

Årsregnskabsmeddelelse

2001



Danske Bank koncernens hovedtal

BASISINDTJENING OG ÅRETS RESULTAT (Mio. kr.)	2001	2000*	1999	1998	1997
Nettorenteindtægter ekskl. beholdningsindtjening	18.051	16.200	8.593	7.911	7.085
Gebyrer og provisioner, netto	6.265	6.490	3.749	2.984	2.443
Kursregulering fra handelsaktiviteter	1.597	1.630	967	366	-413
Øvrige basisindtægter	1.171	1.135	537	479	383
Resultat af forsikringsdrift	1.223	938	975	920	698
Basisindtægter i alt	28.307	26.393	14.821	12.660	10.196
Driftsomkostninger og afskrivninger	16.275	16.148	9.215	7.750	7.378
Basisindtjening før hensættelser	12.032	10.245	5.606	4.910	2.818
Tab og hensættelser på debitorer	1.752	1.100	447	406	317
Basisindtjening	10.280	9.145	5.159	4.504	2.501
Avance ved salg af tilknyttede virksomheder	240	83	703	-	-
Beholdningsindtjening	870	2.461	459	738	2.133
Omkostninger ved fusion	-	2.721	-	-	-
Tilpasning af regnskabsmæssig praksis og skøn	-	265	-	-	-
Ordinært resultat før skat	11.390	8.703	6.321	5.242	4.634
Skat	2.677	2.399	1.293	1.292	429
Årets resultat	8.713	6.304	5.028	3.950	4.205
Heraf minoritetsinteressers andel	-	57	43	-1	4
Basisindtjening og beholdningsindtjening indeholder visse skønsmæssige fordelinger for 1997.					

UDVALGTE HOVEDTAL FRA BALANCEN PR. 31. DECEMBER (Mia. kr.)	2001	2000	1999	1998	1997
Bankudlån	476	444	308	241	243
Realkreditudlån	448	420	73	62	48
Obligationer og aktier	356	259	147	140	136
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	241	213	158	140	139
Indlån	400	367	266	214	225
Udstedte obligationer	673	563	150	108	79
Efterstillede kapitalindskud	32	30	21	17	18
Egenkapital	57	51	30	30	28
Aktiver i alt	1.539	1.363	701	593	555

NØGLETAL	2001	2000*	1999	1998	1997
Årets resultat pr. aktie (kr.)	11,9	8,2	9,4	7,5	7,9
Årets resultat pr. aktie (kr.) **	-	11,0	-	-	-
Årets resultat i procent af gns. egenkapital	16,0	11,5	16,4	13,7	15,7
Årets resultat i procent af gns. egenkapital **	-	15,4	-	-	-
Basisindtjening i procent af gns. egenkapital	18,9	16,8	17,0	15,6	9,4
Omkostninger i procent af basisindtægter	57,5	61,2	62,2	61,2	72,4
Solvensprocent	10,3	9,6	11,0	10,4	10,2
Kernekapitalprocent	7,3	6,8	7,4	7,7	7,2
Udbytte pr. aktie (kr.)	4,75	4,40	2,50	1,80	1,80
Børskurs ultimo	135,1	141,8	80,9	85,7	91,4
Indre værdi pr. aktie (kr.)	78,0	70,5	57,5	57,3	52,0
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året:					
Danske Bank og konsoliderede datterselskaber	17.564	18.930	12.397	11.691	11.365
Ikke konsoliderede forsikringsdatterselskaber	957	976	1.128	1.451	1.442

*) Proforma. For året 2000 er der foretaget en proforma konsolidering af Danske Bank koncernen og RealDanmark koncernen. 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.

**) Ekskl. omkostninger ved fusion.

Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Beretning

- Danske Bank koncernens overskud efter skat udgjorde 8.713 mio. kr. i 2001 mod proforma 6.304 mio. kr. i 2000.
- Bestyrelsen foreslår, at der udbetales 4,75 kr. pr. aktie i udbytte mod 4,40 kr. pr. aktie i 2000.
- Basisindtægterne steg med 7 pct.
- Driftsomkostninger og afskrivninger blev stort set fastholdt på niveauet for 2000.
- Tab og hensættelser på debitorer steg 652 mio. kr. til 1.752 mio. kr. Hensættelsesbehovet var påvirket af afmatningen i den internationale økonomi og af en enkeltstående, større hensættelse.
- Basisindtjeningen udviste en tilfredsstillende stigning med 1.135 mio. kr. til 10.280 mio. kr.
- Beholdningsindtjeningen faldt med 1.591 mio. kr. til 870 mio. kr. Salg af tilknyttede selskaber gav en avance på 240 mio. kr.
- Årets resultat pr. aktie udviste en stigning på 45 pct. Såfremt der korrigeres for omkostninger ved fusion i 2000, blev stigningen på 8 pct.
- Gennemførelsen af fusionen mellem Danske Bank og RealDanmark forløb meget tilfredsstillende. Koncernen kunne således i en hurtigere takt end ventet høste de af fusionen muliggjorte synergier.
- Danske Bank har til hensigt at tilbagekøbe egne aktier til en samlet kursværdi på i alt 3,0 mia. kr. i 2. kvartal af 2002.
- Danske Bank forventer, at basisindtjeningen i 2002 vil vokse, dog mindre end i 2001, idet der for 2002 er udsigt til en svag vækst i verdensøkonomien og fortsat usikkerhed om tidspunktet for og styrken af et nyt opsving.

Koncernens basisindtjening for 2001 udviklede sig stort set som forventet ved offentliggørelsen af kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal 2001.

Koncernens basisindtægter steg med 7 pct. til 28.307 mio. kr. Nettorenteindtægterne steg med 11 pct. til 18.051 mio. kr. på grund af øget volumen i ind- og udlånsforretningen og en god vækst i handelen med renteprodukter. Rentemarginalen var presset især på grund af det faldende renteniveau. Koncernens indtjening fra gebyrer og provisioner faldt til 6.265 mio. kr. mod 6.490 mio. kr. året før, overvejende som en konsekvens af generelt lavere omsætning på aktiemarkederne. Den faldende tendens blev afbødet af en fremgang i gebyrindtjeningen på betalingsformidlingsområdet og fra kundernes omlægninger af realkreditlån.

Koncernens driftsomkostninger og afskrivninger blev i 2001 stort set fastholdt på det foregående års niveau. Omkostningsudviklingen var tilfredsstillende set i lyset af de mange ekstraordinære aktiviteter i forbindelse med fusionen mellem Danske Bank og RealDanmark, herunder ikke mindst harmoniseringen af IT-systemer. Omkostningerne i procent af basisindtægterne faldt fra 61,2 i 2000 til 57,5 i 2001. Omkostningerne var i 4. kvartal særligt påvirket af bonusbetalinger samt af omkostninger i Investmentbanken i forbindelse med omstrukturering.

Danske Banks tab og hensættelser steg til 1.752 mio. kr. mod 1.100 mio. kr. året før. Afmatningen i verdensøkonomien slog igennem på erhvervskundernes indtjeningsevne, hvorimod privatkundernes økonomiske situation ikke blev mærkbart forværret. Hensættelsesniveauet var blandt andet påvirket af bankens fulde hensættelse på et større usikkert mellemværende med et internationalt luftfartsselskab. Koncernens øvrige mellemværender med internationale luftfartsselskaber er begrænsede, idet den samlede usikrede eksponering over for denne sektor ultimo 2001 udgjorde omkring ¼ pct. af koncernens samlede udlån og garantier.

Til trods for stigningen var hensættelserne til tab stadig på et lavt niveau set i forhold til de samlede udlån og garantier. Koncernen øgede sin anvendelse af aconto afskrivninger, hvilket var en væsentlig årsag til, at de konstaterede tab viste en stigning. Udviklingen skal også ses i sammenhæng med, at det danske Folketing indførte en lov gældende fra 2001, der lægger en afgift på pengeinstitutters reservation til imødegåelse af tab.

