

Kvartalsrapport

1.-3. kvartal 2001



Danske Bank koncernen - hovedtal

BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT	Proforma			
	1.-3. kvartal 2001	1.-3. kvartal 2000	Indeks 01/00	Året 2000
(Mio. kr.)				
Nettorenteindtægter ekskl. beholdningsindtjening	13.579	11.799	115	16.200
Gebyrer og provisioner, netto	4.636	4.851	96	6.490
Kursregulering fra handelsaktiviteter	1.273	1.232	103	1.630
Øvrige basisindtægter	825	824	100	1.135
Resultat af forsikringsdrift	957	680	141	938
Basisindtægter i alt	21.270	19.386	110	26.393
Driftsomkostninger og afskrivninger	12.206	11.862	103	16.148
Basisindtjening før hensættelser	9.064	7.524	120	10.245
Tab og hensættelser på debitorer	1.054	397	265	1.100
Basisindtjening	8.010	7.127	112	9.145
Avance ved salg af tilknyttede virksomheder	234	83	282	83
Beholdningsindtjening	665	1.504	44	2.461
Omkostninger ved fusion	-	-	-	2.721
Tilpasning af regnskabsmæssig praksis og skøn	-	-	-	265
Resultat før skat	8.909	8.714	102	8.703
Skat	1.925	2.372	81	2.399
Periodens resultat	6.984	6.342	110	6.304
Heraf minoritetsinteressernes andel	1	55	-	57
UDVALGTE BALANCEPOSTER				
(Mia. kr.)				
Bankudlån	467	458	102	444
Realkreditudlån	438	420	104	420
Obligationer og aktier	266	229	116	259
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	249	275	91	213
Indlån	384	383	100	367
Udstedte obligationer	571	529	108	563
Efterstillede kapitalindskud	32	31	103	30
Egenkapital	59	59	100	51
Aktiver i alt	1.438	1.420	101	1.363

NØGLETAL

Periodens resultat pr. aktie (kr.)	9,5	8,3	8,2
Periodens resultat pr. aktie (kr.) *	9,5	8,3	11,0
Periodens resultat i procent p.a. af gns. egenkapital	16,8	14,9	11,5
Periodens resultat i procent p.a. af gns. egenkapital *	16,8	14,9	15,4
Basisindtjening i procent p.a. af gns. egenkapital	19,3	16,9	16,8
Omkostninger i procent af basisindtægter	57,4	61,2	61,2
Solvensprocent (ekskl. periodens resultat)	9,4	10,1	9,6
Kernekapitalprocent (ekskl. periodens resultat)	6,5	7,1	6,8
Børskurs ultimo	123,7	106,1	141,8
Indre værdi pr. aktie (kr.)	80,4	78,0	70,5
Antal heltidsmedarbejdere ultimo:			
Danske Bank og konsoliderede datterselskaber	17.790	19.162	18.930
Ikke konsoliderede forsikringsdatterselskaber	966	1.019	976

*) Ekskl. omkostninger ved fusion.

Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Sammenligningstallene indeholder en proforma konsolidering af Danske Bank koncernen og RealDanmark koncernen for 1.-3. kvartal 2000 og året 2000. Der er ikke foretaget eliminerings af interne mellemværender og forskelle i regnskabspraksis, idet disse ikke har betydning for koncernens resultat og egenkapital. Basisindtjeningen for RealDanmark er skønsmæssigt tilpasset den basisindtjeningsmodel, der hidtil er anvendt af Danske Bank.

Beretning

- Danske Bank koncernens overskud efter skat udgjorde 6.984 mio. kr. i 1.-3. kvartal af 2001 mod proforma 6.342 mio. kr. i samme periode 2000, svarende til en stigning på 10 pct. Resultat pr. aktie udviste en stigning på 14 pct.
- Basisindtægterne steg med 10 pct. til 21.270 mio. kr., som følge af stigende nettorente- og gebyrindtægter i Detailbank og Realkredit, væsentligt øget indtjening fra koncernens rente- og valutahandel samt et forbedret resultat fra Liv og Pension.
- Omkostningsudviklingen var som forventet. Driftsomkostninger og afskrivninger steg med 3 pct. Da de første 3 kvartaler er påvirket af omkostninger relateret til fusionsaktiviteterne, forventes for året som helhed fortsat uændrede omkostninger i forhold til 2000.
- Tab og hensættelser på debitorer udgjorde 1.054 mio. kr. i forhold til 397 mio. kr. i 2000. Hensættelsesbehovet var påvirket af afmatningen i den internationale økonomi.
- Basisindtjeningen steg med 883 mio. kr. til 8.010 mio. kr.
- Beholdningsindtjeningen faldt med 839 mio. kr. til 665 mio. kr. og var væsentligt påvirket af aktiekursfaldet i september 2001. Salg af tilknyttede selskaber gav en avance på 234 mio. kr.
- Integrationen af RealDanmark forløber hurtigere end oprindeligt planlagt. Ultimo august 2001 blev BG Banks IT-systemer konverteret til Danske Bank koncernens edb-plattform. En af de væsentligste milepæle i forbindelse med gennemførelsen af integrationen er hermed nået.
- Ved udgangen af 3. kvartal forventer Danske Bank koncernen fortsat, at basisindtjeningen for 2001 bliver noget højere end i 2000. Den forventede fremgang kan dog blive påvirket af den indtrufne økonomiske afmatning og uroen på de finansielle markeder.

