570	46.628	50.923	149.529
Bankudlån	540.184	170.793	129.907	213.438	1.054.322
Realkreditudlån	15.879	10.991	59.442	516.272	602.584
I alt	917.862	264.316	384.488	867.196	2.433.862
Finansielle forpligtigelser					
	0-3 måneder	3-12 måneder	1-5 år	Over 5 år	I alt
2007					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	648.241	19.579	5.817	3.718	677.355
Indlån	833.752	30.011	8.438	51.794	923.995
Forpligtigelser i handelsporteføljen	51.886	40.376	104.740	134.545	331.547
Udstedte realkreditobligationer	56.286	123.047	183.361	155.999	518.693
Andre gældsforpligtigelser	131.519	63.522	158.925	48.425	402.391
Efterstillede kapitalindskud	1.936	11	17.695	39.383	59.025
I alt	1.723.620	276.546	478.976	433.864	2.913.006
2006					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	542.866	21.550	133	-	564.549
Indlån	661.410	30.101	3.756	7.676	702.943
Forpligtigelser i handelsporteføljen	45.496	36.689	75.732	78.607	236.524
Udstedte realkreditobligationer	58.201	129.833	178.193	117.990	484.217
Andre gældsforpligtigelser	52.713	65.880	159.953	15.190	293.736
Efterstillede kapitalindskud	-	-	8.525	40.426	48.951
I alt	1.360.686	284.053	426.292	259.889	2.330.920

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Forsikringsrisiko

Koncernens livsforsikringsrisici 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 bonuspotential og bonuspotential på fripoliceydelser.

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 styrkelse af livsforsikringshensættelserne mv., dækkes underskuddet først af kollektivt bonuspotential og dernæst af bonuspotentialet på fripoliceydelser. Er der herefter stadig et uafdækket 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 stress-test, 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 renteafdækningspositioner.

Likviditetsrisikoen er ligeledes begrænset. En stor del af aktiverne er placeret i meget likvide børsnoterede obligationer samt let omsættelige udenlandske aktier.

Risikoen på "Investeringsaktiver tilknyttet unit-link kontrakter" påhviler i væsentligt omfang forsikringstagerne. Risikoen på garantierne i Danica Link afdækkes med afledte finansielle aktieinstrumenter samt ved omlægning af investeringerne de sidste fem år inden udbetalning. 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 dodelighed, invaliditet, kritisk sygdom mv. Den væsentligste forsikringsmæssige risiko er levetiden. Eksempelvis vil en stigning i levetiden forlænge udbetalingerne på visse pensionsprodukter, mens udviklingen i antallet af dødsfald, sygemeldinger og efterfølgende raskmeldinger påvirker udgifterne til dødsfalds- og invaliditetsforsikringer.

De livsforsikringsmæssige risici underkastes løbende aktuarmæssige 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 dodelighed. 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. Resultatet af selskabets syge- og ulykkesforsikringer, kritisk sygdom mv. indgår i selskabets resultat. Udviklingen i resultatet for disse forsikringer styres hovedsagligt gennem præmiereguleringer.

For at reducere forsikringsrisikoen er en mindre del af risiciene vedrørende dødsfald og invaliditet afdækket gennem reinsurance. Endvidere er foretaget afdækning mod katastrofer.

NOTER FOR DANSKE BANK KONCERNEN – RISIKOSTYRING

Følsomhedsanalyse

Følsomhedsoplysningerne viser effekten af isolerede ændringer i rente, aktiekurs og ejendomspriser samt i aktuarmæssige forudsætninger på Danicas egenkapital samt på kollektivt bonuspotentiale. Såfremt bonuspotentialet ikke er stort nok til at dække forsikringstagernes andel af effekten, vil den resterende del dækkes af egenkapitalen.

2007 Mia. kr.	Ændring i egenkapitalen	Maksimal ændring af kollektivt bonuspotentiale	Maksimal ændring af bonuspotentiale på fripolicydelser	Ændring i alt
Rentestigning på 0,7 pct. point	-0,2	-2,2	4,0	1,6
Rentefald på 0,7 pct. point	0,2	0,8	-5,0	-4,0
Aktiekursfald på 12 pct.	-0,4	-4,4	-	-4,8
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-0,1	-1,2	-	-1,3
Valutakursrisiko (VaR 99,5 pct.)	-	-0,4	-	-0,4
Tab på modparter på 8 pct.	-	-1,5	-	-1,5
Fald i dødelighedsintensiteten på 10 pct.	-	-1,3	-0,1	-1,4
Stigning i dødelighedsintensiteten på 10 pct.	-	1,2	0,2	1,4
Stigning i invaliditetshyppigheden på 10 pct.	-	0,1	-	0,1

Danica koncernen har i 2007 overholdt Finanstilsynets røde og gule lys og vurderer sandsynligheden for at komme i gult lys p.t. som minimal. Overdækningen i forhold til det gule lys udgør 16 gange kravet.

2006 Mia. kr.	Ændring i egenkapitalen	Maksimal ændring af kollektivt bonuspotentiale	Maksimal ændring af bonuspotentiale på fripolicydelser	Ændring i alt
Rentestigning på 0,7 pct. point	-0,2	-1,0	3,5	2,3
Rentefald på 0,7 pct. point	0,2	1,9	-3,5	-1,4
Aktiekursfald på 12 pct.	-0,4	-4,5	-	-4,9
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-0,1	-1,1	-	-1,2
Valutakursrisiko (VaR 99,5 pct.)	-	-0,4	-	-0,4
Tab på modparter på 8 pct.	-	-1,2	-	-1,2
Fald i dødelighedsintensiteten på 10 pct.	-	-1,7	-0,1	-1,8
Stigning i dødelighedsintensiteten på 10 pct.	-	1,5	0,2	1,7
Stigning i invaliditetshyppigheden på 10 pct.	-	-0,2	-	-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 forhenværende medarbejdere.

Anvendelse af finansielle derivater til at reducere inflations- og renterisiko indgår som et centralt risikostyringselement. Herigenom 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 opfølgnings- 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 acceptabele 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 2007	Effekt 2006
Aktiekurser	- 20 pct.	-1.259	-1.375
Rente	+ 1/- 1 pct.	+ 1.304/-921	+ 1.794/-1.807
Levetid	+ 1 år	-380	-415

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 2007 udgjorde VaR 3.051 mio. kr. (2006: 4.751 mio. kr.). VaR-tallet er beregnet med et sandsynlighedsinterval på 99,97 pct. og en tidshorisont på 1 år. Der er i beregningen korrigert for inflationsrisikoen. Den signifikante reduktion i VaR fra 2006 til 2007 skyldes dels stigende rentesatser, dels anvendelsen af finansielle derivater til at reducere renterisikoen.