Koncernen havde i 2001 en avance ved salg af tilknyttede virksomheder på 240 mio. kr. Salgsprovenuet stammede især fra selskaber, der kom ind i koncernen ved fusionen, og som ikke blev betragtet som værende en del af koncernens kerneområder.

Beholdningsindtjeningen udgjorde 870 mio. kr. mod 2.461 mio. kr. året før. Vurderet i forhold til markedsudviklingen var resultatet tilfredsstillende. Renterisikoen på koncernens beholdninger af rentebærende instrumenter blev fastholdt i niveauet 1.700 mio. kr. gennem året, hvorimod koncernens aktierisici blev reduceret.

Koncernens samlede skat i 2001 på 2.677 mio. kr. var påvirket af, at de norske skattemyndigheder gav Danske Banks datterbank, Fokus Bank, medhold i retten til at fradrage akkumulerede skattemæssige underskud med en samlet skatteværdi på omkring 700 mio. kr.

Egenkapitalforrentningen viste fremgang fra 15,4 pct. i 2000 (korrigeret for omkostninger ved fusion) til 16,0 pct. i 2001 uanset, at fusionssynergierne endnu ikke fuldt ud har materialiseret sig i resultatopgørelsen.

Balance

Ultimo 2001 udgjorde koncernbalancen 1.539 mia. kr. mod 1.363 mia. kr. ultimo 2000. Danicas balance, der ikke konsolideres i koncernregnskabet, androg 172 mia. kr. Koncernens samlede balance, efter eliminering af interne mellemværender, udgjorde således i alt 1.701 mia. kr.

Koncernens bankudlån steg i 2001 med 32 mia. kr. til 476 mia. kr. ultimo 2001, mens realkreditudlånene steg med 28 mia. kr. til 448 mia. kr. Indlånene udgjorde ultimo året 400 mia. kr.

Bestyrelsen foreslår, at der udbetales 4,75 kr. pr. aktie i udbytte. Forudsat generalforsamlingens godkendelse bliver 5,2 mia. kr. henlagt til egenkapitalen, hvorefter Danske Banks egenkapital ultimo 2001 udgør 57,1 mia. kr. mod 50,9 mia. kr. ultimo 2000.

Solvensprocenten ultimo 2001 blev opgjort til 10,3, hvoraf 7,3 procentpoint kunne henføres til koncernens kernekapital. Som en konsekvens af Danske Banks målsætning om en kernekapitaldækning i størrelsesordenen 6,5 pct. har banken til hensigt at tilbagekøbe egne aktier til en samlet kursværdi på i alt 3,0 mia. kr. i 2. kvartal af 2002.

Koncernen indfrie i 2001 supplerende kapital for 5 mia. kr., hvoraf Realkredit Danmarks indfrielse udgjorde 3 mia. kr. med en pålydende rente på 10,2 pct. De indfrie lån blev refinansieret gennem tre låneoptagelser. Således optog Danske Bank i marts et obligationslån på nom. 500 mio. EUR med en løbetid på 10 år. Lånet blev i december forhøjet med 200 mio. EUR til i alt 700 mio. EUR. I maj udstedte Danske Bank et obligationslån på nom. 150 mio. GBP med en løbetid på 13 år.

KAPITAL OG SOLVENS		
(Mio. kr.)	2001	2000
Kernekapital efter fradrag	55.177	50.338
Supplerende kapital efter fradrag	23.282	21.026
Ansvarlig kapital efter fradrag i alt	78.459	71.364
Vægtede poster i alt	759.658	745.157
Solvensprocent	10,3	9,6
Kernekapitalprocent	7,3	6,8

Incitamentsprogrammer

I maj 2001 lancerede Danske Bank et nyt incitamentsprogram for ledere og øvrige medarbejdere, der består af aktieoptioner, betingede aktier, medarbejderaktieordning og kontant bonus. I 2001 udgiftsførtes et beløb på 12 mio. kr. til brug for medarbejderaktieordningen og 50 mio. kr. til henlæggelse til betingede aktier. Det er besluttet at justere kriteriet for koncernens henlæggelse til medarbejderaktieprogrammet, således at der for 2002 og 2003 vil blive henlagt 5 pct. af den ubrudte fremgang i basisindtjeningen i forhold til det nuværende kriterium, hvor der henlægges 5 pct. af den ubrudte fremgang i basisindtjeningen ud over 10 pct. Den årlige henlæggelse er fortsat maksimeret til 100 mio. kr. Omfanget af tildelte aktieoptioner for regnskabsåret 2001 offentliggøres i forbindelse med Danske Banks regnskab for 1. kvartal 2002.

Transaktioner med nærtstående parter

Danske Bank har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse på koncernen. I 2001 har der, bortset fra koncerninterne omstruktureringer til markedspris, ikke været usædvanlige transaktioner med associerede eller tilknyttede virksomheder.

Regnskabspraksis mv.

Årsregnskabsmeddelelsen for 2001 er udarbejdet i overensstemmelse med Københavns Fondsbørs A/S' regler for udstedere af børsnoterede værdipapirer samt Finanstilsynets bekendtgørelse om regnskabsaflæggelse mv. for pengeinstitutter. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere. De anførte sammenligningstal for 2000 i beretningsdelen er ureviderede konsoliderede proformatal for Danske Bank og RealDanmark koncernerne. I regnskabsdelen (fra side 16) omfatter sammenligningstallene for 2000 alene Danske Bank.

Koncernens årsrapport er i sin helhed tilgængelig på Danske Banks hjemmeside www.danskebank.dk. Den trykte årsrapport vil foreligge primo marts 2002.

Opfølgning på fusionen med RealDanmark

Ved annonceringen af fusionen mellem Danske Bank og RealDanmark i oktober 2000 blev opstillet en række mål for fusionens praktiske gennemførelse. Målene for 2001 blev nået, og på centrale områder realiserede koncernen større fremskridt end oprindeligt ventet.

Det positive forløb af fusionsaktiviteterne medførte, at omkostningsbesparelserne i 2001 blev realiseret i et hurtigere tempo end oprindeligt forudsat. Der blev i 2001 realiseret fusions synergier, som på årsbasis udgør ca. 1,8 mia. kr. Koncernens oprindelige forventning omfattede årlige omkostningsbesparelser på i alt 2,2 mia. kr., som skulle nås i løbet af en treårig periode. Besparelser i dette omfang ventes nu virkeliggjort allerede ved udgangen af 2002. De omkostningsbesparelser, der var planlagt allerede inden fusionen i henholdsvis Danske Bank og RealDanmark på samlet 0,7 mia. kr. årligt, ventes ligeledes realiseret ved udgangen af 2002. Herudover har koncernen et godt udgangspunkt for effektiv omkostningsstyring, hvorfor en omkostningsprocent på 50 inden for en kortere årrække ikke anses for urealistisk.

Den fremrykkede reduktion i omkostningerne skyldes især en hurtigere nedgang i personaletallet. Ved udgangen af 2001 var det samlede antal medarbejdere siden fusionsmeddelelsen reduceret med ca. 1.800 korrigeret for ekspansionen i udenlandske enheder. Der var ved årets udgang indgået aftale med yderligere 500 medarbejdere om fratrædelse på et senere tidspunkt. Den oprindelige intention om en personalereduktion på 3.500 personer over en treårig periode fastholdes.

Omlægningen i august af BG Banks IT-systemer til Danske Bank koncernens fælles IT-plattform skabte grundlag for en betydelig reduktion af drifts- og udviklingsomkostningerne og for yderligere effektiviseringer blandt andet i form af samdrift af filialer.

