

Delårsrapport - 1. kvartal 2016

Danske Bank-koncernen

Indhold

Ledelsesberetning

Hovedtal - Danske Bank-koncernen	3
Executive summary	4
Forventninger	6
Regnskabsberetning	7

Forretningsområder

Personal Banking	13
Business Banking	15
Corporates & Institutions	17
Wealth Management	19
Nordirland	22
Non-core	24
Øvrige områder	26

Perioderegnskab

Resultatopgørelse	27
Totalindkomst	28
Balance	29
Kapitalforhold	30

Supplerende information	33
-------------------------	----

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

Hovedtal – Danske Bank-koncernen

Resultatopgørelse* (Mio. kr.)	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Indeks 16/15	4. kvartal 2015	Indeks 1. kv./4. kv.	Året 2015
Nettorenteindtægter	5.259	5.301	99	5.279	100	21.402
Nettogebyrindtægter	3.382	3.707	91	4.041	84	15.018
Handelsindtægter	1.597	3.023	53	1.500	106	6.848
Øvrige indtægter	1.231	504	244	768	160	2.343
Indtægter i alt	11.469	12.535	91	11.588	99	45.611
Driftsomkostninger	5.310	5.761	92	6.273	85	23.237
Nedskrivninger på goodwill	-	-	-	4.601	-	4.601
Resultat før nedskrivninger på udlån	6.159	6.774	91	714	-	17.773
Nedskrivninger på udlån	-130	502	-	-139	-	57
Resultat før skat, core	6.289	6.272	100	853	-	17.716
Resultat før skat, Non-core	-18	90	-	13	-	46
Resultat før skat	6.271	6.362	99	866	-	17.762
Skat	1.326	1.411	94	831	160	4.639
Periodens resultat	4.945	4.951	100	35	-	13.123
Periodens resultat før nedskrivning på goodwill	4.945	4.951	100	4.636	107	17.724
Heraf minoritetsinteressers og indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel m.v.	161	118	136	164	98	607
Balance (ultimo) (Mio. kr.)						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	99.831	102.548	97	75.221	133	75.221
Repoudlån	245.371	288.269	85	216.303	113	216.303
Udlån	1.640.063	1.605.022	102	1.609.384	102	1.609.384
Aktiver i handelsportefølje	566.268	800.072	71	547.019	104	547.019
Finansielle investeringsaktiver	335.965	321.892	104	343.304	98	343.304
Aktiver vedr. forsikringskontrakter	268.338	286.539	94	265.572	101	265.572
Aktiver i alt, Non-core	26.514	39.626	67	27.645	96	27.645
Andre aktiver	206.169	227.190	91	208.431	99	208.431
Aktiver i alt	3.388.518	3.671.158	92	3.292.878	103	3.292.878
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	170.887	122.144	140	137.068	125	137.068
Repoindlån	208.833	428.853	49	177.456	118	177.456
Indlån	811.631	826.761	98	816.762	99	816.762
Udstedte Realkredit Danmark-obligationer	682.542	678.875	101	694.519	98	694.519
Andre udstedte obligationer	381.367	350.724	109	363.931	105	363.931
Forpligtelser i handelsportefølje	493.395	609.719	81	471.131	105	471.131
Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter	299.824	305.261	98	285.030	105	285.030
Forpligtelser i alt, Non-core	5.106	7.421	69	5.520	93	5.520
Øvrige forpligtelser	139.467	147.227	95	140.640	99	140.640
Efterstillede kapitalindskud	39.361	36.948	107	39.991	98	39.991
Indehavere af hybride kernekapital instrumenter mm.	11.433	11.375	101	11.317	101	11.317
Egenkapital	144.672	145.851	99	149.513	97	149.513
Forpligtelser og egenkapital i alt	3.388.518	3.671.158	92	3.292.878	103	3.292.878
Nøgletal						
Periodens udbytte pr. aktie (kr.)	-	-		-		8,0
Periodens resultat pr. aktie (kr.)**	5,0	4,9		-0,1		12,8
Periodens resultat i pct. p.a. af gns. egenkapital ekskl. hybrid kernekapital**	13,1	13,3		-0,2		8,5
Periodens resultat før nedskriv. på goodwill i pct. p.a. af gns. egenkapital ekskl. hybrid kernekapital**	13,1	13,3		11,9		11,6
Periodens resultat i pct. p.a. af gns. egenkapital fratrukket immaterielle aktiver**	14,0	14,9		13,0		12,9
Nettorenteindtægter i pct. p.a. af ind- og udlån	0,86	0,87		0,87		0,88
Omkostninger i pct. af indtægter	46,3	46,0		93,8		61,0
Omkostninger før nedskrivning på goodwill i pct. af indtægter	46,3	46,0		54,1		50,9
Solvensprocent	20,1	18,4		21,0		21,0
Egentlig kernekapitalprocent	15,0	14,0		16,1		16,1
Börskurs, ultimo (kr.)	185,0	183,5		185,2		185,2
Indre værdi pr. aktie (kr.)**	149,3	146,0		153,2		153,2
Medarbejderantal (fuldtid), ultimo	19.272	18.715		19.049		19.049

Der henvises til Interim report – first quarter 2016 for en forklaring af forskellen mellem IFRS-regnskabet og hovedtalsoversigten.

* Hovedtallene for 1. kvartal 2016 afspejler ændringer i resultatopgørelsen og nøgletallene 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. Der er foretaget tilretning af hovedtallene for 2015.

** Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som et kvartalsvist gennemsnit.

Executive summary

Administrerende direktør Thomas F. Borgen udtaler:

"Trods udfordrende finansielle markeder og negative korte renter har vi haft en tilfredsstillende start på året, hvilket viser styrken af vores forretningsmodel. Den underliggende forretning er robust, og vi fortsatte med at forbedre kundeoplevelsen gennem nye og innovative løsninger. Vi lykkedes med at tiltrække nye kunder og øge udlånet i et marked præget af moderat økonomisk vækst og relativt svag låneefterspørgsel. Vi har yderligere nedbragt vores omkostninger, og tab og hensættelser lå fortsat på et lavt niveau. Vores kapitalposition er solid, og det giver os et godt udgangspunkt for fortsat at skabe værdi for alle vores interessenter."

Koncernens resultater i 1. kvartal 2016:

- Resultat efter skat var på 4,9 mia. kr. og var dermed på samme niveau som 1. kvartal 2015.
- Nettorenteindtægterne var på 5,3 mia. kr. og var ligeledes uændrede.
- Nettoebyrindtægterne var på 3,4 mia. kr., svarende til et fald på 9 pct.
- Handelsindtægterne faldt med 47 pct. til 1,6 mia. kr.
- Øvrige indtægter steg som følge af salget af ejendomme.
- Driftsomkostningerne faldt med 0,4 mia. kr. til 5,3 mia. kr. Omkostninger i pct. af indtægter var 46,3 pct. mod 46,0 pct. i 1. kvartal 2015.
- Nedskrivninger for kerneaktiviteter udgjorde en nettotilbageførsel på 0,1 mia. kr., svarende til -0,03 pct. af udlån og garantier. Pr. 31. marts 2015 var det tilsvarende tal 0,11 pct.
- Egenkapitalforrentningen efter skat var på 13,1 pct. p.a. mod 11,6 pct. for nedskrivninger på goodwill for året 2015.
- Danske Bank havde en egentlig kernekapitalprocent på 15,0 pct. og en solvensprocent på 20,1 pct. mod henholdsvis 16,1 pct. og 21,0 pct. pr. 31. december 2015. Danske Banks Liquidity Coverage Ratio (LCR) var 124 pct. pr. 31. marts 2016.
- Hovedtallene for 2015 er tilrettet, primært som følge af, at Danica Pension fremover præsenteres som en del af den nye Wealth Management-enhed.

Danske Bank opnåede et tilfredsstillende resultat for 1. kvartal 2016 på 4,9 mia. kr. Resultatet var på samme niveau som 1. kvartal 2015. Den underliggende forretning forblev robust på trods af vanskelige markedsvilkår med lav økonomisk vækst, fortsat pres på indlånsmarginale som følge af de negative korte renter og afdæmpet kundeaktivitet.

Kvartalet var præget af nogen træghed i økonomierne, og særligt i Danmark var væksten lavere end forventet. I Norge var væksten præget af den negative udvikling i olieindustrien, hvorimod væksten i Sverige og Finland var højere end ventet. Uroen på de finansielle markeder medførte en lavere aktivitet og et fald i værdien af aktiver. Kundeaktiviteten faldt derfor til et niveau, der var væsentligt under niveauet i 1. kvartal 2015, som var præget af usædvanlig stor aktivitet.

Indtægter i alt udgjorde 11,5 mia. kr. mod 12,5 mia. kr. i 1. kvartal 2015. Faldet på 9 pct. skyldtes hovedsageligt lavere gebyr- og handelsindtægter.

Nettorenteindtægterne var uændret på 5,3 mia. kr. En stigning i udlånet på 2 pct. og lavere fundingomkostninger opvejede presset på rentemarginalen.

Nettoebyrindtægterne faldt 9 pct., primært på grund af en normalisering af kundeaktiviteten inden for konvertering af realkreditlån i forhold til året før, hvor kunderne i stort omfang konverterede deres realkreditlån. Gebyrindtægterne fra kapitalforvaltning faldt ligeledes som følge af dels de vanskelige markedsvilkår og dels faldet i kapital under forvaltning som følge af den lavere værdi af aktiver.

Handelsindtægterne faldt 47 pct. og var negativt påvirket af den lave aktivitet og øgede negative værdireguleringer. Markedsbetingelserne blev dog bedre mod slutningen af kvartalet. I samme periode året før var handelsindtægterne usædvanligt høje som følge af stor kundeaktivitet.

Øvrige indtægter var positivt påvirket af salget af ejendomme.

Omkostningerne faldt på baggrund af vores indsats med at reducere de samlede omkostninger, et lavere nettobidrag til Afviklingsformuen og Garantiformuen og lavere afskrivninger på immaterielle aktiver.

Resultatet var endvidere positivt påvirket af det fortsatte fald i nedskrivningerne på udlån, hvilket skyldtes den løbende forbedring af kreditkvaliteten samt højere sikkerhedsværdier.

To nye forretningsenheder

Vores aktiviteter i Nordirland har fra 1. januar 2016 været drevet som et selvstændigt forretningsområde. Denne organisatoriske forenkling sætter os i stand til bedre at udbygge vores markedsposition, øge fokus på at skabe værdi for kunderne og styrke indtjeningen.

Som led i vores rejse mod at blive en mere kundefokuseret organisation har vi etableret en ny Wealth Management-enhed, der organisatorisk var på plads fra 1. april 2016 med regnskabsrapportering fra og med 1. kvartal. Den nye enhed servicere alle koncernens kunder og omfatter kompetencer fra Danica Pension, Danske Capital og Private Banking.

Formålet med Wealth Management er at forbedre vores mulighed for at tilbyde kunderne forende investeringsløsninger, pensionsprodukter og services samt at øge vores andel af markedet, der er i hastig vækst og som rummer betydeligt potentiale. Vi vil i løbet af 2016 fortsat udvikle vores forretning inden for investeringsløsninger og pensionsprodukter for at kunne tilbyde brugervenlige løsninger, der imødekommer kundernes behov i forskellige livssituationer.

