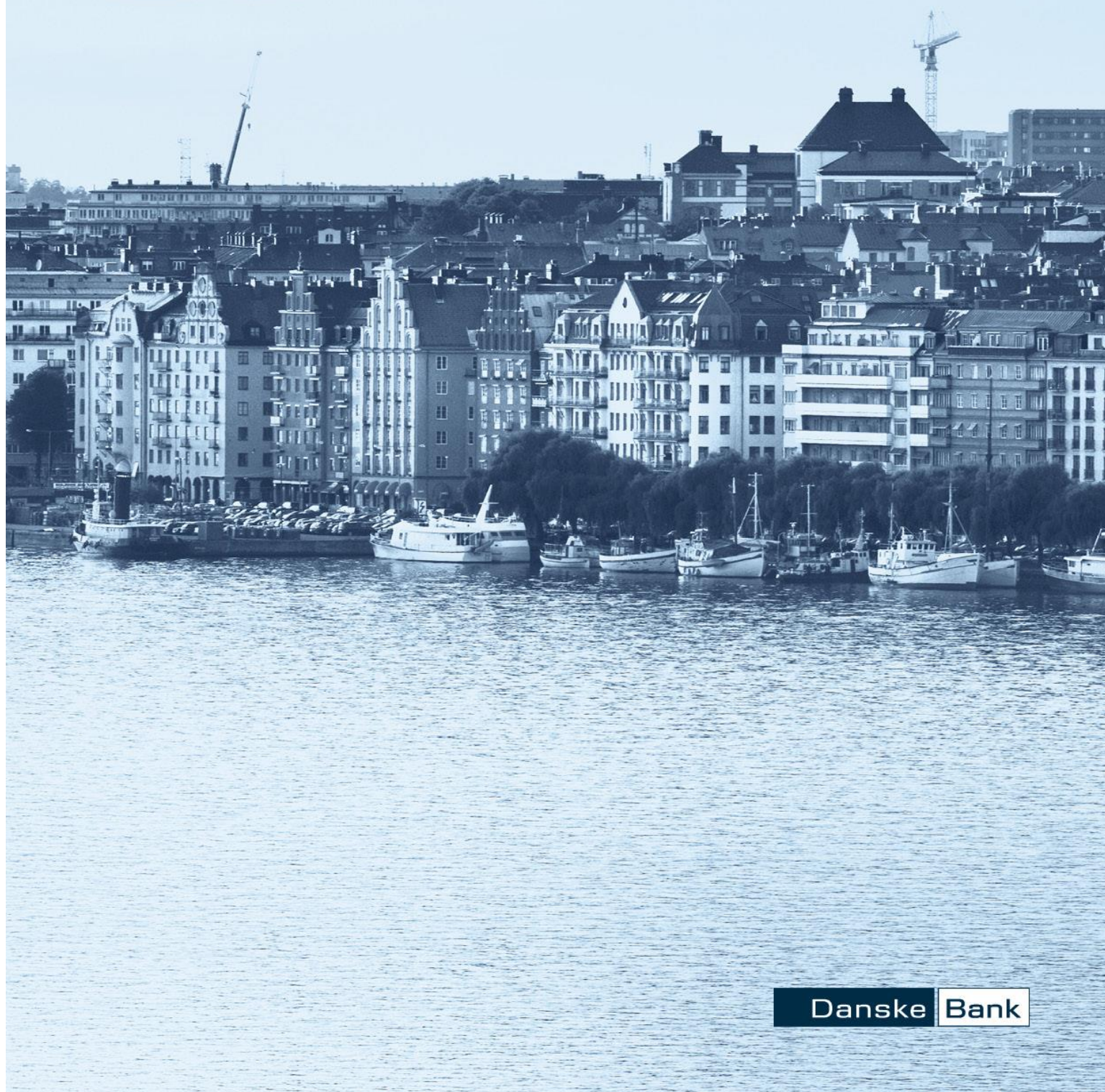


Delårsrapport - 1.-3. kvartal 2016

Danske Bank-koncernen



Danske Bank

Indhold

Ledelsesberetning

Hovedtal - Danske Bank-koncernen	3
Executive summary	4
Regnskabsberetning	5

Forretningsområder

Personal Banking	11
Business Banking	13
Corporates & Institutions	15
Wealth Management	17
Nordirland	20
Non-core	22
Øvrige områder	24

Perioderegnskab

Resultatopgørelse	25
Totalindkomst	26
Balance	27
Kapitalforhold	28
Supplerende information	31

Denne rapport er et uddrag af Danske Bank Interim report – first nine months 2016. Rapporten indeholder en oversættelse af ledelsesberetning, resultatopgørelse, totalindkomst, balance og kapitalforhold fra Interim report – first nine months 2016. I tilfælde af uoverensstemmelser er den engelske version gældende.

Hovedtal – Danske Bank-koncernen

Resultatopgørelse* (Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2015	Indeks 16/15	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	Indeks 3.kvt./2.kvt.	3. kvartal 2015	Indeks 16/15	Året 2015
Nettorenteindtægter	16.239	16.123	101	5.492	5.489	100	5.323	103	21.402
Nettogebyrindtægter	10.151	10.978	92	3.414	3.354	102	3.458	99	15.018
Handelsindtægter	6.284	5.348	117	2.549	2.138	119	954	267	6.848
Øvrige indtægter	2.383	1.575	151	589	562	105	449	131	2.343
Indtægter i alt	35.057	34.023	103	12.044	11.543	104	10.184	118	45.611
Driftsomkostninger	16.586	16.964	98	5.471	5.805	94	5.554	99	23.237
Nedskrivninger på goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	4.601
Resultat før nedskrivninger på udlån	18.471	17.059	108	6.573	5.738	115	4.630	142	17.773
Nedskrivninger på udlån	157	197	80	264	22	-	-86	-	57
Resultat før skat, core	18.314	16.862	109	6.309	5.715	110	4.716	134	17.716
Resultat før skat, Non-core	5	33	14	-42	65	-	3	-	46
Resultat før skat	18.318	16.895	108	6.267	5.780	108	4.719	133	17.762
Skat	4.050	3.808	106	1.362	1.362	100	1.051	130	4.639
Periodens resultat	14.268	13.087	109	4.905	4.418	111	3.668	134	13.123
Periodens resultat før nedskrivninger på goodwill	14.268	13.087	109	4.905	4.418	111	3.668	134	17.724
Heraf minoritetsinteressers og indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel m.v.	485	443	110	164	161	102	164	100	607
Balance (ultimo)									
(Mio. kr.)									
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	222.344	142.947	156	222.344	167.665	133	142.947	156	75.221
Repoudlån	231.599	239.347	97	231.599	233.098	99	239.347	97	216.303
Udlån	1.675.034	1.589.806	105	1.675.034	1.663.698	101	1.589.806	105	1.609.384
Aktiver i handelsportefølje	552.920	559.631	99	552.920	577.414	96	559.631	99	547.019
Finansielle investeringsaktiver	335.425	336.081	100	335.425	333.321	101	336.081	100	343.304
Aktiver vedr. forsikringskontrakter	309.412	259.960	119	309.412	294.647	105	259.960	119	265.572
Aktiver i alt Non-core	20.844	29.094	72	20.844	21.555	97	29.094	72	27.645
Andre aktiver	200.991	191.186	105	200.991	191.928	105	191.186	105	208.431
Aktiver i alt	3.548.569	3.348.051	106	3.548.569	3.483.327	102	3.348.051	106	3.292.878
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	167.909	112.972	149	167.909	146.484	115	112.972	149	137.068
Repoudlån	248.049	298.010	83	248.049	237.162	105	298.010	83	177.456
Indlån	872.027	823.608	106	872.027	854.518	102	823.608	106	816.762
Udstedte Realkredit Danmark-obligationer	715.730	687.554	104	715.730	706.503	101	687.554	104	694.519
Andre udstedte obligationer	382.487	344.499	111	382.487	391.477	98	344.499	111	363.931
Forpligtelser i handelsportefølje	479.244	445.553	108	479.244	487.322	98	445.553	108	471.131
Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter	337.817	282.324	120	337.817	319.351	106	282.324	120	285.030
Forpligtelser i alt, Non-core	3.549	9.225	38	3.549	4.008	89	9.225	38	5.520
Øvrige forpligtelser	143.242	142.687	100	143.242	139.687	103	142.687	100	140.640
Efterstillede kapitalindskud	38.249	40.022	96	38.249	38.726	99	40.022	96	39.991
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter mm.	11.461	11.497	100	11.461	11.308	101	11.497	100	11.317
Egenkapital	148.806	150.101	99	148.806	146.779	101	150.101	99	149.513
Forpligtelser og egenkapital i alt	3.548.569	3.348.051	106	3.548.569	3.483.327	102	3.348.051	106	3.292.878
Nøgletal									
Periodens udbytte pr. aktie (kr.)									8,0
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	14,4	12,9		5,0	4,4		3,6		12,8
Periodens resultat i pct. p.a. af gns. egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	12,6	11,5		12,9	11,8		9,5		8,5
Periodens resultat før nedskriv. på goodwill i pct. p.a. af gns. egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	12,6	11,5		12,9	11,8		9,5		11,6
Periodens resultat i pct. p.a. af gns. egenkapital fra-trukket immaterielle aktiver	13,4	12,9		13,8	12,6		10,7		12,9
Nettorenteindtægter i pct. p.a. af ind- og udlån	0,85	0,89		0,86	0,87		0,88		0,88
Omkostninger i pct. af indtægter	47,3	49,9		45,4	50,3		54,5		61,0
Omkostninger før nedskr. på gw. i pct. af indtægter	47,3	49,9		45,4	50,3		54,5		50,9
Solvensprocent	21,0	20,6		21,0	21,1		20,6		21,0
Egentlig kernekapitalprocent	15,8	15,7		15,8	15,8		15,7		16,1
Børskurs, ultimo (kr.)	193,4	201,5		193,4	175,4		201,5		185,2
Indre værdi pr. aktie (kr.)	157,4	153,1		157,4	153,2		153,1		153,2
Medarbejderantal (fuldtid), ultimo	19.433	18.984	102	19.433	19.394	100	18.984	102	19.049

Der henvises til Interim report – first nine months 2016 for en forklaring af forskellen mellem IFRS-regnskabet og hovedtalsoversigten samt for en definition af nøgletal.

* Hovedtallene for 2015 er tilpasset som følge af præsentationen af Danica Pension som en del af den nye Wealth Management-enhed og reklassifikation af indtægter fra Equity Finance fra Handelsindtægter til Nettogebyrindtægter. Der henvises til den engelske udgave for noteoplysningerne.

Executive summary

Administrerende direktør Thomas F. Borgen udtaler:

"Set i lyset af de vanskelige markedsvilkår med lave renter, lav vækst og svag efterspørgsel har vi opnået tilfredsstillende resultater i de første tre kvartaler af 2016. Den høje kundeaktivitet i Corporates & Institutions førte til en stigning i handelsindtægterne i tredje kvartal, som mere end opvejede effekten af de udfordrende markedsvilkår og endnu engang beviste styrken ved vores diversificerede forretningsmodel. Løbende effektivitetsforbedringer vil fortsat være en vigtig del af vores svar på de svære markedsvilkår.

Vores kapitalgrundlag forblev solidt, ligesom den underliggende forretning fortsat er robust. Det ses blandt andet i et øget forretningsomfang, en god kundetilgang og større kundetilfredshed, der er resultatet af vores bestræbelser på at blive en mere kundefokuseret, enkel og effektiv bank."

Danske Bank opnåede et tilfredsstillende resultat for 1.-3. kvartal 2016. Resultat efter skat udgjorde 14,3 mia. kr. mod 13,1 mia. kr. i 1.-3. kvartal 2015. Egenkapitalforrentningen efter skat var på 12,6 pct. mod 11,5 pct. i samme periode året før. Den underliggende forretning var fortsat robust til trods for de vanskelige makroøkonomiske vilkår med meget lave renter og lav økonomisk vækst. Resultatet var positivt påvirket af høj kundeaktivitet i Corporates & Institutions.

Vi fortsatte med at skabe gode resultater på baggrund af vores strategi om at blive en endnu mere kundefokuseret, enkel og effektiv bank. Det er vores klare ambition at levere den bedste kundeoplevelse ved at gøre både de daglige bankforretninger og de vigtige finansielle beslutninger så nemme som muligt. Der var en fortsat forbedring af kundetilfredsheden i hele forretningen, og særligt i Danmark var der en positiv udvikling i 3. kvartal. Vores forretningsinitiativer i 3. kvartal omfattede blandt andet en MobilePay-aftale med Verifone, som giver brugere mulighed for at betale med MobilePay ved 400.000 eksisterende terminaler i Danmark, Norge og Finland. I oktober blev det offentliggjort, at Nordea vil indgå i et partnerskab om MobilePay i Danmark og Norge, og vi inviterer flere banker til at deltage i samarbejdet omkring MobilePay i Danmark, Norge og Finland. Vi lancerede endvidere en række initiativer, der skal skabe den bedste kundeoplevelse i vores digitale kanaler.