Omkostningerne blev ligeledes positivt påvirket af igangværende filialsammenlægninger. Ved årets udgang var antallet af filialer reduceret med 73.

Der blev i 2001 afholdt 1,7 mia. kr. i fusionsomkostninger, hvoraf ca. 0,7 mia. kr. blev anvendt til fratrædelsesordninger, mens 1,0 mia. kr. blev anvendt til afvikling af IT- og andre kontraktforhold. Der resterede dermed ved årets udgang 0,7 mia. kr. af den oprindelige fusionshensættelse på 2,4 mia. kr.

Som led i fusionsaktiviteterne blev BG Factoring A/S, BG Garanti Forsikringselskab A/S og BG Bank International S.A., Luxembourg solgt i løbet af 1. halvår 2001. Koncernens pensionselskab Danica købte BG Pension A/S af Topdanmark A/S.

Generalforsamling

Bankens ordinære generalforsamling holdes tirsdag, den 19. marts 2002, kl. 14.00 i Tivolis Koncertsal, Tietgensgade 20, København V.

Bestyrelsen stiller forslag om, at der udbetales 4,75 kr. pr. aktie for regnskabsåret 2001, svarende til i alt 3.477 mio. kr. Udbyttebetalingen svarer til en payout ratio på 40 i overensstemmelse med bankens udbyttepolitik. For regnskabsåret 2000 udbetaltes udbytte på 3.382 mio. kr.

Finanskalender

Danske Bank har fastlagt følgende offentliggørelsestidspunkter for koncernens regnskabsmeddelelser i 2002:

Kvartalsrapport for 1. kvartal: 7. maj 2002
Halvårsrapport: 22. august 2002
Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal: 29. oktober 2002

Koncernens forretningsområder

BASISINDTJENING FØR HENSÆTTELSER (Mio. kr.)	2001	2000*)	Indeks 01/00	Andel 2001	Andel 2000
Detailbank	4.863	3.545	137	40%	35%
Realkredit	2.321	1.475	157	19%	14%
Engrosbank	3.272	2.962	110	27%	29%
Investmentbank	-312	242	-	-2%	2%
Kapitalforvaltning	1.046	1.140	92	9%	11%
Liv og Pension	1.039	778	134	9%	8%
Øvrige områder	-197	103	-	-2%	1%
Koncernen i alt	12.032	10.245	117	100%	100%

*) Proforma

Fremgangen i Danske Bank koncernens basisindtjening var bredt fordelt på forretningsområderne Detailbank, Realkredit, Liv og Pension samt Engrosbank, hvor der var et særdeles tilfredsstillende resultat i Danske Markets. Indtjeningen på kapitalforvaltningsområdet var påvirket af den negative udvikling på aktiemarkederne, og området kunne derfor ikke opretholde det samme høje resultat som året før. For Investmentbankområdet var resultatet utilfredsstillende, blandt andet på grund af de ugunstige markedsforhold, der påvirkede både aktieomsætningen og aktiviteten inden for Corporate Finance.

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

Detailbank

DETAILBANK (Mio. kr.)	Året 2001	Året 2000 *)	4. kvartal 2001	3. kvartal 2001	2. kvartal 2001	1. kvartal 2001	4. kvartal 2000 *)
Basisindtægter	15.674	14.583	3.998	3.831	4.019	3.826	3.849
Driftsomkostninger og afskrivninger	10.811	11.038	2.618	2.562	2.922	2.709	3.020
Basisindtjening før hensættelser	4.863	3.545	1.380	1.269	1.097	1.117	829
Risikovægtede poster (gns.) **)	247.723	202.593	254.935	245.529	250.323	239.965	214.154
Allokeret kapital (gns.)	16.102	14.172	16.571	15.959	16.271	15.594	14.991
Basisindtjening før hensættelser i pct. p.a. af allokeret kapital	30,2	25,0	33,3	31,8	27,0	28,7	22,1
Omkostninger i pct. af basisindtægter	69,0	75,7	65,5	66,9	72,7	70,8	78,5

*) Proforma

**) Risikovægtede poster på 24 mia. kr. blev i 2001 overflyttet fra Engrosbanken.

BASISINDTJENING FØR HENSÆTTELSE

(Mio. kr.)							
Danmark	4.294	2.822	1.259	1.117	946	972	653
Norge	274	378	37	101	78	58	106
Sverige	295	345	84	51	73	87	70

Detailbank varetager i 2001 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.

Detailbanken fortsatte i 2001 sin resultatfremgang. Basisindtjeningen før hensættelser steg fra 3.545 mio. kr. i 2000 til 4.863 mio. kr. i 2001. Omkostninger i procent af basisindtægter faldt fra 75,7 pct. til 69,0 pct. Detailbanken forrentede den allokerede kapital tilfredsstillende med 30,2 pct.

Danmark

Basisindtjeningen før hensættelser steg stabilt gennem året og udgjorde 4.294 mio. kr. i 2001 mod 2.822 mio. kr. i 2000. Detailbanken i Danmark, hvor koncernen opererer under to brands; Danske Bank og BG Bank, viste således en pæn fremgang.

Renteindtjeningen viste en god udvikling, om end rentemarginalen var under pres, overvejende fordi rentemarginalen for privatkunderne var vigende i 2. halvår 2001 som følge af udviklingen i det danske renteniveau. Rentemarginalen for erhvervskunder blev fastholdt på trods af renteutviklingen, fordi der blev gennemført en målrettet indsats for at tilpasse forholdet mellem pris og risiko.

Den negative udvikling på aktiemarkederne medførte en svag udvikling i indtægterne fra gebyrer og kurtage ved handel med værdipapirer. Til gengæld havde Detailbanken et godt salg af realkreditprodukter især på grund af et markant fald i den korte rente, hvilket forøgede incitamentet til at omlægge traditionelle realkreditlån til FlexLån[®]. Salget af pensionsprodukter viste ligeledes en gunstig udvikling understøttet af en konkurrencedygtig kontorente og introduktionen af Danica Link produktet.

Omkostningerne blev positivt påvirket af den igangværende sammenlægning af filialer og reduktion af medarbejderantallet. Ved årets udgang var antallet af filialer reduceret med 73 i tråd med de planer for filialreduktioner, som blev fremlagt på fusionstidspunktet.

Udviklingen i Detailbankens ind- og udlån var påvirket af den samfundsøkonomiske afmatning. Udlånsvolumen steg kun svagt, og indlånsvolumen holdt sig på et uændret niveau i forhold til året før. Markedsandelen i Danmark for privatkunder og erhvervskunder blev samlet set fastholdt.

Udviklingen på erhvervsområdet var tilfredsstillende. Bankens brede produktudbud til erhvervs kunderne blev øget, specielt inden for realkredit, hvor aktiviteten derfor var stor.

Tilgangen af on-line kunder fortsatte i et højt tempo, og antallet af kunder med aftale om on-line betjening havde ved årets udgang passeret 700.000.

Norge

Danske Banks detailbankaktiviteter i Norge, der drives under Fokus Bank navnet, viste fremgang i 2001. Basisindtjeningen før hensættelser faldt dog med 28 pct. til 274 mio. kr., hvilket ikke er tilfredsstillende set i lyset af koncernens forventninger til udviklingen i de norske forretninger. Forholdet mellem omkostninger og basisindtægter viste ikke det ønskede fald, blandt andet medførte omlægningen til Danske Bank koncernens centrale IT-systemer og fratrædelser en række engangsudgifter især i 4. kvartal. Bortses fra de anførte engangsforhold, faldt omkostningerne i 2001 i forhold til 2000.

Markedsandelen i Norge udgjorde i niveauet 4 pct. Det samlede udlån blev fastholdt i 2001 med en pæn vækst inden for privatkundesegmentet og en reduktion i udlånet til erhvervs kunder som følge af en målrettet indsats for at reducere bankens eksponering over for kunder, hvor banken fandt, at der ikke var et rimeligt forhold mellem afkast og risiko. Bankens marginaler var stigende.