Udviklingen i basisindtjeningen for koncernen har i 1.-3. kvartal 2001 stort set været som forventet ved offentliggørelsen af halvårsrapporten 2001, idet hensættelserne dog er marginalt højere på baggrund af den økonomiske afmatning. Det generelle økonomiske klima har i årets første ni måneder været påvirket af turbulens på de internationale aktiemarkeder og forstærket opbremsning i den økonomiske vækst. Terrorangrebene i USA den 11. september afstedkom betydelig finansiell uro og en yderligere afdæmpning i konjunkturudviklingen. Afmatningen har også påvirket aktiviteterne og indtjeningen i Danske Bank. Således har de kapitalmarkedsrelaterede aktiviteter i Investmentbank og Kapitalforvaltning udviklet sig væsentligt dårligere end oprindeligt forventet. Tilbagegangen er dog opvejet af en bedre udvikling end forventet især inden for Realkredit og Engrosbank.

Nettorenteindtægter er øget med 15 pct. hovedsageligt som følge af øget udlånsvolumen og handel med renteprodukter. Gebyrer og provisioner udviser et svagt fald i forhold til året før, idet øgede indtægter inden for låne- og betalingsformidling ikke fuldt ud opvejer nedgangen i de kapitalmarkedsrelaterede indtægter.

Driftsomkostninger og afskrivninger steg med 344 mio. kr., svarende til 3 pct. i forhold til 1.-3. kvartal 2000. Omkostningerne er i 3. kvartal faldet med 9 pct. set i forhold til 2. kvartal 2001, hvilket afspejler realiseringen af fusionssynergier. Omkostninger i procent af basisindtægter viser et fald til 57,4 fra 61,2 i 1.-3. kvartal 2000.

Tab og hensættelser på debitorer steg som følge af den økonomiske afmatning med 657 mio. kr. til 1.054 mio. kr., men er fortsat på et lavt niveau. Således udgør tabs- og hensættelsesprocenten 0,16 p.a.

Avance ved salg af tilknyttede selskaber vedrører BG Bank International S.A., Luxembourg, BG Factoring A/S og BG Garanti Forsikringsselskab A/S, der blev frasolgt i løbet af 1. halvår 2001.

Resultatet af koncernens finansielle beholdninger androg 665 mio. kr. Resultatet var væsentligt påvirket af udviklingen på de finansielle markeder, især i september 2001.

Skatten i 1.-3. kvartalsregnskabet er beregnet til 22 pct. af periodens resultat før skat. Skatteværdien på 700 mio. DKK af fremførbare skattemæssige underskud mv. i Fokus Bank er indtægtsført i 3. kvartal, idet de norske skattemyndigheder har accepteret, at Fokus Bank ikke skal beskattes af nedskrivning af præferencekapital, jf. omtalen i halvårsrapporten 2001.

Koncernens nettoskattesats for helåret 2001 forventes at blive i niveauet 25 pct.

Den aktuelle skat i Danica er øget væsentligt i 2001 samtidig med, at Danica har et stort udskudt skattetilgodehavende. Baggrunden herfor er de gældende skatteregler, hvor bonusudjævningshensættelser beskattes i det år, de indtægtsføres, mens kurstab på aktier alene kan fremføres til modregning i eventuelle aktiegevinster i de kommende år. Forsikringsbranchen drøfter for tiden denne uhensigtsmæssighed med skatteministeriet med henblik på at opnå en snarlig løsning på den uheldige asymmetri i skattereglerne.

Koncernens balance steg til 1.438 mia. kr. ultimo september 2001. Bankudlån er steget med 2 pct. fra udgangen af september 2000 og med 5 pct. i forhold til årsskiftet. Indlån er på niveau med september 2000 og er steget med 5 pct. i forhold til årsskiftet. Realkreditudlån steg med 4 pct. i forhold til sidste år. Det samlede bankudlån udviste i 3. kvartal et fald på 14 mia. kr. Detailbank viste en moderat fremgang, mens repoudlån og udlån uden for Skandinavien i Engrosbank reduceredes.

Egenkapitalforrentningen steg til 16,8 pct. p.a. i forhold til 14,9 pct. p.a. i samme periode sidste år.

Den efterstillede kapital steg med 1 mia. kr. til 32 mia. kr. Danske Bank optog i marts et obligationslån på nom. 500 mio. EUR med en løbetid på 10 år og optog i maj et obligationslån på nom. 150 mio. GBP med en løbetid på 13 år. Låneoptagelsen indgår som led i den løbende refinansiering af den supplerende kapital.

KAPITAL OG SOLVENS (Eksklusiv periodens resultat) (Mio. kr.)	30. september 2001	Proforma 30. september 2000
Kernekapital efter fradrag	50.364	54.219
Supplerende kapital efter fradrag	22.447	22.628
Ansvarlig kapital efter fradrag i alt	72.811	76.847
Vægtede poster i alt	775.491	761.598
Solvensprocent	9,4	10,1
Kernekapitalprocent	6,5	7,1

Koncernens solvensprocent og kernekapitalprocent androg ultimo 3. kvartal 2001 henholdsvis 9,4 og 6,5 ekskl. periodens resultat.

Kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal er udarbejdet i overensstemmelse med Københavns Fondsbørs A/S' regler for udstedere af børsnoterede værdipapirer. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere. De anførte sammenligningstal for 2000 er ureviderede konsoliderede proformatal for Danske Bank og RealDanmark koncernerne.