De makroøkonomiske forhold med lav økonomisk vækst og negative renter fortsatte. I Danmark er der stigende vækst, men fra et lavt niveau, og kreditefterspørgslen er stadig svag. Der var fortsat stærk vækst i Sverige, dog er tempoet i væksten faldende. I Norge er væksten moderat, mens det går langsomt fremad for den finske økonomi. Samlet steg udlånet 4 pct. i forhold til udgangen af 2015.

De finansielle markeder er stabiliseret efter Storbritanniens EU-afstemning. Selvom usikkerheden om den fremtidige økonomiske vækst er steget, synes effekten på vores kernemarkeder indtil videre at være mindre, end man kunne have forventet. I Nordirland lægger usikkerheden fortsat en dæmper på virksomhedernes investeringslyst.

Kundeaktiviteten hos Corporates & Institutions var høj, og det gav højere handelsindtægter end normalt for 3. kvartal.

Som forventet har nettorenteindtægterne stabiliseret sig, og presset på marginalerne var mindre. Vi bestræber os fortsat på at reducere omkostningerne og effektivisere forretningen yderligere.

Kapital, funding og likviditet

Danske Banks kapitalgrundlag er fortsat solidt med en solvensprocent på 21,0 pct. og en egentlig kernekapitalprocent på 15,8 pct. Baseret på fuldt indfasede regler og krav i henhold til CRR/CRD IV er den egentlige kernekapitalprocent 15,6 pct. sammenlignet med det nuværende fuldt indfasede minimumskrav om en egentlig kernekapitalprocent på 11,9 pct. og vores mål om en egentlig kernekapitalprocent på ca. 14-15 pct.

Pr. 30. september 2016 havde vi tilbagekøbt aktier for i alt 5,9 mia. kr. ud af det planlagte tilbagekøb på 9,0 mia. kr.

Vi foretog i 1.-3. kvartal 2016 udstedelser for i alt 74 mia. kr. Dette skal ses i forhold til vores funding plan for 2016 som helhed, hvor vi forventer at udstede for 60-80 mia. kr.

Danske Banks Liquidity Coverage Ratio (LCR) var 137 pct. pr. 30. september 2016.

Forventninger til 2016

Vi forventer nu et resultat for 2016, der er højere end resultat før nedskrivninger på goodwill for 2015. Opjusteringen skyldes primært, at handelsindtægterne er højere end forventet.

Forventningen er dog behæftet med usikkerhed og vil afhænge af den makroøkonomiske udvikling.

Vi forventede tidligere et resultat for 2016 på niveau med resultat før nedskrivninger på goodwill for 2015.

Det er fortsat vores ambition at levere en egenkapitalforrentning på minimum 12,5 pct. senest i 2018.

Regnskabsberetning

For 1.-3. kvartal 2016 opnåede Danske Bank-koncernen et resultat af kerneaktiviteterne på 18,3 mia. kr. før skat, hvilket var en stigning på 9 pct. i forhold til 1.-3. kvartal 2015.

Indtægter

Indtægter i alt udgjorde 35,1 mia. kr. og steg dermed 3 pct. i forhold til 1.-3. kvartal 2015 som følge af en stigning i handelsindtægterne og øvrige indtægter.

Nettorenteindtægterne udgjorde 16,2 mia. kr. og var således 1 pct. højere end i samme periode sidste år. Presset på marginalerne blev opvejet af udlånsvækst og lavere fundingomkostninger.

Nettogebyrindtægterne udgjorde 10,2 mia. kr., hvilket betød et fald på 8 pct. i forhold til 1.-3. kvartal 2015. Faldet i nettogebyrindtægterne skyldtes, at konverteringsaktiviteten var mere normal i forhold til det høje niveau i samme periode året før. Nettogebyrindtægterne var desuden negativt påvirket af uroen på de finansielle markeder, som førte til lavere kundeaktivitet på investeringsområdet.

Handelsindtægterne beløb sig til 6,3 mia. kr. og steg dermed 17 pct. i forhold til samme periode året før. Handelsindtægterne udviklede sig positivt i 2. kvartal og var meget høje i 3. kvartal, hvor handelsindtægterne i Corporates & Institutions normalt er lavere på grund af sæsonudsving.

Handelsindtægterne var i 2. kvartal positivt påvirket af en engangsindtægt på 0,3 mia. kr. fra salget af VISA Europe, hvorimod de var negativt påvirket af kreditværdijusteringer (CVA) på -0,6 mia. kr. som følge af modelforbedringer.

Øvrige indtægter udgjorde 2,4 mia. kr. og steg således 51 pct. Den positive udvikling skyldtes primært salg af ejendomme i 1. kvartal og positive kursreguleringer af aktier i associerede selskaber.

Omkostninger

Driftsomkostningerne faldt 2 pct. til 16,6 mia. kr. Udviklingen skyldtes hovedsageligt vores løbende bestræbelser på at reducere driftsomkostningerne, et lavere nettobidrag til Afviklingsformuen og Garantiformuen samt lavere afskrivninger på immaterielle aktiver. Driftsomkostningerne var negativt påvirket af stigende regulatoriske omkostninger.

Antallet af fuldtidsmedarbejdere steg 2 pct. i forhold til 1.-3. kvartal 2015. Stigningen kunne primært henføres til insourcing af it-medarbejdere i Indien og nyansættelser i Litauen, specielt inden for funktioner, der arbejder med hvidvaskområdet.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivningerne lå fortsat på et lavt niveau – og på samme niveau som i 1.-3. kvartal 2015 – som følge af de stabile makroøkonomiske forhold. Dog steg nedskrivninger relateret til oliebranchen på grund af de fortsat dårlige markedsvilkår for denne branche.

Nedskrivninger på udlån

(Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2016		1.-3. kvartal 2015	
	Nedskrivninger	Pct. af udlån og garantier*	Nedskrivninger	Pct. af udlån og garantier*
Personal Banking	-289	-0,05	455	0,09
Business Banking	-54	-0,01	173	0,04
C&I	789	0,26	-	-
Wealth Management	-82	-0,16	-39	-0,07
Nordirland	-211	-0,56	-393	-1,13
Øvrige områder	5	0,20	-	-
I alt	157	0,01	197	0,02

* Defineret som krediteksponering vedrørende udlån relateret til kerneaktiviteterne fratrukket eksponering vedrørende kreditinstitutter og centralbanker samt lånetilsagn. Tal for nedskrivninger er annualiserede.

Skat

Skat af periodens resultat udgjorde 4,1 mia. kr., svarende til 22,1 pct. af resultatet før skat.

Ændringer i hovedtallene

Hovedtallene afspejler ændringer i resultatopgørelsen og nøgletal i forhold til 2015 som følge af præsentationen af Danica Pension som en del af den nye Wealth Management-enhed og reklassifikationen af indtægter fra Equity Finance fra Handelsindtægter til Nettogebyrindtægter.

Ændringerne påvirker primært posterne Nettogebyrindtægter, Øvrige indtægter og Driftsomkostninger. Alle omkostninger i Danica Pension medtages nu i driftsomkostningerne, der præsenteres brutto. Præsentationen af hovedtallene for 2015 og frem er ændret, og nøgletal er tilrettet.

Den beskrevne udvikling i regnskabstallene tager udgangspunkt i de tilrettede hovedtal for 2015. Det samme gør sig gældende for forventningerne til 2016. Der henvises til den engelske udgave for noteoplysningerne.

3. kvartal 2016 i forhold til 2. kvartal 2016

Resultat før skat udgjorde 4,9 mia. kr. i forhold til 4,4 mia. kr. i 2. kvartal 2016.

Nettorenteindtægterne udgjorde 5,5 mia. kr. og lå dermed på samme niveau som i 2. kvartal.

Nettogebyrindtægterne udgjorde 3,4 mia. kr. og var dermed 2 pct. højere end i 2. kvartal. Stigningen skyldtes større konverteringsaktivitet.

Handelsindtægterne udgjorde 2,5 mia. kr. i forhold til 2,1 mia. kr. i 2. kvartal. Corporates & Institutions oplevede stor kundeaktivitet i 3. kvartal.

Øvrige indtægter steg 5 pct. som følge af positive kursreguleringer af aktier i associerede selskaber.

Driftsomkostningerne udgjorde 5,5 mia. kr. og var dermed 6 pct. lavere end i 2. kvartal. Omkostningsniveauet blev normaliseret i 3. kvartal efter øgede regulatoriske omkostninger i 2. kvartal.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 0,3 mia. kr., hvilket var en stigning i forhold til 2. kvartal, som primært skyldtes højere individuelle og gruppevise nedskrivninger på kunder i oliebranchen.

Balance

Udlån (ultimo) (Mia. kr.)	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2015	Indeks 16/15	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	Indeks 3.kvt./2.kvt.	Året 2015
Personal Banking	741,3	714,9	104	741,3	730,7	101	720,5
Business Banking	661,5	613,2	108	661,5	657,5	101	629,9
Corporates & Institutions	189,1	174,3	109	189,1	192,1	98	172,2
Wealth Management	71,7	67,5	106	71,7	70,7	101	68,4
Nordirland	45,7	53,3	86	45,7	46,1	99	52,2
Øvrige områder inkl. elimineringer	-9,9	-5,0	-	-9,9	-8,8	-	-6,9
Korrektivkonto udlån	24,4	28,3	86	24,4	24,6	99	26,9
Udlån i alt	1.675,0	1.589,8	105	1.675,0	1.663,7	101	1.609,4

Indlån (ultimo) (Mia. kr.)	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2015	Indeks 16/15	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	Indeks 3.kvt./2.kvt.	Året 2015
Personal Banking	267,4	254,1	105	267,4	267,4	100	256,4
Business Banking	224,3	221,5	101	224,3	224,2	100	226,0
Corporates & Institutions	249,7	226,5	110	249,7	238,8	105	213,5
Wealth Management	63,9	55,4	115	63,9	62,9	102	52,9
Nordirland	57,6	61,4	94	57,6	58,8	98	63,6
Øvrige områder inkl. elimineringer	9,1	4,8	190	9,1	2,4	-	4,4
Indlån i alt	872,0	823,6	106	872,0	854,5	102	816,8

Særligt dækkede obligationer (Mia. kr.)	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2015	Indeks 16/15	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	Indeks 3.kvt./2.kvt.	Året 2015
Udstedte Realkredit Danmark-obligationer	715,7	687,6	104	715,7	706,5	101	694,5
Egenbeholdning af obligationer	56,1	55,2	102	56,1	49,5	113	56,6
Realkredit Danmark-obligationer i alt	771,8	742,8	104	771,8	756,0	102	751,1
Udstedte andre særligt dækkede obligationer	168,2	178,5	94	168,2	174,3	97	171,4
Egenbeholdning af obligationer	50,8	46,3	110	50,8	50,9	100	49,8
Andre særligt dækkede obligationer i alt	219,1	224,8	97	219,1	225,1	97	221,2
Indlån og udstedte realkreditobligationer mv.	1.862,9	1.791,2	104	1.862,9	1.835,7	101	1.789,1
Udlån i pct. af indlån og udstedte realkreditobligationer mv.	89,9	88,8	-	89,9	90,6	-	90,0

Udlån

Pr. 30. september 2016 viste det samlede udlån en stigning på 4 pct. i forhold til ultimo 2015. Udlånet steg i næsten alle bankenhederne.

I Danmark var der nye bruttoudlån eksklusive repoudlån for 63,9 mia. kr. Heraf udgjorde nye lån til privatkunder 28,3 mia. kr.

Vores samlede markedsandel på udlån i Danmark eksklusive repoudlån steg fra 26,5 pct. ultimo 2015 til 26,7 pct. ultimo september 2016. Markedsandelen steg ligeledes i Sverige og Norge, mens den var uændret i Finland.

Markedsandele for udlån (Pct.)	30. september 2016	31. december 2015
Danmark inkl. realkreditlån (ekskl. repoudlån)	26,7	26,5
Finland*	9,6	9,6
Sverige (ekskl. repoudlån)*	5,3	4,9
Norge*	5,8	5,7

Kilde: Markedsandelene er baseret på tal fra centralbankerne.

* Markedsandelene for Finland, Sverige og Norge er baseret på tal fra centralbankerne pr. 31. august.

Udlånsprocenten opgjort som udlån i forhold til summen af indlån, realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer (covered bonds) var 89,9 pct. i forhold til 90,0 pct. ultimo 2015.

Indlån

Pr. 30. september 2016 lå det samlede indlån 7 pct. højere end ultimo 2015. Indlånet steg i Personal Banking, Corporates & Institutions og Wealth Management, mens det faldt i Business Banking og Nordirland. Koncernen fastholdt sin solide fundingposition.

