



Årsrapport 2003
Nordea Bank Danmark

Nordea Bank Danmark er en del af Nordea koncernen. Nordea er den førende finanskoncern i Norden og Østersøregionen med aktiviteter inden for tre forretningsområder: Retail Banking, Corporate and Institutional Banking og Asset Management & Life. Nordea koncernen har næsten 11 mio. kunder og 1.240 filialer. Nordea koncernen er blandt verdens førende inden for e-banking med 3,7 mio. e-kunder. Nordea er noteret på fondsbørserne i Stockholm, Helsinki og København.

Indhold

Nordea Bank Danmark koncernens	
hovedtal	3
Definitioner og omregningskurser ...	4
Nordea Bank Danmark A/S	
hovedtal	5
Beretning	7
Årsregnskab	12
Anvendt regnskabspraksis	19
Datterselskaber	48
Ledelse	51

Nordea Bank Danmark koncernen - Hovedtal

Resultatopgørelse (mio. kr.)	2003	2002	2001	2000	1999
Netto renteindtægter	8.304	8.254	8.111	7.548	7.053
Udbytte af kapitalandele ¹⁾	189	217	305	300	263
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	2.230	2.145	1.845	3.233	2.543
Resultat af finansielle poster, netto	308	-381	214	1.485	1.024
Andre ordinære indtægter	1.004	283	341	368	306
Ordinære indtægter i alt	12.035	10.518	10.816	12.934	11.188
Personaleudgifter	4.361	4.165	4.266	5.064	4.611
Administrationsomkostninger	2.234	2.552	2.408	2.955	3.094
Andre ordinære udgifter	314	6	14	6	137
Ordinære udgifter i alt	6.909	6.723	6.688	8.025	7.842
Resultat før tab og hensættelser	5.126	3.795	4.128	4.909	3.346
Tab og hensættelser ²⁾	851	381	1.066	216	513
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	170	280	-4	303	347
Ordinært resultat, bank	4.445	3.693	3.059	4.996	3.180
Ordinært resultat, forsikring	-	-	-	-	-
Ordinært resultat før skat mv.	4.445	3.693	3.059	4.996	3.180
Ekstraordinære poster	-	-	-	-	-
Ændring i hensættelse til pensionsfonde	-	-	-	-	-
Skat	1.196	1.070	991	145	117
Minoritetsinteresser	-	-	-	27	-
Årets resultat	3.249	2.623	2.068	4.824	3.063

1) Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder vises som en særskilt post

2) Inklusive resultat (tab/nedskrivninger) af langfristede værdipapirer og inklusive ændring i værdi af tvangsovertagne ejendomme

Balance ultimo (mio. kr.)	2003	2002	2001	2000	1999
Aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	173.136	139.564	100.933	77.057	67.775
Udlån	309.231	295.496	276.746	272.276	265.618
Rentebærende værdipapirer	155.014	116.268	122.629	104.189	87.546
- Omsætningsaktiver	155.014	116.268	122.629	104.189	87.546
- Anlægsaktiver	-	-	-	-	-
Andre aktiver	21.702	98.572	59.055	58.347	48.812
Aktiver i alt	659.083	649.900	559.362	511.868	469.752
Gæld og egenkapital					
Gæld til kreditinstitutter	228.440	172.045	158.388	114.536	96.739
Indlån	178.202	171.778	171.718	176.833	169.278
Andre indlån	-	-	-	-	-
Udstedte værdipapirer	168.473	135.496	133.133	121.916	127.569
Andre passiver	56.506	142.726	70.409	71.212	48.078
Efterstillede kapitalindskud	8.025	9.464	8.276	8.033	7.873
Gæld i alt	639.646	631.509	541.924	492.530	449.537
Egenkapital	19.438	18.392	17.440	19.338	20.215
Gæld og egenkapital i alt	659.083	649.900	559.362	511.868	469.752
Ikke-balanceførte poster	26.687	30.656	20.171	20.219	21.658

