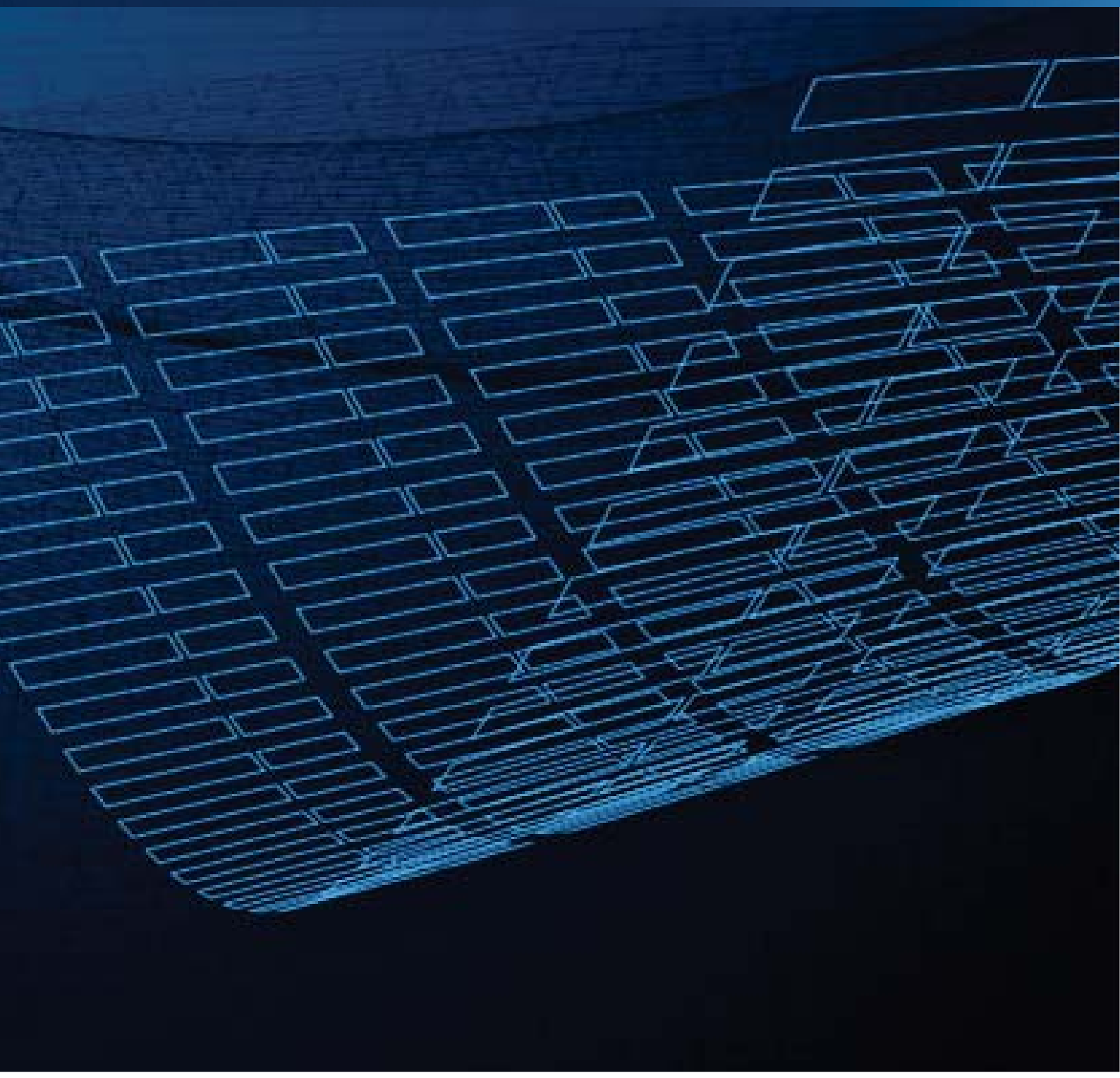


DANSKE BANK KONCERNEN

ÅRSRAPPORT 2011



Danske Bank



NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

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

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

- dagsværdi af finansielle instrumenter
- værdiansættelse af udlån
- værdiansættelse af goodwill
- forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter
- værdiansættelse af ydelsesbaserede pensionsordninger
- udskudte skatteaktiver

De anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

For finansielle instrumenter med noterede priser på et aktivt marked, eller hvor værdiansættelsen bygger på generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata, er der ikke væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette er for eksempel tilfældet for noterede aktier og for visse obligationer, hvor der ikke er et aktivt marked. Værdiansættelsen af illikvide obligationer er påvirket af antagelsen om det relevante kreditspænd og en forøgelse af kreditspændet med 50 basispunkter vil mindske værdien med 3 mio. kr. Der henvises til afsnittet Fastsættelse af dagsværdi i note 45 samt note 43 for en nærmere beskrivelse. Finansielle instrumenter værdiansat ud fra ikke observerbare input udgør ultimo 2011 ca. 0,7 pct. af koncernens aktiver.

Værdiansættelse af udlån

Nedskrivninger på udlån foretages for at tage hensyn til eventuel værdiforringelse efter første indregning. Nedskrivningerne foretages som en kombination af individuelle og gruppevis nedskrivninger og er forbundet med en række skøn, herunder på hvilke udlån eller porteføljer af udlån, der er indtrådt objektiv indikation på værdiforringelse, de forventede fremtidige betalingsstrømme og værdien af sikkerheder. Nedskrivningerne bestemmes af forventningerne til debtors betalingsevne. Tilbagebetalingsevnen afhænger af en række faktorer, herunder debtors indtjeningssevne, den generelle økonomiske vækst og arbejdsløshed. Forventningerne om forringet tilbagebetalingsevne vil give sig udslag i forringet kreditkvalitet og derved lavere rating.

Såfremt alle kunder nedklassificeres én ratingkategori, vil de gruppevis nedskrivninger blive forøget med 5,0 mia. kr. Er et engagement nedlidende, afhænger størrelsen af tabet blandt andet af værdien af modtagne sikkerhedsstillelser. En reduktion af sikkerhedsværdien på 10 pct. vil øge de individuelle nedskrivninger med 3,4 mia. kr. Der henvises til noter om risikostyring for en nærmere beskrivelse af nedskrivning på udlån. Udlån udgør ca. 54 pct. af koncernens aktiver ultimo 2011.

Værdiansættelse af goodwill

Goodwill erhvervet i forbindelse med virksomhedskøb testes en gang årligt for værdiforringelse eller hyppigere, hvis der er indikation på værdiforringelse. Test for værdiforringelse indebærer, at ledelsen skønner over fremtidige pengestrømme fra erhvervede virksomheder. En række faktorer påvirker værdien af de fremtidige pengestrømme, herunder tilbage-diskonteringsratser og øvrige forhold, der blandt andet afhænger af den realøkonomiske udvikling, kundeadfærd og konkurrencesituationen. Værdien af goodwill er særligt følsom overfor forudsætningerne om det normaliserede afkast på lang sigt. Hvis dette forudsættes 20 pct. lavere, vil det medføre en værdiforringelse på 0,3 mia. kr. Der henvises til note 23 for en nærmere redegørelse for den foretagne test for værdiforringelse og følsomhed overfor ændringer i de anvendte forudsætninger. Goodwill udgør 18,6 mia. kr., svarende til under 1 pct. af koncernens aktiver.

Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter

Opgørelse af forpligtelser vedr. forsikringskontrakter bygger på en række aktuariemæssige beregninger. Beregningerne anvender forudsætninger om en række variable, blandt andet dødelighed og invaliditet. Forudsætningerne for disse variable er fastsat ud fra forsikringspolicerne. Derudover er forpligtelserne påvirket af diskonteringsrenten, som fastsættes på basis af en nuluponrentestruktur estimeret ud fra et euro swapmarked med tillæg af rentespændet mellem danske og tyske statsobligationer og et løbetidsafhængigt realkreditspænd. Ved udgangen af 2011 beregnes rentespændet som et 12 måneders glidende gennemsnit. Anvendelsen af glidende gennemsnit for rentespændet har reduceret forsikringsforpligtelserne med 2,8 mia. kr. Der henvises til følsomhedsanalysen i noter om risikostyring. Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter udgør under 8 pct. af koncernens forpligtelser.