Markedsandele for indlån (Pct.)	30. september 2016	31. december 2015
Danmark (ekskl. repoudlån)	28,7	28,3
Finland*	13,8	13,5
Sverige (ekskl. repoudlån)*	3,8	3,8
Norge*	5,2	5,5

Kilde: Markedsandelene er baseret på tal fra centralbankerne.

* Markedsandelene for Finland, Sverige og Norge er baseret på tal fra centralbankerne pr. 31. august.

Krediteksponering

Den samlede krediteksponering vedrørende udlån relateret til kerneaktiviteterne udgjorde 2.546 mia. kr. mod 2.323 mia. kr. ultimo 2015.

Danske Banks kreditrisiko er beskrevet i kapitel 4 i Risk Management 2015, som findes på danskebank.com/ir.

Kreditkvalitet

Kreditkvaliteten er med udgangspunkt i stabile kreditvilkår fortsat god. Nødlidende engagementer (brutto) faldt som følge af en fortsat tilbageførsel af nedskrivninger og work-out af nogle større kunder. Dækningsprocenten var fortsat høj.

Risikostyringsnoterne på side 46-55 i Interim report – first nine months 2016 indeholder yderligere information om nødlidende engagementer.

Nødlidende engagementer i kerneaktiviteter (Mio. kr.)	30. sept. 2016	31. dec. 2015
Nødlidende engagementer, brutto	42.674	47.820
Individuelle nedskrivninger (korrektivkonto)	20.340	23.151
Nødlidende engagementer, netto	22.334	24.670
Sikkerheder (efter haircut)	17.943	19.848
Dækningsprocent	82,2	82,8
Dækningsprocent for kunder i default	96,8	92,8
Nødlidende engagementer, brutto, i pct. af samlet eksponering	1,7	2,0

Dækningsprocenten for nødlidende engagementer beregnes som individuelle nedskrivninger (korrektivkonto) i procent af nødlidende engagementer (brutto) efter fradrag af sikkerheder (efter haircut).

Pr. 30. september 2016 udgjorde de akkumulerede individuelle nedskrivninger 20,3 mia. kr., svarende til 1,0 pct. af udlån og garantier. De akkumulerede gruppevisse nedskrivninger udgjorde 4,7 mia. kr., svarende til 0,2 pct. af udlån og garantier. Ultimo 2015 var de tilsvarende tal henholdsvis 23,2 mia. kr. og 4,3 mia. kr.

Korrektivkonto, fordelt på forretningsområder (Mio. kr.)	30. september 2016		31. december 2015	
	Akkum. nedskrivn.*	Pct. af udlån og garantier	Akkum. nedskrivn.*	Pct. af udlån og garantier
Personal Banking	5.911	0,82	6.614	0,91
Business Banking	14.176	2,18	15.091	2,32
C&I	2.498	0,62	2.369	0,59
Wealth Management	603	0,85	606	0,85
Nordirland	1.891	3,64	2.814	5,32
Øvrige områder inkl. eliminerings	1	-	2	-
I alt	25.080	1,32	27.496	1,44

* Vedrører udlån relateret til kerneaktiviteterne.

Konstaterede tab udgjorde 3,1 mia. kr. Heraf vedrørte 0,3 mia. kr. engagementer uden tidligere nedskrivninger.

Handels- og investeringsaktiviteter

Krediteksponeringen mod handels- og investeringsaktiviteter udgjorde 889 mia. kr. pr. 30. september 2016 mod 891 mia. kr. ultimo 2015.

Danske Bank har i vid udstrækning indgået netting-aftaler, hvorefter den positive og negative markedsværdi af derivater med samme modpart kan modregnes. Nettoeksponeringen udgjorde 94 mia. kr., det samme som ultimo 2015, og er i overvejende grad sikret via gensidige aftaler om sikkerhedsstillelse.

Danske Banks obligationsbeholdning udgjorde 520 mia. kr. Af den samlede obligationsbeholdning er 75,4 pct. indregnet til dagsværdi og 24,6 pct. til amortiseret kostpris.

Beholdning, obligationer (Pct.)	30. sept. 2016	31. dec. 2015
Stater samt stats- og kommunegaranterede	36	38
Statslignende institutioner	1	1
Danske realkreditobligationer	46	46
Svenske dækkede obligationer	13	9
Øvrige dækkede obligationer	3	3
Erhvervsobligationer	2	3
Beholdning i alt	100	100
Heraf hold-til-udløb	25	22
Heraf disponible for salg	12	9

Øvrige balanceposter

Hovedtallene på side 3 indeholder yderligere oplysninger om balancen.

Nettoforpligtelsen mod centralbanker, kreditinstitutter og modparter i repoforretninger blev ændret fra en forpligtelse på 23,0 mia. kr. ultimo 2015 til et aktiv på 38,0 mia. kr. ultimo september 2016. Ændringen skyldtes hovedsageligt øgede indlån hos centralbanker.

Aktiver og forpligtelser i handelsporteføljen faldt fra nettoaktiver på 75,9 mia. kr. ultimo 2015 til nettoaktiver på 73,7 mia. kr. ultimo september 2016. Faldet skyldtes udsving i dagsværdien af derivater.

Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter steg 52,8 mia. kr. i forhold til ultimo 2015, primært som følge af et forbedret forsikringsresultat for unit-link og øget brug af repotransaktioner og derivater. Aktiver vedrørende forsikringskontrakter steg 43,8 mia. kr. i forhold til ultimo 2015. Forskellen i udviklingen i forpligtelser og aktiver vedrørende forsikringskontrakter skyldtes eliminering af aktiver internt i koncernen.

Aktiverne i Non-core-porteføljen faldt 6,8 mia. kr. i forhold til ultimo 2015 som følge af den fortsatte afvikling af porteføljen, og aktiverne udgjorde således 20,8 mia. kr. pr. 30. september 2016.

Andre aktiver består af en række mindre regnskabsposter og faldt 7,4 mia. kr. i forhold til ultimo 2015 som følge af lavere anfordringstilgodehavender hos centralbanker.

Kapital og solvens

Kapitalstyringen understøtter vores forretningsstrategi og sikrer, at vi har tilstrækkelig kapital til at modstå et betydeligt tilbageslag i makroøkonomien.

Vi har som mål på kort og mellemlangt sigt at have en solvensprocent på ca. 19 pct. og en egentlig kernekapitalprocent på ca. 14-15 pct.

Kapitalmålene tager højde for den øgede usikkerhed om den fremtidige regulering og skal sikre, at koncernen opfylder kravene både i perioder med normale udsving i den samlede risikoeksponering og i perioder med makroøkonomisk stress. Vi vil revurdere vores kapitalmål igen, når der er mere klarhed over de fremtidige regulatoriske krav, især i relation til det, der omtales som Basel IV-regelsættet.

Pr. 30. september 2016 havde Danske Bank en solvensprocent på 21,0 pct. og en egentlig kernekapitalprocent på 15,8 pct. mod henholdsvis 21,0 pct. og 16,1 pct. ultimo 2015.

Faldet i den egentlige kernekapitalprocent i 1.-3. kvartal 2016 var forventet og skyldtes hovedsageligt det aktietilbagekøbsprogram på 9,0 mia. kr., som vi igangsatte den 4. februar 2016.

I løbet af 1.-3. kvartal 2016 faldt den samlede risikoeksponering med 19 mia. kr. til 814 mia. kr. Det samlede fald dækker over en stigning i risikoeksponeringen som følge af implementeringen af nye modeller, som blev opvejet af lavere markedsrisiko og ændring i indregningen af LR Realkredit A/S og Danmarks Skibskredit A/S. Den ændrede indregning medførte desuden en tilsvarende kapitalreduktion, og der var derfor stort set ingen påvirkning på solvensprocenten eller den egentlige kernekapitalprocent.

Kapitalkrav

Danske Banks kapitalstyring er forankret i den såkaldte ICAAP-proces (Internal Capital Adequacy Assessment Process), som er en gennemgang, der blandt andet fastlægger bankens individuelle solvensbehov.

Det individuelle solvensbehov udgjorde ved udgangen af september 2016 10,5 pct. Solvensbehovet består af et minimumskapitalkrav på 8 pct. under søjle I og et kapitaltillæg under søjle II.

Danske Bank er ud over solvensbehovet omfattet af et kombineret bufferkrav. For Danske Bank-koncernen gælder således et kombineret bufferkrav på 2,3 pct. pr. 30. september 2016. Ved fuld indfasning er det kombinerede bufferkrav 6,0 pct., og kravene til den egentlige kernekapitalprocent og det samlede kapitalkrav vil således være henholdsvis 11,9 pct. og 16,5 pct. ved fuld indfasning.

Kapital og solvens samt kapitalkrav		
(Pct. af samlet risikoeksponering)	3. kvartal 2016	Fuldt indfaset*
Kapital og solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	15,8	15,6
Solvensprocent	21,0	19,1
Kapitalkrav (inkl. buffere)**		
Krav til egentlig kernekapital	8,2	11,9
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	0,4	0,5
- heraf kapitalbevaringsbuffer	0,6	2,5
- heraf SIFI-buffer	1,2	3,0
Samlet kapitalkrav	12,8	16,5
Kapitaloverdækning		
Egentlig kernekapital	7,6	3,7
Solvens	8,2	2,5

* Baseret på fuldt indfasede regler og krav i henhold til CRR/CRD IV.

** Det samlede kapitalkrav består af det individuelle solvensbehov og et kombineret bufferkrav. Den fuldt indfasede kontracykliske kapitalbuffer er baseret på offentliggjorte nationale buffersatser pr. 30. september 2016.

Opgørelsen af det individuelle solvensbehov og det kombinerede bufferkrav er yderligere beskrevet i kapitel 3 i Risk Management 2015, som er tilgængelig på danskebank.com/ir.

Udlodningspolitik

Danske Banks langsigtede ambition er at give sine aktionærer et konkurrencedygtigt afkast i form af kursstigninger og ordinære udbyttebetalinger på 40-50 pct. af årets resultat.

Vi vil betale overskydende kapital tilbage til aktionærerne i det omfang, det er muligt, når vi har nået vores kapitalmål og udbetalt ordinært udbytte.

Pr. 30. september 2016 havde vi tilbagekøbt 32,3 millioner aktier for i alt 5,9 mia. kr. som en del af vores planlagte aktietilbagekøbsprogram på 9,0 mia. kr. (opgjort pr. handelsdato).

Ratings

S&P Global hævede den 8. juli 2016 Danske Banks SACP-rating (Stand-Alone Credit Profile) fra A- til A. Ændringen skete som en konsekvens af Danske Banks forbedrede kapitalisering. Som følge af den bedre SACP-rating blev ratingen af Danske Banks supplerende kapital hævet fra BBB til BBB+ og ratingen af Danske Banks hybride kernekapital fra BB+ til BBB-. Ændringen betød desuden, at ratingen af Danica Pension blev hævet fra A- til A, og at ratingen af Danica Pensions supplerende kapital blev hævet fra BBB til BBB+.

Den 12. oktober 2016 hævede Moody's Danske Banks long-term deposit rating fra A2 til A1. Samtidig ændrede Moody's outlook for Danske Banks rating fra stabil til positiv. Årsagen var den fortsat forbedrede indtjening, kapitalisering og kreditkvalitet.

Vi fastholdt i 1.-3. kvartal 2016 vores ratings for seniorgæld på A hos alle tre ratingbureauer.

Danske Banks ratings			
	Moody's	S&P Global	Fitch Ratings
Long-term deposits	A1		
Long-term senior debt	A2	A	A
Short-term deposits	P-1		
Short-term senior debt	P-1	A-1	F1
Outlook	Positive	Stable	Stable

Realkredit Danmarks realkreditobligationer og særligt dækkede realkreditobligationer er ratet AAA af S&P (med stabilt outlook). Fitch har givet obligationerne i kapitalcenter S en rating på AAA (med stabilt outlook), mens obligationerne i kapitalcenter T har en rating på AA+ (med positivt outlook).

Særligt dækkede obligationer udstedt af Danske Bank A/S er ratet AAA af både S&P Global og Fitch Ratings, mens særligt dækkede obligationer udstedt af Danske Bank PLC er ratet AAA af Moody's.

Funding og likviditet

Vi har afdækket størstedelen af det forventede fundingbehov for 2016. Det overvejes imidlertid at udnytte de gunstige markedsvilkår i 4. kvartal til på forhånd at afdække en del af fundingbehovet for 2017, som forventes at være på niveau med 2016.