Nordea Bank Danmark koncernen - Nøgletal

Nøgletal	2003	2002	2001	2000	1999
Egenkapitalforrentning	17,2	14,6	12,1	24,4	15,5
Afkastningsgrad	0,51	0,43	0,39	0,98	0,67
Samlet rentemarginal	1,3	1,4	1,5	1,5	1,5
Omkostningsprocent før tab og hensættelser	56,6	62,3	61,9	60,6	68,0
Omkostningsprocent efter tab og hensættelser	63,6	65,8	71,7	62,3	72,4
Årets tab og hensættelser i pct. af udlån og garantier primo	0,3	0,1	0,4	0,1	0,2
Kritiske lån i pct. af udlån og garantier ultimo	0,3	0,2	0,4	0,3	0,4
Vægtede poster, mia. kr.	279	274	260	277	270
Kapitalgrundlag, mia. kr.	27	27	25	27	27
Kernekapitalprocent	6,9	6,7	6,7	6,9	7,3
Solvensprocent (Kapitaldækning)	9,6	9,8	9,7	9,7	10,1
Gns. antal medarbejdere	8.059	8.480	8.853	10.037	10.004
Antal medarbejdere ultimo	8.163	8.861	9.076	10.328	10.484
Antal medarbejdere omregnet til fuldtid, ultimo	7.613	8.322	8.687	9.856	9.966
Antal filialer, ultimo	344	348	351	357	365
- Antal filialer uden for Norden og Østersøregionen	1	2	2	5	8

Finanstilsynets nøgletalssystem fremgår af note 56, side 47.

Tallene er påvirkede af, at Nordea Bank Danmark A/S med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2001 dels har udspaltet Asset Management og Investment Banking aktiviteterne til selvstændige banker, dels er fusioneret med den tilknyttede del af det tidligere moderselskab. Sammenligningstal er uændrede for tidligere år.

Definitioner og omregningskurser

I hele dette regnskab refererer udtrykkene Nordea Bank Danmark og koncernen til Nordea Bank Danmark koncernen.

Egenkapitalforrentning

Årets resultat før minoritetsinteresser i pct. af gennemsnitlig egenkapital, inklusive minoritetsinteresser og korrigeret for nye aktieemissioner og udbyttebetalinger. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som gennemsnittet af egenkapitalen primo og ultimo året.

Afkastningsgrad

Ordinært resultat med fradrag af skat i pct. af gennemsnitlige aktiver i alt. Gennemsnitlige aktiver i alt beregnes som gennemsnittet af aktiver i alt primo og ultimo året.

Samlet rentemarginal

Netto renteindtægter i pct. af gennemsnitlige aktiver i alt, beregnet som angivet ovenfor.

Omkostningsprocent før tab og hensættelser

Ordinære udgifter før goodwill i pct. af ordinære indtægter og andelen af resultatet af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

Omkostningsprocent efter tab og hensættelser

Ordinære udgifter før goodwill med tillæg af tab og hensættelser (inklusive ændring i værdi af tvangsøvertagne ejendomme samt resultat af langfristede værdipapirer) i pct. af ordinære indtægter og resultatet af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

Årets tab og hensættelser i pct. af udlån og garantier primo

Tab og hensættelser, netto, i pct. af udlån og garantier i balancen primo året.

Kritiske lån i pct. af udlån og garantier ultimo

Kritiske lån, netto (dvs. kritiske lån med fradrag af hensættelser) i pct. af udlån og garantier i balancen ultimo året.

Vægtede poster

De samlede aktiver som vist i balancen og ikke-balanceførte poster vurderet på basis af kredit- og markedsrisici i henhold til de gældende kapitaldækningskrav.

Kapitalgrundlag

Summen af kernekapital og supplerende kapital (bestående af ansvarlig lånekapital) med fradrag af visse kapitalandele i selskaber, der driver forsikrings- eller finansvirksomhed. Kernekapital omfatter egenkapital (inklusive den andel af de ubundne reserver og den afskrivningsforskel, der er inkluderet i egenkapitalen). Under forudsætning af tilsynsmyndighedernes godkendelse kan kernekapital også omfatte visse begrænsede former for ansvarlige lån.

Kernekapitalprocent

Kernekapital i pct. af vægtede aktiver.

Solvensprocent (Kapitaldækning)

Kapitalgrundlag i pct. af vægtede aktiver.

Valutakurser

(Danmarks Nationalbanks valutakurser 31. december 2003)