Værdiansættelse af ydelsesbaserede pensionsordninger

Opgørelse af nettoforpligtelsen bygger på aktuariemæssige beregninger foretaget af eksterne aktuarer. Heri indgår en række forudsætninger, blandt andet diskonteringsrente, dødelighed og lønstigning. Koncernen anvender "korridor-metoden", og regnskabsmæssige udsving som følge af ændrede aktuariemæssige forudsætninger, bortset fra planændringer, begrænses derfor. Værdiansættelsen af ydelsesbaserede pensionsordninger er særligt påvirket af den anvendte diskonteringsrente. Såfremt denne mindskes med 1 procentpoint, vil det øge nettoforpligtelsen med 2,5 mia. kr., hvoraf 2,0 mia. kr. er indenfor korridoren. De resterende 0,5 mia. kr. vil blive udgiftsført over de næste 10 år. Anvendte forudsætninger og følsomhedsanalyser fremgår af note 35 og afsnittet om pensionsrisiko under risikostyring. Nettopensionsforpligtelsen ultimo 2011 udgør under 0,01 pct. af koncernens forpligtelser.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

23 Immaterielle aktiver

2011	Goodwill	Egenudviklet software	Kunde- relationer	Øvrige	I alt
Kostpris, primo	18.773	2.861	4.497	1.151	27.282
Tilgang	5	398	-	15	418
Afgang	161	37	-	-	198
Valutaomregning	14	-4	23	-3	30
Kostpris, ultimo	18.631	3.218	4.520	1.163	27.532
Af- og nedskrivning, primo	-	1.928	1.838	580	4.346
Årets afskrivninger	-	424	436	92	952
Årets nedskrivninger	161	14	-	-	175
Tilbageførte af- og nedskrivninger	161	37	-	-	198
Valutaomregning	-	-1	30	-5	24
Af- og nedskrivning, ultimo	-	2.328	2.304	667	5.299
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	18.631	890	2.216	496	22.233
Afskrives over		Årlig værdiforringelsestest	3 år	3-10 år	
2010					
Kostpris, primo	18.250	2.515	4.435	1.144	26.344
Tilgang	388	346	-	6	740
Afgang	-	-	-	-	-
Valutaomregning	135	-	62	1	198
Kostpris, ultimo	18.773	2.861	4.497	1.151	27.282
Af- og nedskrivning, primo	-	1.480	1.345	482	3.307
Årets afskrivninger	-	415	437	100	952
Årets nedskrivninger	-	32	-	-	32
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-	-	-	-	-
Valutaomregning	-	1	56	-2	55
Af- og nedskrivning, ultimo	-	1.928	1.838	580	4.346
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	18.773	933	2.659	571	22.936
Afskrives over		Årlig værdiforringelsestest	3 år	3-10 år	

Øvrige immaterielle aktiver er indregnet ved erhvervelsen af Sampo Bank koncernen i 2007 og omfatter primært kontraktrettigheder med 6 mio. kr. (2010: 75 mio. kr.) og navnerettigheder med 463 mio. kr. (2010: 465 mio. kr.). Kontraktrettigheder afskrives over 1-5 år. Navnerettigheder vedrører retten til at anvende navnet Sampo Bank. Det er ledelsens opfattelse, at værdien af navnerettighederne kan opretholdes på ubestemt tid, idet der er tale om veletablerede navne. Navnerettigheder afskrives derfor ikke, men der foretages årligt værdiforringelsestest.

Der er i 2011 udgiftsført 2.132 mio. kr. (2010: 2.128 mio. kr.) vedrørende udviklingsprojekter.