Der henvises i øvrigt til præsentationen af koncernens ydelsesbaserede pensionsordninger i note 33.

Operationel risiko

Operationel risiko er risikoen for tab på grund af:

- utilstrækkelige eller fejlagtige interne procedurer og processer
- menneskelige eller systemmæssige fejl
- eksterne begivenheder, herunder juridiske risici

Det indebærer, at operationel risiko ofte forbindes med bestemte og enkeltstående begivenheder, eksempelvis manglende overholdelse af forretnings- eller arbejdsprocedurer, fejl eller nedbrud af teknisk infrastruktur, kriminelle handlinger, brand- og stormskader eller retssager. Operationelle risici er derfor ikke-finansielle.

Grundlaget for den operationelle risikostyring i koncernen bygger på en række fastlagte politikker. Det enkelte forretningsområde har ansvaret for dag-til-dag overvågningen af operationelle risici og for at begrænse tab som følge heraf. Forretningsområderne understøttes af ressourcestabene, der stiller ressourcer til rådighed.

Rammerne for måling og kontrol af den operationelle risiko består af fire kvalitative elementer:

- Risikoidentifikation og -vurdering sikrer at alle centrale risici effektivt fremhæves og derved fremmer en større gennemsigtighed og styring i koncernen. Denne identifikation muliggør, at koncernen kan fokusere sine ressourcer på færre men mere centrale risici
- Overvågning af de centrale risici er en løbende proces, som sikrer at forringelse af centrale operationelle risici, bliver fremhævet på en konsistent og koncernbred basis
- Risikoreduceringsstrategier og implementeringsprocesser sikrer, at de centrale risici reduceres, og at der er gennemsigtighed omkring disse strategier og processer.
- Opfølgning på tabsdata og begivenheder.

Forretningsrisiko

Forretningsrisiko defineres som risikoen for tab, der opstår i forbindelse med ændringer i eksterne omstændigheder eller begivenheder, som skader koncernens image eller indtjenning. Forretningsrisici inkluderer risikoen for fald i indtjeningen som følge af strategiske beslutninger, der benævnes strategisk risiko.

Forretningsrisiko indgår som en selvstændig risikofaktor i opgørelsen af den økonomiske kapital. Koncernen har udviklet en model til beregning af økonomisk kapital i forbindelse med forretningsrisiko baseret på måling af indtjeningsvolatiliteten i det enkelte forretningsområde. Fluktuationer og korrelationen af indtægter og udgifter, pr. forretningsenhed og på koncernniveau, bliver opgjort og skaleret til et 99,97 pct. sandsynlighedsinterval ud fra en normalfordelingsfunktion.

Modellen blev taget i brug i 1. kvartal 2006, og der foretages løbende validering af de beregnede resultater over for realiserede resultater.

ÅRSREGNSKAB FOR MODERSELSKABET 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 m.fl. Regelsættet er identisk med koncernens værdiansættelse efter IFRS bortset fra, at domicilejendomme i moderselskabet værdiansættes til skønnet dagsværdi, og der ikke anvendes "korridor"-metode på pensionsforpligtelser. Skønnet dagsværdi for domicilejendomme opgøres i henhold til bilag 8 til Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Kapitalandele i dattervirksomheder værdiansættes efter indre værdis metode, herunder udgiftsføres dattervirksomheders skat under Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder. Desuden afviger opstillingsformen for moderselskabets regnskab fra koncernens opstilling efter IFRS.

Pr. 1. april 2007 blev datterselskaberne Fokus Bank ASA, Norge, og National Irish Bank Ltd, Irland, omdannet til filialer af Danske Bank. Filialiseringen medførte, at aktiviteterne i Norge og Irland nu indregnes under de enkelte poster i resultatopgørelsen og balancen i stedet for under Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder henholdsvis Kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Overdragelsen er foretaget til regnskabsmæssige værdier, hvorfor årets resultat er ikke påvirket heraf. Balancesummen er forøget med 282 mia. kr. som følge af, at hele balancesummen nu indregnes, hvorimod det tidligere alene var kapitalandelene i de to banker, som blev indregnet.

For resultat og egenkapital er nedenfor præsenteret forskellen mellem koncernens IFRS regnskab og moderselskabets regnskab opgjort efter Finanstilsynets regnskabsregler.

	Resultat 2007	Resultat 2006	Egenkapital ultimo 2007	Egenkapital ultimo 2006
Koncernens opgørelse efter IFRS	14.870	13.545	104.355	95.172
Domicilejendomme	-55	-34	1.873	1.342
Pensionsforpligtelser	345	568	381	34
Skattemæssig effekt	-107	-131	-101	8
Minoritetsinteresser	8	12	3.017	3.001
Koncernens opgørelse efter Finanstilsynets regelsæt	15.061	13.960	109.525	99.557
Minoritetsinteresser efter Finanstilsynets regelsæt	65	-	3.149	3.048
Moderselskabets opgørelse efter Finanstilsynets regelsæt	14.996	13.960	106.376	96.509

Koncernoversigt fremgår af koncernregnskabet.

RESULTATOPGØRELSE FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2007	2006
2	Renteindtægter	87.485	64.676
3	Renteudgifter	72.400	53.015
	Netto renteindtægter	15.085	11.661
	Udbytte af aktier mv.	97	117
4	Gebyrer og provisionsindtægter	9.071	8.357
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.116	1.704
	Netto rente- og gebyrindtægter	22.137	18.431
5	Kursreguleringer	2.624	4.164
	Andre driftsindtægter	1.688	1.654
6	Udgifter til personale og administration	14.215	11.297
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.975	1.600
	Andre driftsudgifter	2	-
	Nedskrivninger på udlån mv.	252	-207
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7.369	5.571
	Resultat før skat	17.374	17.130
8	Skat	2.378	3.170
	Årets resultat	14.996	13.960
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve efter indre værdis metode	8.015	5.750
	Udbytte for året	5.940	5.416
	Overført overskud	1.041	2.794
	Disponeret i alt	14.996	13.960