EUR	744,46	GBP	1.058,07	NOK	88,41
SEK	82,02	USD	595,76		

Nordea Bank Danmark A/S - Hovedtal

Resultatoppgørelse (mio. kr.)	2003	2002	2001	2000	1999
Netto renteindtægter	7.061	7.084	7.029	6.351	5.963
Udbytte af kapitalandele ¹⁾	189	217	304	292	255
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	2.358	2.395	2.053	2.777	2.279
Resultat af finansielle poster, netto	310	-406	78	1.300	999
Andre ordinære indtægter	815	184	225	182	232
Ordinære indtægter i alt	10.732	9.474	9.689	10.903	9.728
Personaleudgifter	4.197	3.997	4.065	4.473	4.075
Administrationsomkostninger	1.969	2.406	2.239	2.565	2.700
Andre ordinære udgifter	247	4	7	5	132
Ordinære udgifter i alt	6.413	6.407	6.311	7.043	6.907
Resultat før tab og hensættelser	4.319	3.067	3.378	3.860	2.821
Tab og hensættelser ²⁾	842	301	1.106	207	446
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	969	925	780	1179	713
Ordinært resultat, bank	4.4447	3.689	3.052	4.831	3.088
Ordinært resultat, forsikring	-	-	-	-	-
Ordinært resultat før skat mv.	4.447	3.689	3.052	4.831	3.088
Ekstraordinære poster	-	-	-	-	-
Ændring i hensættelse til pensionsfonde	-	-	-	-	-
Skat	1.198	1.066	984	8	25
Årets resultat	3.249	2.623	2.068	4.824	3.063

1) Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder vises som en særskilt post

2) Inklusive resultat (tab/nedskrivninger) af langfristede værdipapirer og inklusive ændring i værdi af tvangsovertagne ejendomme

Balance ultimo (mio. kr.)	2003	2002	2001	2000	1999
Aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	188.352	140.049	93.651	74.387	71.696
Udlån	168.660	178.619	176.065	177.100	178.966
Rentebærende værdipapirer	131.560	106.077	110.854	97.157	79.991
- Omsætningsaktiver	131.560	106.077	110.854	97.157	79.991
- Anlægsaktiver	-	-	-	-	-
Andre aktiver	30.057	104.101	64.685	63.723	54.014
Aktiver i alt	518.627	528.845	445.254	412.368	384.667
Gæld og egenkapital					
Gæld til kreditinstitutter	253.294	179.814	162.015	119.509	100.937
Indlån	179.156	173.029	173.196	175.905	181.678
Andre indlån	-	-	-	-	-
Udstedte værdipapirer	5.605	9.214	17.072	22.424	29.435
Andre passiver	53.110	138.932	67.256	67.157	44.530
Efterstillede kapitalindskud	8.025	9.464	8.276	8.033	7.873
Gæld i alt	499.189	510.453	427.815	393.028	364.453
Egenkapital	19.438	18.392	17.440	19.338	20.215
Gæld og egenkapital i alt	518.627	528.845	445.254	412.368	384.667
Ikke-balanceførte poster	72.082	69.427	56.405	63.243	72.687

Nordea Bank Danmark A/S - Nøgletal

Nøgletal	2003	2002	2001	2000	1999
Egenkapitalforrentning	17,2	14,6	12,1	24,4	15,5
Afkastningsgrad	0,63	0,54	0,48	1,21	0,81
Samlet rentemarginal	1,4	1,5	1,6	1,6	1,6
Omkostningsprocent før tab og hensættelser	54,8	61,6	60,3	58,3	66,2
Omkostningsprocent efter tab og hensættelser	61,8	64,5	70,8	60,0	70,4
Vægtede poster, mia. kr.	257	257	249	261	263
Kapitalgrundlag, mia. kr.	27	27	25	27	27
Kernekapitalprocent	7,5	7,1	6,9	7,3	7,5
Solvensprocent (Kapitaldækning)	10,4	10,5	10,1	10,2	10,4
Gns. antal medarbejdere	7.745	8.167	8.551	9.351	9.331
Antal medarbejdere ultimo	7.841	8.535	8.757	9.605	9.781
Antal medarbejdere omregnet til fuldtid, ultimo	7.306	8.015	8.380	9.164	9.293
Antal filialer, ultimo	344	348	351	357	365
- Antal filialer uden for Norden og Østersøregionen	1	2	2	5	8

Finanstilsynets nøgletalssystem fremgår af note 56, side 47.

Tallene er påvirkede af, at Nordea Bank Danmark A/S med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2001 dels har udspaltet Asset Management og Investment Banking aktiviteterne til selvstændige banker, dels er fusioneret med den tilknyttede del af det tidligere moderselskab. Sammenligningstal er uændrede for tidligere år.

Nordea Bank Danmark

Ledelsens beretning

Koncernens sammensætning

Nordea er den førende finanskoncern i Norden og Østersøregionen med aktiviteter inden for tre forretningsområder: Retail Banking, Corporate and Institutional Banking og Asset Management & Life. Group Processing and Technology, Group Corporate Centre og Group Staffs støtter forretningsområderne.

Nordea Bank Danmark koncernens aktiviteter er integrerede i Nordea koncernen, hvis årsrapport inklusive segmentregnskaber pr. forretningsområde fuldt ud indeholder regnskabsaflæggelsen for Nordea Bank Danmark koncernen.