Koncernen overtog ultimo juli 2009 aktierne i den svenske facility management-gruppe Addici Holding AB. Danske Bank koncernen er hovedbankforbindelse for Addici-gruppen og overtog denne uden vederlag som følge af virksomhedens situation. Med virkning fra juli 2010 er konsolideringen af Addici ændret fra konsolidering efter reglerne for Aktiver holdt for salg til fuld konsolidering, da virksomheden ikke er solgt. I den forbindelse er der indregnet en goodwill på 388 mio. kr. Det er hensigten at afhænde virksomheden.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note Mio. kr.

23 Værdiforringelsestest

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

Med virkning fra 1. januar 2011 blev Corporate & Institutional Banking udskilt fra Bankaktiviteter som selvstændigt segment på de nordiske markeder. Som følge heraf er der i 2011 foretaget en reallokering af erhvervet goodwill mellem Retail Finland, Corporate & Institutional Banking samt Danske Markets og Treasury ud fra enhedernes værdi. Reallokeringen fremgår under tilgang.

Den i 2011 foretagne værdiforringelsestest har ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill og navnerettigheder. Reducerede salgspriser for virksomheder har dog medført behov for nedskrivning på aktiver i overtagne virksomheder med 161 mio. kr. Der var ingen nedskrivninger af goodwill og navnerettigheder i 2010.

	Primo 2010			Ultimo 2010			Ultimo 2011		
	Goodwill og navnerettigheder	Tilgang	Valutaomregning	Goodwill og navnerettigheder	Tilgang	Nedskrivning	Valutaomregning	Goodwill og navnerettigheder	
Retail Finland	11.653	-	20	11.673	-2.238	-	-19	9.416	
Corporate & Institutional Banking	-	-	-	-	506	-	-1	505	
Bankaktiviteter Baltikum	2.061	-	-	2.061	-	-	-6	2.055	
Bankaktiviteter Nordirland	1.890	-	100	1.990	-	-	54	2.044	
Danske Markets og Treasury	1.164	-	1	1.165	1.732	-	-6	2.891	
Danske Capital	1.815	-	4	1.819	-	-	-4	1.815	
Øvrige	130	388	10	528	5	161	-4	368	
I alt	18.713	388	135	19.236	5	161	14	19.094	

Værdiforringelsestesten sammenholder den regnskabsmæssige værdi med den estimerede nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme. Den særlige gældsstruktur i finansielle koncerner medfører, at beregningsgrundlaget for nutidsværdien af fremtidige pengestrømme baseres på en forenklet egenkapitalmodel. Egenkapitalmodellen tager udgangspunkt i godkendte strategier og indtjeningsestimater for de pengestrømsgenererende enheder for de kommende 5 år (budgetperioden). Indtjeningen ved udgangen af budgetperioden fremskrives med den forventede udvikling i en række makroøkonomiske variable indtil en normalisering af indtjeningen, som forventes at indtræde senest i år 10 (normaliseringsperioden). For terminalperioden er modellen baseret på vækstsken fastsat i overensstemmelse med forventninger til realvækst i BNP for de pågældende markeder. De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med koncernens risikojusterede afkastkrav, som udgør 12 pct. før skat og 9 pct. efter skat. Specifikke usikkerheder indgår ved fastlæggelse af forventede pengestrømme for de enkelte enheder.

Den økonomiske situation for koncernens bankaktiviteter er fortsat vanskelig. Lave pengemarkedsrenter har fastholdt indtjeningen på et lavt niveau, og der har været betydelige tab på udlån i Nordirland. Der forventes fortsat en periode med beskeden økonomisk vækst og lave pengemarkedsrenter, før økonomierne finder et mere normaliseret niveau. Normaliseringen af renteniveauer forventes at øge nettoindtjeningen. Hvis normaliseringen ikke indtræffer i det forventede omfang, eller der opstår større omkostninger end antaget som følge af ny regulering, kan det indebære en værdiforringelse af de immaterielle aktiver. Forventningerne til budgetperioden medfører, at omkring 61 pct. af nutidsværdien af de forventede pengestrømme i Bankaktiviteter vedrører terminalperioden (2010: 70 pct.).