BALANCE FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2007	2006
AKTIVER			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	8.384	4.945
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	403.830	362.863
10	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.093.647	818.530
	Obligationer til dagsværdi	470.362	396.252
15	Obligationer til amortiseret kostpris	317	223
	Aktier mv.	3.731	3.695
	Kapitalandele i associerede virksomheder	907	853
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	96.206	65.501
16	Aktiver tilknyttet puljeordninger	38.331	38.262
	Innmaterielle aktiver	24.109	6.439
	Grunde og bygninger i alt	5.123	4.483
12	Investeringsejendomme	85	83
12	Domicilejendomme	5.038	4.400
13	Øvrige materielle aktiver	4.171	3.445
	Aktuelle skatteaktiver	491	20
14	Udskudte skatteaktiver	225	-
	Aktiver i midlertidig besiddelse	59	9
17	Andre aktiver	245.634	162.090
	Periodeafgrænsningsposter	1.627	1.897
	Aktiver i alt	2.397.154	1.869.507
PASSIVER			
GÆLD			
18	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	745.890	590.211
19	Indlån og anden gæld	753.767	560.724
	Indlån i puljeordninger	40.282	40.046
20	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	326.393	277.848
	Aktuelle skatteforpligtelser	621	116
21	Andre passiver	370.167	255.688
	Periodeafgrænsningsposter	994	821
	Gæld i alt	2.238.114	1.725.454
HENSATTE FORPLIGTELSER			
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	887	456
14	Hensættelser til udskudt skat	904	813
11	Hensættelser til tab på garantier	265	198
	Andre hensatte forpligtelser	15	48
	Hensatte forpligtelser i alt	2.071	1.515
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
22	Efterstillede kapitalindskud	50.593	46.029
EGENKAPITAL			
	Aktiekapital	6.988	6.988
	Akkumulerede værdireguleringer	1.097	998
	Reserve efter indre værdis metode	24.575	16.560
	Overført overskud	67.776	66.547
	Foreslægt udbytte	5.940	5.416
	Egenkapital i alt	106.376	96.509
	Passiver i alt	2.397.154	1.869.507

KAPITALFORHOLD FOR DANSKE BANK A/S

Mio. kr.

Ændring i egenkapital	Aktie- kapital	Valutaomreg- ningsreserve	Opskrivnings- henlæggelser	Reserve efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslæt udbytte	I alt 2007	I alt 2006
Egenkapital, primo	6.988	10	988	16.560	66.547	5.416	96.509	74.638
Omregning af udenlandske enheder	-	-767	-	-	-	-	-767	171
Hedge af udenlandske enheder	-	728	-	-	-	-	728	-149
Dagsværdiregulering af domicil- ejendomme	-	-	171	416	-	-	587	383
Salg af domicilejendomme	-	-	-33	-	33	-	-	-
Overførsel til kollektivt bonus vedr. forsikringskontrakter	-	-	-	-	-400	-	-400	-
Skat af egenkapitalposteringer	-	-	-	-	196	-	196	-18
Indkomst indregnet direkte på egenkapitalen	-	-39	138	416	-171	-	344	387
Årets resultat	-	-	-	7.599	7.397	-	14.996	13.960
Indkomst i alt	-	-39	138	8.015	7.226	-	15.340	14.347
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	100	-5.416	-5.316	-6.254
Foreslæt udbytte	-	-	-	-	-5.940	5.940	-	-
Udvidelse af aktiekapital	-	-	-	-	-	-	-	14.671
Omkostninger ved udvidelse af aktiekapital	-	-	-	-	-	-	-	-132
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-33.459	-	-33.459	-19.926
Salg af egne aktier	-	-	-	-	33.132	-	33.132	19.001
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	-	170	-	170	164
Egenkapital, ultimo	6.988	-29	1.126	24.575	67.776	5.940	106.376	96.509

Aktiekapitalen bestod ultimo 2007 af 698.804.276 stk. aktier à 10 kr. Banken har kun én aktiekasse, idet alle aktier har samme rettigheder. Aktionærer i Danske Bank er omtalt i koncernens ledelsesberetning.

Moderselskabet Danske Bank A/S' beholdning af egne aktier	Antal aktier	Nominel værdi Mio. kr.	Andel af aktie- kapitalen, pct.	Købs-/ salgssum Mio. kr.
Beholdning, primo 2006	8.952.259	90	1,40	
Køb i 2006	85.432.459	854	12,23	19.712
Salg i 2006	83.046.561	830	11,88	18.910
Beholdning, ultimo 2006	11.338.157	114	1,63	
Køb i 2007	144.644.066	1.446	20,70	33.426
Salg i 2007	144.032.167	1.440	20,61	33.113
Beholdning, ultimo 2007	11.950.056	120	1,71	

Erhvervelser i 2007 vedrører køb til handelsportefølje samt investering på vegne af kunder.

Datterselskabers beholdning af aktier i Danske Bank A/S	Antal aktier	Nominel værdi Mio. kr.	Andel af aktie- kapitalen, pct.	Købs-/ salgssum Mio. kr.
Beholdning, primo 2006	2.647.151	27	0,41	
Køb i 2006	917.300	9	0,13	214
Salg i 2006	385.131	4	0,06	91
Beholdning, ultimo 2006	3.179.320	32	0,45	
Køb i 2007	146.650	1	0,02	33
Salg i 2007	75.000	1	0,01	19
Beholdning, ultimo 2007	3.250.970	32	0,47	

Erhvervelser i 2007 og 2006 vedrørte alene investering på vegne af kunder.

KAPITALFORHOLD FOR DANSKE BANK A/S

Mio. kr.	2007	2006
Basiskapital og solvensprocent		
Egenkapital	106.376	96.509
Foreslættet udbytte	-5.940	-5.416
Immaterielle aktiver	-24.109	-6.439
Udskudte skatteaktiver	-225	-
Opskrivning på ejendomme	-1.126	-988
Kernekapital [eksl. hybrid kernekapital]	74.976	83.666
Hybrid kernekapital	13.231	11.419
Fradrag for forsikringsdattervirksomheder	-2.230	-
Øvrige fradrag	-18	-
Kernekapital	85.959	95.085
Efterstillede kapitalindskud [eksl. hybrid kernekapital]	34.713	34.707
Hybrid kernekapital	3.224	-
Opskrivning på ejendomme	1.126	988
Fradrag for forsikringsdattervirksomheder	-2.230	-4.297
Øvrige fradrag	-18	-37
Basiskapital	122.774	126.446
Risikovægtede poster		
Uden for handelsbeholdningen	937.336	712.594
Med markedsrisiko i handelsbeholdningen	94.668	68.473
Risikovægtede poster i alt	1.032.004	781.067
Kernekapitalprocent [eksl. hybrid kernekapital]	7,3	10,7
Kernekapitalprocent	8,3	12,2
Solvensprocent	11,9	16,2
Minimum kapitalkrav, 8 pct. af risikovægtede aktiver	82.560	62.485

I 2006 er opgørelsen opgjort i henhold til Finanstilsynets daværende regelsæt.