Fokus Bank ophørte med driften af fem filialer, hvor lønsomheden var utilfredsstillende, og hvor vækstpotentialet var begrænset. Det er bankens intention at ekspandere den norske bankforretning inden for geografiske områder, hvor der er grundlag for lønsom drift.

Sverige

Basisindtjeningen før hensættelser udgjorde 295 mio. kr. i 2001 mod 345 mio. kr. i 2000, svarende til et fald på 14 pct. Faldet i den svenske krones værdi over for danske kroner påvirkede basisindtjeningen før hensættelser negativt med 18 mio. kr.

Den svenske detailbankorganisation, der driver forretning blandt andet under navnene Östgöta Enskilda Bank og Provinsbankerne, havde i 2001 en god udvikling.

Aktiekursfaldet på den svenske fondsbørs påvirkede fondshandlen negativt, og provisjonsindtægter fra værdipapirhandel viste et mærkbart fald, hvorimod provisioner vedrørende betalingsformidling og kurtage fra valutahandel udviste stigning.

Omkostningerne steg som følge af etableringen af yderligere tre nye kontorer i større svenske byer. Desuden havde aktiekursfaldet indflydelse på bankens omkostninger, idet der som følge af de svenske pensionsregler ekstraordinært måtte indbetales 63 mio. kr. til den pensionsfond, der dækker medarbejdernes fremtidige krav på pension. Eksklusive indskuddet til pensionsfonden var basisindtjeningen før hensættelser opgjort i svenske kroner således 9 pct. højere end i 2000.

Udlånet steg med 22 pct. til 46,0 mia. kr., mens indlånet steg med 3 pct. til 18,9 mia. kr. i et stærkt konkurrencepræget marked. Konkurrencen førte også til et vist pres på rentemarginalen. Danske Bank koncernens markedsandel i Sverige udgjorde over 5 pct.

Realkredit

REALKREDIT (Mio. kr.)	Året 2001	Året 2000 *)	4. kvartal 2001	3. kvartal 2001	2. kvartal 2001	1. kvartal 2001	4. kvartal 2000 *)
Basisindtægter	3.663	2.817	1.007	903	843	910	740
Driftsomkostninger og afskrivninger	1.342	1.342	361	324	341	316	363
Basisindtjening før hensættelser	2.321	1.475	646	579	502	594	377
Risikovægtede poster (gns.)	217.853	214.241	223.706	216.186	214.660	216.802	214.911
Allokeret kapital (gns.)	14.160	14.997	14.541	14.052	13.953	14.092	15.044
Basisindtjening før hensættelser i pct. p.a. af allokert kapital	16,4	9,8	17,8	16,5	14,4	16,9	10,0
Omkostninger i pct. af basisindtægter	36,6	47,6	35,8	35,9	40,5	34,7	49,1

*) Proforma

Realkredit omfatter i 2001 Danske Bank koncernens samlede aktiviteter inden for ejendomsfinansiering og omsætning af fast ejendom. Området udbyder i Danmark sine finansieringsløsninger gennem Realkredit Danmark, Danske Bank, BG Bank og home. Omsætningen af fast ejendom sker gennem mæglervirksomheden home.

Realkredit opnåede i 2001 en basisindtjening før hensættelser på 2.321 mio. kr. mod 1.475 mio. kr. i 2000. Fremgangen på 57 pct. skyldes en stigning i bidragsindtægterne som følge af den stigende udlånsportefølje samt en forøget konverteringsaktivitet især i 2. halvår.

Omkostninger i procent af basisindtægter blev reduceret fra 47,6 pct. i 2000 til 36,6 pct. i 2001. Det anses for realistisk at nedbringe realkreditområdets omkostningsprocent til omkring 30 inden for en kortere årrække.

Realkredit Danmark oplevede i 2001 en kraftig vækst i antallet af låneansøgninger sammenlignet med året før. Stigningen i aktivitetsniveauet var blandt andet drevet af det i årets sidste halvdel faldende renteniveau, især for obligationer med kort løbetid. Denne udvikling gjorde det fordelagtigt for låntagerne at vælge FlexLån[®], såvel ved optagelse af nye lån som ved omlægning af bestående lån. FlexLån[®] udgjorde 56 pct. af samtlige udbetalte lån i 2001. Ved årets udløb bestod 25 pct. af den samlede låneportefølje af FlexLån[®].

Udlånsporteføljen udgjorde i Danmark 448 mia. kr. ved udgangen af 2001 mod 420 mia. kr. ved årets begyndelse. Markedsandelen inden for realkreditfinansiering i Danmark udviklede sig positivt i 2001. Markedsandelen for bruttoudlånet var omtrent uændret og udgjorde 32,4 pct. i 4. kvartal 2001, mens markedsandelen for nettonudlånet fra 4. kvartal 2000 til 4. kvartal 2001 steg fra 26,6 pct. til 32,3 pct.

Realkredit Danmarks obligationer blev i september 2001 opgraderet af Moody's Investors Service fra Aa1 til den højest opnåelige rating, Aaa, svarende til ratingen for danske statsobligationer. Ratingen var medvirkende til, at overtegningsprocent og kurs var på et meget tilfredsstillende niveau ved den årlige refinansieringsrunde af obligationer, der ligger til grund for FlexLån[®].

I løbet af 2001 gennemførte Realkredit Danmark en centralisering af produktion og administration af sine lån, hvilket gjorde det muligt for de kundevendte enheder at fokusere på rådgivning og salg. Efter implementering af nye IT-systemer i BG Bank i slutningen af august kunne alle filialer af Danske Bank og BG Bank tilbyde hovedparten af Realkredit Danmarks produkter til privatkunder.

Ejendomspriserne på det danske boligmarked fortsatte i 2001 de foregående års stigninger. Koncernens ejendomsmægleraktivitet i home-kæden, der omfatter 165 mæglerbutikker organiseret som franchisevirksomhed, udviklede sig positivt i 2001.

Engrosbank

ENGROSBANK (Mio. kr.)	Året 2001	Året 2000 *)	4. kvartal 2001	3. kvartal 2001	2. kvartal 2001	1. kvartal 2001	4. kvartal 2000 *)
Basisindtægter	5.079	4.962	1.060	1.489	1.220	1.310	1.367
Driftsomkostninger og afskrivninger	1.807	2.000	441	423	491	452	471
Basisindtjening før hensættelser	3.272	2.962	619	1.066	729	858	896
Risikovægtede poster (gns.) **)	220.352	241.890	221.904	218.817	221.499	219.175	261.040
Allokeret kapital (gns.)	14.323	17.039	14.424	14.223	14.397	14.246	18.273
Basisindtjening før hensættelser i pct. p.a. af allokert kapital	22,8	17,4	17,2	30,0	20,3	24,1	19,6
Omkostninger i pct. af basisindtægter	35,6	40,3	41,6	28,4	40,2	34,5	34,5

*) Proforma

**) Risikovægtede poster på 24 mia. kr. blev i 2001 overflyttet til Detailbanken.

Engrosbankens aktiviteter omfatter i 2001 betjeningen af koncernens største erhvervs-kunder 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.

Engrosbankens basisindtægter i 2001 var på niveau med 2000, idet indtægterne i 4. kvartal var påvirket af lavere indtægter i Danske Markets. Omkostningerne blev reduceret med 10 pct. Som følge heraf steg basisindtjeningen før hensættelser til 3.272 mio. kr. i 2001 mod 2.962 mio. kr. i 2000. Omkostningerne i procent af basisindtægterne viste et tilfredsstillende fald fra 40,3 pct. til 35,6 pct.

Afkastet af den allokerede kapital steg til 22,8 pct., hvilket koncernen betragter som tilfredsstillende. Engrosbankområdet realiserede også en betydelig forbedring i det risikojusterede afkast på kapitalen.