Opfølgning på fusionen med RealDanmark

Fusionen med RealDanmark forløber planmæssigt og nåede ultimo august 2001 en væsentlig milepæl, da BG Banks IT-systemer blev konverteret til Danske Bank koncernens fælles edb-plattform. Edb-konverteringen giver isoleret set grundlag for betydelig reduktion af drifts- og udviklingsomkostningerne, og samtidig skabes grundlag for yderligere effektiviseringer bl.a. i form af filialsammenlægninger. Den fælles edb-plattform styrker bankens kundebetjening, idet kunderne nu har adgang til betjening i både Danske Bank og BG Bank - i alt 561 filialer.

Fusionsprocessen er forløbet meget tilfredsstillende i alle forretningsområder. Banken forventer for 2001 at realisere fusionssynergier, som på årsbasis udgør ca. 1,5 mia. kr., hvilket skal ses i forhold til de forventede samlede omkostningsbesparelser på i alt 2,2 mia. kr. årligt, der ved fusionens indgåelse forventedes opnået i løbet af en 3-årig periode. Fusionssynergierne realiseres således fortsat i et hurtigere tempo end oprindeligt forudsat og ventes nu realiseret med 2,2 mia. kr. ved udgangen af 2002. De ved fusionsindgåelsen allerede planlagte besparelser i Danske Bank og RealDanmark ventes ligeledes realiseret ved udgangen af 2002. Omkostningsbesparelsen herved udgør i alt 0,7 mia. kr. på årsbasis.

Den tilfredsstillende udvikling skyldes især hurtigere personalereduktion end forventet. Ved udgangen af 3. kvartal er det samlede antal medarbejdere reduceret med ca. 1.500 siden fusionsoffentliggørelsen. Heri indgår knap 300 nyansættelser i Danmark, idet der i begrænset omfang er ansat specialister, ligesom årets nye bankelever er tiltrådt i 3. kvartal. Der er på nuværende tidspunkt indgået aftale med i niveauet 700 medarbejdere om fremtidig fratrædelse. Personalereduktionen skal ses i forhold til den samlede forventede reduktion på 3.500 over 3 år.

I 1.-3. kvartal 2001 er i alt afholdt 1,5 mia. kr. af de hensatte fusionsomkostninger på 2,4 mia. kr., således at der nu resterer 0,9 mia. kr. Der er afholdt ca. 0,6 mia. kr. til fratrædelsesordninger, mens 0,9 mia. kr. er anvendt til afvikling af edb- og andre kontraktforhold.

Koncernens forretningsområder

BASISINDTJENING FØR HENSÆTTELSER (Mio. kr.)	Proforma				Andel	
	1.-3. kvartal 2001	1.-3. kvartal 2000	Indeks 01/00	Året 2000	1.-3. kvartal 2001	1.-3. kvartal 2000
Detailbank	3.483	2.716	128	3.545	39%	36%
Realkredit	1.675	1.098	153	1.475	18%	15%
Engrosbank	2.653	2.066	128	2.962	29%	27%
Investmentbank	-195	189	-	242	-2%	3%
Kapitalforvaltning	763	899	85	1.140	8%	12%
Liv og Pension	810	566	143	778	9%	7%
Øvrige områder	-125	-10	-	103	-1%	0%
Koncernen i alt	9.064	7.524	120	10.245	100%	100%

Detailbank, Realkredit, Engrosbank samt Liv og Pension har haft fremgang i basisindtjeningen i forhold til 1.-3. kvartal 2000, mens Kapitalforvaltning ikke har kunnet opnå den samme høje basisindtjening som i 2000, hvor især aktiviteten på aktiemarkederne var meget høj. Den negative basisindtjening i Investmentbank skyldes faldende aktiekurser samt lav og fortsat faldende aktivitet på kapitalmarkederne, både vedrørende handel og Corporate Finance aktiviteter.

Efter fusionen er koncernens samlede risikoprofil reduceret, hvorfor allokering af kapital til de enkelte forretningsområder er reduceret fra 7,0 pct. til 6,5 pct. af forretningsområdets risikovægtede poster med virkning fra 2001.

Detailbank

DETAILBANK (Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2001	1.-3. kvartal 2000*)	3. kvartal 2001	2. kvartal 2001	1. kvartal 2001	4. kvartal 2000*)	3. kvartal 2000*)	Året 2000*)
Basisindtægter	11.676	10.734	3.831	4.019	3.826	3.849	3.795	14.583
Driftsomkostninger og afskrivninger	8.193	8.018	2.562	2.922	2.709	3.020	2.695	11.038
Basisindtjening før hensættelser	3.483	2.716	1.269	1.097	1.117	829	1.100	3.545
Risikovægtede poster (gns.) **)	245.293	198.711	245.529	250.323	239.965	214.154	205.765	202.593
Allokeret kapital (gns.)	15.944	13.910	15.959	16.271	15.594	14.991	14.404	14.172
Basisindtjening før hensættelser i pct. p.a. af allokeret kapital	29,1	26,0	31,8	27,0	28,7	22,1	30,5	25,0
Omkostninger i pct. af basisindtægter	70,2	74,7	66,9	72,7	70,8	78,5	71,0	75,7

*) Proforma

**) Med virkning fra 2001 er en række større erhvervskunder overført fra Engrosbank, svarende til en stigning i de risikovægtede poster på 24 mia. kr.

BASISINDTJENING FØR HENSÆTTELSE

(Mio. kr.)