Mindre forværringer i forudsætningerne for Bankaktiviteter Baltikum og Bankaktiviteter Nordirland kan medføre et nedskrivningsbehov. En forøgelse af koncernens risikojusterede afkastkrav fra 12 pct. til 13 pct. vil medføre en værdiforringelse på 0,4 mia.kr. af den samlede goodwill i bankaktiviteter inklusive Retail og Corporate & Institutional Banking (2010: værdiforringelse 0,4 mia. kr.). Den samlede goodwill i Bankaktiviteter er robust over for en reduktion af den skønnede vækst i terminalperioden på 1 procentpoint (2010: ingen værdiforringelse), mens en reduktion af de normaliserede afkast i terminalperioden på henholdsvis 10 pct. og 20 pct. vil medføre en værdiforringelse på 0,1 mia. kr. (2010: ingen værdiforringelse) og 0,3 mia.kr. (2010: værdiforringelse 0,8 mia.kr.). Endvidere er den samlede goodwill i Bankaktiviteter robust over for en forøgelse af det forudsatte krav til kernekapital med 1 procentpoint (2010: ingen værdiforringelse).

Goodwill vedrørende aktiviteterne i Danske Markets er robuste over for ændringer i såvel afkastkrav som vækst i terminalleddet. For Danske Capital kan afkastkravet øges med 2,2 procentpoint, før der indtræffer værdiforringelse (2010: 1,1 procentpoint), mens enheden er robust over for ændringer i væksten i terminalleddet.

NOTER – DANSKE BANK KONCERNEN

Note

23 Forudsætninger for værdiforringelsestest

fort.	[Pct.]	2011		2010	
		Antaget årlig vækst > 10 år	Afkastkrav før skat	Antaget årlig vækst > 10 år	Afkastkrav før skat
	Retail Finland	2,0	12,0	1,8	12,0
	Corporate & Institutional Banking	2,0	12,0	-	-
	Bankaktiviteter Baltikum	3,0	12,0	4,0	12,0
	Bankaktiviteter Nordirland	2,5	12,0	2,5	12,0
	Danske Markets og Treasury	2,0	12,0	1,8	12,0
	Danske Capital	1,8	12,0	1,8	12,0

Retail Finland

I 2007 købte Danske Bank aktierne i Sampo Bank koncernen. Bankaktiviteterne i Finland blev primo 2007 indpasset i Danske Bank koncernens forretningsstruktur og rapporteret under Bankaktiviteter Finland. Med købet styrkede koncernen sin position som en konkurrencedygtig aktør på hele det nordeuropæiske marked. Bankaktiviteter Finland blev i 2008 integreret på koncernens platform. Primo 2011 blev Corporate & Institutional Banking udskilt fra Bankaktiviteter Finland, hvilket har medført en reallokering af goodwill. Samtidig er navnet ændret til Retail Finland.

Corporate & Institutional Banking

Corporate & Institutional Banking blev etableret primo 2011. I den forbindelse er der foretaget en reallokering af goodwill til Corporate & Institutional Banking.

Bankaktiviteter Baltikum

Bankaktiviteterne i Baltikum blev erhvervet primo 2007 og indpasset i Danske Bank koncernens forretningsstruktur og rapporteres under Bankaktiviteter Baltikum. Med købet etablerede koncernen sin tilstedeværelse på de baltiske markeder, primært i Estland og i mindre omfang i Litauen, hvorimod aktiviteten i Letland er yderst begrænset. Goodwill vedrørende Letland og Litauen blev nedskrevet i 2009 som følge af krisen i de baltiske lande. Herefter er der alene aktiveret goodwill vedrørende anskaffelsen i Estland.

Bankaktiviteter Nordirland (Northern Bank)

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

Danske Markets og Treasury

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

Danske Capital

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