Sale and leaseback-aftaler for ejendomme

Som led i vores løbende salg af ejendomme underskrev vi i marts 2016 en sale and leaseback-aftale for hovedsædebygningerne ved Holmens Kanal. Salgsprisen udgør 1,4 mia. kr. Danske Bank vil fortsat anvende bygningerne som hovedsæde men som lejer.

Kapital og funding

I 1. kvartal 2016 implementerede vi en ny model for allokering af kapital. Modellen, der er mere enkel og gennemskuelig, er baseret på regulatorisk kapital og tager højde for, at koncernen anser en egentlig kernekapital på ca. 14 pct. som passende. Modellen sikrer således en tæt sammenhæng mellem forretningsenhedernes og koncernens samlede kapitalanvendelse.

Den 4. februar 2016 igangsatte vi et aktietilbagekøbsprogram på 9,0 mia. kr., der resulterede i et fald i den egentlige kernekapitalprocent. Kernekapitalprocenten forblev stærk på 15,0 pct. pr. 31. marts 2016 mod 16,1 pct. ved udgangen af 2015 og 14,0 pct. ved udgangen af 1. kvartal 2015.

Vi styrkede vores fundingposition yderligere med benchmark-udstedelser i særligt dækkede obligationer og seniorgæld for i alt 26,2 mia. kr. For året som helhed forventer vi at udstede for 60-80 mia. kr.

Digitalisering skal skabe de bedste kundeoplevelser

Vi fortsatte med at investere i digitale løsninger for at kunne give de bedste kundeoplevelser, samtidig med at vi øgede effektiviteten samt blev mere agile.

I marts implementerede vi vores digitale portal på det svenske marked. Portalen giver erhvervskunder mulighed for at underskrive aftaler online, og gør det dermed muligt hurtigt at blive kunde i banken og få adgang til vores produkter og løsninger. Den digitale portal er implementeret i Danmark og Norge, og den bliver implementeret i Finland i 2. kvartal 2016.

I Danmark har kunderne taget godt imod Sunday.dk, der er en helt ny måde at søge efter og købe bolig på. Vi er nu i gang med at teste Sunday.dk på kundemøder for at fremme oplevelsen af god og smidig rådgivning.

MobilePay har nu mere end 2,9 millioner registrerede brugere, og et støt stigende antal forretninger tilvælger løsningen. Alene i Danmark er der nu mulighed for betaling med MobilePay i mere end 23.000 netbutikker og fysiske butikker. I marts indgik vi en aftale med Dansk Detail, der repræsenterer 2.000 medlemsvirksomheder. Disse virksomheder

kan nu tilbyde MobilePay som betalingsløsning og MobilePay Bonus til deres kunder.

I slutningen af 1. kvartal 2016 introducerede vi DynamicPay, som er en online service til betaling af fakturaer målrettet erhvervsvirksomheder. Løsningen optimerer samarbejdet mellem købere og leverandører. I DynamicPay samles fakturaerne, og betalingsprocessen automatiseres. Samtidig får leverandøren mulighed for tidlig betaling og dermed øjeblikkelig adgang til likviditet til gengæld for en kontant rabat til køber.

Nye kundetilbud og proaktiv rådgivning

For at indfri vores ambition om at yde proaktiv rådgivning i forbindelse med de større ændringer i kundernes liv lancerede vi i 1. kvartal 2016 et pensionsplanlægningsværktøj i Danmark. Værktøjet er relevant for kunder, der nærmer sig pensionsalderen, idet kunden får et detaljeret overblik over sin forventede økonomiske situation på pensionstidspunktet og dermed har mulighed for mere detaljeret pensionsplanlægning.

Vores aftale med det svenske fagforbund Saco fik en tilfredsstillende start og resulterede i god kundetilgang i 1. kvartal 2016. Samarbejdet styrker vores relationer med disse privatkunder, fordi det er nemt at blive kunde online, priserne er attraktive, og kunderne får hurtigt adgang til services og produkter samt rådgivning, når det er belejligt for dem.

Compliance og risikostyring

Vi har i de seneste år øget indsatsen på hvidvaskområdet som led i vores løbende arbejde med at fremme og sikre overholdelse af gældende regulering og branchestandarder. Vi tilfører fortsat ressourcer til hvidvaskområdet og har iværksat en række nye initiativer, som vi er i fuld gang med at implementere, og som vi endnu ikke har set den fulde effekt af.

Tilsynsmyndighederne foretager løbende inspektion af Danske Banks overholdelse af hvidvaskreglerne. Som offentliggjort den 21. marts 2016 har Finanstilsynet meldt banken til Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitet (SØIK) for at overtræde hvidvasklovens bestemmelser om procedurer for legitimering og overvågning i relation til korrespondentbanker. Vi samarbejder fuldt ud med myndighederne og vil ændre vores procedurer i nødvendigt omfang.

Forventninger til 2016

Vi fastholder vores forventninger om et resultat for 2016 på niveau med resultat før nedskrivninger på goodwill for 2015.

Forventningerne tager udgangspunkt i de tilrettede hovedtal for 2015.

Nettorenteindtægterne forventes at være negativt påvirket af det fortsatte pres på rentemarginalerne men vil være positivt påvirket af stigende volumen og lavere fundingomkostninger.

Den underliggende udvikling i nettogebyrindtægterne forventes at fortsætte, dog forventer vi ikke, at omfanget af konvertering af realkreditlån vil nå samme niveau som i 2015.

Udviklingen i handelsindtægterne vil fortsat afhænge af kundeaktiviteten og volatiliteten på de finansielle markeder.

Omkostningerne forventes at falde. Vi forsætter vores stærke omkostningsfokus for at finansiere de investeringer, vi foretager i digitalisering og kundeløsninger. Omkostningerne vil være positivt påvirket af et lavere nettobidrag til Afviklingsformuen og Garantiformuen og af lavere afskrivninger på immaterielle aktiver.

Nedskrivninger på udlån forventes at ligge på et lavt niveau. Arbejdet med at forbedre kreditkvaliteten vil fortsætte, og vi forventer overordnet set ingen ændring i de makroøkonomiske forhold.

Non-core-aktiviteterne forventes at realisere et resultat tæt på nul.

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

Regnskabsberetning

For 1. kvartal 2016 opnåede Danske Bank-koncernen et resultat af kerneaktiviteterne på 6,3 mia. kr. før skat, hvilket var på niveau med resultatet for 1. kvartal 2015.

Indtægter

Indtægter i alt udgjorde 11,5 mia. kr. og faldt 9 pct. i forhold til 1. kvartal 2015, hovedsageligt som følge af et fald i både nettogebyrindtægter og handelsindtægter. Faldet blev dog delvist opvejet af en stigning i øvrige indtægter.

Nettorenteindtægterne udgjorde 5,3 mia. kr. og var uændrede i forhold til samme periode sidste år. Vækst i udlånet i de fleste forretningsenheder kombineret med lavere fundingomkostninger opvejede presset på rentemarginalen.

Nettogebyrindtægterne udgjorde 3,4 mia. kr. og faldt dermed 9 pct. i forhold til 1. kvartal 2015. Udviklingen skyldtes primært, at kundeaktiviteten inden for konvertering af realkreditlån vendte tilbage til et mere normalt niveau samt at indtjeningen fra kapitalforvaltning og den traditionelle livsforsikringsforretning faldt. Disse to områder var præget af vanskelige markedsvilkår og et fald i kapital under forvaltning, som følge af lavere aktivværdier.

Handelsindtægterne faldt 47 pct. til 1,6 mia. kr. Resultatet var påvirket af den lave aktivitet og øgede negative værdireguleringer, men markedsbetingelserne blev dog bedre mod slutningen af kvartalet. Til sammenligning var handelsindtægterne i 1. kvartal 2015 usædvanligt høje som følge af stor kundeaktivitet.

Øvrige indtægter udgjorde 1,2 mia. kr. og steg således 0,7 mia. kr. Den positive udvikling skyldtes primært salget af koncernens ejendomme. I 1. kvartal 2016 indgik vi en sale and lease back-aftale for hovedsædebygningerne ved Holmens Kanal med en salgspris på 1,4 mia. kr.

Omkostninger

Driftsomkostningerne faldt 8 pct. til 5,3 mia. kr. i forhold til 1. kvartal 2015. Udviklingen skyldtes hovedsageligt vores løbende bestræbelser på at reducere driftsomkostningerne, et lavere nettobidrag til Afviklingsformuen og Garantiformuen og lavere afskrivninger på immaterielle aktiver som følge af nedskrivningen på kunderelationer foretaget i 4. kvartal 2015.

Omkostninger i pct. af indtægter var 46,3 pct. mod 46,0 pct. i 1. kvartal 2015 som følge af lavere indtægter.

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

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivningerne faldt i forhold til 1. kvartal 2015, dels på baggrund af vores løbende arbejde med at forbedre kreditkvaliteten og dels som følge af en generel bedring på grund af stabile makroøkonomiske forhold og højere sikkerhedsværdier. Nedskrivninger på engagementer med landbrugs-kunder og kunder inden for oliebranchen steg imidlertid på grund af dårlige markedsvilkår inden for disse brancher. Nedskrivningerne bestod primært af gruppevisse nedskrivninger.

Nedskrivninger på udlån

(Mio. kr.)	1. kvartal 2016		1. kvartal 2015	
	Nedskrivninger	Pct. af udlån og garantier	Nedskrivninger	Pct. af udlån og garantier
Personal Banking	-165	-0,09	300	0,17
Business Banking	-29	-0,02	188	0,12
C&I	195	0,20	164	0,15
Wealth Management	-51	-0,29	-39	-0,22
Nordirland	-81	-0,64	-113	-0,98
I alt	-130	-0,03	502	0,11

Skat

Skat af periodens resultat udgjorde 1,3 mia. kr., svarende til 21,1 pct. af resultatet før skat.

Ændringer i hovedtallene

Hovedtallene afspejler en række ændringer i resultatopgørelsen og nøgletal 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.

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 Forventninger til 2016. Der henvises til den engelske udgave for noteoplysningerne.

1. kvartal 2016 i forhold til 4. kvartal 2015

Resultat før nedskrivninger på goodwill udgjorde 4,9 mia. kr. i forhold til 4,6 mia. kr. i 4. kvartal 2015.

Nettorenteindtægterne udgjorde uændret 5,3 mia. kr. Øget udlån i alle de nordiske lande opvejede det fortsatte pres på marginalerne.

Nettogebyrindtægterne faldt 16 pct. i forhold til 4. kvartal. Udviklingen skyldtes lavere indtjening fra kapitalforvaltning og den traditionelle livsforsikringsforretning som følge af vanskelige markedsvilkår og sæsonmæssige udsving. I 4. kvartal var nettogebyrindtægterne positivt påvirket af indtægtsførsel af performerelaterede gebyrer i Danske Capital og delvis indtægtsførsel af skyggekontoen i Danica Pension.

Handelsindtægterne udgjorde 1,6 mia. kr. i forhold til 1,5 mia. kr. i 4. kvartal.

Driftsomkostningerne udgjorde 5,3 mia. kr. og faldt dermed 15 pct. i forhold til 4. kvartal. Faldet skyldtes sæsonmæssige udsving, et lavere nettobidrag til Afviklingsformuen og Garantiformuen og lavere afskrivninger på immaterielle aktiver.