Vi bruger forskellige markeder og forskellige valutaer til at afdække vores fundingbehov, hvilket også er afspejlet i vores udstedelser i 1.-3. kvartal 2016. Udstedelserne omfatter både benchmark-udstedelser i euro (både særligt dækkede obligationer og senior usikret gæld) og udstedelser på det amerikanske marked for senorgæld i henhold til Rule 144A, som henvender sig til professionelle investorer. Vi supplerer vores benchmark-udstedelser med privatplaceringer. Som en nordisk universalbank er de nordiske valutaer en vigtig fundingkilde, som vi fremadrettet i stigende grad vil anvende. Vi vil også fra tid til anden udstede i GBP, JPY, CHF og andre valutaer, når markedsvilkårene tillader dette. Udstedelse af efterstillet gæld i form af hybrid kernekapital og supplerende kapital kan ligeledes afdække en del af fundingbehovet. Planerne for udstedelse af efterstillet gæld vil fortsat være drevet af vækst i balancen og indfrielse på den ene side og vores kapitalmål på den anden.

Danske Bank udstedte i 1.-3. kvartal 2016 senorgæld for 54,9 mia. kr. og særligt dækkede obligationer for 18,9 mia. kr., i alt 73,8 mia. kr. Vi udstedte blandt andet flere benchmark-obligationer, særligt senior usikret gæld. Vi har to gange udstedt obligationer på det amerikanske marked, senest en 5-årig fastforrentet obligation og en 3-årig fast/variabelt forrentet obligation. Vi indfrie desuden langfristet gæld for 52,4 mia. kr.

Danske Bank havde fortsat en stærk likviditetsposition med en likviditetsbuffer på 559 mia. kr. pr. 30. september 2016.

Danske Banks Liquidity Coverage Ratio (LCR) var 137 pct. pr. 30. september 2016.

Stresstests viser, at vi har en tilstrækkelig likviditetsbuffer, der dækker langt mere end 12 måneder frem i tiden.

Pr. 30. september 2016 havde Danske Bank udestående langfristet finansiering eksklusive hybrid kernekapital og gæld udstedt af Realkredit Danmark på i alt 344 mia. kr. mod 323 mia. kr. ultimo 2015.

Danske Bank eksklusive Realkredit Danmark (Mia. kr.)	30. sept. 2016	31. dec. 2015
Særligt dækkede obligationer	168	171
Senior usikret funding	137	112
Ansvarlig lånekapital	38	40
I alt	344	323

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har indført en række indikatorer for særlige risikoområder og tilsvarende grænseværdier (samlet kaldet Tilsynsdiamanten), som alle danske banker skal overholde.

Pr. 30. september 2016 overholdt Danske Bank alle grænseværdier. Vi henviser til særskilt rapport, som er tilgængelig på danskebank.com/ir.

Realkredit Danmark overholder ligeledes alle grænseværdierne.

Kapitalregulering

Danske Bank-koncernens gearingsgrad var 4,3 pct. pr. 30. september 2016 under hensyntagen til overgangsreglerne. Ved fuld indfasning af kernekapitalen i henhold til CRR/CRD IV uden refinansiering af ikke-kvalificerbar hybrid kernekapital ville Danske Banks gearingsgrad være 4,0 pct. I slutningen af 2016 forventes EU-kommissionen at fremsætte forslag om et EU-harmoniseret krav til gearingsgraden med virkning fra 2018.

Basel-komiteen for tilsyn med banker (BCBS) gennemgår i øjeblikket kravene til beregning af den samlede risikoeksponering. Gennemgangen omtales også som Basel IV. Det foreslås blandt andet, at brugen af interne modeller begrænses, og at der fastsættes en fast nedre grænse for den samlede risikoeksponering. De nye krav forventes at foreligge først i 2017, og derefter vil der være en EU-implementeringsproces.

Finanstilsynet er i henhold til direktivet om genopretning og afvikling af banker (Bank Recovery and Resolution Directive) bemyndiget til at fastsætte minimumskravet for kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver for danske kreditinstitutter. Vi vil fortsætte vores dialog med Finanstilsynet om nedskrivningsegne passiver i Danske Bank igennem 2017, og vi forventer ikke, at et krav vil blive gældende før tidligst i 2018.

Danske Bank følger nøje udviklingen i EU og internationalt. Der er dog på nuværende tidspunkt usikkerhed om omfanget af regulatoriske ændringer og tidshorisonten for implementering af de endelige regler.

Direktionen

Jesper Nielsen er med virkning fra 1. oktober 2016 udnævnt til chef for Personal Banking og medlem af direktionen. Jesper Nielsen kommer fra en stilling som chef for Business Development i Personal Banking.

Personal Banking

Resultat før skat steg 31 pct. i forhold til 1.-3. kvartal 2015 som følge af lavere omkostninger og en nettotilbageførsel af nedskrivninger. Indtægterne var under pres på grund af de fortsat negative renter og faldet i kundeaktiviteten fra det ekstraordinært høje niveau i 2015. Faldet i aktiviteten blev delvist opvejet af en god tilgang af kunder på flere af vores kernemarkeder, hvilket havde en positiv effekt på nettorenteindtægterne.

Personal Banking (Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2015	Indeks 16/15	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	Indeks 3.kvt./2.kvt.	3. kvartal 2015	Indeks 16/15	Året 2015
Nettorenteindtægter	5.722	5.937	96	1.899	1.919	99	1.951	97	7.909
Nettogebyrindtægter	2.487	2.686	93	890	808	110	830	107	3.494
Handelsindtægter	385	399	97	121	103	118	97	125	517
Øvrige indtægter	456	478	95	144	187	77	139	103	609
Indtægter i alt	9.050	9.500	95	3.054	3.017	101	3.017	101	12.529
Driftsomkostninger	5.661	6.248	91	1.926	1.939	99	1.982	97	8.444
Nedskrivninger på goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	3.155
Resultat før nedskrivninger på udlån	3.388	3.252	104	1.128	1.079	105	1.035	109	930
Nedskrivninger på udlån	-289	455	-	-110	-14	-	24	-	390
Resultat før skat	3.678	2.797	131	1.238	1.093	113	1.011	122	540
Resultat før skat og nedskrivninger på goodwill	3.678	2.797	131	1.238	1.093	113	1.011	122	3.695
Udlån ekskl. reverse forretninger for nedskrivninger	741.254	714.879	104	741.254	730.694	101	714.879	104	720.532
Korrektivkonto, udlån	5.426	6.152	88	5.426	5.583	97	6.152	88	6.011
Indlån ekskl. repoindlån	267.371	254.067	105	267.371	267.351	100	254.067	105	256.394
Udstedte Realkredit Danmark-obligationer	399.694	388.872	103	399.694	395.484	101	388.872	103	392.484
Korrektivkonto, garantier	485	629	77	485	530	92	629	77	603
Allokeret kapital (gennemsnit)*	22.482	22.590	100	22.957	22.335	103	21.901	105	22.002
Nettorenteindtægter i pct. p.a. af ind- og udlån	0,76	0,82		0,76	0,77		0,81		0,81
Resultat før skat og nedskrivninger på goodwill i pct. p.a. af allokeret kap. (ROAC)*	21,8	16,5		21,6	19,6		18,5		16,6
Omkostninger for nedskrivninger på goodwill i pct. af indtægter	62,6	65,8		63,1	64,3		65,7		67,4
Medarbejderantal (fuldtid)	4.971	5.163	96	4.971	5.070	98	5.163	96	5.120

Hovedtallene på landeniveau for Personal Banking vises i Fact Book Q3 2016, som er tilgængelig på danskebank.com/ir.

* Fra 2016 er allokeret kapital baseret på koncernens nye model for kapitalallokering. Modellen, der er mere enkel og gennemskuelig, er baseret på regulatorisk kapital og tager højde for koncernens mål for egentlig kernekapital.

1.-3. kvartal 2016 i forhold til 1.-3. kvartal 2015

Resultatet var positivt påvirket af en tilfredsstillende nettotilgang af kunder i Norge og i Sverige primært som følge af vores samarbejdsaftaler med Akademikerne og Saco.

Resultat før skat steg 31 pct. til 3,7 mia. kr. Forbedringen skyldtes primært fortsat faldende omkostninger og en nettotilbageførsel af nedskrivninger.

Indtægter i alt faldt 0,5 mia. kr. til 9,1 mia. kr. Netcorenteindtægterne var 4 pct. lavere, idet det stigende udlån kun delvist kunne opveje presset på marginalerne.

Nettogebyrindtægterne faldt 7 pct., og handelsindtægterne faldt 3 pct. Faldet i gebyr- og handelsindtægterne skete på baggrund af et fald i kundeaktiviteten inden for konvertering af realkreditlån fra det ekstraordinært høje niveau i 2015. Desuden faldt de investeringsafhængige indtægter som følge af uroen på de finansielle markeder, og det havde en negativ afsmittning på investeringsvolumener og handelsaktiviteten på privatkundesiden.

Presset på indtægterne blev dog delvist opvejet af forretninger med nye kunder, der blev skabt via vores samarbejdsaftaler med Akademikerne i Norge og Saco i Sverige. Aktivitetsniveauet steg desuden i 3. kvartal, men ikke nok til at opveje det lavere niveau i årets første to kvartaler.

Driftsomkostningerne faldt 9 pct., hovedsageligt som følge af strammere omkostningsstyring, det lavere aktivitetsniveau og lavere afskrivninger på immaterielle aktiver. Desuden blev bidraget til den tidligere indskydgarantiordning erstattet af et lavere bidrag til Afviklingsformuen.

Kreditkvalitet

Kreditkvaliteten blev forbedret på de fleste markeder som følge af stabile makroøkonomiske forhold og det lave renteniveau.

Restanceniveauet i Realkredit Danmark var fortsat lavt og stabilt hen over 1.-3. kvartal.

Som følge af den bedre kreditkvalitet og de stabile makro-økonomiske vilkår var der fortsat et fald i nedskrivningerne, som samlet udgjorde en nettotilbageførsel på 289 mio. kr.

Samlet set blev belåningsgraden forbedret på alle vores markeder i løbet af 1.-3. kvartal.

Belåningsgrad for boligrelaterede udlån

	30. september 2016		31. december 2015	
	Gennemsnit LTV (pct.)	Kredit-eksponering (Mia. kr.)	Gennemsnit LTV (pct.)	Kredit-eksponering (Mia. kr.)
Danmark	66,7	462	67,2	453
Finland	60,8	84	61,9	84
Sverige	59,8	67	62,1	64
Norge	62,6	93	64,2	78
I alt	64,8	705	65,7	679

Krediteksponering

Krediteksponeringen steg til 771 mia. kr. i 1.-3. kvartal 2016, hovedsageligt på grund af vækst i Danmark, Norge og Sverige. I Danmark steg krediteksponeringen på baggrund af et stigende udlån og kursreguleringer.

(Mio. kr.)	Nettokrediteksponering		Nedskrivning (ann.) (pct.)
	30. september 2016	31. december 2015	30. september 2016
Danmark	493.528	476.726	-0,09
Finland	90.686	90.294	0,08
Sverige	74.295	72.295	-0,01
Norge	112.944	96.269	-0,02
Øvrige	-	-	-
I alt	771.453	735.585	-0,05

3. kvartal 2016 i forhold til 2. kvartal 2016

Resultat før skat steg 13 pct. til 1,2 mia. kr. i 3. kvartal 2016.

Indtægter i alt steg 1 pct. som følge af en øget volumen og et højere aktivitetsniveau.

Gebyr- og handelsindtægterne steg henholdsvis 10 pct. og 18 pct., hvilket afspejlede det højere aktivitetsniveau inden for investeringer og inden for konvertering af realkreditlån.

Driftsomkostningerne faldt 1 pct. primært som følge af lavere personaleomkostninger.

Kreditkvaliteten var stabil, og der var en nettotilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger.

Business Banking

Resultat før skat faldt 2 pct. i forhold til 1.-3. kvartal 2015, primært fordi aktiviteten inden for konvertering af realkreditlån var ekstraordinært høj i 2015. Nettorenteindtægterne steg trods de lave renter som følge af øget udlånsvolumen. Vi fik nye kunder, og forretningsomfanget steg på alle markeder til trods for det lave aktivitetsniveau, de lave renter og de vanskelige makroøkonomiske vilkår. Nedskrivninger på udlån faldt yderligere som følge af vores fortsatte fokus på at forbedre kreditkvaliteten samt højere sikkerhedsværdier. Driftsomkostningerne steg 2 pct. som følge af øgede regulatoriske omkostninger.