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2007	2006
1 Netto rente- og gebyrintdægter samt kursreguleringer fordelt på segmenter			
Bankaktiviteter		24.650	22.733
Danske Markets		3.161	3.577
Danske Capital		739	691
Øvrige		-3.789	-4.406
I alt		24.761	22.595
Geografiske segmenter			
Danmark		16.230	18.189
Finland		337	171
Irland		1.112	-
Norge		2.168	170
Storbritannien		1.069	838
Sverige		3.426	2.942
Tyskland		296	262
Polen		123	23
I alt		24.761	22.595
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 repo med kreditinstitutter og centralbanker		8.264	4.878
Kreditinstitutter og centralbanker		8.682	14.544
Reverse repo-udlån		13.283	8.733
Udlån og andre tilgodehavender		39.240	23.399
Obligationer		12.926	8.353
Afledte finansielle instrumenter i alt		4.885	4.745
Valutakontrakter		4.471	5.493
Rentekontrakter		414	-748
Øvrige renteindtægter		205	24
I alt		87.485	64.676
3 Renteudgifter			
Repo med kreditinstitutter og centralbanker		5.831	3.481
Kreditinstitutter og centralbanker		27.279	24.642
Repo-indlån		5.284	3.151
Indlån og anden gæld		15.698	8.682
Udstedte obligationer		15.569	10.796
Efterstillede kapitalindskud		1.951	2.076
Øvrige renteudgifter		788	187
I alt		72.400	53.015
4 Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter		4.441	4.048
Betalingsformidling		1.546	1.374
Lånesagsgebyrer		1.365	1.373
Garantiprovision		781	713
Øvrige gebyrer og provisioner		938	849
I alt		9.071	8.357

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2007	2006
5	Kursreguleringer		
	Udlån til dagsværdi	-617	-1.110
	Obligationer	-2.699	-971
	Aktier mv.	367	747
	Investeringsejendomme	23	48
	Valuta	1.280	931
	Afledte finansielle instrumenter	3.889	1.985
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	574	1.460
	Indlån i puljeordninger	-465	-1.597
	Øvrige aktiver	-	804
	Øvrige forpligtelser	272	1.867
	I alt	2.624	4.164
6	Udgifter til personale og administration		
	Løn og vederlag til direktion og bestyrelse		
	Direktion	38	27
	Bestyrelse	9	9
	I alt	47	36
	Personaleudgifter		
	Løn	7.544	6.221
	Pension	957	564
	Lønsumsafgift mv.	931	879
	I alt	9.432	7.664
	Øvrige administrationsudgifter	4.736	3.597
	Udgifter til personale og administration i alt	14.215	11.297
	Heltidsmedarbejdere, gns. antal	14.880	13.446
	Vederlag til bestyrelse og direktion er yderligere beskrevet i koncernregnskabet, note 8.		
7	Revisionshonorar		
	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovplichtige revision	12	11
	Heraf vedrørende andre ydelser end revision	3	4
8	Skat		
	Beregnet skat af årets indkomst	2.499	2.917
	Udskudt skat i øvrigt	-64	336
	Efterregulering af tidligere års skat	25	-83
	Nedsættelse af skatteprocent	-82	-
	Skat på nedskrivninger på udlån mv.	-	-
	I alt	2.378	3.170
	Effektiv skatteprocent	Pct.	Pct.
	Dansk skatteprocent	25,0	28,0
	Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	-1,1	-0,7
	Afvigelse i udenlandske enheders skat i forhold til dansk skatteprocent	0,5	0,3
	Efterregulering af tidligere års skat	0,2	-0,7
	Nedsættelse af skatteprocent	-0,4	-
	Skat på nedskrivninger på udlån mv.	-	-
	Effektiv skatteprocent	24,2	26,9
	Heraf indregnet under resultat af kapitalandele	10,6	8,4
	I alt	13,6	18,5

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2007	2006
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordringstilgodehavender	18.630	22.426
	Til og med 3 måneder	342.529	299.989
	Fra 3 måneder til og med 1 år	28.124	22.170
	Fra 1 år til og med 5 år	12.307	15.523
	Over 5 år	2.240	2.755
	I alt	403.830	362.863
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	320.391	296.904
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	83.439	65.959
	I alt	403.830	362.863
	Heraf udgør reverse repo-forretninger	228.801	163.862
10	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	Anfordringstilgodehavender	73.284	69.076
	Til og med 3 måneder	526.867	422.892
	Fra 3 måneder til og med 1 år	152.275	115.817
	Fra 1 år til og med 5 år	123.085	81.383
	Over 5 år	218.136	129.362
	I alt	1.093.647	818.530
	Heraf udgør reverse repo-forretninger	287.223	294.555
	Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher	Pct.	Pct.
	Offentlige myndigheder	4,1	3,2
	Erhverv		
	Landbrug, jagt og skovbrug	1,1	1,0
	Fiskeri	0,2	-
	Fremstillingsvirksomhed, råstof-		
	udvinding, el-, gas-, vand- og varmeværker	9,2	9,0
	Bygge- og anlægsvirksomhed	1,6	1,2
	Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	5,1	4,0
	Transport, post og telefon	3,4	2,7
	Kredit-, finansierings- og forsikringsvirksomhed	38,9	49,5
	Ejendomsadministration og -handel samt forretningsservice	12,9	9,8
	Øvrige erhverv	-	-
	Erhverv i alt	72,4	77,2
	Private	23,5	19,6
	I alt	100,0	100,0

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note Mio. kr.

11	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 2007	2.763	716	1	-	3.480	
Nedskrivninger i årets løb	2.441	755	-	-	3.196	
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	2.951	522	-	-	3.473	
Andre bevægelser	357	99	-	-	456	
Nedskrivninger, ultimo 2007	2.610	1.048	1	-	3.659	
Nedskrivninger, primo 2006	3.287	773	9	-	4.069	
Nedskrivninger i årets løb	1.124	351	-	-	1.475	
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	1.676	456	7	-	2.139	
Andre bevægelser	28	48	-1	-	75	
Nedskrivninger, ultimo 2006	2.763	716	1	-	3.480	
		2007	2006			
		Individuelle	Gruppevis	Individuelle	Gruppevis	
Udlån og tilgodehavender [inkl. porteføljer] med objektiv indikation for værdiforringelse udgjorde i alt for nedskrivning. Beløbet inkluderer ikke udlån og tilgodehavender nedskrevet til nul.		2.656	71.731	2.555	11.156	
Regnskabsmæssig værdi efter nedskrivning		1.797	70.756	1.239	10.527	
12	Investerings- og domicileejendomme	2007	2006			
		Investerings- ejendomme	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Domicil- ejendomme	
Dagsværdi hhv. omvurderet værdi, primo		83	4.400	112	3.958	
Tilgang, herunder forbedringer		1	537	3	7	
Afgang		4	32	42	44	
Afskrivning		-	50	-	27	
Værdiregulering ført direkte på egenkapital		-	138	-	351	
Værdiregulering ført i resultatopgørelse		5	45	10	166	
Andre ændringer		-	-	-	-11	
Dagsværdi hhv. omvurderet værdi, ultimo		85	5.038	83	4.400	
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi hhv. omvurderet værdi (pct. p.a)		4,0-4,5	5,0-8,8	4,0-8,0	4,5-8,8	

Ejendommene er værdiansat af koncernens egne vurderingsmænd.