I 4. kvartal 2015 blev goodwill nedskrevet med 4,6 mia. kr. på baggrund af en forventning om lavere renter på langt sigt og et øget kapitalbehov i Finland og Nordirland. I 1. kvartal 2016 blev der ikke nedskrevet på goodwill.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 0,1 mia. kr., hvilket var på niveau med 4. kvartal 2015.

Balance

Udlån (ultimo) (Mia. kr.)	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Indeks 16/15	4. kvartal 2015	Indeks 1. kv./4. kv.
Personal Banking	722,5	721,0	100	720,5	100
Business Banking	646,2	608,1	106	629,9	103
Corporates & Institutions	188,0	189,7	99	172,2	109
Wealth Management	69,5	67,6	103	68,4	102
Nordirland	48,1	55,2	87	52,2	92
Øvrige områder inkl. eliminerings	-8,5	-4,1	-	-6,9	-
Korrektivkonto udlån	25,7	32,5	79	26,9	96
Udlån i alt	1.640,1	1.605,0	102	1.609,4	102

Indlån (ultimo)					
Personal Banking	255,8	249,8	102	256,4	100
Business Banking	223,3	233,2	96	226,0	99
Corporates & Institutions	215,6	230,0	94	213,5	101
Wealth Management	58,4	47,7	122	52,9	110
Nordirland	59,7	61,8	97	63,6	94
Øvrige områder inkl. eliminerings	-1,2	4,3	-	4,4	-
Indlån i alt	811,6	826,8	98	816,8	99

Udstedte Realkredit Danmark-obligationer og særligt dækkede obligationer (ultimo)

Udstedte obligationer	682,5	678,9	101	694,5	98
Egenbeholdning af obligationer	64,9	69,8	93	56,6	115
Realkredit Danmark-obligationer i alt	747,4	748,7	100	751,1	100
Særligt dækkede obligationer i alt	188,5	218,1	86	188,9	100
Indlån og udstedte realkredit-obligationer mv.	1.747,5	1.793,6	97	1.756,8	99
Udlån i pct. af indlån og udstedte realkredit-obligationer mv.	93,9	89,5		91,6	

Udlån

Pr. 31. marts 2016 viste det samlede udlån en stigning på 2 pct. i forhold til ultimo 2015. Udlånet steg i næsten alle bankenhederne.

I Danmark var der nye bruttoudlån, eksklusive repoudlån, for 21,2 mia. kr. Heraf udgjorde nye lån til privatkunder 6,5 mia. kr.

I Danmark steg den samlede markedsandel på udlån, eksklusive repoudlån, fra 26,5 pct. ultimo 2015 til 26,7 pct. ultimo marts 2016. I Finland og Norge steg markedsandelen også, mens den var uændret i Sverige.

Markedsandele for udlån (Pct.)	31. marts 2016	31. december 2015
Danmark inkl. realkreditlån (ekskl. repoudlån)	26,7	26,5
Finland*	9,9	9,6
Sverige* (ekskl. repoudlån)	4,9	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. 29. februar.

Udlånsprocenten, opgjort som udlån i forhold til summen af indlån, realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer (covered bonds), var 93,9 pct. i forhold til 91,6 pct. ultimo 2015.

Indlån

Pr. 31. marts 2016 lå det samlede indlån 1 pct. lavere end ultimo 2015. Indlånet faldt i Business Banking og Nordirland, mens det steg i Corporates & Institutions og Wealth Management. Koncernen fastholdt sin solide fundingposition.

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

Kilde: Markedsandelene er baseret på tal fra centralbankerne.

* Markedsandelene for Finland, Sverige og Norge er baseret på tal fra centralbankerne pr. 29. februar.

Krediteksponering

Nettokrediteksponeringen udgjorde 3.696 mia. kr. mod 3.600 mia. kr. ultimo 2015.

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

Kreditkvalitet

De gode kreditbetingelser, herunder det lave renteniveau, samt ledelsesmæssige initiativer skabte en forbedring af kreditkvaliteten i løbet af perioden. Nødlidende engagementer, brutto, faldt, da vi fortsatte tilbageførslen af nedskrivninger, samtidig med at større kunder udgik af porteføljen. Dækningsprocenten forblev høj.

Risikostyringsnoterne på side 48-55 i Interim report - first quarter 2016 indeholder yderligere information om nødlidende engagementer.

Nødlidende engagementer (Mio. kr.)	31. marts 2016	31. december 2015
Nødlidende engagementer, brutto	43.370	47.820
Individuelle nedskrivninger (korrektivkonto)	21.669	23.151
Nødlidende engagementer, netto	21.701	24.670
Sikkerheder (efter haircut)	16.871	19.848
Dækningsprocent*	81,8	82,8
Dækningsprocent for kunder i default	95,3	92,8
Nødlidende engagementer, brutto, i pct. af samlet eksponering	1,8	2,0

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

Pr. 31. marts 2016 udgjorde de akkumulerede individuelle nedskrivninger 21,7 mia. kr., svarende til 1,1 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.)	31. marts 2016		31. december 2015	
	Akkum. nedskrivn.*	Pct. af udlån og garantier	Akkum. nedskrivn.*	Pct. af udlån og garantier
Personal Banking	6.341	0,87	6.614	0,91
Business Banking	14.804	2,22	15.091	2,32
C&I	2.129	0,48	2.369	0,59
Wealth Management	566	0,77	606	0,85
Nordirland	2.503	5,11	2.814	5,32
Øvrige områder inkl. elimineringer	2	0,01	2	-
I alt	26.345	1,34	27.496	1,44

* Omfatter kreditinstitutter, lån og garantier.

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

Handels- og investeringsaktiviteter

Krediteksponeringen mod handels- og investeringsaktiviteter udgjorde 903 mia. kr. mod 891 mia. kr. ultimo 2015.

Danske Bank har i vid udstrækning indgået netting-aftaler, hvorefter positive og negative markedsværdier af derivater med samme modpart kan modregnes. Nettoeksponeringen udgjorde 98 mia. kr. mod 94 mia. kr. ultimo 2015 og er i overvejende grad sikret via gensidige aftaler om sikkerhedsstillelse.

Danske Banks obligationsbeholdning udgjorde 519 mia. kr. Af den samlede obligationsbeholdning er 76,3 pct. indregnet til dagsværdi og 23,7 pct. til amortiseret kostpris.

Beholdning, obligationer (Pct.)	31. marts 2016	31. december 2015
Stater samt stats- og kommunegaranterede	39	38
Statslignende institutioner	1	1
Danske realkreditobligationer	46	46
Svenske dækkede obligationer	10	9
Øvrige dækkede obligationer	2	3
Erhvervsobligationer	2	3
Beholdning i alt	100	100
Heraf hold-til-udløb	24	16
Heraf disponible for salg	8	9

Øvrige balanceposter

Hovedtallene på side 3 indeholder yderligere oplysninger om balancen.

Nettoforpligtelsen mod centralbanker, kreditinstitutter og modparter i repoforretninger blev øget fra 23,0 mia. kr. ultimo 2015 til 34,5 mia. kr. Stigningen skyldtes hovedsageligt en øget låntagning hos centralbanker.

Reduktionen af obligationsbeholdningen var den væsentligste årsag til faldet i aktiver og forpligtelser i handelsporteføljen, som medførte et fald i nettoaktiverne fra 75,9 mia. kr. ultimo 2015 til 72,9 mia. kr.

Aktiverne i Non-core-porteføljen faldt 1,1 mia. kr. i forhold til ultimo 2015 som følge af den fortsatte afvikling af porteføljen.

Andre aktiver består af en række mindre regnskabsposter. Andre aktiver faldt 5,7 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 at have en solvensprocent på minimum 17 pct. og en egentlig kernekapitalprocent på minimum 13 pct. Kapitalmålene har været nået siden ultimo 2012. I betragtning af de nuværende markedsforhold med lav vækst og usikkerhed om den makroøkonomiske udvikling og den fremtidige regulering af sektoren anser vi en egentlig kernekapitalprocent på ca. 14 pct. og en solvensprocent på noget over 17 pct. som et passende niveau.

Pr. 31. marts 2016 havde Danske Bank en solvensprocent på 20,1 pct. og en egentlig kernekapitalprocent på 15,0 pct. mod henholdsvis 21,0 pct. og 16,1 pct. ultimo 2015. Faldet var forventet og skyldtes primært vores aktietilbagekøbsprogram på 9,0 mia. kr., som vi igangsatte den 4. februar 2016.

Den samlede risikoeksponering steg 7 mia. kr. i forhold til ultimo 2015 til i alt 841 mia. kr. Finanstilsynet godkendte i januar 2016 vores ændrede IRB-modeller, hvilket medførte en stigning i risikoeksponeringen på 20 mia. kr. Omvendt bidrog porteføljeændringer og reklassifikation af en del af den likvide obligationsportefølje fra handelsbeholdningen til anlægsbeholdningen ligeligt til en reduktion i risikoeksponeringen på 13 mia. kr.

Kapitalkrav

Danske Banks kapitalstyring er forankret i den såkaldte ICAAP-proces (Internal Capital Adequacy Assessment Process), som er en gennemgang, der foretages med henblik på at identificere risici og fastlægge bankens individuelle solvensbehov.

Det individuelle solvensbehov udgjorde ved udgangen af marts 2016 10,5 pct. Solvensbehovet består af et minimumskapitalkrav på 8 pct. under søjle I og et kapitaltillæg under søjle II. Ca. 56 pct. af solvensbehovet skal afdækkes med egentlig kernekapital – svarende til 5,9 pct. af den samlede risikoeksponering.

Der er i henhold til CRD IV indført et kombineret bufferkrav. Kravet indføres gradvist fra 2015 til 2019 og består af en kontracyklisk kapitalbuffer, en kapitalbevaringsbuffer og et SIFI-bufferkrav via af en systemisk risikobuffer. For Danske Bank-koncernen gælder således et kombineret bufferkrav på 2,1 pct. pr. 31. marts 2016. Ved fuld indfasning gælder et kombineret bufferkrav på 6,0 pct.

Pr. 31. marts 2016 havde Danske Bank-koncernen en kapitaloverdækning med egentlig kernekapital svarende til 7,0 pct. af den samlede risikoeksponering.

Kapital og solvens samt kapitalkrav (Pct. af samlet risikoeksponering)	1. kv. 2016	Fuldt indfasat*
Kapital og solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	15,0	14,7
Solvensprocent	20,1	18,1
Kapitalkrav (inkl. buffere)**		
Krav til egentlig kernekapital	8,0	11,9
Krav til solvens	12,6	16,5
Kapitaloverdækning		
Egentlig kernekapital	7,0	2,8
Solvens	7,5	1,6

* 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. 31. marts 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 ambition er langsigtet 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, efter at vi har udbetalt ordinært udbytte og nået målet for egentlig kernekapital og solvens samt under hensyntagen til risikoen for tilbageslag i økonomien, vækstmuligheder og fremtidige ændringer i lovgivningen.

Pr. 31. marts 2016 havde vi tilbagekøbt 7,8 millioner aktier for i alt 1,5 mia. kr. som del af vores planlagte aktietilbagekøbsprogram på 9,0 mia. kr. (opgjort pr. handelsdato).

Ratings

Vi nåede i 2015 vores strategiske mål om en langsigtet rating på A eller tilsvarende hos alle tre ratingbureauer. Vi fastholdt vores lange ratings i 1. kvartal 2016.