Danmark	3.035	2.169	1.117	946	972	653	940	2.822
Norge	237	272	101	78	58	106	75	378
Sverige	211	275	51	73	87	70	85	345

Detailbanken har ansvaret for koncernens forretninger med privatkunder samt de erhvervskunder, der betjenes gennem filialnettet i Norden. Detailbanken driver forretning under en række varemærker - "brands" - herunder Danske Bank og BG Bank i Danmark, Fokus Bank i Norge samt Östgöta Enskilda Bank og Provinsbankerne i Sverige.

Detailbankens basisindtjening før hensættelser steg 28 pct. i forhold til 1.-3. kvartal 2000, som følge af en pæn stigning i basisindtægterne og en beskedent stigning i omkostningerne. Således faldt omkostningsprocenten fra 74,7 til 70,2.

Danmark

Basisindtjeningen før hensættelser steg 40 pct. Der er tale om en fortsat positiv udvikling i forretningsomfanget med kunderne, dog har den generelle økonomiske afmatning lagt en dæmper på udlånsaktiviteten i 3. kvartal, ligesom indlån har udvist en begrænset vækst. Rentemarginalen for private kunder er indsnævret som følge af rentefaldet. Rentemarginalen for erhvervskunder er fastholdt på trods af rentefaldet som følge af, at der i årets løb er gennemført målrettede forretningsaktiviteter med henblik på at afpasse forholdet mellem pris og risiko for alle kundeengagementer.

Den fortsat negative udvikling på aktiemarkederne har medført en svag udvikling i indtægter fra gebyrer og kurtage på handel med værdipapirer. Til gengæld er salg af realkreditprodukter igennem filialnettet præget af høj aktivitet, dels som følge af et generelt fald i obligationsrenten tidligere på året, dels på grund af, at den lavere korte rente øger incitamentet til at omlægge traditionelle realkreditlån med fast rente til rentetilpasningslån. Indtægterne fra pensionsområdet har ligeledes bidraget til den positive udvikling i basisindtægterne.

Omkostningerne er positivt påvirket af den igangværende sammenlægning af filialer og reduktion af medarbejderantallet. Ved udgangen af 3. kvartal er antallet af filialer reduceret med 65. På grund af edb-konverteringen har der ikke været gennemført filialsammenlægninger i 3. kvartal, men i 4. kvartal genoptages sammenlægningen af filialer.

Den i august 2001 gennemførte konvertering af BG Banks IT-systemer til Danske Banks edb-plattform danner grundlag for en styrket kundebetjening og en yderligere reduktion af forretningsområdets omkostninger fremover. Kunder i begge bankbrands kan efter edb-konverteringen foretage almindelige bankforretninger i samtlige koncernens filialer og på landets posthuse.

Tilgangen af brugere til Netbank og andre elektroniske selvbetjeningsløsninger er fortsat høj, og koncernen har nu mere end 675.000 on-line kunder.

Norge

Basisindtjeningen før hensættelser udgjorde 237 mio. kr. mod 272 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2000. Fokus Bank vil via den igangværende omorganisering og den forestående edb-konvertering effektivisere organisationen og skabe grundlag for en styrket kundebetjening. Fokus Bank har i 3. kvartal åbnet en filial i Oslo-området, og antallet af filialer er nu 67. Yderligere 3 filialer planlægges åbnet i 2002, ligesom mindre rentable filialer er under afvikling.

En række kampagner, som Fokus Bank har iværksat med henblik på at forbedre salget af udlåns- og forsikringsprodukter inden for privatmarkedet, har givet positive resultater.

Nettorenteindtægterne har udviklet sig positivt som følge af stabile marginaler, hvortil kommer en betydelig gebyrvækst.

Omkostningerne er steget pga. IT-konverteringsudgifter i forbindelse med den forestående omlægning af Fokus Banks IT-systemer til Danske Banks edb-plattform. De øvrige omkostninger viser en stabil udvikling.

Sverige

Basisindtjeningen før hensættelser udgjorde 211 mio. kr. mod 275 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2000. Faldet i den svenske kronens værdi over for danske kroner har påvirket basisindtjeningen negativt med 32 mio. kr.

Aktivitetsniveauet har været tilfredsstillende med en pæn udlånsvækst. Danske Banks markedsandel i Sverige er stigende inden for såvel privat- som erhvervsmarkedet. Udbygningen af filialnettet i større byer er fortsat i 2001 med i alt 3 nye filialer, hvorefter antallet af filialer nu udgør 45.

Gebyrindtægter relateret til kapitalmarkedsaktiviteter har været faldende, mens indtægter genereret af betalingsformidling har udvist stigning. Fremgangen i udlån har indtjeningsmæssigt kompenseret for faldet i de kapitalmarkedsrelaterede aktiviteter.

Omkostningerne er steget som følge af fortsatte aktivitetsudvidelser og særskilt som følge af indskud til pensionskasse i forbindelse med afdækning af pensionstilsagn til medarbejderne. Eksklusiv indskuddet til pensionskassen er basisindtjeningen opgjort i svenske kroner på niveau med sidste år.