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2007	2006
13 Øvrige materielle aktiver			
Kostpris primo		6.338	5.600
Valutakursregulering		-14	5
Tilgang, herunder forbedringer		2.107	1.691
Afgang		1.120	958
Kostpris ultimo		7.311	6.338
Af- og nedskrivninger primo		2.893	2.662
Valutakursregulering		-11	-1
Afskrivning		1.331	777
Af- og nedskrivning på afhændede aktiver		1.073	545
Af- og nedskrivninger ultimo		3.140	2.893
Regnskabsmæssig værdi ultimo		4.171	3.445
14 Ændring i udskudt skat			
2007	Primo	Andre reguleringer	Indregnet i årets resultat
Immaterielle aktiver	236	-	63
Materielle aktiver	1.065	8	-162
Værdipapirer	-220	-1	-2
Hensatte forpligtelser	-234	-91	-8
Andet	-34	-1	60
I alt	813	-85	-49
Heraf regulering af tidligere års skat			195
2006			
Immaterielle aktiver	158	-	78
Materielle aktiver	939	-	126
Værdipapirer	-183	-	-37
Hensatte forpligtelser	-353	-	119
Andet	-62	-	28
I alt	499	-	314
Heraf regulering af tidligere års skat			-22
Udskudt skat			
Udskudte skatteaktiver			225
Hensættelse til udskudt skat			904
Udskudt skat, netto			679
			813
Ud over den i balancen indregnede udskudte skat, påhviler der udskudt skat på 280 mio. kr. (2006: 0 mio. kr) vedrørende aktier i tilknyttede selskaber ejet under 3 år.			
15 Obligationer til amortiseret kostpris			
Dagsværdien af hold-til-udløb aktiver udgør		317	224
Den regnskabsmæssige værdi af disse aktiver udgør		317	223

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2007	2006
16 Aktiver tilknyttet puljeordninger			
Obligationer til dagsværdi		20.322	21.105
Aktier		11.615	12.962
Investeringsforeningsandele		6.670	4.718
Kontant indestående mv.		1.675	1.261
 Aktiver i alt før eliminering		40.282	40.046
Egne aktier		624	826
Øvrige interne mellemværender		1.327	958
 I alt		38.331	38.262
 17 Andre aktiver			
Positiv dagsværdi af afdelte finansielle instrumenter		220.896	147.722
Øvrige aktiver		24.738	14.368
 I alt		245.634	162.090
 18 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			
Anfordringsgæld		66.641	47.042
Til og med 3 måneder		659.497	521.686
Fra 3 måneder til og med 1 år		18.936	21.354
Fra 1 år til og med 5 år		476	129
Over 5 år		340	-
 I alt		745.890	590.211
 Heraf udgør repo-forretninger		167.994	139.130
 19 Indlån og anden gæld			
På anfordring		383.087	275.593
Med opsigelsesvarsel		4.766	5.393
Tidsindskud		219.917	157.267
Repoindlån		125.721	104.044
Særlige indlånsformer		20.276	18.427
 I alt		753.767	560.724
 På anfordring		383.087	275.593
Til og med 3 måneder		289.544	249.033
Fra 3 måneder til og med 1 år		22.153	24.837
Fra 1 år til og med 5 år		7.270	3.582
Over 5 år		51.713	7.679
 I alt		753.767	560.724
 20 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			
På anfordring		-	-
Til og med 3 måneder		106.243	92.038
Fra 3 måneder til og med 1 år		50.647	69.303
Fra 1 år til og med 5 år		128.162	106.123
Over 5 år		41.341	10.384
 I alt		326.393	277.848
 21 Andre passiver			
Negativ dagsværdi af afdelte finansielle instrumenter		216.887	142.388
Øvrige passiver		153.280	113.300
 I alt		370.167	255.688

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note Mio. kr.

22 Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital, som i tilfælde af bankens likvidation eller konkurs først fyldesstgøres efter de almindelige kreditorkrav. Efterstillede kapitalindskud medregnes i basiskapitalen mv. i henhold til lov om finansiell virksomhed §§ 124, 132 og 136.

Valuta	Nominel Mio.	Rente- sats	Modtaget	Forfald	Tilbage- betalings- kurs	2007 Mio. kr.	2006 Mio. kr.
Indfrieade lån							3.306
EUR	700	5,750	2001	26.03.2011	100	5.220	5.219
EUR	400	5,875	2002	26.03.2015	100	2.983	2.982
EUR	500	5,125	2002	12.11.2012	100	3.728	3.728
EUR	500	4,250	2003	20.06.2016	100	3.728	3.728
NOK	1.770	var.	2003	25.05.2014	100	1.655	1.602
GBP	350	5,375	2003	29.09.2021	100	3.552	3.886
NOK	500	var.	2003	15.02.2014	100	468	453
SEK	750	var.	2004	22.12.2013	100	592	619
EUR	700	4,100	2005	16.03.2018	100	5.220	5.219
EUR	500	var.	2005	09.09.2013	100	3.728	3.728
NOK	535	var.	2005	22.03.2014	100	500	484
EUR	500	6,000	2007	20.03.2016	100	3.728	-
Efterstillede kapitalindskud ekskl. hybrid kernekapital						35.102	34.954
Hybrid kernekapital							
USD	750	5,914	2004	Uden forfald	100	3.806	4.246
GBP	150	5,563	2005	Uden forfald	100	1.522	1.666
GBP	500	5,684	2006	Uden forfald	100	5.074	5.552
EUR	600	4,878	2007	Uden forfald	100	4.474	-
SEK	1.350	var.	2007	Uden forfald	100	1.065	-
SEK	650	5,119	2007	Uden forfald	100	513	-
Hybrid kernekapital i alt						16.454	11.464
Efterstillede kapitalindskud, nominelt						51.556	46.418
Sikring af renterisiko til dagsværdi						-570	-96
Beholdning af egne obligationer						-393	-293
Efterstillede kapitalindskud i alt						50.593	46.029
For efterstillede kapitalindskud har årets renter mv. udgjort							
Renter						1.951	2.076
Ekstraordinære afdrag						3.306	1.897
Omkostninger ved optagelse og indfrielse						35	22
Beløb medregnet i basiskapitalen ultimo året						51.168	46.126

Efterstillede kapitalindskud, herunder kontraktsmæssige vilkår, er yderligere beskrevet i koncernregnskabet, note 32.