Business Banking (Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2015	Indeks 16/15	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	Indeks 3.kvt./2.kvt.	3. kvartal 2015	Indeks 16/15	Året 2015
Nettorenteindtægter	6.279	6.195	101	2.078	2.117	98	2.047	101	8.309
Nettogebyrindtægter	1.224	1.433	85	435	396	110	426	102	1.864
Handelsindtægter	392	471	83	100	138	72	58	173	606
Øvrige indtægter	405	471	86	117	156	75	139	84	581
Indtægter i alt	8.300	8.570	97	2.729	2.808	97	2.670	102	11.360
Driftsomkostninger	3.527	3.467	102	1.198	1.187	101	1.121	107	4.704
Nedskrivninger på goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	1.296
Resultat før nedskrivninger på udlån	4.774	5.103	94	1.532	1.621	94	1.549	99	5.360
Nedskrivninger på udlån	-54	173	-	-31	5	-	64	-	191
Resultat før skat	4.828	4.930	98	1.563	1.616	97	1.485	105	5.169
Resultat før skat og nedskrivninger på goodwill	4.828	4.930	98	1.563	1.616	97	1.485	105	6.465
Udlån ekskl. reverse forretninger for nedskrivninger	661.496	613.231	108	661.496	657.462	101	613.231	108	629.909
Korrektivkonto, udlån	13.812	15.347	90	13.812	13.929	99	15.347	90	14.756
Indlån ekskl. repoindlån	224.288	221.476	101	224.288	224.190	100	221.476	101	225.964
Udstedte Realkredit Danmark-obligationer	322.661	299.839	108	322.661	310.216	104	299.839	108	301.799
Korrektivkonto, garantier	363	299	121	363	356	102	299	121	336
Allokeret kapital (gennemsnit)*	41.350	34.552	120	41.387	40.969	101	34.509	120	34.267
Nettorenteindtægter i pct. p.a. af ind- og udlån	0,96	1,01		0,95	0,98		1,00		0,99
Resultat før skat og nedskrivninger på goodwill i pct. p.a. af allokeret kap. (ROAC)*	15,6	19,0		15,1	15,8		17,2		18,8
Omkostninger for nedskrivninger på goodwill i pct. af indtægter	42,5	40,5		43,9	42,3		42,0		41,4
Medarbejderantal (fuldtid)	2.712	2.773	98	2.712	2.704	100	2.773	98	2.761

Hovedtallene på landeniveau for Business Banking vises i Fact Book Q3 2016, som er tilgængelig på danskebank.com/jr.

* Fra 2016 er allokeret kapital baseret på koncernens nye model for kapitalallokering. Modellen, der er mere enkel og gennemskuelig, er baseret på regulatorisk kapital og tager højde for koncernens mål for egentlig kernekapital.

1.-3. kvartal 2016 i forhold til 1.-3. kvartal 2015

Udlånet steg på alle vores markeder, vi fik nye kunder og der var et godt momentum i forretningen i perioden.

Resultat før skat faldt 2 pct. til 4,8 mia. kr. Faldet skyldtes, at nettogebyrindtægterne og handelsindtægterne var ekstraordinært høje i 2015. Resultatet var dog positivt påvirket af fortsat udlånsvækst og en nettotilbageførsel af nedskrivninger på 54 mio. kr.

Nettorenteindtægterne steg 1 pct., da øget udlån på alle vores markeder opvejede det fortsatte pres på marginalerne. Det samlede udlån steg 8 pct. som følge af en afbalanceret vækst på tværs af brancher, og indlånsniveauet var stabilt.

Nettogebyrindtægterne og handelsindtægterne faldt. Faldet skyldtes lavere aktivitet inden for konvertering af realkreditlån i forhold til det ekstraordinært høje niveau i 1. halvår 2015, hvor rentefald udløste en konverteringsbølge.

Driftsomkostningerne steg 2 pct. som følge af øgede regulatoriske omkostninger.

Forbedret kreditkvalitet

De relativt stabile makroøkonomiske forhold, stigende sikkerhedsværdier og vores fortsatte fokus på at forbedre kreditkvaliteten resulterede i, at vi kunne tilbageføre nedskrivninger på 54 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016, hvorimod vi i 1.-3. kvartal 2015 foretog nedskrivninger på 173 mio. kr.

Det lave nedskrivningsniveau skyldtes fortsat hovedsageligt tilbageførsel af nedskrivninger vedrørende erhvervs-ejendomsengagementer i Danmark og Norge som følge af stigende ejendomspriser. Modsat blev der foretaget nedskrivninger på engagementer med landbrugskunder i Danmark på grund af de svære markedsvilkår for sektoren.

Krediteksponering

Krediteksponeringen udgjorde 761 mia. kr. ultimo september 2016 mod 728 mia. kr. ved udgangen af 2015.

(Mio. kr.)	Nettokrediteksponering		Nedskrivning (ann.) (pct.)
	30. september 2016	31. december 2015	30. september 2016
Danmark	437.145	423.842	-0,05
Finland	71.713	67.766	-0,15
Sverige	152.662	147.743	0,04
Norge	78.830	70.418	0,29
Baltikum	20.716	18.687	-0,15
Øvrige	9	8	-
I alt	761.077	728.465	-0,01

3. kvartal 2016 i forhold til 2. kvartal 2016

Resultat før skat faldt 3 pct. og udgjorde 1,6 mia. kr. i 3. kvartal 2016.

Indtægter i alt faldt 3 pct. fra 2. til 3. kvartal som følge af lavere nettorenteindtægter og handelsindtægter.

Selvom det solide momentum i forretningen havde en positiv effekt på nettorenteindtægterne, faldt de dog en smule som følge af det fortsatte pres på marginalerne. Nettogebyrindtægterne steg, mens handelsindtægterne faldt på grund af sæsonmæssige udsving i konverteringsaktiviteten.

Driftsomkostningerne var på niveau med omkostningerne i 2. kvartal.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en tilbageførsel på 31 mio. kr. i 3. kvartal og var dermed fortsat på et meget lavt niveau.

Corporates & Institutions

Indtægter i alt udgjorde 7,8 mia. kr. og steg dermed 0,3 mia. kr. i forhold til samme periode i 2015 som følge af gunstigere markedsvilkår og større kundeaktivitet i 2. og 3. kvartal af 2016. Resultat før skat udgjorde 3,5 mia. kr., hvilket var et fald på 0,7 mia. kr. i forhold til 1.-3. kvartal 2015. Faldet skyldtes en ændring af modellen for kreditværdijusteringer samt nedskrivninger på engagementer med kunder i oliebranchen i årets første tre kvartaler. Resultatet før skat var desuden negativt påvirket af øgede regulatoriske omkostninger.

Corporates & Institutions (Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2015	Indeks 16/15	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	Indeks 3.kvt./2.kvt.	3. kvartal 2015	Indeks 16/15	Året 2015
Nettorenteindtægter	2.266	2.030	112	778	761	102	667	117	2.660
Nettogebyrindtægter	1.596	1.830	87	478	574	83	578	83	2.408
Handelsindtægter	3.934	3.667	107	1.560	1.284	121	790	197	4.799
Øvrige indtægter	21	3	-	5	3	184	1	-	7
Indtægter i alt	7.816	7.530	104	2.821	2.622	108	2.036	139	9.873
Driftsomkostninger	3.496	3.334	105	1.176	1.219	96	1.050	112	4.412
Resultat før nedskrivninger på udlån	4.321	4.197	103	1.644	1.403	117	986	167	5.461
Nedskrivninger på udlån	789	-	-	468	125	-	-11	-	65
Resultat før skat	3.532	4.197	84	1.176	1.278	92	997	118	5.396
Udlån ekskl. reverse forretninger før nedskrivninger	189.130	174.346	108	189.130	192.100	98	174.346	108	172.176
Korrektivkonto, udlån	2.209	2.066	107	2.209	1.825	121	2.066	107	2.155
Korrektivkonto, kreditinstitutter	38	67	57	38	40	95	67	57	6
Indlån ekskl. repoindlån	249.733	226.505	110	249.733	238.847	105	226.505	110	213.532
Udstedte Realkredit Danmark-obligationer	18.640	22.649	82	18.640	19.686	95	22.649	82	22.030
Korrektivkonto, garantier	251	241	104	251	228	110	241	104	208
Allokeret kapital (gennemsnit)*	37.980	37.453	101	36.749	36.864	100	35.770	103	36.471
Nettorenteindtægter i pct. p.a. af ind- og udlån	0,69	0,68		0,71	0,71		0,67		0,69
Resultat før skat i pct. p.a. af allokeret kap. (ROAC)	12,4	14,9		12,8	13,9		11,1		14,8
Omkostninger i pct. af indtægter	44,7	44,3		41,7	46,5		51,6		44,7
Medarbejderantal (fuldtid)	1.812	1.811	100	1.812	1.828	99	1.811	100	1.832

Indtægter i alt (Mio. kr.)

FICC	3.409	3.153	108	1.376	1.078	128	720	191	4.049
Capital Markets	1.161	1.154	101	337	455	74	260	130	1.535
General Banking	3.247	3.223	101	1.107	1.089	102	1.056	105	4.289
Indtægter i alt	7.816	7.530	104	2.821	2.622	108	2.036	139	9.873

* Fra 2016 er allokeret kapital baseret på koncernens nye model for kapitalallokering. Modellen, der er mere enkel og gennemskuelig, er baseret på regulatorisk kapital og tager højde for koncernens mål for egentlig kernekapital.

1.-3. kvartal 2016 i forhold til 1.-3. kvartal 2015

I begyndelsen af året var markedsvilkårene meget udfordrende, og kundeaktiviteten var lav. I marts steg kundeaktiviteten, primært på baggrund af den europæiske centralbanks pengepolitiske tiltag. Det højere aktivitetsniveau fortsatte i hele 2. kvartal, selvom udfaldet af Storbritanniens EU-afstemning medførte stor volatilitet i slutningen af 2. kvartal. I 3. kvartal forbedrede markedsvilkårene sig, og aktiviteten steg.

Indtægter i alt steg 4 pct. til 7,8 mia. kr. Nettorenteindtægterne steg 12 pct., idet udlånet steg, og presset på rentemarginalen var mindre end i 1.-3. kvartal 2015. Nettogebyrindtægterne faldt 13 pct. som følge af et lavere aktivitetsniveau i begyndelsen af året.

Handelsindtægterne steg i 2. og 3. kvartal 2016 som følge af stigende kundeaktivitet, og indtægterne var ved udgangen af perioden højere end i 1.-3. kvartal 2015. Handelsindtægterne var negativt påvirket af en forbedring af modellen for kreditværdijusteringer i 1. halvår 2016.

Driftsomkostningerne steg 5 pct. i forhold til samme periode året før som følge af øgede regulatoriske omkostninger (Afviklingsformuen og tiltag på hvidvaskområdet) samt resultatafhængig aflønning.

Udvikling i markedsområder

De samlede indtægter fra FICC-aktiviteterne (Fixed Income, Currencies and Commodities) steg 8 pct. i forhold til samme periode året før som følge af bedre markedsvilkår og stigende kundeaktivitet i 2. og 3. kvartal 2016.

I Capital Markets udgjorde indtægterne 1,2 mia. kr., hvilket var på niveau med 1.-3. kvartal 2015. Forholdene på de finansielle markeder var i begyndelsen af året udfordrende, men blev forbedret en smule i løbet af 2. og 3. kvartal. Indtægterne fra General Banking var ligeledes på samme niveau som i 1.-3. kvartal 2015.

Kreditkvalitet

Nedskrivningerne i Corporates & Institutions steg til 789 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016 fra et lavt niveau i 1.-3. kvartal 2015. Stigningen var hovedsagelig relateret til nedskrivninger på engagementer med underleverandører i oliebranchen. Prisen på olie nåede for nyligt et niveau på omkring 50 dollar pr. tønde, hvilket har skabt en mere stabil situation for de olieselskaber, der borer på den norske kontinentalsokke. Det forventes dog at vare nogen tid, før den fulde effekt af stabiliseringen kan mærkes hos underleverandørerne i branchen.

Corporates & Institutions' låneportefølje har til trods for stigningen i nedskrivningerne en høj kvalitet. Ved udgangen af september 2016 udgjorde den samlede krediteksponering vedrørende udlånsaktiviteter, herunder repotransaktioner, 830 mia. kr. Den samlede portefølje steg 26 pct. i forhold til ultimo 2015. Stigningen skyldtes hovedsageligt højere eksponering mod stater som følge af en væsentlig tilstrømning af likviditet til det danske finansielle system, der medførte en stigning i anfordringstilgodehavender hos centralbanker. Eksponeringen mod finansielle kunder og erhvervskunder steg en smule.

Porteføljen af stater består primært af engagementer med højtratede nordiske lande med stabile økonomier og med centralbanker. Størstedelen af eksponeringen mod finansielle kunder består af repoudlån. Erhvervskundeporteføljen er en diversificeret portefølje, der hovedsageligt består af store virksomheder i Norden og store internationale kunder med aktiviteter i de nordiske lande.

3. kvartal 2016 i forhold til 2. kvartal 2016

Resultat før skat faldt 8 pct. fra 2. til 3. kvartal 2016, hovedsageligt som følge af højere nedskrivninger.

Indtægterne fra FICC-aktiviteterne steg 28 pct., idet de bedre markedsvilkår førte til en stigning i kundeaktiviteten, samtidig med at indtægterne i 2. kvartal var negativt påvirket af en forbedring af modellen for kreditværdjusteringer.