Danske Banks ratings	Moody's	S&P	Fitch
Long-term	A2	A	A
Short-term	P-1	A-1	F1
Outlook	Stable	Stable	Stable

Realkredit Danmarks særligt dækkede obligationer er ratet AAA af S&P med stabilt outlook. Fitch har givet de særligt dækkede obligationer fra Realkredit Danmark's kapitalcenter S en rating på AAA med stabilt outlook, mens obligationer fra kapitalcenter T har en rating på AA+ med et outlook, der blev justeret fra stabilt til positivt i 1. kvartal 2016. Danske Banks særligt dækkede obligationer er ratet AAA med stabilt outlook af både S&P og Fitch.

Funding og likviditet

For at understøtte vores vækstambitioner i Sverige og Norge yderligere har vi besluttet at opdele vores Cover Pool I (International) med særligt dækkede obligationer i individuelle geografiske puljer samt at oprette et svensk obligationsudstedelsesprogram til brug for udstedelse af særligt dækkede obligationer. Vi spreder dermed vores funding og sikrer adgang til stabil langfristet funding til konkurrencedygtige priser. Der henvises til danskebank.com/ir for yderligere oplysninger.

Danske Bank havde fortsat en robust likviditetsposition med en buffer på 496 mia. kr. pr. 31. marts 2016, svarende til en Liquidity Coverage Ratio (LCR) på 124 pct.

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

Danske Bank udstedte i 1. kvartal 2016 seniorgæld for 18,7 mia. kr. og særligt dækkede obligationer for 7,5 mia. kr., i alt 26,2 mia. kr. Vi var desuden aktive på det amerikanske marked, hvor vi udstedte en 5-årig senior benchmark-obligation (1 mia. dollar). Efter at have ændret vores setup for udstedelse af særlige dækkede obligationer udstedte vi desuden særligt dækkede obligationer for 1 mia. euro på det europæiske marked.

Vi indfriede desuden langfristet gæld for 14,5 mia. kr.

Pr. 31. marts 2016 havde Danske Bank udestående langfristet finansiering, eksklusive hybrid kernekapital og gæld udstedt af Realkredit Danmark, på i alt 352 mia. kr. mod 342 mia. kr. ultimo 2015.

Danske Bank eksklusive Realkredit Danmark

(Mia. kr.)	31. marts 2016	31. december 2015
Særligt dækkede obligationer	191	190
Senior usikret funding	122	112
Ansvarlig lånekapital	39	40
I alt	352	342

Tilsynsdiamanten

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

Pr. 31. marts 2016 overholdt Danske Bank alle grænseværdier. Vi henviser til særskilt rapport, som er tilgængelig på danskebank.com/ir.

Regulering

CRR/CRD IV indeholder krav om, at kreditinstitutter skal beregne, rapportere, overvåge og offentliggøre deres gearingsgrad (leverage ratio), der defineres som kernekapital i pct. af den samlede eksponering. Danske Bank-koncernens gearingsgrad var 4,4 pct. pr. 31. marts 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.

Basel-komitén for tilsyn med banker (BCBS) gennemgår kravene til beregning af risikovægtede aktiver. Der ses blandt andet på begrænsninger i brugen af interne modeller og muligheden for at fastsætte en fast nedre grænse for risikovægtede aktiver. De nye krav forventes at foreligge sidst i 2016, og derefter vil der være en EU-implementeringsproces. På nuværende tidspunkt er der stadig usikkerhed om omfanget af ændringer og tidshorizonten for implementering af de nye regler, men vi følger udviklingen nøje.

Direktivet om genopretning og afvikling af banker

I henhold til direktivet om genopretning og afvikling af banker (Bank Recovery and Resolution Directive) skal alle kreditinstitutter opfylde et minimumskrav for nedskrivningsrelevante passiver (bail-in-able liabilities) for at sikre, at institutterne har tilstrækkeligt med nedskrivningsrelevante passiver til at kunne absorbere tab og sikre videreførelse af kritiske funktioner uden brug af offentlige midler.

Finanstilsynet er bemyndiget til at fastsætte minimumskravet for kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver (MREL) for danske kreditinstitutter. Kravet for Danske Bank forventes at blive fastsat i løbet af 2016 med virkning fra 2017.

Solvens II

Solvens II-reglerne for forsikringsselskaber blev implementeret i dansk lovgivning pr. 1. januar 2016. Som følge heraf medtager Danica Pension det forventede fremtidige overskud i beregningen af basiskapital og individuelt solvensbehov. Ved beregningen af kapital og solvens fradrager Danske Bank investeringen i Danica Pension i henhold til fradragsmetoden for finansielle konglomerater. Effekten af Solvens II-reglerne på koncernens kapital og solvens er en stigning på ca. 0,2 procentpoint.

Ny model for allokering af kapital

I 1. kvartal 2016 implementerede vi en ny model for allokering af kapital. Modellen, der er mere enkel og gennemskuelig, er baseret på regulatorisk kapital og tager højde for, at koncernen anser en egentlig kernekapital på ca. 14 pct. som passende. Modellen sikrer således en tæt sammenhæng mellem forretningsenhedernes og koncernens samlede kapitalanvendelse.

Ændringer til bestyrelsen og direktionen

Danske Banks årlige generalforsamling blev afholdt den 17. marts 2016. Lars Förberg og Jim Hagemann Snabe stillede ikke op til genvalg til bestyrelsen, og i stedet blev Hilde Merete Tonne og Lars-Erik Brenøe nyvalgt til bestyrelsen.

Oplysninger om bestyrelsens sammensætning og sammensætningen af bestyrelsesudvalgene er tilgængelige på danskebank.com/corporate-governance.

Økonomidirektør Henrik Ramlau-Hansen fratrådte sin stilling ved udgangen af marts og blev afløst af Jacob Aarup Andersen, der samtidig indtrådte som medlem af direktionen.

Tonny Thierry Andersen blev udnævnt som direktør for Wealth Management med virkning fra 1. april.

Personal Banking

Resultat før skat steg 56 pct. som følge af lavere omkostninger og et fortsat fald i nedskrivningerne. Kundeaktiviteten vendte tilbage til et mere normalt niveau i forhold til året før, hvor aktiviteten inden for konvertering af realkreditlån og investeringer var ekstraordinært høj. I 1. kvartal 2016 bidrog vores samarbejdsaftale i Norge og vores nye fordelsprogram i Sverige til kundeaktiviteten, hvilket havde en positiv effekt på nettorenteindtægterne.

Personal Banking (Mio. kr.)	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Indeks 16/15	4. kvartal 2015	Indeks 1. kv./4. kv.	Året 2015
Nettorenteindtægter	1.904	2.030	94	1.972	97	7.909
Nettogebyrindtægter	789	921	86	808	98	3.494
Handelsindtægter	162	198	82	118	137	517
Øvrige indtægter	124	153	81	131	95	609
Indtægter i alt	2.979	3.302	90	3.029	98	12.529
Driftsomkostninger	1.795	2.135	84	2.196	82	8.444
Nedskrivninger på goodwill	-	-	-	3.155	-	3.155
Resultat før nedskrivninger på udlån	1.184	1.167	101	-2.322	-	930
Nedskrivninger på udlån	-165	300	-	-65	-	390
Resultat før skat	1.349	867	156	-2.257	-	540
Resultat før skat og nedskrivninger på goodwill	1.349	867	156	898	150	3.695
Udlån ekskl. reverse forretninger før nedskrivninger	722.498	721.039	100	720.532	100	720.532
Korrektivkonto, udlån	5.815	6.528	89	6.011	97	6.011
Indlån, ekskl. repoindlån	255.759	249.760	102	256.394	100	256.394
Udstedte Realkredit Danmark-obligationer	391.672	394.593	99	392.484	100	392.484
Korrektivkonto, garantier	525	692		603	87	603
Allokeret kapital (gennemsnit)*	22.157	23.328	95	20.257	109	22.002
Nettorenteindtægter i pct. p.a. af ind- og udlån	0,78	0,84		0,81		0,81
Resultat før nedskrivning på udlån i pct. p.a. af allokeret kapital før nedskrivninger på goodwill	21,4	20,0		15,6		18,3
Resultat før skat og nedskrivninger på goodwill i pct. p.a. af allokeret kap. (ROAC)	24,4	14,9		16,9		16,6
Omkostninger før nedskrivning på goodwill i pct. af indtægter	60,3	64,7		72,5		67,4
Medarbejderantal (fuldtid), ultimo	5.080	5.302	96	5.120	99	5.120

Hovedtallene på landeniveau for Personal Banking vises i Fact Book Q1 2016, som er tilgængelig på danskebank.com/jir.

* 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. kvartal 2016 i forhold til 1. kvartal 2015

Resultat før skat steg 56 pct. til 1,3 mia. kr. Forbedringen skyldtes primært fortsat faldende omkostninger og en netto-tilbageførsel af nedskrivninger.

Indtægter i alt faldt 0,3 mia. kr. til 3,0 mia. kr. Nettorenteindtægterne var 6 pct. lavere end i samme periode året før, idet det stigende udlån kun delvist kunne opveje presset fra de negative korte renter og den skærpede konkurrence på udlån. Nettogebyrindtægterne faldt 14 pct. i forhold til 1. kvartal 2015, der var positivt påvirket af ekstraordinær stor kundeaktivitet inden for konvertering af realkreditlån.

Presset på indtægterne blev delvist opvejet af den vækst, der blev skabt på baggrund af vores aftale med fagforbundet Akademikerne i Norge og vores nye fordelsprogram i Sverige. Vi forventer desuden, at samarbejdet med det svenske fagforbund Saco, som trådte i kraft i 1. kvartal 2016, vil bidrage til vækst fremadrettet.

Handelsindtægterne faldt 18 pct., idet uroen på de finansielle markeder førte til lavere handelsvolumen og et fald i aktivitetsniveauet.

Driftsomkostningerne faldt 16 pct., hovedsageligt på grund af det lavere aktivitetsniveau, et lavere bidrag til Afviklingsformuen end bidraget til den tidligere indskydergarantiordning og lavere afskrivninger på immaterielle aktiver.

Kreditkvalitet

Kreditkvaliteten blev forbedret på de fleste markeder på baggrund af bedre makroøkonomiske forhold og en forbedring af de underliggende parametre.

Udviklingen betød, at nedskrivninger på udlån faldt 465 mio. kr. og udgjorde en nettotilbageførsel på 165 mio. kr.

Belåningsgraden var fortsat generelt stabil.

Belåningsgrad, boligrelaterede udlån

	31. marts 2016		31. december 2015	
	LTV (pct.)	Kredit eksponering (Mia. kr.)	LTV (pct.)	Kredit eksponering (Mia. kr.)
Danmark	68,1	455	67,2	453
Finland	61,8	83	61,9	84
Sverige	60,4	65	62,1	64
Norge	64,0	83	64,2	78
Samlet gennemsnit	66,1		65,7	

Krediteksponering

Nettokrediteksponeringen steg 2 pct. i 1. kvartal 2016, hovedsageligt på grund af vækst på det norske marked. I Danmark steg nettokrediteksponeringen, primært på grund af kursreguleringer.