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.	2007	2006
23 Sikkerhedsstillelse			
Ved udgangen af 2007 har Danske Bank A/S til sikkerhed deponeret værdipapirer for 323.152 mio. kr. hos indenlandske og udenlandske clearingcentraler mv. I 2006 udgjorde beløbet 225.005 mio. kr.			
Udlån på 7.294 mio.kr. er ultimo 2007 registreret som sikkerhed for særligt dækkede obligationer.			
Aktiver solgt som led i repo-forretninger			
Obligationer til dagsværdi	289.092	238.852	
Aktier mv.	1.339	194	
I alt	290.431	239.046	
Den samlede sikkerhedsstillelse for dattervirksomheder	1.356	5.431	
24 Eventualforpligtelser			
Bankens forretningsomfang indebærer, at den til stadighed er part i diverse tvister. Henset til bankens størrelse, forventes de versende tvister dog ikke at få væsentlig indflydelse på den finansielle stilling.			
Banken hæfter solidarisk for betaling af tidligere års selskabsskat i de selskaber, der indgik i sambeskætningen før 2005. Fra og med 2005 omfatter sambeskætningen alle danske koncernselskaber. Banken er administrationsselskab for sambeskætningen. Hæftelsen vedrørende selskabsskat omfatter alene 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 lønsumsafgift og moms med alle væsentlige 100 pct. ejede danske datterselskaber og hæfter solidarisk for afregning heraf.			
Garantier og andre forpligtelser			
Garantier mv.			
Finansgarantier	11.677	16.116	
Tabsgarantier for realkreditlån	46.013	42.484	
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	16.133	15.243	
Øvrige garantier	172.994	187.412	
I alt	246.817	261.255	
Andre forpligtelser			
Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	99.615	140.253	
Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	104.707	108.241	
Øvrige forpligtelser	713	724	
I alt	205.035	249.218	

Øvrige eventualforpligtelser er beskrevet i koncernregnskabet.

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note	Mio. kr.										
25	Nærtstående parter	Parter med betydelig indflydelse		Associerede virksomheder		Tilknyttede virksomheder		Bestyrelse		Direktion	
		2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Lån og uigenkalde-lige lånetilsagn	10.880	12.726	1.823	2.001	77.610	116.809	21	72	10	4	
Værdipapirer og derivater	3.067	1.212	4.451	1.681	182.083	165.767	-	-	-	-	
Indlån	2.124	1.787	1.315	200	78.295	46.138	31	24	13	18	
Derivater	-	-	-	-	1.013	1.124	-	-	-	-	
Udstedte obligationer	-	-	-	-	80.999	81.847	-	-	-	-	
Udstedte garantier	1.073	1.216	16	-	-	-	-	-	-	-	
Modtagne garantier	131	147	-	-	-	-	-	1	-	2	
Modtagne sikkerheder	171	4.264	1.071	89	-	-	2	23	5	7	
Renteindtægter	158	189	61	4	5.119	5.676	1	-	-	-	
Renteudgifter	154	185	16	5	1.378	7.262	1	1	1	-	
Modtagne gebyrer	7	5	5	2	17	16	-	-	-	-	
Udbytteindtægter	4	5	237	172	1.546	188	-	-	-	-	
Øvrige indtægter	29	15	5	3	-	-	-	-	-	-	

Parter med betydelig indflydelse omfatter parter med en ejerandel på over 20 pct. af Danske Bank A/S, jf. omtale i beretningen. En fortegnelse over associerede virksomheder fremgår af koncernregnskabets note 21 og 22, og tilknyttede virksomheder fremgår af koncernoversigten. Engagementer og transaktioner med bestyrelses- og direktionsmedlemmer omfatter disse parters personlige engagementer samt deres nærtståendes personlige engagementer.

Den gennemsnitlige rentesats for udlån til bestyrelsen har i 2007 været 4,6 pct. (2006: 4,8 pct.) og for udlån til direktionen 5,1 pct. (2006: 5,6 pct.). Oplysning om ledelsens aflønning og aktiebeholdninger fremgår af koncernregnskabets note 8.

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 2 mio. kr. (2006: 3 mio. kr.), indlån 128 mio. kr. (2006: 122 mio. kr.), derivater med positiv dagsværdi 131 mio. kr. (2006: 0 mio. kr.), derivater med negativ dagsværdi 53 mio. kr. (2006: 0 mio. kr.), renteudgifter 4 mio. kr. (2006: 4 mio. kr.), pensionsbidrag og indskud 164 mio. kr. (2006: 61 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 koncernregnskabets 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 1.129 mio. kr. i 2007 (2006: 1.247 mio. kr.).

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

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsbaserede vilkår eller – for tilknyttede virksomheder – omkostnings-dækkende basis.

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Note Mio. kr.

26	Regnskabsmæssig sikring	2007		2006	
		Regnskabsmæssig værdi	Amortiseret/nominel værdi	Regnskabsmæssig værdi	Amortiseret/nominel værdi
Aktiver					
Tilgodehavender i kreditinstitutter	10.027	10.032	20.632	20.638	
Udlån	57.476	58.248	48.551	49.040	
I alt	67.503	68.280	69.183	69.678	
Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter					
Derivater	769	70.870	-389	66.325	
Passiver					
Indlån	144.428	144.440	7.330	7.334	
Gæld til kreditinstitutter	329.750	329.773	327.217	327.391	
Udstedte obligationer	323.234	323.277	277.848	277.719	
Efterstillede kapitalindskud	50.656	51.098	46.029	46.053	
I alt	848.068	848.588	658.424	658.497	
Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter					
Derivater	-481	762.968	1.588	657.760	

Regnskabsmæssig sikring er yderligere beskrevet i koncernregnskabet.

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Mio. kr.	2007	2006	2005	2004	2003
HOVEDTAL - DANSKE BANK A/S					
Netto rente- og gebyrindtægter	22.137	18.431	20.461	18.832	19.927
Kursreguleringer	2.624	4.164	165	-56	-439
Udgifter til personale og administration	14.215	11.297	11.144	11.436	11.420
Nedskrivninger på udlån mv.	252	-207	-1.162	602	1.430
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7.369	5.571	4.908	4.439	5.938
Årets resultat	14.996	13.960	12.209	8.958	9.286
Udlån	1.093.647	818.530	641.307	509.061	442.428
Egenkapital	106.376	96.509	74.638	67.276	60.451
Aktiver i alt	2.397.154	1.869.507	1.638.126	1.378.952	1.187.506
NØGLETAL - DANSKE BANK A/S					
Solvensprocent	11,9	16,2	15,2	14,6	15,8
Kernekapitalprocent	8,3	12,2	10,7	11,1	11,1
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	17,1	20,0	21,8	16,5	21,6
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	14,8	16,3	17,2	13,2	15,4
Indtjening pr. omkostningskrone	2,06	2,35	2,35	1,84	1,98
Renterisiko (pct.)	2,1	-0,4	-	0,6	2,2
Valutaposition (pct.)	2,1	0,5	1,6	2,2	8,2
Valutarisiko (pct.)	-	-	-	-	0,1
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån (pct.)	138,2	136,8	114,7	105,6	99,5
Udlån i forhold til egenkapital	10,3	8,5	8,6	7,6	7,3
Årets udlånsvækst (pct.)	33,6	27,6	26,0	14,1	9,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (pct.)	88,3	137,0	160,2	184,0	215,2
Summen af store engagementer (pct.)	151,0	151,5	173,8	161,2	149,6
Årets nedskrivningsprocent	-	-	-0,1	-	0,2
Årets resultat pr. aktie (kr.)	21,8	21,2	18,6	12,9	12,9
Indre værdi pr. aktie (kr.)	155	140	117	100	85
Foreslægt udbytte pr. aktie (kr.)	8,50	7,75	10,00	7,85	6,55
Børskurs/årets resultat pr. aktie	9,1	11,8	11,9	12,8	10,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,29	1,78	1,89	1,67	1,63