I Capital Markets faldt indtægterne. Der var god aktivitet i 2. kvartal, men aktiviteten faldt i 3. kvartal som følge af sæsonmæssige udsving i sommerperioden.

Driftsomkostningerne faldt 4 pct. i forhold til 2. kvartal 2016. Udviklingen skyldtes hovedsageligt vores fortsatte fokus på omkostningerne.

	Nettokrediteksponering		Nedskrivning [ann.] (pct.)
	30. september 2016	31. december 2015	30. september 2016
(Mio. kr.)			
Stater	228.937	77.722	-0,02
Finansielle institutioner	247.043	256.758	-
Erhverv	353.518	332.771	0,55
Øvrige	142	31	-
I alt	829.641	667.283	0,26

Wealth Management

Wealth Management opnåede et resultat før skat på 3,2 mia. kr., hvilket var 5 pct. lavere end i samme periode i 2015. Udviklingen skyldtes volatiliteten i markederne, særligt i første halvdel af året, som førte til lavere gebyrindtægter som følge af en lavere gennemsnitlig nominel værdi af kapital under forvaltning. Vi har igangsat en række initiativer for at understøtte vores ambition om større markedsandele på det nordiske wealth management-marked, og de forløber som planlagt.

Wealth Management (Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2015	Indeks 16/15	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	Indeks 3.kvt./2.kvt.	3. kvartal 2015	Indeks 16/15	Året 2015
Nettorenteindtægter	499	470	106	167	164	102	153	109	620
Nettogebyrindtægter	4.584	4.809	95	1.533	1.501	102	1.538	100	6.977
Handelsindtægter	443	265	167	299	59	-	-30	-	316
Øvrige indtægter	352	414	85	90	158	57	153	59	564
Indtægter i alt	5.878	5.958	99	2.089	1.882	111	1.814	115	8.477
Driftsomkostninger	2.784	2.658	105	902	964	94	882	102	3.702
Resultat før nedskrivninger på udlån	3.094	3.300	94	1.188	918	129	932	127	4.775
Nedskrivninger på udlån	-82	-39	-	-8	-23	-	-5	-	-29
Resultat før skat	3.176	3.339	95	1.195	941	127	937	128	4.804
Udlån ekskl. reverse forretninger før nedskrivninger	71.677	67.483	106	71.677	70.744	101	67.483	106	68.399
Korrektivkonto, udlån	595	623	95	595	610	98	623	95	604
Indlån ekskl. repoindlån	63.948	55.386	115	63.948	62.917	102	55.386	115	52.912
Udstedte Realkredit Danmark-obligationer	30.795	31.394	98	30.795	30.658	100	31.394	98	31.771
Korrektivkonto, garantier	8	2	-	8	3	257	2	-	2
Allokeret kapital (gennemsnit)*	13.937	15.575	89	12.480	13.085	95	15.447	81	15.566
Nettorenteindtægter i pct. p.a. af ind- og udlån	0,49	0,51		0,49	0,49		0,50		0,51
Resultat før skat i pct. p.a. af allokeret kap. (ROAC)*	30,4	28,6		38,3	28,8		24,3		30,9
Omkostninger i pct. af indtægter	47,4	44,6		43,2	51,2		48,6		43,7
Medarbejderantal (fuldtid)	1.980	1.975	100	1.980	1.983	100	1.975	100	1.952

Kapital under forvaltning i alt** (Mia. kr.)

Traditionel livsforsikring	168	164	102	168	166	101	164	102	161
Formueforvaltning	801	742	108	801	766	105	742	108	774
Formuerådgivning	414	432	96	414	403	103	432	96	435
Kapital under forvaltning i alt	1.383	1.339	103	1.383	1.336	104	1.339	103	1.369

Gebyrer i alt (Mio. kr.)

Forvaltningsgebyrer	3.712	3.751	99	1.242	1.234	101	1.246	100	4.955
Performancerelaterede gebyrer	19	95	20	4	3	148	3	148	506
Risikotillæg	853	963	89	287	264	109	289	99	1.516
Gebyrer i alt	4.584	4.809	95	1.533	1.501	102	1.538	100	6.977

* Fra 2016 er allokeret kapital baseret på koncernens nye model for kapitalallokering. Modellen, der er mere enkel og gennemskuelig, er baseret på regulatorisk kapital og tager højde for koncernens mål for egentlig kernekapital.

** Kapital under forvaltning består af den traditionelle livsforsikringsforretning (Danica Traditionel), formueforvaltning (Danica unit-link og Danske Capital) og formuerådgivning for privat-, erhvervs- og private banking-kunder, hvor kunden selv træffer investeringsbeslutningen.

1.-3. kvartal 2016 i forhold til 1.-3. kvartal 2015

Resultat før skat udgjorde 3,2 mia. kr. og faldt dermed 5 pct. Faldet skyldtes primært et markedsbetinget fald i den gennemsnitlige kapital under forvaltning, som gav et fald i netto-gebyrindtægterne. Denne indtægtspost lå på et usædvanligt højt niveau i 1.-3. kvartal 2015.

Nettorenteindtægterne steg 6 pct. til 0,5 mia. kr. som følge af en stigning i udlånsvolumen på 6 pct.

Netto-gebyrindtægterne var påvirket af uroen på de finansielle markeder, der medførte et fald i både kundeaktivitet og den gennemsnitlige kapital under forvaltning. Netto-gebyrindtægterne udgjorde 4,6 mia. kr. og faldt 5 pct. i forhold til samme periode året før som følge af lavere performancerelaterede gebyrer og risikotillæg. Forvaltningsgebyrerne var uændret på 3,7 mia. kr.

Handelsindtægterne var positivt påvirket af en engangsindtægt på 175 mio. kr. relateret til forsikringsporteføljen, og indtægterne steg således fra 0,3 mia. kr. til 0,4 mia. kr.

Samlet set faldt indtægterne i alt 1 pct. i forhold til samme periode året før.

Driftsomkostningerne steg 5 pct. Stigningen skyldtes delvist omkostninger til etableringen af Wealth Management.

Kreditkvalitet

Den generelle bedring i de makroøkonomiske vilkår resulterede i en fortsat forbedring af kreditkvaliteten på de fleste markeder.

Restanceniveauet i Realkredit Danmark var fortsat lavt og stabilt hen over årets tre første kvartaler.

Nedskrivninger på udlån faldt fortsat som følge af den stigende kreditkvalitet og bedre makroøkonomiske vilkår og udgjorde således netto en tilbageførsel på 82 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Samlet set blev belåningsgraden forbedret på alle markeder i perioden.

Belåningsgrad for boligrelaterede udlån

	30. september 2016		31. december 2015	
	Gennemsnit eksponering LTV (pct.)	Kredit-eksponering (Mia. kr.)	Gennemsnit eksponering LTV (pct.)	Kredit-eksponering (Mia. kr.)
Danmark	61,6	38	62,0	36
Finland	64,9	2	65,4	2
Sverige	61,7	3	64,1	3
Norge	61,1	7	61,4	6
Luxembourg	-	-	-	-
I alt	61,7	50	62,2	47

Krediteksponering

Krediteksponeringen steg til 81 mia. kr. i 1.-3. kvartal 2016, hovedsageligt på grund af vækst i Danmark, Sverige, Norge og Luxembourg. I Danmark steg krediteksponeringen på baggrund af både et øget udlån og kursreguleringer.

(Mio. kr.)	Nettokrediteksponering		Nedskrivning (ann.) (pct.)
	30. september 2016	31. december 2015	30. september 2016
Danmark	55.359	49.378	-0,32
Finland	3.305	3.386	-
Sverige	5.462	5.017	0,01
Norge	10.389	9.186	-0,12
Luxembourg	6.550	5.919	0,02
Øvrige	-	722	-
I alt	81.066	73.607	-0,16

Kapital under forvaltning

Kapital under forvaltning består af den traditionelle livsforsikringsforretning (Danica Traditionel), formueforvaltning (Danica unit-link og Danske Capital) og formuerådgivning, hvor kunden træffer investeringsbeslutningerne. I 1.-3. kvartal 2016 udgjorde kapital under forvaltning 1.383 mia. kr.

Kapital under forvaltning steg 1 pct., svarende til 14 mia. kr., i forhold til 31. december 2015. Årsagen var et øget netto-salg og øgede præmieindtægter. Nettosalget i Danske Capital udgjorde 3,7 mia. kr. i perioden og vedrørte både institutionelle kunder og detailkunder. Nettopræmieindtægterne i Danica Pension udgjorde 24,6 mia. kr.

Investeringsafkast af kundemidler

I 1.-3. kvartal 2016 gav 66 pct. af investeringsprodukterne under formueforvaltning et afkast over benchmark. Set over en treårig periode har 72 pct. af alle produkterne givet et afkast over benchmark.

Pct. af investeringsprodukter (GIPS) med afkast over benchmark (før omkostninger)*

	1.-3. kvartal 2016	3 år
Alle afdelinger	66	72
Aktier	61	72
Obligationer	81	80
Balancerede produkter	45	53

* Kilde: Afkast er baseret på tal fra Global Investment Performance Standard.

Afkastet for kunder med Danica Balance Mix var mellem 2,3 pct. og 5,0 pct. Afkastet for kunder med Danica Balance (middel risiko og 15 år til pension) var 4,8 pct. Sammenlignet med peers var afkastet tilfredsstillende, og vi fortsatte den positive tendens, vi har set siden medio 2015.

3. kvartal 2016 i forhold til 2. kvartal 2016

Resultat før skat steg til 1,2 mia. kr., en stigning på 27 pct. i forhold til 2. kvartal 2016.

Vi fortsætter vores bestræbelser på at optimere kapitalanvendelsen, og ROAC blev forbedret til 38,3 pct. i 3. kvartal.

De samlede indtægter steg 11 pct. som følge af højere net-togebyrindtægter og handelsindtægter. I 3. kvartal var handelsindtægterne positivt påvirket af en engangsindtægt på 175 mio. kr.

I 3. kvartal udgjorde nettosalget 0,9 mia. kr. mod 5,8 mia. kr. i 2. kvartal. Nettopræmieindtægterne i Danica Pension udgjorde 8,7 mia. kr.

Driftsomkostningerne faldt 6 pct., primært som følge af sæsonmæssige udsving.

Nordirland

Resultat før skat faldt 18 pct. til 901 mio. kr. som følge af den faldende valutakurs for GBP mod DKK og lavere tilbageførsler af nedskrivninger på udlån. Nedskrivningerne udgjorde fortsat en nettotilbageførsel, som imidlertid var lavere i 1.-3. kvartal 2016 end i den tilsvarende periode i 2015. I lokal valuta steg resultat før nedskrivninger 8 pct. som følge af vækst i både udlån og indlån, lavere fundingomkostninger, højere indtægter fra kortprodukter og indtægter fra et ejendomssalg.

Nordirland (Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2015	Indeks 16/15	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	Indeks 3.kvt./2.kvt.	3. kvartal 2015	Indeks 16/15	Året 2015
Nettorenteindtægter	1.117	1.208	93	340	392	87	414	82	1.620
Nettogebyrindtægter	363	380	95	129	112	115	130	99	487
Handelsindtægter	102	89	115	55	25	223	32	172	118
Øvrige indtægter	16	11	141	3	3	112	2	159	14
Indtægter i alt	1.598	1.688	95	528	532	99	578	91	2.239
Driftsomkostninger	909	979	93	296	328	90	304	97	1.369
Nedskrivninger på goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	150
Resultat før nedskrivninger på udlån	689	709	97	232	204	114	274	85	720
Nedskrivninger på udlån	-211	-393	-	-60	-71	-	-159	-	-561
Resultat før skat	901	1.102	82	293	275	107	433	68	1.281
Resultat før skat og nedskrivninger på goodwill	901	1.102	82	293	275	107	433	68	1.431
Udlån ekskl. reverse forretninger før nedskrivninger	45.741	53.289	86	45.741	46.073	99	53.289	86	52.225
Korrektivkonto, udlån	1.868	3.544	53	1.868	2.127	88	3.544	53	2.789
Indlån ekskl. repoindlån	57.586	61.379	94	57.586	58.786	98	61.379	94	63.601
Korrektivkonto, garantier	23	32	73	23	23	101	32	73	26
Allokeret kapital (gennemsnit)*	7.639	7.938	96	6.268	8.342	75	8.425	74	8.142
Nettorenteindtægter i pct. p.a. af ind- og udlån	1,47	1,45		1,34	1,53		1,49		1,43
Resultat før skat og nedskrivninger på goodwill i pct. p.a. af allokeret kap. (ROE)	15,7	18,5		18,7	13,2		20,6		17,5
Omkostninger i pct. af indtægter	56,9	58,0		56,1	61,7		52,6		61,1
Medarbejderantal (fuldtid)	1.290	1.279	101	1.290	1.273	101	1.279	101	1.287

* Allokeret kapital svarer til den juridiske enheds kapital.