I 2001 lukkede banken sine filialer i Hong Kong og Singapore. Desuden blev udlånsaktiviteten i USA koncentreret omkring de virksomheder, der har forretningsaktivitet på bankens hovedmarkeder i Nordeuropa samt udvalgte globale finansielle institutioner.

Bestræbelserne på at nedbringe engagementer, hvis rentabilitet ikke bidrager tilfredsstillende til koncernens samlede indtjening, blev videreført i 2001. Det betød en mere afdæmpet udvikling i de risikovægtede poster, men den afledte positive udvikling i rentemarginalen medførte en fremgang i afkastet fra bankens engagementer med større erhvervs-kunder.

På det nordiske erhvervsmarked har Danske Bank en betydelig markedsandel. Her var i 2001 også et godt salg af cash management løsninger, hvor bankens fælles IT-plattform gjorde det muligt at give kunderne let adgang til betalingsinfrastrukturen på de væsentlige markeder. Det var også grundlaget for, at en række internationale banker indgik cash management samarbejdsaftaler med banken.

Banken havde i 2001 et meget tilfredsstillende resultat af sine aktiviteter inden for handel med obligationer, valuta, derivater, swaps, mv. De store bevægelser på rente- og valutamarkederne betød, at bankens erhvervs-kunder i stigende omfang ønskede at afdække deres valuta- og renterisici. Hertil kom, at de omskiftelige og faldende aktiemarkeder førte til en øget interesse for investering i rente- og valutaprodukter.

Danske Markets har aktiviteter i København, London, New York, Stockholm, Oslo/Trondheim, Helsinki og Warszawa. Der blev i 2001 gennemført en opgradering af aktiviteterne i Nordeuropa, blandt andet gennem etablering af 24 timers drift 5 af ugens dage i København, hvilket muliggjorde en reduktion af området omkostninger uden for de europæiske tidszoner. Området styrkede i 2001 sin ledende position på obligations-, valuta-, likviditets- og derivatmarkedet i Norden. Ligeledes konsoliderede Danske Consensus sin betydelige markedsposition på det svenske obligationsmarked. På de øvrige markeder var der generelt tale om en mindre, men stigende markedsandel.

Investmentbank

INVESTMENTBANK (Mio. kr.)	Året 2001	Året 2000 *)	4. kvartal 2001	3. kvartal 2001	2. kvartal 2001	1. kvartal 2001	4. kvartal 2000 *)
Basisindtægter	488	938	144	51	173	120	226
Driftsomkostninger og afskrivninger	800	696	261	169	206	164	173
Basisindtjening før hensættelser	-312	242	-117	-118	-33	-44	53
Risikovægtede poster (gns.)	814	688	1.487	1.349	229	171	199
Allokeret kapital (gns.)	53	48	97	88	15	11	14
Basisindtjening før hensættelser i pct. p.a. af allokeret kapital	-	504,2	-	-	-	-	1.521,9
Omkostninger i pct. af basisindtægter	163,9	74,2	181,3	331,4	119,1	136,7	76,5

*) Proforma

Investmentbanken, der markedsføres under navnet Danske Securities, varetager i 2001 koncernens samlede aktiviteter inden for Corporate Finance og inden for engroshandel med aktier og aktierelaterede 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.

2001 blev på mange måder et turbulent og utilfredsstillende år for Danske Securities. Basisindtjeningen før hensættelser blev et minus på 312 mio. kr. En betydelig del af omkostningsstigningen kunne henføres til omkostninger i forbindelse med ansættelse af nye medarbejdere, investeringer på IT-området, omkostninger i forbindelse med nødvendige omstruktureringer samt den fortsatte opbygning af investmentbanking-aktiviteterne uden for Danmark.

Indtægterne faldt med 48 pct. til 488 mio. kr. Faldet, der ramte både handel med aktier og Corporate Finance aktiviteterne, kan tilskrives de meget ugunstige vilkår, der herskede på de globale aktiemarkeder i løbet af 2001, og som også påvirkede de nordiske markeder negativt. Det danske aktiemarked, hvor Danske Securities har en meget betydelig markedsandel, var aktivitetsmæssigt blandt de hårdest ramte.

Danske Securities' aktivitetsopbygning uden for Danmark finder især sted i Stockholm og London. De nødvendige investeringer i 2000 og 2001 har medført, at der er blevet oparbejdet et betydeligt omkostningsniveau, men at der endnu ikke er skabt en tilfredsstillende stabilitet i indtjeningen. Som følge heraf var Danske Securities meget sårbar over for det generelle tilbageslag på aktiemarkederne og havde betydelige underskud på sine aktiviteter i såvel Sverige som i Storbritannien. Der blev i 2001 gennemført en omstrukturering, der blandt andet omfatter et omkostningstilpasningsprogram med årlig reduktion i omkostningerne på 150 mio. kr., hvilket medførte øgede omkostninger til lukning og fratrædelser i 4. kvartal 2001. På aktieanalyseområdet var 2001 præget af, at der i slutningen af 2000 blev igangsat en meget ambitiøs opgradering af kvaliteten af analyserne.

Inden for handel med aktier udgjorde Danske Securities' gennemsnitlige markedsandel på Københavns Fondsbørs i 2001 23,8 pct. Danske Securities er således fortsat den største aktiehandler i Danmark. Godt 30 pct. af handlen vedrørte detailkunder. På Oslo Fondsbørs steg den gennemsnitlige markedsandel med mere end en tredjedel til over 5 pct. I Sverige og Finland var markedsandelene på et lavere niveau.

Corporate Finance indtægterne har, som anført, også ligget på et lavere niveau end i 2000. Dette kan især tilskrives, at en række transaktioner som følge af de ugunstige aktiemarkedsvilkår enten blev udsat eller aflyst. Der blev dog udført en række væsentlige rådgivningsopgaver i forbindelse med virksomhedshandler og overtagelser, og afdelingen var også aktiv inden for markedet for private placements, især hvad angår selskaber inden for bio-tech. Yderligere var Danske Securities lead manager i otte offentlige aktieudbud og medvirkede ved yderligere syv offentlige aktieudbud. Sammenlagt medvirkede Danske Securities ved aktieudbud med en samlet markedsværdi på 136 mia. kr.

Kapitalforvaltning

KAPITALFORVALTNING (Mio. kr.)	Året 2001	Året 2000 *)	4. kvartal 2001	3. kvartal 2001	2. kvartal 2001	1. kvartal 2001	4. kvartal 2000 *)
Basisindtægter	1.954	1.984	512	483	438	521	438
Driftsomkostninger og afskrivninger	908	844	229	234	225	220	197
Basisindtjening før hensættelser	1.046	1.140	283	249	213	301	241
Risikovægtede poster (gns.)	10.090	8.868	9.839	9.964	10.611	9.949	9.064
Allokeret kapital (gns.)	656	625	640	648	690	647	634
Basisindtjening før hensættelser i pct. p.a. af allokeret kapital	159,5	182,4	177,0	153,8	123,5	186,2	151,9
Omkostninger i pct. af basisindtægter	46,5	42,5	44,7	48,4	51,4	42,2	45,0
Kapital under forvaltning (mia. kr.)	527	540	527	516	542	533	540

*) Proforma

Kapitalforvaltningsområdet omfatter i 2001 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 investeringsforeningerne Danske Invest og BG Invest.

Foranlediget af markedsudviklingen havde Kapitalforvaltning i 2001 en ikke helt tilfredsstillende resultatudvikling, idet basisindtjeningen før hensættelser blev reduceret med 8 pct. fra 1.140 mio. kr. i 2000 til 1.046 mio. kr. i 2001.