Realkredit

REALKREDIT (Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2001	1.-3. kvartal 2000*)	3. kvartal 2001	2. kvartal 2001	1. kvartal 2001	4. kvartal 2000*)	3. kvartal 2000*)	Året 2000*)
Basisindtægter	2.656	2.077	903	843	910	740	670	2.817
Driftsomkostninger og afskrivninger	981	979	324	341	316	363	318	1.342
Basisindtjening før hensættelser	1.675	1.098	579	502	594	377	352	1.475
Risikovægtede poster (gns.)	215.880	214.017	216.186	214.660	216.802	214.911	214.723	214.241
Allokeret kapital (gns.)	14.032	14.981	14.052	13.953	14.092	15.044	15.031	14.997
Basisindtjening før hensættelser i pct. p.a. af allokeret kapital	15,9	9,8	16,5	14,4	16,9	10,0	9,4	9,8
Omkostninger i pct. af basisindtægter	36,9	47,1	35,9	40,5	34,7	49,1	47,5	47,6

*) Proforma

Realkredit har ansvaret for Danske Bank koncernens samlede aktiviteter inden for ejendomsfinansiering og omsætning af fast ejendom. Området udbyder i Danmark sine finansieringsløsninger gennem Realkredit Danmark. Omsætningen af fast ejendom sker gennem mæglervirksomheden home.

Basisindtjeningen før hensættelser fra Realkredit steg med 53 pct. i forhold til 1.-3. kvartal 2000, hvilket skyldes en stigning i bidragsindtægterne som følge af øget udlån, samt en forøget konverteringsaktivitet. På trods af aktivitetsstigningen er omkostningerne fastholdt på samme niveau som i 2000, hvorved omkostningerne i pct. af basisindtægterne er faldet fra 47,1 til 36,9.

Den faldende rente i den forløbne del af 2001 har medført en større aktivitet på realkreditmarkedet. Antallet af låneansøgninger i Realkredit Danmark har udvist kraftig vækst i forhold til foregående år. Kunderne ønsker i højere grad at optage FlexLån[®], da renten på rentetilpasningslån er faldet - især i 3. kvartal.

Markedsandelen af såvel bruttoudlånet som nettonyudlånet har udviklet sig positivt med en stigning til henholdsvis 34,1 pct. og 32,8 pct.

Udlånsporteføljen udgjorde 438 mia. kr. ved udgangen af 3. kvartal i år mod 420 mia. kr. ved udgangen af 3. kvartal 2000 svarende til en stigning på 4 pct.

I september 2001 opgraderede Moody's Investors Service Realkredit Danmarks obligationer fra Aa1 til den højest opnåelige rating, Aaa, svarende til ratingen for danske statsobligationer.

Realkredit Danmark fusionerede ved årets begyndelse med BG Kredit og Danske Kredit. Produktion og administration af lån er ved udgangen af 3. kvartal 2001 samlet i en central produktionsenhed.

Koncernens distribution via ejendomsmæglere sker først og fremmest gennem ejendomsmæglerkæden home. Aktiviteterne i home's 166 forretninger er steget bl.a. som følge af samarbejdet med koncernens bankfilialer.

Engrosbank

ENGROSBANK (Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2001	1.-3. kvartal 2000*)	3. kvartal 2001	2. kvartal 2001	1. kvartal 2001	4. kvartal 2000*)	3. kvartal 2000*)	Året 2000*)
Basisindtægter	4.019	3.595	1.489	1.220	1.310	1.367	1.327	4.962
Driftsomkostninger og afskrivninger	1.366	1.529	423	491	452	471	549	2.000
Basisindtjening før hensættelser	2.653	2.066	1.066	729	858	896	778	2.962
Risikovægtede poster (gns.) **)	219.829	235.461	218.817	221.499	219.175	261.040	239.193	241.890
Allokeret kapital (gns.)	14.289	16.482	14.223	14.397	14.246	18.273	16.744	17.039
Basisindtjening før hensættelser i pct. p.a. af allokeret kapital	24,8	16,7	30,0	20,3	24,1	19,6	18,6	17,4
Omkostninger i pct. af basisindtægter	34,0	42,5	28,4	40,2	34,5	34,5	41,4	40,3

*) Proforma

**) Med virkning fra 2001 er en række større erhvervskunder overført til Detailbank, svarende til en reduktion i de risikovægtede poster på 24 mia. kr.

Engrosbanken har det globale ansvar for betjeningen af koncernens største erhvervskunder og de institutionelle kunder. Området varetager under navnet Danske Markets koncernens handelsaktiviteter på de nordiske og internationale rente- og valutamarkeder. Koncernens centrale økonomiske og finansielle analyse er placeret i Engrosbanken.

Stigningen i basisindtjening før hensættelser på 28 pct. kan tilskrives en pæn udvikling i indtægterne og et fald i omkostningerne på 11 pct. Omkostningsprocenten er faldet fra 42,5 i 1.-3. kvartal 2000 til 34,0 i 1.-3. kvartal 2001.

I finansielle markeder præget af stor usikkerhed fortsatte Danske Markets den positive aktivitets- og resultatudvikling inden for såvel rente- som valutahandel. Valutahandel udføres nu 24 timer i døgnet i København.

Engrosbanks aktiviteter over for større erhvervskunder og institutionelle kunder har været præget af en forbedret indtjening som følge af en øget rentemarginal.

Aktivitetsniveauet i Skandinavien er blevet opretholdt, ligesom de internationale aktiviteter uden for Skandinavien har fortsat den positive udvikling fra 2. kvartal primært i form af gennemførte større finansieringsløsninger.

Bankens globale cash management system anvendes af et stigende antal kunder og udbygges løbende, således er der i 3. kvartal åbnet for adgang til den indenlandske clearing i Polen.

Tilpasningen af aktiviteterne i New York med øget vægt på udvalgte globale finansielle institutioner og kunder med naturlig forbindelse til bankens nordeuropæiske aktiviteter samt lukningen af bankens filialer i Hong Kong og Singapore ultimo 1. halvår har reduceret bankens krediteksponering.