(Mio. kr.)	Nettokrediteksponering		Nedskrivning (ann.) (pct.)
	31. marts 2016	31. december 2015	31. marts 2016
Danmark	484.597	476.726	-0,17
Finland	90.101	90.294	0,05
Sverige	72.827	72.295	0,14
Norge	100.787	96.269	0,02
Øvrige	-	-	0,00
I alt	748.312	735.585	-0,09

1. kvartal 2016 i forhold til 4. kvartal 2015

Resultat før skat og nedskrivninger på goodwill steg 50 pct. til 1,3 mia. kr.

Indtægter i alt faldt svagt. Nettorenteindtægterne var negativt påvirket af det fortsatte pres på marginalen, og lavere kundeaktivitet inden for investeringer førte til lavere netto-gebyrindtægter. Handelsindtægterne steg på trods af den lavere kundeaktivitet inden for konvertering af realkreditlån. Denne udvikling skyldtes, at 4. kvartal 2015 var negativt påvirket af engangsposter.

Driftsomkostningerne faldt 18 pct. som følge af et mere normalt aktivitetsniveau og sæsonmæssige udsving i 4. kvartal 2015 samt et lavere bidrag til Afviklingsformuen end bidraget til den tidligere indskydergarantiordning og lavere afskrivninger på immaterielle aktiver.

Den forbedrede kreditkvalitet og højere sikkerhedsværdier blev afspejlet i en nettotilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger.

Business Banking

Resultat før skat steg 7 pct. som følge af lavere nedskrivninger og vores fortsatte bestræbelser på at reducere omkostningerne. En øget kundeaktivitet på alle markeder, der medførte en stigning på 6 pct. i udlånsvolumen, og fortsat faldende omkostninger opvejede stort set effekten af de negative korte renter og faldet i konverteringsaktiviteten inden for realkreditlån. Nedskrivninger på udlån faldt som følge af mere stabile makroøkonomiske forhold og højere sikkerhedsværdier samt vores fortsatte arbejde med at forbedre kreditkvaliteten.

Business Banking (Mio. kr.)	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Indeks 16/15	4. kvartal 2015	Indeks 1. kv./4. kv.	Året 2015
Nettorenteindtægter	2.085	2.036	102	2.114	99	8.309
Nettogebyrindtægter	393	506	78	431	91	1.864
Handelsindtægter	153	197	78	135	113	606
Øvrige indtægter	132	171	77	110	120	581
Indtægter i alt	2.763	2.910	95	2.790	99	11.360
Driftsomkostninger	1.142	1.183	97	1.237	92	4.704
Nedskrivninger på goodwill	-	-	-	1.296	-	1.296
Resultat før nedskrivninger på udlån	1.621	1.727	94	257	-	5.360
Nedskrivninger på udlån	-29	188	-	18	-	191
Resultat før skat	1.650	1.539	107	239	-	5.169
Resultat før skat og nedskrivninger på goodwill	1.650	1.539	107	1.535	107	6465
Udlån ekskl. reverse forretninger før nedskrivninger	646.235	608.094	106	629.909	103	629.909
Korrektivkonto, udlån	14.448	15.871	91	14.756	98	14.756
Indlån, ekskl. repoindlån	223.348	233.205	96	225.964	99	225.964
Udstedte Realkredit Danmark-obligationer	303.688	300.035	101	301.799	101	301.799
Korrektivkonto, garantier	357	255	140	336	106	336
Allokeret kapital (gennemsnit)*	41.688	34.757	120	33.422	125	34.267
Nettorenteindtægter i pct. p.a. af ind- og udlån	0,98	0,99		1,01		0,99
Resultat før nedskrivninger på udlån i pct. p.a. af allokeret kapital						
før nedskrivninger på goodwill	15,6	19,9		18,3		19,4
Resultat før skat og nedskrivninger på goodwill i pct. p.a. af allokeret kap. (ROAC)	15,8	17,7		18,1		18,8
Omkostninger før nedskrivning på goodwill i pct. af indtægter	41,3	40,7		44,3		41,4
Medarbejderantal (fuldtid), ultimo	2.689	2.925	92	2.761	97	2.761

Hovedtallene på landeniveau for Business Banking vises i Fact Book Q1 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. kvartal 2016 i forhold til 1. kvartal 2015

Resultat før skat steg 7 pct. til 1,7 mia. kr. Fremgangen var drevet af et tilfredsstillende momentum i forretningen, en omkostningsreduktion på 3 pct. i forhold til samme periode året før og væsentligt lavere nedskrivninger på udlån.

Nettorenteindtægterne steg 2 pct. Udviklingen skyldtes primært en stigning i udlånsvolumen. Nettogebyrindtægterne og handelsindtægterne faldt. Dette skyldtes, at kundeaktiviteten inden for konvertering af realkreditlån faldt til et mere normalt niveau fra den ekstraordinært store aktivitet i 1. kvartal 2015, der var drevet af de faldende renter.

Driftsomkostningerne faldt 3 pct. som følge af større effektivitet og stram omkostningsstyring generelt.

Forbedret kreditkvalitet

Kombinationen af mere stabile makroøkonomiske forhold, højere sikkerhedsværdier samt vores fortsatte arbejde med at forbedre kreditkvaliteten resulterede i et fald i nedskrivningerne.

Nedskrivningerne udgjorde således for fjerde kvartal i træk en nettotilbageførsel. I 1. kvartal 2016 kunne vi tilbageføre nedskrivninger for 29 mio. kr., hvorimod der i 1. kvartal 2015 blev foretaget nedskrivninger for 188 mio. kr. Hovedparten af de tilbageførte nedskrivninger vedrørte erhvervs-ejendomsengagementer i Danmark. I Norge blev der foretaget nedskrivninger på engagementer, der primært var relateret til kunder inden for oliebranchen som følge af de fortsat lave oliepriser.

Udsigterne for det danske landbrug var fortsat svage i første kvartal 2016.

Krediteksponering

Nettokrediteksponeringen udgjorde 747 mia. kr. ved udgangen af 1. kvartal 2016 mod 728 mia. kr. ved udgangen af 2015.

(Mio. kr.)	Nettokrediteksponering		Nedskrivning (ann.) (pct.)
	31. marts 2016	31. december 2015	31. marts. 2016
Danmark	422.313	423.842	-0,12
Finland	70.439	67.766	-0,07
Sverige	156.659	147.743	0,05
Norge	77.439	70.418	0,61
Baltikum	20.112	18.687	-0,29
Øvrige	-	8	-11,02
I alt	746.962	728.465	-0,02

1. kvartal 2016 i forhold til 4. kvartal 2015

Resultat før skat og nedskrivninger på goodwill steg 7 pct. og udgjorde i 1. kvartal 2016 1,7 mia. kr.

Indtægter i alt var på et uændret niveau på grund af et fortsat stærkt momentum. Nettorenteindtægterne var stort set uændrede. Nettogebyrindtægterne faldt som følge af den lavere kundeaktivitet. Handelsindtægterne steg 13 pct., hvilket afspejlede stigende indtægter fra realkreditlån i 1. kvartal 2016.

Fortsat stram omkostningsstyring og effekten af sæsonmæssige udsving i 4. kvartal 2015 resulterede i et fald i driftsomkostningerne på 8 pct.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 29 mio. kr. som følge af den fortsatte bedring af udlånsporteføljens kreditkvalitet.

Corporates & Institutions

Resultat før skat udgjorde 1,1 mia. kr., hvilket var 0,5 mia. kr. lavere end i 1. kvartal 2015. Kundeaktiviteten var meget høj i 1. kvartal 2015, mens de meget udfordrende markedsvilkår resulterede i noget lavere kundeaktivitet i 1. kvartal 2016. Udviklingen resulterede i et væsentligt fald i handelsindtægterne, og de samlede indtægter faldt med 20 pct. Omkostningsreduktionen opvejede stigningen i nedskrivningerne.

Corporates & Institutions (Mio. kr.)	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Indeks 16/15	4. kvartal 2015	Indeks 1. kv./4. kv.	Året 2015
Nettorenteindtægter	727	660	110	630	115	2.660
Nettogebyrindtægter	543	609	89	578	94	2.408
Handelsindtægter	1.090	1.700	64	1.132	96	4.799
Øvrige indtægter	14	2	-	3	-	7
Indtægter i alt	2.374	2.971	80	2.343	101	9.873
Driftsomkostninger	1.103	1.158	95	1.078	102	4.412
Resultat før nedskrivninger på udlån	1.271	1.813	70	1.265	100	5.461
Nedskrivninger på udlån	195	164	119	65	300	65
Resultat før skat	1.076	1.649	65	1.200	90	5.396
Udlån ekskl. reverse forretninger før nedskrivninger	187.991	189.735	99	172.176	109	172.176
Korrektivkonto, udlån	1.857	3.193	58	2.155	86	2.155
Korrektivkonto, kreditinstitutter	26	91	29	6	-	6
Indlån, ekskl. repoindlån	215.647	229.998	94	213.532	101	213.532
Udstedte Realkredit Danmark-obligationer	20.992	22.933	92	22.030	95	22.030
Korrektivkonto, garantier	246	270	91	208	118	208
Allokeret kapital (gennemsnit)*	40.346	38.105	106	33.559	120	36.471
Nettorenteindtægter i pct. p.a. af ind- og udlån	0,72	0,63		0,66		0,69
Resultat før nedskrivning på udlån i pct. p.a. af allokeret kapital	12,6	19,0		15,1		15,0
Resultat før skat i pct. p.a. af allokeret kap. (ROAC)	10,7	17,3		14,3		14,8
Omkostninger i pct. af indtægter	46,5	39,0		46,0		44,7
Medarbejderantal (fuldtid), ultimo	1.810	1.826	99	1.832	99	1.832

Indtægter i alt (Mio. kr.)						
FICC	955	1.419	67	896	107	4.049
Capital Markets	369	503	73	381	97	1.535
General Banking	1.050	1.049	100	1.066	98	4.289
Indtægter i alt	2.374	2.971	80	2.343	101	9.873

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

1. kvartal 2016 i forhold til 1. kvartal 2015

I 1. kvartal 2016 var de finansielle markeder præget af lav risikovillighed, volatilitet og en markant øgning i kreditspændene. Dette påvirkede kunde- og handelsaktiviteten negativt og medførte øgede negative værdireguleringer. Disse udfordrende markedsvilkår stod i skarp kontrast til den ekstraordinært høje kundeaktivitet i 1. kvartal 2015. Den Europæiske Centralbanks (ECB) pengepolitiske tiltag i marts førte imidlertid til en forbedring af markedsforsørene, og både risikovilligheden og kundeaktiviteten steg mod slutningen af kvartalet.

Indtægter i alt faldt 20 pct. til 2,4 mia. kr. Netcorenteindtægterne steg 0,1 mia. kr., idet presset på rentemarginalen var lidt mindre end i 1. kvartal 2015. Den lavere aktivitet medførte et fald i nettogebyrindtægterne på 0,1 mia. kr. og i handelsindtægterne på 0,6 mia. kr.

Driftsomkostningerne faldt 0,1 mia. kr., primært som følge af lavere performanceafhængig aflønning.

Udvikling i markedsområder

Indtægterne i General Banking var på niveau med 1. kvartal 2015, og udlånsvolumen var stabil.