For 2004-2007 er værdiansættelsen foretaget i henhold til Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse af 13. december 2006 for Danske Bank A/S. For 2003 er værdiansættelsen foretaget i henhold til dagældende regler. Nøgletalene er fastlagt i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

NOTER FOR DANSKE BANK A/S

Mio. kr.	2007	2006	2005	2004	2003
HOVEDTAL - DANSKE BANK KONCERNEN					
Netto rente- og gebyrindtægter	41.549	33.328	35.939	31.704	26.552
Kursreguleringer	5.447	6.611	3.787	9.230	-713
Udgifter til personale og administration	22.516	18.092	16.988	15.003	14.451
Nedskrivninger på udlån mv.	687	-496	-1.096	760	1.662
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	685	546	892	760	2.586
Årets resultat	14.870	13.545	12.685	9.226	9.286
Udlån	1.988.222	1.656.906	1.398.695	1.139.666	1.020.618
Egenkapital	104.355	95.172	74.089	66.690	60.451
Aktiver i alt	3.349.530	2.739.361	2.431.988	2.052.507	1.826.134
NØGLETAL - DANSKE BANK KONCERNEN					
Solvensprocent	9,3	11,4	10,3	10,2	11,0
Kernekapitalprocent	6,4	8,6	7,3	7,7	7,7
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	18,5	21,1	22,8	17,8	21,6
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	14,4	15,8	16,8	13,2	15,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,76	2,01	1,95	1,74	1,78
Renterisiko (pct.)	2,8	1,0	0,7	1,1	2,6
Valutaposition (pct.)	1,4	1,5	0,8	1,8	8,3
Valutarisiko (pct.)	-	-	-	-	0,1
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån (pct.)	208,0	235,6	221,4	233,8	211,3
Udlån i forhold til egenkapital	18,3	16,7	17,9	16,7	16,9
Årets udlånsvækst (pct.)	20,8	18,3	24,1	10,7	7,6
Overdaekning i forhold til lovkrav om likviditet (pct.)	102,5	170,4	203,3	177,2	193,7
Summen af store engagementer (pct.)	176,8	144,6	178,4	164,4	154,8
Årets nedskrivningsprocent	-	-	-	-	-
Årets resultat pr. aktie (kr.)	21,7	21,5	20,2	14,4	13,3
Indre værdi pr. aktie (kr.)	152,7	139,1	118,2	106,7	89,9
Foreslæt udbytte pr. aktie (kr.)	8,5	7,75	10,00	7,85	6,55
Børskurs/årets resultat pr. aktie	9,2	11,6	11,0	11,6	10,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,31	1,80	1,87	1,57	1,54

For 2004-2007 er værdiansættelsen foretaget i henhold til IFRS for Danske Bank koncernen. For 2003 er værdiansættelsen foretaget i henhold til dagældende regler. Nøgletalene er fastlagt i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for Danske Bank A/S for regnskabsåret 2007.

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 vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, forpligtelser, egenkapital og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007. Endvidere er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af 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 31. januar 2008

DIREKTIONEN

Peter Straarup
ordførende direktør

Tonny Thierry Andersen
bankdirektør

Sven Lystbæk
bankdirektør

Per Skovhus
bankdirektør

BESTYRELSEN

Alf Duch-Pedersen
formand

Jørgen Nue Møller
næstformand

Eivind Kolding
næstformand

Henning Christophersen

Peter Højland

Niels Chr. Nielsen

Sten Scheibye

Majken Schultz

Claus Vastrup

Birgit Aagaard-Svendsen

Helle Brøndum

Charlotte Hoffmann

Per Alling Toubro

Verner Usbeck

Solveig Ørteby

REVISIONSPÅTEGNING

INTERN REVISIONSPÅTEGNING

Vi har revideret årsrapporten for Danske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2007, omfattende ledelsesberetning, ledelsespåtegning, resultatopgørelse, balance, kapitalforhold, pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter Lov om finansiell virksomhed. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Den udførte revision

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder og finansielle koncerner samt 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. Vor 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 revisionshandlinger, 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor 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 vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, forpligtelser, egenkapital og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2007 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet, i overensstemmelse med Lov om finansiell 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 31. januar 2008

Jens Peter Thomassen
Revisionschef

Niels Thor Mikkelsen
Vicerevisionschef

DE UAFHÆNGIGE REVISORERS PÅTEGNING

Til aktionærerne i Danske Bank A/S

Vi har revideret årsrapporten for Danske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2007, omfattende ledelsesberetning, ledelsespåtegning, resultatopgørelse, balance, kapitalforhold, pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter Lov om finansiell virksomhed. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet og Lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet for moderselskabet samt de yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, 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.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vor revision. Vi har udført vor 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 en høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter 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 revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af den 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 årsrapporten.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, forpligtelser, egenkapital og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2007 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet, i overensstemmelse med Lov om finansiell 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 31. januar 2008

KPMG C. Jespersen

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Per Gunslev

Lars Rhod Søndergaard

statsautoriserede revisorer

København, den 31. januar 2008

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Ole Fabricius

Erik Stener Jørgensen

statsautoriserede revisorer

LEDELSESHVERV - BESTYRELSE

DIREKTØR ALF DUCH-PEDERSEN (FORMAND)
Født den 15.08.1946
Indtrådt i bestyrelsen den 23.03.1999.
Senest genvalgt i 2006.

Bestyrelsesmedlem i:
Danmark-Amerika Fondet
Danmarks Tekniske Universitet
Dansk Industri
Group 4 Securicor plc. (formand)

DIREKTØR JØRGEN NUE MØLLER (NÆSTFORMAND)
Født den 30.06.1944
Indtrådt i bestyrelsen den 30.11.2000.
Senest genvalgt i 2007.