Resultatudviklingen afspejler, at 2001 var et markant anderledes og vanskeligere år end 2000. Både de danske og internationale aktiemarkeder var præget af den økonomiske afmatning med betydelige aktiekursfald til følge. Denne udvikling betød - sammen med stigende omkostninger til fortsat udbygning af de nordiske aktiviteter samt en yderligere styrkelse af Danske Private Equity - at de samlede omkostninger i procent af basisindtægterne blev forøget fra 42,5 i 2000 til 46,5 i 2001.

En stigende andel af kapitalforvaltningsrådets indtjening var i 2001 relateret til diskretionær porteføljeforvaltning. Indtjeningen på værdipapirhandel og rådgivning gennem Detailbank kunne ikke fastholdes på det høje niveau fra 2000, idet den ellers stigende interesse blandt kunderne for aktieinvesteringer i 2001 led et tilbageslag, som dog vurderes at være midlertidigt. Indtjeningen fra Private Banking aktiviteter var som følge heraf også på et noget lavere niveau i 2001 end året før.

Kapitalforvaltningsområdet oplevede en reduktion i kapital under forvaltning fra 540 mia. kr. ultimo 2000 til 527 mia. kr. Udviklingen skal ses i lyset af faldende markedsværdi på især de underliggende aktieporteføljer, der andrager ca. 33 pct. af den forvaltede kapital.

Tilgangen af nye aftaler var i årets løb netto på 21 mia. kr. og kom især fra investeringsforeninger og institutionelle kunder.

På investeringsforeningsområdet var der i Danske Invest og BG Invest tale om en samlet tilgang på 16 mia. kr. Størstedelen af de nye midler kom fra institutionelle kunder. Markedsandelen inden for investeringsforeningsområdet i Danmark udgjorde 39 pct.

Med henblik på at styrke Danske Banks samlede position på kapitalforvaltningsområdet blev der i 2001 indgået en række aftaler med eksterne leverandører. Disse aftaler har det fælles formål at forøge den enkelte kundes valgmuligheder - både når det gælder investeringsmuligheder og tilgang til analysemateriale. Hermed fik også private kunder adgang til et analyseudbud, der tidligere kun har været tilgængeligt for institutionelle kunder.

Liv og Pension

LIV OG PENSION (Mio. kr.)	Året 2001	Året 2000 *)	4. kvartal 2001	3. kvartal 2001	2. kvartal 2001	1. kvartal 2001	4. kvartal 2000 *)
Resultat af livsforsikring	1.253	884	301	269	343	340	248
Forsikringsteknisk resultat af skadeforsikring	-50	11	-30	-5	-6	-9	1
Nettorente af investeringsaktiver m.v.	14	33	-5	17	-1	3	5
Basisindtjening, forsikringsdrift	1.217	928	266	281	336	334	254
Funding, netto	-178	-150	-37	-44	-49	-48	-42
Basisindtjening for hensættelser	1.039	778	229	237	287	286	212
Allokeret kapital (gns.)	5.780	5.483	6.032	5.931	5.710	5.439	5.597
Basisindtjening for hensættelser i pct. p.a. af allokeret kapital	18,0	14,2	15,2	16,0	20,1	21,0	15,2

*) Proforma

Liv og Pension omfatter i 2001 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 på 1.039 mio. kr. i 2001 var som forventet, idet resultatet fra syge- og ulykkesforsikring dog var påvirket af kurstab på aktier i den tilhørende investeringsportefølje. Basisindtjeningen for hensættelser steg primært som følge af en stigning i kontorenten fra 4,5 pct. i 2000 til 8,5 pct. i 2001. Investeringsafkastet var i 2001 på 1,1 pct., primært som følge af kursfald på aktiemarkedene i 2. halvår.

Bruttopræmierne udgjorde 11,2 mia. kr. i 2001, hvoraf 10,5 mia. kr. stammede fra den danske forretning. Fraregnet stigningen i forbindelse med overtagelsen af BG Pension svarer dette til en præmiefremgang på det danske marked på 20 pct.

Danicas forretninger på firmamarkedet fortsatte de foregående års tilfredsstillende fremgang, med en vækst i præmierne på 19 pct. Bag denne vækst lå en tilgang på 800 nye firmaer. Salget af Danica Link, der blev introduceret i foråret 2001, viste i de sidste måneder af 2001 en stærk stigning. Salget af sundhedssikringer var i 2001 meget tilfredsstillende. Der blev solgt 15.000 nye ordninger svarende til en vækst på over 100 pct.

Danicas samlede bonusreserver udgjorde 9,7 mia. kr. ultimo 2001 svarende til 7,2 pct. af hensættelserne. Bonusreserverne blev reduceret væsentligt i forhold til ultimo 2000, fordi kontorenten oversteg investeringsafkastet, som var påvirket af store aktiekurstab. Herudover faldt bonusreserven på grund af myndighedernes nedsættelse af opgørelsesrenten til 3,75 pct. ultimo 2001. Danicas egenkapital androg 10 mia. kr. ved udgangen af 2001, og Danica er således fortsat velkonsolideret.

Det beskedne investeringsafkast i 2001 samt beherskede forventninger til det fremtidige afkast har betydet, at Danicas kontorente i 2002 er fastsat til 5 pct. mod 8,5 pct. i 2001.

Folketinget vedtog i december 2001 en ændring af skattereglerne, hvorefter den hidtidige uheldige asymmetri bortfaldt.

Foranlediget af Finanstilsynet indføres en ny overskudspolitik i 2002. Resultatet vil fremover blive baseret på årets investeringsafkast samt et tillæg bestemt af de forsikringsmæssige hensættelser tillagt en andel af Danicas risiko- og omkostningsresultat. Indførelsen af den nye overskudspolitik vil indebære, at Danicas resultatbidrag til Danske Bank koncernen fremover bliver mere volatil. Overgangen til den nye overskudspolitik medfører desuden, at der kan foretages en korrektion til egenkapitalen, som afspejler den forrentning, selskabet kan siges at have til gode som følge af, at egenkapitalforrentningen over en periode har været lav sammenholdt med det opnåede investeringsafkast. Som følge heraf foretages en engangskorrektion primo 2002, der forøger Danicas og dermed Danske Banks egenkapital med ca. 1,4 mia. kr.

Forventninger til 2002

Der er for 2002 udsigt til svag vækst i verdensøkonomien og generelt lave rentesatser. Der hersker fortsat usikkerhed vedrørende tidspunktet for et nyt opsving og dets styrke, også for koncernens hovedmarkeder i Nordeuropa. Men som helhed er økonomierne her dog vel rustede og robuste.

Koncernens nettorenteindtægter ventes at stagnere, idet rentemarginalen vil være påvirket af pengemarkedsrenternes fald gennem 2001 og det ventede yderligere fald i første halvdel af 2002. Desuden kan udlånsudviklingen blive begrænset af kundernes fokusering på konsolidering frem for ekspansion.

Indtjeningen fra gebyrer og provisioner ventes at være stigende i 2002, men meget afhængig af kundernes aktivitet på de finansielle markeder. Kursregulering fra handelsaktiviteter og dertil knyttet renteindtjening ventes at blive noget lavere end i 2001, fordi der ikke kan forventes samme høje aktivitetsniveau. En sandsynlig nedgang i handelsindtjeningen inden for rente- og valutaprodukter ventes ikke fuldt opvejet af en stigning i indtjeningen fra handel med aktier.

Resultatet af forsikringsdriften ventes at blive bedre end i 2001, dog afhængigt af markedsforholdene.

Danske Bank koncernens samlede basisindtægter forventes på baggrund af de anførte forhold at blive på stort set samme niveau som basisindtægterne i 2001.