I Capital Markets udgjorde indtægterne 0,4 mia. kr., hvilket var 27 pct. lavere end i 1. kvartal 2015. I Debt Capital Markets var aktiviteten lav inden for både obligationsudstedelser og det sekundære marked på grund af de meget udfordrende markedsvilkår. Indtægterne på aktieområdet var også negativt påvirket, mens indtægterne fra Corporate Finance var på samme niveau som i 1. kvartal 2015.

De samlede indtægter fra FICC-aktiviteterne (Fixed Income, Currencies and Commodities) faldt 33 pct. til 1,0 mia. kr. som følge af det lavere aktivitetsniveau.

Kreditkvalitet

Nedskrivningerne udgjorde 0,2 mia. kr. og var 19 pct. højere end i 1. kvartal 2015. Stigningen skyldtes primært gruppevis nedskrivninger på engagementer med kunder inden for oliebranchen.

Ved udgangen af 1. kvartal 2016 udgjorde den samlede krediteksponering vedrørende udlånsaktiviteter, herunder repotransaktioner, 711 mia. kr. Det var en stigning på 7 pct. i forhold til ultimo 2015, som skyldtes en højere eksponering mod erhvervskunder.

(Mio. kr.)	Nettokrediteksponering		Nedskrivning (ann.) (pct.)
	31. marts 2016	31. december 2015	31. marts 2016
Stater	98.136	77.722	-0,05
Finansielle institutioner	244.062	256.758	0,01
Erhverv	368.282	332.771	0,41
Øvrige	525	31	0,00
I alt	711.005	667.283	0,20

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.

1. kvartal 2016 i forhold til 4. kvartal 2015

Resultat før skat faldt 10 pct. Faldet skyldtes hovedsageligt en stigning i nedskrivninger på engagementer med kunder inden for oliebranchen.

I General Banking var indtægterne og udlånsvolumen uændrede.

I Capital Markets var indtægterne fra især Debt Capital Markets negativt påvirket af de udfordrende markedsvilkår.

Indtægterne fra FICC-aktiviteterne steg som følge af den øgede kundeaktivitet, særligt mod slutningen af kvartalet som følge af ECBs pengepolitiske tiltag.

Driftsomkostningerne steg 2 pct. i forhold til 4. kvartal 2015. Den primære årsag var betaling af bidrag til Afviklingsformuen.

Wealth Management

Resultat før skat faldt 25 pct. som følge af uroen på de finansielle markeder i starten af året. Uroen påvirkede kundeaktiviteten negativt og førte til fald i både den nominelle værdi af kapital under forvaltning og investeringsresultatet fra syge- og ulykkesforsikring i Danica Pension. Derfor faldt både nettogebyrindtægter og handelsindtægter. Det samlede udlån steg fortsat, hvilket mere end opvejede det fortsatte pres på nettorenteindtægterne fra de negative korte renter. Nettorenteindtægterne steg dermed 4 pct.

Wealth Management (Mio. kr.)	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Indeks 16/15	4. kvartal 2015	Indeks 1. kv./4. kv.	Året 2015
Nettorenteindtægter	168	161	104	150	112	620
Nettogebyrindtægter	1.550	1.601	97	2.168	71	6.977
Handelsindtægter	85	329	26	51	167	316
Øvrige indtægter	104	144	72	150	69	564
Indtægter i alt	1.907	2.235	85	2.519	76	8.477
Driftsomkostninger	918	883	104	1.044	88	3.702
Resultat før nedskrivninger på udlån	989	1.352	73	1.475	67	4.775
Nedskrivninger på udlån	-51	-39	-	10	-	-29
Resultat før skat	1.040	1.391	75	1.465	71	4.804
Udlån ekskl. reverse forretninger før nedskrivninger	69.472	67.539	103	68.399	102	68.399
Korrektivkonto, udlån	563	644	87	604	93	604
Indlån, ekskl. repoindlån	58.431	47.687	123	52.912	110	52.912
Udstedte Realkredit Danmark-obligationer	31.074	31.148	100	31.771	98	31.771
Korrektivkonto, garantier	4	2		2	200	2
Allokeret kapital (gennemsnit)*	16.266	15.565	105	15.538	105	15.566
Nettorenteindtægter i pct. p.a. af ind- og udlån	0,53	0,56		0,50		0,51
Resultat før nedskrivning på udlån i pct. p.a. af allokeret kapital før nedskrivninger på goodwill	24,3	34,7		38,0		30,7
Resultat før skat i pct. p.a. af allokeret kap. (ROAC)	25,6	35,7		37,7		30,9
Omkostninger i pct. af indtægter	48,1	39,5		41,4	-	43,7
Medarbejderantal (fuldtid), ultimo	1.992	1.963	101	1.952	102	1.952

Kapital under forvaltning i alt** (Mia. kr.)						
Traditionel livsforsikring	162	181	90	161	101	161
Formueforvaltning	761	779	98	774	98	774
Formuerådgivning	428	449	95	435	98	435
Kapital under forvaltning i alt	1.351	1.410	96	1.369	99	1.369

Gebyrer i alt (Mio. kr.)						
Forvaltningsgebyrer	1.237	1.244	99	1.204	103	4.955
Performancerelaterede gebyrer	11	24	46	411	3	506
Risikotillæg	302	333	91	553	55	1.516
Gebyrer i alt	1.550	1.601	97	2.168	71	6.977

* Fra 2016 er allokeret kapital baseret på koncernens nye model for kapitalallokering. Modellen, der er mere enkel og gennemskuelig, er baseret på regulatorkapital 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. kvartal 2016 i forhold til 1. kvartal 2015

Resultat før skat faldt 25 pct. til 1,0 mia. kr. som følge af lavere indtægter fra handelsaktiviteter og et fald i nettogebyrindtægterne fra det usædvanligt høje niveau i 1. kvartal 2015.

Nettorenteindtægterne steg 4 pct. til 0,2 mia. kr. som følge af en stigning i udlånsvolumen på 3 pct.

Nettogebyrindtægterne udgjorde 1,6 mia. kr. og faldt 3 pct. i forhold til året før som følge af lidt lavere performancerelaterede gebyrer og risikotillæg. Forvaltningsgebyrer beløb sig uændret til 1,2 mia. kr. Gebyrindtægterne var påvirket af uroen på de finansielle markeder, der medførte et fald i værdien af aktiver og dermed et fald i kapital under forvaltning.

Handelsindtægterne faldt 74 pct. til 0,1 mia. kr. Uroen på de finansielle markeder havde en negativ effekt på indtægterne fra handelsaktiviteter. Investeringsresultatet af syge- og ulykkesforsikring i Danica Pension faldt 200 mio. kr. i forhold til det stærke resultat i 1. kvartal 2015.

Samlet set faldt indtægter i alt 15 pct. i forhold til året før.

De samlede omkostninger steg 4 pct. som følge af højere personaleomkostninger, delvist drevet af etableringen af Wealth Management.

Kreditkvalitet

Den generelle bedring i økonomien og en stigning i sikkerhedsværdierne resulterede i en forbedring af kreditkvaliteten på de fleste markeder.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 51 mio. kr. i 1. kvartal. Den positive udvikling afspejler vores fortsatte arbejde med at forbedre kreditkvaliteten.

Belåningsgraden var fortsat generelt stabil.

Belåningsgrad for boligrelaterede udlån

	31. marts 2016		31. december 2015	
	LTV (pct.)	Kredit-eksponering (Mia. kr.)	LTV (pct.)	Kredit-eksponering (Mia. kr.)
Danmark	62,6	36,3	62,0	36,0
Finland	66,3	2,2	65,4	2,2
Sverige	61,2	2,7	64,1	2,6
Norge	61,3	6,2	61,4	6,0
Luxembourg	-	-	-	-
Samlet gennemsnit	62,5		62,2	

Krediteksponering

Nettokrediteksponeringen steg 6 pct. til 78 mia. kr. i 1. kvartal 2016, hovedsageligt som følge af øget aktivitet i alle lande.

(Mio. kr.)	Nettokrediteksponering		Nedskrivning (ann.) (pct.)
	31. marts 2016	31. december 2015	31. marts 2016
Danmark	50.472	49.378	-0,34
Finland	3.395	3.386	-0,36
Sverige	5.127	5.017	0,01
Norge	9.450	9.186	-0,34
Luxembourg	6.428	5.919	0,04
Øvrige	3.481	722	-
I alt	78.352	73.607	-0,29

Kapital under forvaltning

I forbindelse med etableringen af Wealth Management har vi redefineret kapital under forvaltning. Kapital under forvaltning består således af den traditionelle livsforsikringsforretning (Danica Traditionel), formueforvaltning (Danica unit-link og Danske Capital) og formuerådgivning, hvor kunden træffer investeringsbeslutningerne. I 1. kvartal beløb kapital under forvaltning sig til 1.351 mia. kr.

Kapital under forvaltning faldt 59 mia. kr., svarende til 4 pct., i forhold til 1. kvartal 2015. Årsagen var et fald i værdien af aktiver, der kun delvist blev opvejet af et øget nettosalg og præmieindtægter på i alt 20 mia. kr. Nettosalget i Danske Capital beløb sig til 12 mia. kr., hvoraf 3 mia. kr. kom fra detalkunder og 9 mia. kr. fra institutionelle kunder. Præmieindtægterne i Danica (den traditionelle livsforsikringsforretning og unit-link) beløb sig til 8 mia. kr.

Investeringsafkast af kundemidler

I 1. kvartal 2016 gav 58 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 (for omkostninger)

	1.kvartal 2016	3 år
Alle afdelinger	58	72
Aktier	62	71
Obligationer	65	83
Balancerede produkter	32	47

Afkastet for kunder med Danica Balance (middel risiko og 15 år til pension) var -0,2 pct. i 1. kvartal 2016. Danica Pension var dermed på en andenplads blandt danske peers.

Salg af Danske Capital AS i Estland

Den 29. januar 2016 offentliggjorde vi salget af vores estiske kapitalforvaltningsenhed, Danske Capital AS. Salget, der er betinget af godkendelse fra det estiske finanstilsyn og de estiske konkurrencemyndigheder, forventes afsluttet i slutningen af 2. kvartal 2016.

1. kvartal 2016 i forhold til 4. kvartal 2015

Resultat før skat faldt til 1,0 mia. kr., en nedgang på 29 pct. i forhold til 4. kvartal 2015.

De samlede indtægter faldt, primært på grund af lavere net-togebyrindtægter. Udviklingen skyldtes almindelige sæson-udsving i 4. kvartal, som var positivt påvirket af performan-cerelaterede gebyrer på 0,4 mia. kr. i Danske Capital og ind-tægtsførsel af 0,2 mia. kr. fra skyggekontoen i Danica Pensi-on.

Driftsomkostningerne faldt 12 pct., primært som følge af la-vere performanceafhængig aflønning.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel som følge af det fortsatte arbejde med at forbedre kreditkvalite-ten.

Nordirland

Resultat før skat steg 4 pct. til 334 mio. kr. som følge af lavere omkostninger, mens indtægterne var stort set uændrede. Resultat før nedskrivninger på udlån steg 22 pct. Nedskrivninger på udlån udgjorde fortsat en nettotilbageførsel, drevet af den generelle bedring i økonomien. Resultaterne er negativt påvirket af den faldende valutakurs for GBP mod DKK i kvartalet.