1.-3. kvartal 2016 i forhold til 1.-3. kvartal 2015

Resultat før skat faldt 18 pct. til 901 mio. kr. Resultat før nedskrivninger på udlån faldt 3 pct., idet den faldende valutakurs for GBP mod DKK (11 pct. år til år) opvejede den underliggende vækst målt i lokal valuta.

Indtægter i alt udgjorde 1.598 mio. kr., et fald på 5 pct., og var negativt påvirket af den faldende valutakurs for GBP mod DKK. Driftsomkostningerne faldt 7 pct., hvilket afspejler positive valutakurseffekter.

Nedskrivninger på udlån udgjorde fortsat en nettotilbageførsel. Tilbageførslen var imidlertid lavere i 1.-3. kvartal 2016 end i samme periode i 2015.

1.-3. kvartal 2016 i forhold til 1.-3. kvartal 2015 i lokal valuta

I lokal valuta steg resultat før nedskrivninger på udlån 8 pct. De samlede indtægter steg 5 pct. som følge af vækst i både udlån og indlån, lavere fundingomkostninger, højere indtægter fra kortprodukter og indtægter fra et ejendomssalg. Omkostningerne steg 3 pct., idet effekten af lavere underliggende omkostninger blev modsvaret af en højere indirekte skattebetaling som følge af ændrede skattekrav i år.

Storbritanniens EU-afstemning

I kølvandet på Storbritanniens EU-afstemning sænkede den britiske centralbank sin basisrente fra 0,50 pct. til 0,25 pct., hvilket havde en negativ påvirkning på nettorenteindtægterne. Usikkerhed og volatilitet i valutakurserne påvirker fortsat væksten og kreditefterspørgslen blandt de større erhvervs-kunder. Forbrugertilliden er fortsat positiv.

Kreditkvalitet

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 211 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016 (et fald fra 393 mio. kr. i samme periode i 2015) og afspejler en fortsat stigning i ejendomspriserne og vores erhvervskunders finansielle resultater.

(Mio. kr.)	Nettokrediteksponering		Nedskrivning (ann.) (pct.)
	30. september 2016	31. december 2015	30. september 2016
Privatkunder	17.599	19.443	0,18
Offentlige institutioner	14.575	17.598	-0,18
Finansielle kunder	1.047	455	0,22
Erhvervskunder	29.861	32.535	-1,73
I alt	63.083	70.030	-0,60

3. kvartal 2016 i forhold til 2. kvartal 2016

Resultat før skat steg i 3. kvartal som følge af lavere driftsomkostninger og en fortsat nettotilbageførsel af nedskrivninger.

Driftsomkostningerne faldt 10 pct. fra niveauet i 2. kvartal på baggrund af den faldende valutakurs for GBP mod DKK, lavere personaleomkostninger og timing vedrørende ejendomsomkostninger.

Non-core

Resultat før skat var 5 mio. kr., hvilket var et fald på 28 mio. kr. i forhold til 1.-3. kvartal 2015. Afviklingen af Non-core-porteføljen forløber som planlagt, og nettokrediteksponeringen er faldet 4 mia. kr. siden udgangen af 2015.

Non-core (Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2015	Indeks 16/15	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	Indeks 3.kvt./2.kvt.	3. kvartal 2015	Indeks 16/15	Året 2015
Indtægter i alt	190	263	72	46	74	61	157	29	334
Driftsomkostninger	284	311	91	105	92	115	98	107	406
Resultat før nedskrivninger på udlån	-93	-48	-	-60	-17	-	59	-	-72
Nedskrivninger på udlån	-98	-81	-	-17	-82	-	56	-	-118
Resultat før skat	5	33	14	-42	65	-	3	-	46
Udlån ekskl. reverse forretninger før nedskrivninger	22.626	28.776	79	22.626	25.167	90	28.776	79	27.714
Korrektivkonto, udlån	2.885	4.018	72	2.885	3.859	75	4.018	72	3.870
Indlån ekskl. repoindlån	2.850	6.975	41	2.850	3.187	89	6.975	41	3.735
Korrektivkonto, garantier	31	39	79	31	34	91	39	79	46
Allokeret kapital (gennemsnit)*	2.999	6.705	45	2.768	3.199	87	5.215	53	6.224
Nettorenteindtægter i pct. p.a. af ind- og udlån	1,13	0,95		0,87	1,21		1,70		1,06
Resultat før skat i pct. p.a. af allokeret kap. (ROAC)*	0,2	0,7		-6,1	8,1		0,2		0,7
Omkostninger i pct. af indtægter	149,5	118,3		228,3	124,3		62,4		121,6
Medarbejderantal (fuldtid)	154	325	47	154	236	65	325	47	277

Nedskrivninger på udlån (Mio. kr.)									
Non-core banking**	-97	-79	-	-17	-82	-	53	-	-118
Non-core conduits mv.	-1	-2	-	-	-	-	3	-	-
I alt	-98	-81	-	-17	-82	-	56	-	-118

* Fra 2016 er allokeret kapital baseret på koncernens nye model for kapitalallokering. Modellen, der er mere enkel og gennemskuelig, er baseret på regulatorisk kapital og tager højde for koncernens mål for egentlig kernekapital.

** Non-core banking omfatter Non-core Baltikum (privatkunder i Baltikum) og Non-core Irland.

1.-3. kvartal 2016 i forhold til 1.-3. kvartal 2015

Resultat før skat udgjorde 5 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016 mod 33 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015. Faldet skyldtes lavere indtægter. Resultatet var positivt påvirket af salget af en portefølje af ejendomslån til privatkunder i Litauen og Letland.

Indtægter i alt faldt 28 pct. som følge af den fortsatte reduktion af balancen.

Driftsomkostningerne faldt 9 pct., primært på grund af den fortsatte reduktion i antallet af fuldtidsmedarbejdere.

Det samlede udlån udgjorde 22,6 mia. kr. og bestod primært af ejendomslån til privatkunder og lån til conduits. Ejendomslåne til privatkunder i Estland og Irland forfalder i henhold til indgåede aftaler.

Porteføljen af Non-core conduits udgjorde 6,8 mia. kr. mod 8,3 mia. kr. i 1.-3. kvartal 2015. Porteføljen består hovedsageligt af likviditetsfaciliteter til conduits. Kreditkvaliteten af denne portefølje er fortsat stabil.

	Nettokrediteksponering		Akumulerede nedskrivninger	
(Mio. kr.)	30. sept. 2016	31. dec. 2015	30. sept. 2016	31. dec. 2015
Non-core banking*	17.797	20.571	2.689	3.673
-heraf privatkunder	17.528	20.035	1.895	2.560
Non-core conduits mv.	6.767	7.992	229	243
I alt	24.564	28.563	2.918	3.916

* Non-core Baltikum er med virkning fra 1. januar 2015 overført til Non-core banking (efter 3. kvartal 2015 kun Estland).

Nedskrivningerne udgjorde en nettotilbageførsel på 98 mio. kr. mod en nettotilbageførsel på 81 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015. Udviklingen skyldtes lavere tilbageførsel af nedskrivninger vedrørende erhvervsjendomsengagementer i Irland samt en tilbageførsel foretaget som følge af gennemførelsen af salget af privatkundeporteføljen i Litauen og Letland.

Afviklingen af Non-core-porteføljen forløber som planlagt.

3. kvartal 2016 i forhold til 2. kvartal 2016

Resultat før skat udgjorde -42 mio. kr. mod 65 mio. kr. i 2. kvartal.

Driftsomkostningerne steg 15 pct. fra niveauet i 2. kvartal som følge af et gebyr relateret til salget af Non-core privat-kundeporteføljen i Litauen og Letland.

Nedskrivningerne udgjorde en nettotilbageførsel på 17 mio. kr. i forhold til en nettotilbageførsel på 82 mio. kr. i 2. kvartal.

Øvrige områder

Øvrige områder inkluderer Group Treasury og koncernstabsfunktioner samt eliminerings, herunder eliminering af afkast på egne aktier. Group Treasury er ansvarlig for koncernens likviditetsstyring og funding.

Resultat før skat steg som følge af indtægter fra ejendomssalg og salget af VISA Europe.

Øvrige områder (Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2015	Indeks 16/15	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	Indeks 3.kvt./2.kvt.	3. kvartal 2015	Indeks 16/15	Året 2015
Nettorenteindtægter	354	282	126	230	134	171	91	252	284
Nettogebyrindtægter	-102	-161	-	-51	-38	-	-44	-	-212
Handelsindtægter	1.028	458	224	414	529	78	8	-	492
Øvrige indtægter	1.134	198	-	230	56	-	14	-	568
Indtægter i alt	2.414	777	-	823	682	121	69	-	1.132
Driftsomkostninger	210	279	75	-27	169	-	215	-	606
Resultat før nedskrivninger på udlån	2.204	498	-	849	513	166	-146	-	526
Nedskrivninger på udlån	5	-	-	5	-	-	1	-	1
Resultat før skat	2.199	498	-	844	513	165	-147	-	525

Resultat før skat

(Mio. kr.)

Group Treasury	1.238	444	279	734	490	150	-26	-	286
Egne aktier	-68	-210	-	-65	36	-	-33	-	-154
Koncernstabsfunktioner	1.028	264	-	176	-12	-	-88	-	393
I alt	2.199	498	-	844	513	165	-147	-	525

1.-3. kvartal 2016 i forhold til 1.-3. kvartal 2015

Resultat før skat udgjorde 2.199 mio. kr. mod 498 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.

Handelsindtægterne udgjorde 1.028 mio. kr. og var positivt påvirket af en engangsindtægt fra salget af VISA Europe og positive markedsværdireguleringer af likviditetsporteføljen og private equity-porteføljen, særligt i 2. kvartal.

Øvrige indtægter udgjorde 1.134 mio. kr. mod 198 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015. Stigningen kan primært henføres til indtægten fra salget af koncernens hovedsæde i Holmens Kanal i København samt positive kursreguleringer af aktier i associerede selskaber.

3. kvartal 2016 i forhold til 2. kvartal 2016

Resultat før skat udgjorde 844 mio. kr. mod 513 mio. kr. i 2. kvartal 2016.

Nettorenteindtægterne steg 71 pct. fra 2. til 3. kvartal som følge af en stigning i indtægter fra intern afregning (funds transfer pricing). Stigningen skyldtes en højere udlånsvolumen og et fald i forrentningen af indlån fra 2. kvartal til 3. kvartal.

Driftsomkostningerne var negative med 27 mio. kr. mod en udgift på 169 mio. kr. i 2. kvartal. Omkostningsfaldet skyldtes, at der i 3. kvartal blev foretaget allokering til forretningsenhederne af omkostninger relateret til 2. kvartal.

Øvrige indtægter udgjorde 230 mio. kr. mod 56 mio. kr. i 2. kvartal. Stigningen skyldtes positive kursreguleringer af aktier i associerede selskaber.

Resultatopgørelse – Danske Bank-koncernen

Note	(Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2015	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	Året 2015
	Renteindtægter	42.271	44.861	13.916	14.092	59.666
	Renteudgifter	17.903	19.519	5.694	5.777	26.333
	Nettorenteindtægter	24.368	25.342	8.222	8.316	33.333
	Modtagne gebyrer	11.445	11.600	3.880	3.775	15.566
	Afgivne gebyrer	4.061	3.681	967	1.266	4.887
	Handelsindtægter	6.946	193	7.080	-6.326	6.908
3	Andre indtægter	4.183	3.550	1.043	890	5.275
	Nettopræmieindtægter	18.454	15.696	8.338	5.097	21.359
	Forsikringsydelse	24.910	17.590	15.037	-149	30.468
	Driftsomkostninger	18.047	18.099	6.045	5.945	24.785
	Nedskrivninger på goodwill og kunderelationer	-	-	-	-	4.601
	Resultat før nedskrivninger på udlån	18.377	17.012	6.514	4.690	17.701
4	Nedskrivninger på udlån	59	116	247	-30	-61
	Resultat før skat	18.318	16.896	6.267	4.720	17.762
	Skat	4.050	3.808	1.362	1.051	4.639
	Periodens resultat	14.268	13.088	4.905	3.669	13.123
	Fordeles på:					
	moderselskabet Danske Bank A/S' aktionærer	13.783	12.645	4.741	3.505	12.516
	indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	485	443	164	164	607
	minoritetsinteresser	-	-	-	-	-
	Periodens resultat	14.268	13.088	4.905	3.669	13.123
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	14,4	12,9	5,0	3,6	12,8
	Periodens resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)	14,4	12,8	5,0	3,6	12,8
	Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	-	-	-	-	8,0