Investmentbank

INVESTMENTBANK (Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2001	1.-3. kvartal 2000*)	3. kvartal 2001	2. kvartal 2001	1. kvartal 2001	4. kvartal 2000*)	3. kvartal 2000*)	Året 2000*)
Basisindtægter	344	712	51	173	120	226	209	938
Driftsomkostninger og afskrivninger	539	523	169	206	164	173	186	696
Basisindtjening før hensættelser	-195	189	-118	-33	-44	53	23	242
Risikovægtede poster (gns.)	587	851	1.349	229	171	199	694	688
Allokeret kapital (gns.)	38	60	88	15	11	14	49	48
Basisindtjening før hensættelser i pct. p.a. af allokeret kapital	-	423,0	-	-	-	1.521,9	189,4	504,2
Omkostninger i pct. af basisindtægter	156,7	73,5	331,4	119,1	136,7	76,5	89,0	74,2

*) Proforma

Investmentbanken har ansvaret for Danske Bank koncernens samlede aktiviteter inden for Corporate Finance og inden for engros-handel med aktier og aktiereleterede produkter. Investmentbanken har også ansvaret for koncernens aktieanalyse. Investmentbanken blev pr. 1. juli 2001 udskilt fra moderbanken som selvstændigt datterselskab under navnet Danske Securities AB.

Basisindtjening før hensættelser har i 3. kvartal fortsat den negative udvikling og udviser et underskud på 195 mio. kr., hvilket må betegnes som særdeles utilfredsstillende. Der er tale om en halvering af indtægterne i forhold til 1.-3. kvartal 2000, mens omkostningerne har udvist en stigning på 3 pct.

Gennem den forløbne del af 2001 har markedsforholdene for investmentbankaktiviteterne været meget vanskelige på grund af den negative og usikre udvikling på kapitalmarkederne, således har generelt ugunstige markedsbetingelser påvirket såvel aktiehandelen som Corporate Finance aktiviteterne. Dette forhold er blevet yderligere forstærket af uroen på de finansielle markeder siden den 11. september 2001.

Et større program for omkostningstilpasning til det nuværende indtægtsniveau er blevet iværksat, hvilket bl.a. omfatter en målsætning om en reduktion af medarbejderstaben med 50 personer og en nedbringelse af omkostningerne med i størrelsesordenen 150 mio. kr. på årsbasis.

Den igangsatte udbygning af organisationen i de nordiske lande betyder dog, at der fortsat vil blive ansat personale med de nødvendige nøglekompetencer. Den kvalitetsmæssige udbygning foregår imidlertid i et langsommere tempo end tidligere planlagt. I lyset heraf er den tidligere annoncerede introduktion af en partnerskabsmodel for en række ledende medarbejdere udskudt.

Danske Securities forventes nu at udvise et betydeligt underskud for hele 2001.

Kapitalforvaltning

KAPITALFORVALTNING (Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2001	1.-3. kvartal 2000*)	3. kvartal 2001	2. kvartal 2001	1. kvartal 2001	4. kvartal 2000*)	3. kvartal 2000*)	Året 2000*)
Basisindtægter	1.442	1.546	483	438	521	438	491	1.984
Driftsomkostninger og afskrivninger	679	647	234	225	220	197	224	844
Basisindtjening før hensættelser	763	899	249	213	301	241	267	1.140
Risikovægtede poster (gns.)	10.175	8.803	9.964	10.611	9.949	9.064	9.116	8.868
Allokeret kapital (gns.)	661	616	648	690	647	634	638	625
Basisindtjening før hensættelser i pct. p.a. af allokeret kapital	153,8	194,5	153,8	123,5	186,1	151,9	167,4	182,4
Omkostninger i pct. af basisindtægter	47,1	41,8	48,4	51,4	42,2	45,0	45,6	42,5
Kapital under forvaltning (mia. kr.)	516	552	516	542	533	540	552	540

*) Proforma

Kapitalforvaltningsområdet har ansvar for koncernens porteføljepleje, investorrådgivning og "Private Banking". Området henvender sig til både private kunder og til institutionelle kunder i Norden samt til det internationale investeringsmarked. Kapitalforvaltning markedsføres under navnet Danske Capital over for institutionelle og andre større investorer. Ud over Danske Bank varemærket anvendes uden for Danmark varemærket Firstnordic. Hertil kommer samarbejdet med blandt andet investeringsforeningen Danske Invest.

Basisindtjening før hensættelser viste en tilbagegang på 15 pct. i forhold til 1.-3. kvartal 2000, hvilket kan tilskrives lavere handelsaktivitet som følge af den negative udvikling på aktiemarkederne.

Udviklingen i de samlede basisindtægter i de første 3 kvartaler af året afspejler fortsat stigende indtægter fra salg af rente- og valutaprodukter og fortsat stigende porteføljemanagement indtægter. Porteføljemanagement indtægterne har dog i 3. kvartal 2001 været lavere end i tidligere kvartaler. Indtægterne fra aktiehandel- og rådgivning gennem Detailbank har som følge af udviklingen og den lave aktivitet på aktiemarkederne ikke været på samme høje niveau som i 2000.

Kapital under forvaltning og rådgivning udgør 516 mia. kr. ultimo september 2001. Udviklingen i 3. kvartal skal ses i lyset af faldende markedsværdier på især de underliggende aktieporteføljer, der andrager ca. 30 pct. af den forvaltede kapital. Tilgangen af nye aftaler har i årets første 3 kvartaler netto været på 13 mia. kr. og kommer især fra investeringsforeninger og institutionelle kunder.