Nordirland (Mio. kr.)	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Indeks 16/15	4. kvartal 2015	Indeks 1. kv./4. kv.	Året 2015
Nettorenteindtægter	385	388	99	412	93	1.620
Nettogebyrindtægter	121	127	95	107	113	487
Handelsindtægter	23	29	79	29	79	118
Øvrige indtægter	9	3	300	3	300	14
Indtægter i alt	538	547	98	551	98	2.239
Driftsomkostninger	285	339	84	390	73	1.369
Nedskrivninger på goodwill	-	-	-	150	-	150
Resultat før nedskrivninger på udlån	253	208	122	11	-	720
Nedskrivninger på udlån	-81	-113	-	-168	-	-561
Resultat før skat	334	321	104	179	187	1.281
Resultat før skat og nedskrivninger på goodwill	334	321	104	329	102	1.431
Udlån ekskl. reverse forretninger før nedskrivninger	48.125	55.156	87	52.225	92	52.225
Korrektivkonto, udlån	2.480	5.484	45	2.789	89	2.789
Indlån, ekskl. repoindlån	59.655	61.841	96	63.601	94	63.601
Korrektivkonto, garantier	24	43		26	92	26
Allokeret kapital (gennemsnit)*	8.319	7.364	113	8.746	95	8.142
Nettorenteindtægter i pct. p.a. af ind- og udlån	1,46	1,39		1,46		1,43
Resultat før nedskrivning på udlån i pct. p.a. af allokeret kapital						
før nedskrivninger på goodwill	12,2	11,3		7,3		10,7
Resultat før skat og nedskrivninger på goodwill i pct. p.a. af allokeret kap. (ROE)	16,1	17,4		15,0		17,5
Omkostninger i pct. af indtægter	53,0	62,0		70,8		61,1
Medarbejderantal (fuldtid), ultimo	1.285	1.303	99	1.287	100	1.287

* Allokeret kapital svarer til den juridiske enheds kapital.

1. kvartal 2016 i forhold til 1. kvartal 2015

Resultat før skat steg 4 pct. til 334 mio. kr. Stigningen var drevet af lavere driftsomkostninger. Indtægter i alt var stort set uændrede, mens nedskrivningerne udgjorde en nettotilbageførsel, om end lidt lavere end i 1. kvartal 2015.

Indtægter i alt beløb sig til 538 mio. kr. og var negativt påvirket af den faldende valutakurs for GBP mod DKK. Nettoenteindtægterne var på samme niveau som 1. kvartal 2015, idet den positive effekt af lavere fundingomkostninger blev opvejet af den faldende valutakurs.

Driftsomkostningerne faldt 16 pct., primært som følge af en reduktion i medarbejderantallet og det fortsatte fokus på omkostningsreduktioner. Den faldende valutakurs påvirkede omkostningerne positivt.

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

I lokal valuta steg de samlede indtægter 4 pct. på grundlag af stigninger i alle indtægtsposter. Nettoenteindtægterne var positivt påvirket af lavere fundingomkostninger. Nettoengebyrindtægterne steg som følge af indtægter fra MasterCard-produkter, og øvrige indtægter var positivt påvirket af et ejendomssalg.

I lokal valuta faldt omkostningerne 11 pct.

Kreditkvalitet

Den generelle bedring i økonomien og yderligere stigninger i sikkerhedsværdierne resulterede i en forbedring af kreditkvaliteten.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en tilbageførsel på 81 mio. kr., idet økonomien fortsat var i bedring og ejendomssalget steg.

(Mio. kr.)	Nettokrediteksponering		Nedskrivning (ann.) (pct.)
	31. marts 2016	31. december 2015	31. marts 2016
Privatkunder	18.117	19.443	0,40
Offentlige institutioner	15.660	17.598	-0,35
Finansielle kunder	1.198	455	-0,50
Erhvervs-kunder	31.467	32.535	-1,47
I alt	66.442	70.030	-0,64

Øget salg gennem mæglere

Mæglere udgør en vigtig distributionskanal på det lokale marked, og vi arbejder med at styrke vores distribution af boliglån til private gennem mæglerne. Dermed supplerer vi de eksisterende salgskanaler via filialerne eller direkte til kunderne, samtidig med at vi opretholder kreditkvaliteten.

Styrkelsen af vores samarbejde med mæglerne og ændringer i tilbuddet til kunderne bevirkede, at der blev godkendt væsentligt flere boliglån i 1. kvartal 2016 end i samme kvartal sidste år. Stigningen skete i alle kanaler. Samarbejdet med mæglerne vil i løbet af 2016 blive yderligere styrket.

1. kvartal 2016 i forhold til 4. kvartal 2015

Resultat før skat og nedskrivninger på goodwill steg 2 pct. til 334 mio. kr. i 1. kvartal 2016.

Indtægter i alt faldt 2 pct., idet faldende valutakurser mere end modsvarede indtægtsstigningen på 6 pct. målt i lokal valuta.

Driftsomkostningerne faldt 27 pct. som følge af lavere personaleomkostninger, lavere regulatoriske omkostninger og den positive effekt af den faldende valutakurs. 4. kvartal var negativt påvirket af ekstraordinære regulatoriske omkostninger.

Nedskrivninger på udlån viste fortsat en nettotilbageførel, idet kreditkvaliteten blev yderligere forbedret.

Non-core

Resultat før skat var -18 mio. kr., hvilket var et fald på 108 mio. kr. Indtægter og omkostninger blev forbedret i 1. kvartal 2016 sammenlignet med 1. kvartal 2015, mens 1. kvartal 2016 ikke var positivt påvirket af nettotilbageførsel af nedskrivninger, som det var tilfældet i samme periode i 2015.

Non-core (Mio. kr.)	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Indeks 16/15	4. kvartal 2015	Indeks 1. kv./4. kv.	Året 2015
Indtægter i alt	70	54	130	71	99	334
Driftsomkostninger	86	100	86	95	91	406
Resultat før nedskrivninger på udlån	-16	-46	-	-24	-	-72
Nedskrivninger på udlån	2	-136	-	-37	-	-118
Resultat før skat	-18	90	-	13	-	46
Udlån ekskl. reverse forretninger før nedskrivninger	26.727	44.559	60	27.714	96	27.714
Korrektivkonto, udlån	3.828	7.705	50	3.870	99	3.870
Indlån, ekskl. repoindlån	3.256	6.719	48	3.735	87	3.735
Korrektivkonto, garantier	36,0	74,0	49	46,0	78	46
Allokeret kapital (gennemsnit)*	3.025	9.167	33	4.797	63	6.224
Nettorenteindtægter i pct. p.a. af ind- og udlån	1,04	0,44		0,94		1,06
Resultat før nedskrivning på udlån i pct. p.a. af allokeret kapital	-2,1	-2,0		-2,0		-1,2
Resultat før skat i pct. p.a. af allokeret kap. (ROAC)	-2,4	3,9		1,1		0,7
Omkostninger i pct. af indtægter	122,9	185,2	66	133,8	92	121,6
Medarbejderantal (fuldtid), ultimo	267	428	62	277	96	277

Nedskrivninger på udlån (Mio. kr.)						
Non-core banking**	3	-130	-	-40	-	-118
Non-core conduits mv.	-1	-6	-	2	-	-
I alt	2	-136	-	-38	-	-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. kvartal 2016 i forhold til 1. kvartal 2015

Resultat før skat udgjorde -18 mio. kr. mod 90 mio. kr. i 1. kvartal 2015. Faldet skyldtes, at 1. kvartal 2015 var positivt påvirket af en nettotilbageførsel af nedskrivninger.

Indtægter i alt steg 30 pct. som følge af faldet i fundingomkostningerne vedrørende conduits, der var et resultat af den fortsatte reduktion af balancen. Driftsomkostningerne faldt 14 pct., primært på grund af den store reduktion i antallet af fuldtidsmedarbejdere.

I 1. kvartal 2016 godkendte de litauiske konkurrencemyndigheder salget af Non-core-porteføljen af privatkunder i Litauen og Letland. Salget vil blive afsluttet i 2. kvartal 2016.

Det samlede udlån udgjorde 26,7 mia. kr. og bestod primært af ejendoms lån til privatkunder og lån til conduits. De enkelte ejendoms lån til privatkunder i Baltikum, der fra 3. kvartal 2015 kun omfatter Estland, og til privatkunder i Irland forfalder i henhold til indgåede aftaler.

Afviklingen af Non-core Irland-porteføljen forløber som planlagt.

Porteføljen af Non-core conduits udgjorde 8,7 mia. kr. mod 11,1 mia. kr. i 1. kvartal 2015. Porteføljen består hovedsageligt af likviditetsfaciliteter til conduits. Kreditkvaliteten af denne portefølje var fortsat stabil.

(Mio. kr.)	Nettokrediteksponering		Akkumulerede nedskrivninger	
	31. mar. 2016	31. dec. 2015	31. mar. 2016	31. dec. 2015
Non-core banking*	19.859	20.571	3.631	3.673
- heraf privatkunder	19.467	20.035	2.593	2.560
Non-core conduits mv.	8.662	7.992	232	243
I alt	28.521	28.563	3.863	3.916

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

Nedskrivningerne beløb sig til 2 mio. kr. mod en nettotilbageførsel på 136 mio. kr. i 1. kvartal 2015. Udviklingen skyldtes lavere tilbageførsler på den irske erhvervsejendomsportefølje.

1. kvartal 2016 i forhold til 4. kvartal 2015

Resultat før skat udgjorde -18 mio. kr., hvilket var 31 mio. kr. lavere end i 4. kvartal 2015.

Nedskrivningerne beløb sig til 2 mio. kr. og var dermed lave. I 4. kvartal 2015 var nedskrivningerne positivt påvirket af en nettotilbageførsel på 37 mio. kr.

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.

Øvrige områder (Mio. kr.)	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Indeks 16/15	4. kvartal 2015	Indeks 1. kv./4. kv.	Året 2015
Nettorenteindtægter	-10	26	-	2	-	284
Nettogebyrindtægter	-14	-57	-	-51	-	-212
Handelsindtægter	84	570	15	34	248	492
Øvrige indtægter	849	31	-	370	229	568
Indtægter i alt	909	570	159	355	256	1.132
Driftsomkostninger	66	63	105	327	20	606
Resultat før nedskrivninger på udlån	843	507	166	28	-	526
Nedskrivninger på udlån	1	2	50	1	100	1
Resultat før skat	842	505	167	27	-	525

Resultat før skat (Mio. kr.)						
Group Treasury	15	552	3	-158	-	286
Egne aktier	-38	-99	-	56	-	-154
Koncernstabsfunktioner	865	52	-	128	-	389
I alt	842	505	167	27	-	525

1. kvartal 2016 i forhold til 1. kvartal 2015

Resultat før skat udgjorde 842 mio. kr. mod 505 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Handelsindtægterne udgjorde 84 mio. kr. og var dermed tilbage på et mere normalt niveau. I 1. kvartal 2015 beløb handelsindtægterne sig til 570 mio. kr. og var positivt påvirket af positive markedsværdireguleringer af likviditetsporteføljen og private equity-porteføljen.

Øvrige indtægter udgjorde 849 mio. kr. mod 31 mio. kr. i 1. kvartal 2015, heraf en indtægt på 825 mio. kr. fra salget af hovedsædebygningerne ved Holmens Kanal i København.

1. kvartal 2016 i forhold til 4. kvartal 2015

Resultat før skat udgjorde 842 mio. kr. mod 27 mio. kr. i 4. kvartal 2015.