Bestyrelsesmedlem i:
Fonden for billige boliger (formand)
International Federation for Housing and Planning
Nordisk Byggedag (næstformand)
Programbestyrelsen mod Ghettoisering (formand)

Adjungeret professor, Handelshøjskolen i
København, Institut for Organisation

SKIBSREDER EIVIND KOLDING (NÆSTFORMAND)
Firmaet A.P. Møller
E. Kolding Shipping ApS (direktør)
Født den 16.11.1959
Indtrådt i bestyrelsen den 27.03.2001.
Senest genvalgt i 2007.

Bestyrelsesmedlem i:
Maersk B.V.
Maersk Inc.
Maersk China Limited
Safmarine Container Lines N.V. (formand)

DIREKTØR HENNING CHRISTOPHERSEN
Kreab Brussels
Epsilon s.p.r.l.
Født den 08.11.1939
Indtrådt i bestyrelsen den 26.03.1996.
Senest genvalgt i 2006.

Bestyrelsesmedlem i:
ESS Scandinavia (Expert Advisory Group)
European Institute of Public Administration
(formand)
Metroselskabet I/S (formand)
Rockwool-Fonden

DIREKTØR PETER HØJLAND
Født den 09.07.1950
Indtrådt i bestyrelsen den 30.11.2000.
Senest genvalgt i 2007.

Bestyrelsesmedlem i:
Amrop-Hever A/S (formand)
Bikuben fondene (formand)
BPT Arista A/S (næstformand)
BPT Optima sicar S.A. (næstformand)
Center for Ledelse (formand)
Copenhagen Capacity, Fonden til Markedsføring og
Erhvervsfremme i Hovedstadsregionen (formand)
Danisco A/S
Danmark-Amerika Fondet
Frederiksbergfonden
Ituri Management ApS (formand)
Knud Wexøe A/S
Nordicom A/S (næstformand)
Rambøll Gruppen A/S
Siemens A/S (formand)
Wexøe Holding A/S

PROFESSOR, DR. POLIT. NIELS CHR. NIELSEN
Handelshøjskolen i København
Født den 14.01.1942
Indtrådt i bestyrelsen den 05.04.1990.
Senest genvalgt i 2007.

Bestyrelsesmedlem i:
COWI fonden
Grundfos A/S
Grundfos Finance A/S
Grundfos Management A/S
Oticon Fonden, William Demants og Hustru Ida
Emilies Fond
Otto Mønsted Aktieselskab
Poul Due Jensen's Fond

ADM. DIREKTØR STEN SCHEIBYE
Coloplast A/S
Født den 03.10.1951
Indtrådt i bestyrelsen den 31.03.1998.
Senest genvalgt i 2006.

Bestyrelsesmedlem i:
Akademiet for de Tekniske Videnskaber
Danmark-Amerika Fondet (formand)
Dansk Industri
Fulbright Kommissionen i Danmark
Novo Nordisk A/S (formand)
To danske datterselskaber af Coloplast A/S

Adjungeret professor i anvendt kemi,
Aarhus Universitet.

PROFESSOR MAJKEN SCHULTZ
Handelshøjskolen i København
Vci Holding ApS (direktør)
Født den 28.10.1958
Indtrådt i bestyrelsen den 30.11.2000.
Senest genvalgt i 2007.

Bestyrelsesmedlem i:
Børnehjertefonden (næstformand)
COWI A/S
Dansk selskab for virksomhedsledelse
Realdania

Medlem af direktionen for Reputation Institute

PROFESSOR, DR. OECON. CLAUS VASTRUP
Aarhus Universitet
Født den 24.03.1942
Ministerudnævnt medlem af bestyrelsen
01.01.1995-31.12.2002. Valgt på generalforsamling
25.03.2003. Senest genvalgt 2006.

Bestyrelsesmedlem i:
Infrastrukturkommissionen
Aarhus Universitets Jubilæumsfond

DIREKTØR BIRGIT AAGAARD-SVENDSEN
J. Lauritzen A/S
Landlov ApS
Født den 29.02.1956
Indtrådt i bestyrelsen den 28.03.1995.
Senest genvalgt i 2006.

Bestyrelsesmedlem i:
Handyventure Singapore Pte. (formand)

Infrastrukturkommissionen (formand)
Metroselskabet I/S
Rådet for Det Norske Veritas
Otte danske datterselskaber af J. Lauritzen A/S

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)

FULDMAËGTIG 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.
(næstformand)
Niels Brocks Styrelse

NÆSTFORMAND FOR DANSKE KREDS
SOLVEIG ØRTEBY
Danske Bank A/S
Født den 28.03.1965
Indtrådt i bestyrelsen den 30.11.2000.
Senest genvalgt i 2006.

Bestyrelsesmedlem i:
Danske Kreds (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)
Northern Bank Limited (formand)
Sampo Pankki Oyj (formand)

Øvrige hverv (i hovedtræk):
Danmark-Amerika Fondet
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:
Danske Private Equity A/S
Forsikringsselskabet Danica, Skadeforsikringsaktieselskab af 1999
Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab
Danica Liv III, Livsforsikringsaktieselskab
Danica Pension I, Livsforsikringsaktieselskab
Realkredit Danmark A/S
Sampo Pankki Oyj

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)
PBS Holding A/S (næstformand)
PBS A/S (næstformand)
Ejendomsselskabet Lautrupbjerg A/S (næstformand)
Værdipapircentralen 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
Realkredit Danmark A/S (næstformand)
Sampo Banka AS (næstformand)
AB Sampo Bankas (næstformand)
AS Sampo Pank (næstformand)
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 (næstformand)

Nordania Finans A/S (formand)
Realkredit Danmark A/S
ZAO Danske Bank (formand)

Øvrige hverv:
Finansrådet (næstformand)
ICC Danmark (medlem af bestyrelsen)

EKSEKUTIVKOMITÉ

Eksekutivkomiteen er et koordinerende forum med hovedvægt på den tværgående styring af koncernen og med særlig hensyntagen til det tværgående samspil mellem eksempelvis stabsfunktioner og de enkelte brands og landeorganisationer.

Ordførende direktør Peter Straarup / formand
Bankdirektør Tonny Thierry Andersen, Koncernøkonomi
Bankdirektør Sven Lystbæk, Koncern Service Center
Bankdirektør Per Skovhus, Koncernkredit
Direktør Steen Blaafalk, Danske Markets
Direktør Thomas Borgen, Bankaktiviteter Norge
Direktør Ilkka Hallavo, Bankaktiviteter Finland
Direktør Andrew Healy, Bankaktiviteter Irland
Direktør Niels-Ulrik Mousten, Danske Capital
Direktør Lars Stensgaard Mørch, Koncern-HR
Direktør Henrik Normann, Bankaktiviteter Danmark
Direktør Don Price, Bankaktiviteter Nordirland
Direktør Steen Reeslev, Koncernkommunikation
Direktør Georg Schubiger, Bankaktiviteter Baltikum
Direktør Mats Torstendahl, Bankaktiviteter Sverige