Danske Bank har i 3. kvartal 2001 indgået aftale med Goldman Sachs, hvorved globale selskabs- og sektoranalyser tilbydes til Danske Netbank-kunder. Hermed får også private kunder adgang til analyser, der tidligere har været forbeholdt institutionelle kunder.

Danske Capital Finland Oy, en del af Kapitalforvaltningsområdet og samtidig et datterselskab i Danske Bank koncernen, har indgået aftale om køb af det mindre finske kapitalforvaltningsselskab Myriadi Rahastoyhtiö Oy med kontor i Tampere, Finland.

Liv og Pension

LIV OG PENSION (Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2001	1.-3. kvartal 2000*)	3. kvartal 2001	2. kvartal 2001	1. kvartal 2001	4. kvartal 2000*)	3. kvartal 2000*)	Året 2000*)
Resultat af livsforsikring	952	636	269	343	340	248	207	884
Forsikringsteknisk resultat af skadeforsikring	-20	10	-5	-6	-9	1	6	11
Nettorente af investeringsaktiver m.v.	19	28	17	-1	3	5	5	33
Basisindtjening, forsikringsdrift	951	674	281	336	334	254	218	928
Funding, netto	-141	-108	-44	-49	-48	-42	-39	-150
Basisindtjening før hensættelser	810	566	237	287	286	212	179	778
Allokeret kapital	5.695	5.444	5.931	5.710	5.439	5.597	5.569	5.483
Basisindtjening før hensættelser i pct. p.a. af allokeret kapital	19,0	13,9	16,0	20,1	21,0	15,2	12,9	14,2

*) Proforma

Liv og Pension har ansvaret for alle koncernens aktiviteter inden for livs- og pensionsforsikring. Områdets aktiviteter er organiseret i Danica koncernen. Området henvender sig både til private og til virksomhedskunder. Produkterne distribueres bredt gennem Danske Bank koncernen, primært gennem Detailbanken og Danicas eget korps af assurandører og pensionsrådgivere.

Resultatet for Liv og Pension har været som forventet, idet resultatet fra syge- og ulykkesforsikring dog er negativt påvirket af de store kursfald på aktiemarkedet. Resultatforbedringen i forhold til samme periode i 2000 skyldes primært en stigning i kontorenten fra 4,5 pct. i 2000 til 8,5 pct. i 2001.

Danica har haft en tilfredsstillende udvikling i præmierne. De samlede bruttopræmier for de første 3 kvartaler udgør 7,6 mia. kr. mod 5,7 mia. kr. i samme periode sidste år. Korrigeret for købet af Danica Pension IV (det tidligere BG Pension) udgør stigningen 1,0 mia. kr. svarende til en fremgang på 16 pct.

Som følge af de store aktiekursfald udgør det samlede investeringsafkast -2,4 pct. for de første 3 kvartaler af 2001. I 3. kvartal er Danicas aktieandel reduceret fra ca. 30 pct. til ca. 20 pct.

Bonusreserven udgør 9,7 mia. kr. ultimo 3. kvartal svarende til ca. 7,8 pct. af livsforsikringshensættelserne baseret på en opgørelsesrente på 4,0 pct.

Danicas bonusreserver har samlet set et betryggende niveau og kan modstå yderligere aktiekursfald på mere end 25 pct. set i forhold til kursniveauet ultimo 3. kvartal 2001. Danica har herudover en betydelig egenkapital på 9,4 mia. kr. Der er i forbindelse med uroen på aktiemarkedet tilført kapital fra moderselskabet Danica Liv I til datterselskaberne Danica Pension, Danica Pension II og Danica Pension IV.

I løbet af 2001 er Danicas samlede renterisiko blevet reduceret gennem køb af afledte finansielle instrumenter.

På baggrund af ovenstående forhold har Danica derfor ingen planer om at nedsætte den udmeldte kontorente for 2001 på 8,5 pct.

Forventninger

Koncernens resultatmæssige forventninger til 2001 kommenteres i forhold til det proforma konsoliderede resultat for 2000, som er vist på side 2.

For hele året forventes de samlede basisindtægter at udvise moderat fremgang, om end væksten kan blive afdæmpet som følge af den økonomiske afmatning, der blev forstærket af terrorangrebene i USA den 11. september 2001.

Driftsomkostningerne og afskrivninger antages for 2001 at være på niveau med de realiserede driftsomkostninger og afskrivninger i 2000, som følge af realiserede fusionssynergier og øvrige besparelser. Omkostninger i procent af basisindtægterne forventes fortsat at falde til noget under 60 i 2001.

Den økonomiske afmatning vil forringe mange virksomheders indtjeningsevne. Udviklingen kan dermed stille krav om øgede hensættelser til tab. Tab og hensættelser på debitorer antages derfor at blive på et noget højere niveau sammenholdt med 2000. På baggrund af koncernens samlede kreditrisici forventes hensættelserne for hele året dog fortsat at være på et forholdsvis lavt niveau.

Samlet set forventer Danske Bank koncernen ved udgangen af 3. kvartal fortsat, at basisindtjeningen for 2001 bliver noget højere end basisindtjeningen på 9.145 mio. kr. i 2000. Den forventede fremgang kan dog blive påvirket af den økonomiske afmatning samt uroen på de finansielle markeder.

Beholdningsindtjeningen i 2001 vil som vanligt i høj grad afhænge af udviklingen på de finansielle markeder, herunder kursniveauet ultimo året.