Koncernens omkostninger vil vise et fald i 2002. Omkostningsreduktionen er blandt andet en følge af de fusionsrelaterede omkostningssynergier på IT- og personaleområdet. En del af de omkostningsbesparelser, der blev opnået i 2001, får først helårsvirkning i regnskabet i 2002. Omkostningerne i procent af basisindtægterne ventes at falde fra 57,5 i 2001 til under 55 i 2002.

Hensættelsesniveauet vil være påvirket af de økonomiske konjunkturer. Den samfundsøkonomiske afmatning vil forringe mange virksomheders indtjenings- og konsolideringsevne, men med udgangspunkt i en forventning om et økonomisk opsving senest 2. halvår 2002 forventes hensættelserne til tab at være på stort set samme niveau som i 2001. En længerevarende økonomisk nedgang vil forøge behovet for hensættelser.

Samlet forventes basisindtjeningen i 2002 at vokse, dog mindre end i 2001.

Generelt vil koncernens beholdningsindtjening som i tidligere år afhænge af kursniveauerne ultimo året. Danske Bank går ind i 2002 med en risikoprofil i obligationsbeholdningen svarende til niveauet i 2001 og en aktiebeholdning på et uændret lavt niveau. Koncernens markedsrisici vil dog blive øget i henhold til et nyt regelsæt fra Finanstilsynet angående beregning af overskud i koncernens forsikringsvirksomhed. Ændringerne betyder, at koncernens beholdningsresultat vil blive umiddelbart påvirket af investeringsafkastet i Danica for så vidt angår egenkapitalens andel af afkastet.

Koncernens skat, inklusive statsafgift på reservationerne til imødegåelse af tab, ventes at udgøre 30 pct. af resultatet før skat.

København, den 21. februar 2002

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	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal
(Mio. kr.)	2001	2001	2001	2001	2000*)
Nettorenteindtægter ekskl. beholdningsindtjening	4.472	4.716	4.494	4.369	4.401
Gebyrer og provisioner, netto	1.629	1.404	1.671	1.561	1.639
Kursregulering fra handelsaktiviteter	324	389	392	492	398
Øvrige basisindtægter	346	231	379	215	311
Resultat af forsikringsdrift	266	281	336	340	258
Basisindtægter i alt	7.037	7.021	7.272	6.977	7.007
Driftsomkostninger og afskrivninger	4.069	3.971	4.351	3.884	4.286
Basisindtjening før hensættelser	2.968	3.050	2.921	3.093	2.721
Tab og hensættelser på debitorer	698	389	363	302	703
Basisindtjening	2.270	2.661	2.558	2.791	2.018
Avance ved salg af tilknyttede virksomheder	6	-	78	156	-
Beholdningsindtjening	205	133	170	362	957
Omkostninger ved fusion	-	-	-	-	2.721
Tilpasning af regnskabsmæssig praksis og skøn	-	-	-	-	265
Resultat før skat	2.481	2.794	2.806	3.309	-11
Skat	752	165	810	950	27
Periodens resultat	1.729	2.629	1.996	2.359	-38
Heraf minoritetsinteressernes andel	-	-	1	-	2
UDVALGTE BALANCEPOSTER					
(Mia. kr.)					
Bankudlån	476	467	481	453	444
Realkreditudlån	448	438	431	425	420
Obligationer og aktier	356	266	254	243	259
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	241	249	256	229	213
Indlån	400	384	394	385	367
Udstedte obligationer	673	571	555	542	563
Efterstillede kapitalindskud	32	32	34	35	30
Egenkapital	57	59	56	54	51
Aktiver i alt	1.539	1.438	1.420	1.385	1.363

BEHOLDNINGSINDTJENING	2001	2000*)
(Mio. kr.)		
Nettorenteindtægter	555	927
Udbytte af kapitalandele	273	121
Gebyr- og provisionsindtægter	-23	-4
Netto rente- og gebyrindtægter	805	1.044
Markedsværdireguleringer		
Obligationer	508	-231
Aktier	-632	1.114
Valuta	24	-21
Finansielle instrumenter	66	61
Kapitalandele	223	186
Omkostninger	124	133
Andre ordinære indtægter	0	441
I alt	870	2.461

*) Proforma

Resultatopgørelse for Danske Bank koncernen

(Mio. kr.)	2001	2000*)
Renteindtægter	79.787	44.082
Renteudgifter	61.181	33.363
Netto renteindtægter	18.606	10.719
Udbytte af kapitalandele	441	208
Gebyrer og provisionsindtægter	7.813	5.689
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.571	868
Netto rente- og gebyrindtægter	25.289	15.748
Kursreguleringer	1.563	1.785
Andre ordinære indtægter	1.260	1.062
Udgifter til personale og administration	15.503	9.591
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	891	545
Andre ordinære udgifter	22	2.463
Tab og hensættelser på debitorer	1.752	454
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.446	1.114
Ordinært resultat før skat	11.390	6.656
Skat	2.677	1.940
Årets resultat	8.713	4.716
Heraf minoritetsaktionærernes andel	-	-5

*) I sammenligningstallene for 2000 er RealDanmarks resultat ikke indregnet

Balance for Danske Bank koncernen

(Mio. kr.)	2001	2000
AKTIVER		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	9.566	7.752
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	140.250	132.506
Udlån	924.021	864.274
Obligationer	343.078	241.051
Aktier m.v.	12.357	17.262
Kapitalandele i associerede virksomheder m.v.	1.421	1.602
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.644	8.804
Materielle aktiver	6.459	6.796
Egne kapitalandele	810	839
Andre aktiver	89.864	80.780
Periodeafgrænsningsposter	1.112	1.019
Aktiver i alt	1.538.582	1.362.685
PASSIVER		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	241.042	212.949
Indlån	400.491	366.834
Udstedte obligationer	673.454	563.256
Andre passiver	131.927	133.501
Periodeafgrænsningsposter	674	504
Hensættelser til forpligtelser	2.128	4.077
Efterstillede kapitalindskud	31.765	29.675
Minoritetsinteresser	10	983
Egenkapital		
Aktiekapital	7.320	7.592
Overkurs ved emission	1.227	27.764
Reserve for egne kapitalandele	810	839
Opskrivningshænlæggelser	50	52
Overført fra tidligere år	42.448	13.320
Overført af årets resultat	5.236	1.339
Egenkapital i alt	57.091	50.906
Passiver i alt	1.538.582	1.362.685
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER		
Garantier m.v.	91.852	76.158
Andre forpligtelser	90.536	103.509
Ikke-balanceførte poster i alt	182.388	179.667

Resultatopgørelse for Danske Bank

(Mio. kr.)	2001	2000*)
Renteindtægter	44.784	34.780
Renteudgifter	31.414	26.268
Netto renteindtægter	13.370	8.512
Udbytte af kapitalandele	349	176
Gebyrer og provisionsindtægter	6.908	5.296
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.322	756
Netto rente- og gebyrindtægter	19.305	13.228
Kursreguleringer	1.188	1.592
Andre ordinære indtægter	891	862
Udgifter til personale og administration	12.071	8.092
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	787	435
Andre ordinære udgifter	2	2.463
Tab og hensættelser på debitorer	1.507	379
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4.373	2.348
Ordinært resultat før skat	11.390	6.661
Skat	2.677	1.940
Årets resultat	8.713	4.721

FORSLAG TIL OVERSKUDSFORDELING

Årets resultat	8.713	4.721
Overførsler fra tidligere år	-	-
Til disposition i alt	8.713	4.721
Anvendt til udbytte	3.477	3.382
Henlagt til egenkapital	5.236	1.339
Anvendt i alt	8.713	4.721