Øvrige indtægter udgjorde 849 mio. kr. mod 370 mio. kr. i 4. kvartal. Stigningen skyldtes indtægter fra ejendomssalg.

Driftsomkostningerne faldt til 66 mio. kr. mod 327 mio. kr. i 4. kvartal 2015, delvist på grund af koncernens bidrag til Afviklingsformuen, der primært blev udgiftsført i 4. kvartal 2015. I 2016 allokeres bidraget til de enkelte forretningsenheder.

Resultatopgørelse – Danske Bank-koncernen

Note	(Mio. kr.)	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
	Renteindtægter	14.580	15.711	59.666
	Renteudgifter	6.527	7.314	26.333
	Nettorenteindtægter	8.054	8.397	33.333
	Modtagne gebyrer	3.814	3.886	15.566
	Afgivne gebyrer	1.334	1.148	4.887
	Handelsindtægter	-1.873	11.439	6.908
3	Andre indtægter	1.617	879	5.275
	Nettopræmieindtægter	5.631	5.538	21.359
	Forsikringsydelse	4.054	16.155	30.468
	Driftsomkostninger	5.711	6.106	24.785
	Nedskrivninger på goodwill og kunderelationer	-	-	4.601
	Resultat før nedskrivninger på udlån	6.143	6.728	17.701
4	Nedskrivninger på udlån	-128	366	-61
	Resultat før skat	6.271	6.362	17.762
	Skat	1.326	1.411	4.639
	Periodens resultat	4.945	4.951	13.123
	Fordeles på:			
	Moderselskabet Danske Bank A/S' aktionærer	4.784	4.833	12.516
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	161	118	607
	Minoritetsinteresser	-	-	-
	Periodens resultat	4.945	4.951	13.123
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	5,0	4,9	12,8
	Periodens resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)	5,0	4,9	12,8
	Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	-	-	8,0

Totalindkomst – Danske Bank-koncernen

(Mio. kr.)	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
Periodens resultat	4.945	4.951	13.123
Anden totalindkomst			
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen			
Revaluering af ydelsesbaserede pensionsordninger	-32	31	568
Skat	21	8	-70
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen	-11	39	498
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen			
Omregning af udenlandske enheder	-802	959	681
Hedge af udenlandske enheder	838	-1.071	-797
Urealiserede kursreguleringer, finansielle aktiver disponible for salg	137	40	-17
Realiserede kursreguleringer, finansielle aktiver disponible for salg	-3	-36	-68
Skat	-215	210	176
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen	-45	102	-25
Anden totalindkomst i alt	-56	141	473
Periodens totalindkomst	4.889	5.092	13.596
Fordeles på:			
Moderselskabet Danske Bank A/S' aktionærer	4.728	4.974	12.989
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	161	118	607
Minoritetsinteresser	-	-	-
Periodens totalindkomst	4.889	5.092	13.596

Balance – Danske Bank-koncernen

Note	[Mio. kr.]	31. marts 2016	31. december 2015	31. marts 2015
	Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	69.347	76.837	85.097
	Tilgodeh. hos kreditinstit. og centralbanker	127.756	103.859	173.630
	Aktiver i handelsportefølje	566.268	547.019	800.073
	Finansielle investeringsaktiver	335.965	343.304	321.892
	Udlån til amortiseret kostpris	1.131.658	1.079.257	1.113.192
	Udlån til dagsværdi	748.774	741.660	745.902
	Aktiver i puljer og unit-link-investeringskontrakter	91.140	91.893	90.151
	Aktiver vedr. forsikringskontrakter	268.338	265.572	286.539
	Immaterielle aktiver	6.538	6.505	11.195
	Skatteaktiver	3.849	1.550	4.172
6	Andre aktiver	38.885	35.422	39.315
	Aktiver i alt	3.388.518	3.292.878	3.671.158
	Forpligtelser			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	306.201	271.588	366.613
	Forpligtelser i handelsportefølje	493.395	471.131	609.719
	Indlån	888.681	863.474	1.018.038
	Udstedte Realkredit Danmark-obligationer	682.542	694.519	678.875
	Indlån i puljer og unit-link-investeringskontrakter	95.974	96.958	96.142
	Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter	299.824	285.030	305.261
5	Andre udstedte obligationer	381.367	363.931	350.724
	Skatteforpligtelser	7.989	8.333	8.581
6	Andre forpligtelser	37.079	37.093	43.031
5	Efterstillede kapitalindskud	39.361	39.991	36.948
	Forpligtelser i alt	3.232.413	3.132.048	3.513.932
	Egenkapital			
	Aktiekapital	10.086	10.086	10.086
	Valutaomregningsreserve	-557	-593	-589
	Reserve vedr. finansielle aktiver disponible for salg	22	-401	-312
	Overført overskud	135.121	132.352	136.666
	Foreslået udbytte	-	8.069	-
	Moderselskabet Danske Bank A/S' aktionærer	144.672	149.513	145.851
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	11.433	11.317	11.374
	Minoritetsinteresser	-	-	1
	Egenkapital i alt	156.105	160.830	157.226
	Forpligtelser og egenkapital i alt	3.388.518	3.292.878	3.671.158

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 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	-	-	-	4.784	-	4.784	161	-	4.945
Anden totalindkomst									
Revaluering af ydelsesbaserede pensionsordninger	-	-	-	-32	-	-32	-	-	-32
Omregning af udenlandske enheder	-	-802	-	-	-	-802	-	-	-802
Hedge af udenlandske enheder	-	838	-	-	-	838	-	-	838
Urealiserede kursreguleringer	-	-	137	-	-	137	-	-	137
Realiserede kursreguleringer	-	-	-3	-	-	-3	-	-	-3
Regulering mellem reserver	-	-	289	-289	-	-	-	-	-
Skat	-	-	-	-194	-	-194	-	-	-194
Andre ændringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	36	423	-515	-	-56	-	-	-56
Periodens totalindkomst	-	36	423	4.269	-	4.728	161	-	4.889
Transaktioner med ejere									
Udstedelse af hybrid kernekapital, netto transaktionsomkostninger	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udbetalt udbytte	-	-	-	311	-8.069	-7.758	-	-	-7.758
Køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-8.722	-	-8.722	-45	-	-8.767
Salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	7.081	-	7.081	-	-	7.081
Aktiebaseret vederlag	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skat	-	-	-	35	-	35	-	-	35
Egenkapital, 31. marts 2016	10.086	-557	22	135.121	-	144.672	11.433	-	156.105

* Der henvises til note 1 i Interim report – first quarter 2016 for yderligere oplysning om ændring i indregning af forsikringsforpligtelse.

Koncernen har igangsat et aktietilbagekøbsprogram på 9 mia. kr., som gennemføres i perioden 4. februar 2016 til 4. februar 2017. Ved udgangen af marts 2016 har koncernen under aktietilbagekøbsprogrammet tilbagekøbt 7.825.000 aktier for en værdi af 1.462 mio. kr. baseret på handelsdag.

Kapitalforhold – Danske Bank-koncernen

Ændring i egenkapital

(Mio. kr.)	Morderselskabet 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 2015	10.086	-477	-316	131.869	5.547	146.709	5.673	2	152.384
Periodens resultat	-	-	-	4.833	-	4.833	118	-	4.951
Anden totalindkomst									
Revaluering af ydelsesbaserede pensionsordninger	-	-	-	31	-	31	-	-	31
Omregning af udenlandske enheder	-	959	-	-	-	959	-	-	959
Hedge af udenlandske enheder	-	-1.071	-	-	-	-1.071	-	-	-1.071
Urealiserede kursreguleringer	-	-	40	-	-	40	-	-	40
Realiserede kursreguleringer	-	-	-36	-	-	-36	-	-	-36
Skat	-	-	-	218	-	218	-	-	218
Andre ændringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	-112	4	249	-	141	-	-	141
Periodens totalindkomst	-	-112	4	5.082	-	4.974	118	-	5.092
Transaktioner med ejere									
Udstedelse af hybrid kernekapital, netto transaktionsomkostninger	-	-	-	-57	-	-57	5.583	-	5.526
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udbetalt udbytte	-	-	-	53	-5.547	-5.494	-	-1	-5.495
Køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-8.865	-	-8.865	-	-	-8.865
Salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	8.553	-	8.553	-	-	8.553
Aktiebaseret vederlag	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skat	-	-	-	31	-	31	-	-	31
Egenkapital, 31. marts 2015	10.086	-589	-312	136.666	-	145.851	11.374	1	157.226

Kapitalforhold – Danske Bank-koncernen

(Mio. kr.)	31. marts 2016	31. december 2015
Aktiekapital, kr.	10.086.200.000	10.086.200.000
Aktiekapital, stk.	1.008.620.000	1.008.620.000
Antal udestående aktier	968.759.508	976.029.806
Gns. antal udestående aktier for perioden	972.253.969	987.987.050
Gns. antal udestående aktier (udvandet) for perioden	972.848.235	989.291.999
Kapitalgrundlag og solvensprocent		
Egenkapital	156.105	160.830
Omvurdering af domicilejendomme til dagsværdi	619	884
Skattemæssig effekt af omvurdering af domicilejendomme til dagsværdi	-62	-172
Reserver pro rata-konsoliderede selskaber	3.002	3.002
Egenkapital efter Finanstilsynets regelsæt	159.664	164.544
Hybride kernekapitalinstrumenter indeholdt i egenkapitalen	-11.115	-11.177
Skyldige renter på hybride kernekapitalinstrumenter	-316	-155
Skat af skyldige renter på hybride kernekapitalinstrumenter	70	36
Egentlige kernekapitalinstrumenter	148.303	153.248
Justering af kvalificeret kapital	-7.692	-154
Prudential værdiansættelse	-1.059	-
Prudential filtre	-452	-507
Forventet/foreslået udbytte	-2.470	-8.069
Immaterielle aktiver i bankkoncernen	-6.457	-6.426
Udskudte skatteaktiver vedrørende immaterielle aktiver	315	337
Udskudte skatteaktiver, der beror på fremtidigt overskud ekskl. midlertidige forskelle	-308	-343
Aktiver i ydelsesbaserede pensionskasser	-1.330	-808
Fradrag for forsikringsdattervirksomheder	-2.305	-2.885
Øvrige fradrag	-174	-35
Egentlig kernekapital	126.371	134.358
Hybride kernekapitalinstrumenter	20.685	22.338
Fradrag for forsikringsdattervirksomheder	-768	-2.164
Øvrige fradrag	-5	-7
Kernekapital	146.283	154.525
Supplerende kapitalinstrumenter	23.557	22.782
Fradrag for forsikringsdattervirksomheder	-768	-2.164
Øvrige fradrag	-5	-7
Kapitalgrundlag	169.067	175.136
Samlet risikoeksponering	841.289	833.594
Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	15,0	16,1
Kernekapitalprocent	17,4	18,5
Solvensprocent	20,1	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, er trådt i kraft februar 2016.

Den samlede risikoeksponering opgjort i henhold til Basel I-reglerne udgjorde 1.451.432 mio. kr. pr. 31. marts 2016 (31. december 2015: 1.441.527 mio. kr.). Kapitalbehovet efter overgangsreglerne udgjorde 92.892 mio. kr., svarende til 11,0 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

Finanskalender

21. juli 2016	Interim report – first half 2016
28. oktober 2016	Interim report – first nine months 2016

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 omkring 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