Totalindkomst – Danske Bank-koncernen

(Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2015	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	Året 2015
Periodens resultat	14.268	13.088	4.905	3.669	13.123
Anden totalindkomst					
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen					
Revaluering af ydelsesbaserede pensionsordninger	-985	201	-521	-88	568
Skat	207	-22	74	5	-70
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen	-778	179	-447	-83	498
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen					
Omregning af udenlandske enheder	-1.338	630	-227	-408	681
Hedge af udenlandske enheder	1.336	-741	236	425	-797
Urealiserede kursreguleringer, finansielle aktiver disponible for salg	236	-33	44	-32	-17
Realiserede kursreguleringer, finansielle aktiver disponible for salg	-10	-88	-2	-52	-68
Skat	-249	170	-22	-63	176
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen	-25	-62	29	-130	-25
Anden totalindkomst i alt	-803	117	-418	-213	473
Periodens totalindkomst	13.465	13.205	4.487	3.456	13.596
Fordeles på:					
moderselskabet Danske Bank A/S' aktionærer	12.980	12.762	4.324	3.292	12.989
indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	485	443	163	164	607
minoritetsinteresser	-	-	-	-	-
Periodens totalindkomst	13.465	13.205	4.487	3.456	13.596

Balance – Danske Bank-koncernen

Note	(Mio. kr.)	30. september 2016	31. december 2015	30. september 2015
	Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	64.374	76.837	58.702
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	255.793	103.859	184.526
	Aktiver i handelsportefølje	552.921	547.019	559.636
	Finansielle investeringsaktiver	335.425	343.304	336.081
	Udlån til amortiseret kostpris	1.127.393	1.079.257	1.072.700
	Udlån til dagsværdi	765.547	741.660	740.105
	Aktiver i puljer og unit-link-investeringskontrakter	94.092	91.893	85.366
	Aktiver vedr. forsikringskontrakter	309.412	265.572	259.960
	Immaterielle aktiver	6.670	6.505	11.060
	Skatteaktiver	2.494	1.550	3.078
7	Andre aktiver	34.446	35.422	36.838
	Aktiver i alt	3.548.569	3.292.878	3.348.051
	Forpligtelser			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	333.440	271.588	283.559
	Forpligtelser i handelsportefølje	479.244	471.131	445.553
	Indlån	957.601	863.474	958.343
	Udstedte Realkredit Danmark-obligationer	715.730	694.519	687.554
	Indlån i puljer og unit-link-investeringskontrakter	101.950	96.958	91.754
	Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter	337.817	285.030	282.324
6	Andre udstedte obligationer	382.487	363.931	344.499
	Skatteforpligtelser	8.077	8.333	8.373
7	Andre forpligtelser	33.706	37.093	44.472
6	Efterstillede kapitalindskud	38.249	39.991	40.022
	Forpligtelser i alt	3.388.302	3.132.048	3.186.453
	Egenkapital			
	Aktiekapital	9.837	10.086	10.086
	Valutaomregningsreserve	-595	-593	-588
	Reserve vedr. finansielle aktiver disponible for salg	115	-401	-437
	Overført overskud	139.448	132.352	141.040
	Foreslået udbytte	-	8.069	-
	Moderselskabet Danske Bank A/S' aktionærer	148.806	149.513	150.101
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	11.460	11.317	11.497
	Minoritetsinteresser	-	-	-
	Egenkapital i alt	160.266	160.830	161.598
	Forpligtelser og egenkapital i alt	3.548.569	3.292.878	3.348.051

Kapitalforhold – Danske Bank-koncernen

Ændring i egenkapital

(Mio. kr.)	Moderselskabet Danske Bank A/S' aktionærer						Hybrid kernekapital	Minoritets- interesser	I alt
	Aktie- kapital	Valutaom- regnings- reserve	Aktiver disponible for salg	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt			
Egenkapital, 1. januar 2016	10.086	-593	-401	132.352	8.069	149.513	11.317	-	160.830
Ændring i indregning af forsikringsforpligtelse				-205		-205			-205
Korrigeret egenkapital, 1. januar 2016	10.086	-593	-401	132.147	8.069	149.308	11.317	-	160.625
Periodens resultat	-	-	-	13.783	-	13.783	485	-	14.268
Anden totalindkomst									
Revaluering af ydelsesbaserede pensionsordninger	-	-	-	-985	-	-985	-	-	-985
Omrøgning af udenlandske enheder	-	-1.338	-	-	-	-1.338	-	-	-1.338
Hedge af udenlandske enheder	-	1.336	-	-	-	1.336	-	-	1.336
Urealiserede kursreguleringer	-	-	236	-	-	236	-	-	236
Realiserede kursreguleringer	-	-	-10	-	-	-10	-	-	-10
Regulering mellem reserver	-	-	289	-289	-	-	-	-	-
Skat	-	-	-	-42	-	-42	-	-	-42
Anden totalindkomst i alt	-	-2	515	-1.316	-	-803	-	-	-803
Periodens totalindkomst	-	-2	515	12.467	-	12.980	485	-	13.465
Transaktioner med ejere									
Udstedelse af hybrid kernekapital, netto transaktionsomkostninger	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-325	-	-325
Udbetalt udbytte	-	-	-	311	-8.069	-7.758	-	-	-7.758
Nedsættelse af aktiekapital	-249	-	-	249	-	-	-	-	-
Køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-28.268	-	-28.268	-57	-	-28.325
Salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	22.449	-	22.449	40	-	22.489
Aktiebaseret vederlag	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skat	-	-	-	95	-	95	-	-	95
Egenkapital, 30. september 2016	9.837	-595	115	139.448	-	148.806	11.460	-	160.266

Koncernen har igangsat et aktietilbagekøbsprogram på 9 mia. kr., som gennemføres i perioden 4. februar 2016 til 4. februar 2017. Ved udgangen af september 2016 har koncernen under aktietilbagekøbsprogrammet erhvervet 32.45.852 aktier for en værdi af 5.936 mio. kr. baseret på handelsdag.

Aktiekapitalen blev den 25. april 2016 nedsat med nominelt 249.071.650 kr. ved annullering af 24.907.165 aktier af bankens beholdning af egne aktier. Disse aktier er tilbagekøbt under bankens tilbagekøbsprogram for 2015.

Kapitalforhold – Danske Bank-koncernen

Ændring i egenkapital

(Mio. kr.)	Moderselskabet Danske Bank A/S' aktionærer								I alt
	Aktie-kapital	Valutaom-regnings-reserve	Aktiver disponible for salg	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kernekapital	Minoritets-interesser	
Egenkapital, 1. januar 2015	10.086	-477	-316	131.869	5.547	146.709	5.673	2	152.384
Periodens resultat	-	-	-	12.645	-	12.645	443	-	13.088
Anden totalindkomst									
Revaluering af ydelsesbaserede pensionsordninger	-	-	-	201	-	201	-	-	201
Omregning af udenlandske enheder	-	630	-	-	-	630	-	-	630
Hedge af udenlandske enheder	-	-741	-	-	-	-741	-	-	-741
Urealiserede kursreguleringer	-	-	-33	-	-	-33	-	-	-33
Realiserede kursreguleringer	-	-	-88	-	-	-88	-	-	-88
Skat	-	-	-	148	-	148	-	-	148
Anden totalindkomst i alt	-	-111	-121	349	-	117	-	-	117
Periodens totalindkomst	-	-111	-121	12.994	-	12.762	443	-	13.205
Transaktioner med ejere									
Udstedelse af hybrid kernekapital, netto transaktionsomkostninger	-	-	-	-56	-	-56	5.583	-	5.527
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-161	-	-161
Udbetalt udbytte	-	-	-	53	-5.547	-5.494	-	-2	-5.496
Køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-27.131	-	-27.131	-41	-	-27.172
Salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	23.256	-	23.256	-	-	23.256
Aktiebaseret vederlag	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skat	-	-	-	55	-	55	-	-	55
Egenkapital, 30. september 2015	10.086	-588	-437	141.040	-	150.101	11.497	-	161.598

Kapitalforhold – Danske Bank-koncernen

	30. september 2016	31. december 2015
Aktiekapital, kr.	9.837.128.350	10.086.200.000
Aktiekapital, stk.	983.712.835	1.008.620.000
Antal udestående aktier	945.516.112	976.029.806
Gns. antal udestående aktier for perioden	963.408.863	987.987.050
Gns. antal udestående aktier (udvandet) for perioden	963.941.234	989.291.999
Kapitalgrundlag og solvensprocent		
Egenkapital	160.266	160.830
Omvurdering af domicilejendomme til dagsværdi	591	884
Skattemæssig effekt af omvurdering af domicilejendomme til dagsværdi	-58	-172
Reserver pro rata-konsoliderede selskaber	-	3.002
Egenkapital efter Finanstilsynets regelsæt	160.799	164.544
Hybride kernekapitalinstrumenter indeholdt i egenkapitalen	-11.142	-11.177
Skyldige renter på hybride kernekapitalinstrumenter	-316	-155
Skat af skyldige renter på hybride kernekapitalinstrumenter	70	36
Egentlige kernekapitalinstrumenter	149.410	153.248
Justering af kvalificeret kapital	-3.423	-154
Forsigtig værdiansættelse	-1.119	-
Prudential filtre	-378	-507
Forventet/foreslået udbytte	-7.100	-8.069
Immaterielle aktiver i bankkoncernen	-6.586	-6.426
Udskudte skatteaktiver vedrørende immaterielle aktiver	272	337
Udskudte skatteaktiver, der beror på fremtidigt overskud ekskl. midlertidige forskelle	-390	-343
Aktiver i ydelsesbaserede pensionskasser	-801	-808
Fradrag for forsikringsdattervirksomheder	-1.145	-2.885
Øvrige fradrag	-185	-35
Egentlig kernekapital	128.557	134.359
Hybride kernekapitalinstrumenter	20.689	22.338
Fradrag for forsikringsdattervirksomheder	-382	-2.164
Øvrige fradrag	-	-7
Kernekapital	148.864	154.526
Supplerende kapitalinstrumenter	22.399	22.782
Fradrag for forsikringsdattervirksomheder	-382	-2.164
Øvrige fradrag	-	-7
Kapitalgrundlag	170.882	175.137
Samlet risikoeksponering	814.343	833.594
Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	15,8	16,1
Kernekapitalprocent	18,3	18,5
Solvensprocent	21,0	21,0

Kapitalgrundlag og samlet risikoeksponering er opgjort efter bestemmelserne i EU's kapitalkravsforordning (CRR) under hensyntagen til overgangsreglerne som fastsat af Finanstilsynet. Et nyt filter er indført for fradrag i den egentlige kernekapital for yderligere værdiregulering af aktiver og forpligtelser opgjort til dagsværdi (forsigtig værdiansættelse). EU-kommissionens delegerede retsakt, der fastsætter den tekniske standard for forsigtig værdiansættelse, trådte i kraft i februar 2016.

Koncernen er af regulatoriske årsager ophørt med at pro rata-konsolidere Danmarks Skibskredit A/S og LR Realkredit A/S i opgørelsen af kapitalgrundlaget. Ændringen trådte i kraft pr. 30. juni 2016 og har medført en reduktion af den egentlige kernekapital og kapitalgrundlaget på i alt 3,0 mia. kr. og en reduktion af den samlede risikoeksponering på 16,2 mia. kr.

Den samlede risikoeksponering opgjort i henhold til Basel I-reglerne udgjorde 1.482.800 mio. kr. pr. 30. september 2016 (31. december 2015: 1.441.527 mio. kr.). Kapitalbehovet efter overgangsreglerne udgjorde 94.899 mio. kr., svarende til 11,7 pct. af den samlede risikoeksponering (31. december 2015: 92.258 mio. kr.).

For yderligere oplysninger vedrørende Danske Banks individuelle solvensbehov henvises til rapport om Individuelt solvensbehov. Rapporten er tilgængelig på danske.bank.com/regnskaber.

Supplerende information

Telekonference

I forbindelse med offentliggørelsen af Danske Banks delårsrapport for 1.-3. kvartal 2016 den 28. oktober 2016 afholdes telekonference kl. 14.30. Telekonferencen kan følges direkte på danskebank.com.

Finanskalender

2. februar 2017	Annual report 2016
16. marts 2017	Ordinær generalforsamling
28. april 2017	Interim report – first quarter 2017
20. juli 2017	Interim report – first half 2017
2. november 2017	Interim report – first nine months 2017

Kontaktoplysninger

Jacob Aarup-Andersen Økonomidirektør	45 14 06 02
Claus Ingar Jensen Chef for Investor Relations	45 12 84 83

Links

Danske Bank	danskebank.com
Danmark	danskebank.dk
Finland	danskebank.fi
Sverige	danskebank.se
Norge	danskebank.no
Nordirland	danskebank.co.uk
Irland	danskebank.ie
Realkredit Danmark	rd.dk
Danske Capital	danskecapital.com
Danica Pension	danicapension.dk

For yderligere information om Danske Banks regnskab henvises til danskebank.com/regnskab.

Danske Bank A/S
Holmens Kanal 2-12
DK-1092 København K

Tel. +45 33 44 00 00
CVR No. 611262 28-København
danskebank.com