Koncernens skat inkl. den nye hensættelsesafgift forventes at udgøre i niveauet 25 pct. af resultat før skat.

Årsregnskabsmeddelelse og årsrapport

Årsregnskabsmeddelelse og årsrapport for 2001 forventes offentliggjort den 21. februar 2002.

København, den 25. oktober 2001

Danske Bank
Holmens Kanal 2-12
1092 København K
CVR-nr. 61 12 62 28
www.danskebank.dk

Danske Bank koncernen

BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT	Proforma					
	3. kvartal 2001	2. kvartal 2001	1. kvartal 2001	4. kvartal 2000	3. kvartal 2000	Året 2000
(Mio. kr.)						
Nettorenteindtægter ekskl. beholdningsindtjening	4.716	4.494	4.369	4.401	4.079	16.200
Gebyrer og provisioner, netto	1.404	1.671	1.561	1.639	1.589	6.490
Kursregulering fra handelsaktiviteter	389	392	492	398	649	1.630
Øvrige basisindtægter	231	379	215	311	213	1.135
Resultat af forsikringsdrift	281	336	340	258	219	938
Basisindtægter i alt	7.021	7.272	6.977	7.007	6.749	26.393
Driftsomkostninger og afskrivninger	3.971	4.351	3.884	4.286	4.053	16.148
Basisindtjening før hensættelser	3.050	2.921	3.093	2.721	2.696	10.245
Tab og hensættelser på debitorer	389	363	302	703	85	1.100
Basisindtjening	2.661	2.558	2.791	2.018	2.611	9.145
Avance ved salg af tilknyttede virksomheder	-	78	156	-	83	83
Beholdningsindtjening	133	170	362	957	995	2.461
Omkostninger ved fusion	-	-	-	2.721	-	2.721
Tilpasning af regnskabsmæssig praksis og skøn	-	-	-	265	-	265
Resultat før skat	2.794	2.806	3.309	-11	3.689	8.703
Skat	165	810	950	27	1.043	2.399
Periodens resultat	2.629	1.996	2.359	-38	2.646	6.304
Heraf minoritetsinteressernes andel	-	1	-	2	21	57
UDVALGTE BALANCEPOSTER						
(Mia. kr.)						
Bankudlån	467	481	453	444	458	444
Realkreditudlån	438	431	425	420	420	420
Obligationer og aktier	266	254	243	259	229	259
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	249	256	229	213	275	213
Indlån	384	394	385	367	383	367
Udstedte obligationer	571	555	542	563	529	563
Efterstillede kapitalindskud	32	34	35	30	31	30
Egenkapital	59	56	54	51	59	51
Aktiver i alt	1.438	1.420	1.385	1.363	1.420	1.363

Danske Bank koncernen

UDVIKLING I EGENKAPITAL OG MINORITETSINTERESSER	Proforma		
	1.-3. kvartal 2001	1.-3. kvartal 2000	Året 2000
(Mio. kr.)			
Egenkapital, primo	50.906	30.412	30.412
Tilgang ved fusion	1.321	22.791	22.728
Kapitalnedskrivning	-	-	-4.999
Periodens resultat	6.983	6.287	6.247
Udloddet udbytte	-	-	-3.382
Udbytte egne kapitalandele	-	-	161
Straksafskrivning af goodwill	-352	-237	-261
Egenkapital, ultimo	58.858	59.253	50.906
Minoritetsinteresser, primo	983	130	130
Ændring ved fusion	-979	920	920
Periodens resultat	1	55	57
Ændring i minoritetsinteresser	2	61	-124
Minoritetsinteresser, ultimo	7	1.166	983

Aktiekapitalen består af 732.000.000 stk. aktier á 10 kr. eller i alt 7.320 mio. kr. Banken har kun én aktieklasser, idet alle aktier besidder samme rettigheder.

SOLVENS (EKSKL. PERIODENS RESULTAT)	Proforma		
	30. september 2001	30. september 2000	Året 2000
(Mio. kr.)			
Kernekapital efter fradrag	50.364	54.219	50.338
Medregnede efterstillede kapitalindskud samt opskrivningshenslæggelser	28.751	28.953	26.990
Fradrag for forsikringsdattervirksomheder	-6.032	-5.689	-5.454
Øvrige fradrag	-272	-636	-510
Supplerende kapital efter fradrag	22.447	22.628	21.026
Ansvarlig kapital efter fradrag i alt	72.811	76.847	71.364
Vægtede poster			
uden for handelsbeholdningen	698.754	677.738	676.027
med markedsrisiko i handelsbeholdningen	76.737	83.860	69.130
Vægtede poster i alt	775.491	761.598	745.157
Kernekapitalprocent	6,5	7,1	6,8
Solvensprocent	9,4	10,1	9,6
Lovkrav til solvensprocenten	8,0	8,0	8,0

Danske Bank koncernen

BEHOLDNINGSINDTJENING	1.-3. kvartal 2001	Proforma	
		1.-3. kvartal 2000	Året 2000
(Mio. kr.)			
Nettorenteindtægter	181	778	927
Udbytte af kapitalandele	266	95	121
Gebyr- og provisionsindtægter	-16	-21	-4
Netto rente- og gebyrindtægter	431	852	1.044
Markedsværdireguleringer			
Obligationer	839	-925	-231
Aktier	-646	1.323	1.114
Valuta	19	-22	-21
Finansielle instrumenter	-44	210	61
Kapitalandele	158	174	186
Omkostninger	92	108	133
Andre ordinære indtægter	-	-	441
I alt	665	1.504	2.461