*) I sammenligningstallene for 2000 er RealDanmarks resultat ikke indregnet

Balance for Danske Bank

[Mio. kr.]	2001	2000
AKTIVER		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	7.477	5.363
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	180.404	143.276
Udlån	411.402	294.486
Obligationer	235.477	122.230
Aktier m.v.	11.752	11.476
Kapitalandele i associerede virksomheder m.v.	989	458
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	40.202	42.690
Materielle aktiver	4.967	3.434
Egne kapitalandele	810	712
Andre aktiver	79.777	74.485
Periodeafgrænsningsposter	1.059	857
Aktiver i alt	974.316	699.467
PASSIVER		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	269.511	176.520
Indlån	373.705	257.941
Udstedte obligationer	128.034	82.739
Andre passiver	113.883	106.716
Periodeafgrænsningsposter	549	413
Hensættelser til forpligtelser	1.039	2.705
Efterstillede kapitalindskud	30.504	21.527
Egenkapital		
Aktiekapital	7.320	7.592
Overkurs ved emission	1.227	27.764
Reserve for egne kapitalandele	810	712
Opskrivningshænlæggelser	50	52
Overført fra tidligere år	42.448	13.447
Overført af årets resultat	5.236	1.339
Egenkapital i alt	57.091	50.906
Passiver i alt	974.316	699.467
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER		
Garantier m.v.	191.810	136.431
Andre forpligtelser	86.537	92.709
Ikke-balanceførte poster i alt	278.347	229.140

Kapitalbevægelser

KAPITALBEVÆGELSER I DANSKE BANK I 2001 (Mio. kr.)	Primo	Kapital- udvidelse	Kapital- nedskrivning	Anden tilgang	Anden afgang	Ultimo
Aktiekapital	7.592	94	-366	-	-	7.320
Overkurs ved emission	27.764	1.227	-27.764	-	-	1.227
Reserve for egne kapitalandele	712	-	-	98	-	810
Opskrivningsshenlæggelser	52	-	-	-	-2	50
Overført resultat	14.786	-	28.130	5.236	-468	47.684
Egenkapital i alt	50.906	1.321	0	5.334	-470	57.091

Egenkapital

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

UDVIKLING I EGENKAPITAL OG MINORITETSINTERESSER (Mio. kr.)	2001	2000
Egenkapital, primo	50.906	30.412
Kapitaltilførsel	1.321	30.063
Kapitalnedskrivning	-	-4.999
Årets resultat	8.713	4.721
Udloddet udbytte	-3.477	-3.382
Udbytte egne kapitalandele	-	161
Straksafskrivning af goodwill	-372	-6.070
Egenkapital, ultimo	57.091	50.906
Minoritetsinteresser, primo	983	130
Årets resultat	-	-5
Tilgang af minoritetsinteresser	-973	858
Minoritetsinteresser, ultimo	10	983

SOLVENS (Mio. kr.)	DANSKE BANK KONCERNEN		DANSKE BANK	
	2001	2000	2001	2000
Kernekapital efter fradrag	55.177	50.338	56.021	49.600
Medregnede efterstillede kapitalindskud samt opskrivningsshenlæggelser	29.835	26.990	29.221	20.372
Fradrag for forsikringsdattervirksomheder	-6.208	-5.454	-6.199	-5.439
Øvrige fradrag	-345	-510	-345	-223
Supplerende kapital efter fradrag	23.282	21.026	22.677	14.710
Ansvarlig kapital efter fradrag i alt	78.459	71.364	78.698	64.310
Vægtede poster				
uden for handelsbeholdningen	693.499	676.027	488.744	392.848
med markedsrisiko i handelsbeholdningen	66.159	69.130	60.386	48.827
Vægtede poster i alt	759.658	745.157	549.130	441.675
Kernekapitalprocent	7,26	6,76	10,20	11,23
Solvensprocent	10,33	9,58	14,33	14,56
Lovkrav til solvensprocenten	8,00	8,00	8,00	8,00

Solvensprocenten opgøres efter kapitaldækningsreglerne for pengeinstitutter og visse kreditinstitutter. Efter samme lovgivning skal koncernens forsikringsdattervirksomheder ikke konsolideres regnskabsmæssigt med den øvrige koncern. Derfor trækkes disse virksomheders solvensmargin fra koncernens ansvarlige kapital, inden denne indgår i beregningen af solvensprocenten. Reduktionen i koncernens solvensprocent som følge af dette fradrag androg ultimo 2001 0,7 procentpoint og androg ultimo 2000 0,7 procentpoint.

Pengestrømsopgørelse for Danske Bank koncernen

(Mio. kr.)	2001	2000
Årets resultat efter skat	8.713	4.716
Reguleringer for ikke kontante driftsposter	150	2.352
Årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter	8.863	7.068
Ændring i driftskapital		
Udlån og tilgodehavender hos kreditinstitutter	-71.428	-68.919
Indlån og gæld til kreditinstitutter	71.068	7.598
Udstedte realkreditobligationer samt øvrige udstedte obligationer	110.198	25.491
Anden driftskapital	13.949	23.336
I alt	123.787	-12.494
Pengestrømme fra driftsaktivitet	132.650	-5.426
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb af virksomheder	-88	-30.908
Salg af virksomheder	526	690
Materielle anlægsaktiver	-545	-295
I alt	-107	-30.513
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Kapitaltilførsel	-	30.126
Tilbagekøb egne aktier	-	-4.999
Efterstillede kapitalindskud	-1.229	-
Udbytte	-3.221	-1.323
I alt	-4.450	23.804
Likvider primo	276.211	162.297
Likvider i tilkøbt virksomhed	-3.969	126.049
Ændring i likvider	128.092	-12.135
Likvider ultimo	400.334	276.211

Noter til resultatopgørelse

BASISINDTJENING OG BEHOLDNINGSINDTJENING I DANSKE BANK KONCERNEN SAMT DEN OFFICIELLE REGNSKABSOPSTILLING

(Mio. kr.)

2001

	Basis- indtjening	Fusions- omkostninger	Avance ved salg 1)	Beholdnings- indtjening	I alt **)
Nettorenteindtægter	18.051			555	18.606
Udbytte af kapitalandele	168			273	441
Gebyr- og provisionsindtægter	6.265			-23	6.242
Netto rente- og gebyrindtægter	24.484			805	25.289
Kursreguleringer	1.597			-34	1.563
Andre ordinære indtægter	1.003		257	-	1.260
Udgifter til personale og administration	15.379			124	15.503
Af- og nedskrivninger	891			-	891
Andre ordinære udgifter	5		17	-	22
Tab og hensættelser på debitorer	1.752			-	1.752
Resultat af kapitalandele	1.223			223	1.446
Ordinært resultat før skat	10.280	0	240	870	11.390

2000 *)

	Basis- indtjening	Fusions- omkostninger	Avance ved salg 1)	Beholdnings- indtjening	I alt **)
Nettorenteindtægter	10.327			392	10.719
Udbytte af kapitalandele	109			99	208
Gebyr- og provisionsindtægter	4.829			-8	4.821
Netto rente- og gebyrindtægter	15.265			483	15.748
Kursreguleringer	1.396			389	1.785
Andre ordinære indtægter	538		83	441	1.062
Udgifter til personale og administration	9.531			60	9.591
Af- og nedskrivninger	545			-	545
Andre ordinære udgifter	4	2.459		-	2.463
Tab og hensættelser på debitorer	454			-	454
Resultat af kapitalandele	928			186	1.114
Ordinært resultat før skat	7.593	2.459	83	1.439	6.656

1) Avance ved salg af tilknyttede virksomheder

*) I sammenligningstallene for 2000 er RealDanmarks resultat ikke indregnet

***) Finanstilsynets officielle regnskabsopstilling

Basisindtjeningen omfatter resultatet af de kunderelaterede aktiviteter, herunder handelsbeholdning samt liv- og skadeaktiviteter. Beholdningsindtjeningen omfatter resultatet af egenbeholdningen i bankkoncernen og skadeforretningen. Koncernens egenkapital allokeres til basisindtjeningen og beholdningsindtjeningen i forhold til områdernes kapitalbeslaglæggelse.