Juridisk omstrukturering

Bestyrelsen i Nordea AB (publ) besluttede 19. juni at igangsætte en forandringsproces for Nordea koncernens juridiske struktur. Målet er at etablere en struktur med én bank, hvor én juridisk enhed, Nordea AB (publ), driver forretning på alle lokale markeder gennem filialer.

Forandringsprocessen begyndte i juni 2003, da Nordea AB (publ) købte Nordea Bank Sverige AB (publ), Nordea Bank Danmark A/S og Nordea Bank Norge ASA fra Nordea Bank Finland Abp. Aktiekøbsaftalerne blev underskrevet 19. juni 2003, og forretningerne var afsluttet henholdsvis 19. juni, 24. juni og 28. oktober 2003.

I næste fase blev Nordea AB (publ) omdannet til et operationelt bankselskab, hvilket krævede en banklicens og en beslutning på en ekstraordinær generalforsamling. En sådan generalforsamling blev holdt 22. oktober 2003, hvor aktionærene i Nordea AB (publ) vedtog at foretage de nødvendige ændringer i selskabets vedtægter, bl.a. at ændre navnet til Nordea Bank AB (publ). Efter den beslutning og den efterfølgende godkendelse fra det svenske finanstilsyn har det svenske Patent- og registreringsverket registreret banklicensen og vedtægtsændringerne 30. januar 2004. Fra den dag er moderselskabet for Nordea koncernen et operationelt bankselskab ved navn Nordea Bank AB (publ).

Næste skridt i forandringsprocessen er at fusionere Nordea Bank Sverige AB (publ) med Nordea Bank AB (publ). Fusionen skal efter planen finde sted 1. marts 2004.

Hensigten er, at Nordea Bank AB (publ) senere omdannes til et europæisk selskab – "Societas Europæa", (SE) – baseret på en europæisk selskabsstatut, der træder i kraft i slutningen af 2004. Banken vil fortsat have hjemsted i Sverige. Omdannelsen vil ske ved en fusion med de andre banker i koncernen og er betinget af de nødvendige godkendelser fra de relevante myndigheder. I forbindelse med omdannelsen af Nordea Bank AB (publ) til et SE-selskab er det planlagt at overføre den virksomhed, der i øjeblikket drives i de andre bankenheder i koncernen, til lokale filialer af Nordea Bank AB (publ). Forandringsprocessen forventes afsluttet i 2005.

Ændringen indebærer en mere effektiv drift, reducerede operationelle risici og en mere effektiv kapitalanvendelse.

Forretningsudvikling i 2003

Partnerskab med IBM

Nordea og IBM underskrev 30. september en 10-årig it-serviceaftale om at omstille og sammenlægge Nordea koncernens samlede it-produktionsydelser til en on-demand infrastruktur. Som en del af løsningen dannede Nordea sammen med IBM et separat joint venture, Nordic Processor AB, som beskæftiger ca. 900 medarbejdere, der er overført fra Nordea. Nordic Processor påbegyndte sine aktiviteter 1. november 2003.

Datterselskaber

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, hvor banken driver realkreditvirksomhed, og Nordea Finans Danmark A/S, hvor banken driver finans-, leasing- og factoringvirksomhed, er Nordea Bank Danmark A/S' vigtigste fuldt ejede dattervirksomheder.

I slutningen af februar 2003 solgte koncernen aktiviteterne i sin filial i Tyskland til Nordea Bank Finland til markedsværdi, hvilket ikke resulterede i nogen gevinst for Nordea Bank Danmark koncernen.

Fokus og centralisering

I forbindelse med fokuseringen på kernebankaktiviteterne har koncernen solgt størstedelen af sine ejendomme. Disse ejendomme har en bogført værdi på 2.946 mio. kr. Den samlede nettogevinst beløber sig til 327 mio. kr.

Medio november 2003 overdrog Markets i Nordea Bank Danmark sin portefølje af afledte finansielle instrumenter til Nordea Bank Finland opgjort til markedsværdi. Porteføljen blev overdraget som led i Nordeas centraliseringsbeslutning.

Kommentarer til resultatopgørelsen

Resultatudviklingen i 2003 udviser stabile netto-renteindtægter og stabile nettorente- og gebyrindtægter sammenlignet med 2002. Resultat af finansielle poster, netto, og andre ordinære indtægter er steget. Udgifter til personale og administration er faldet, mens tab og hensættelser på debitorer er steget til niveauet for 2001. Resultat før skat blev på 4.445 mio. kr. (2002: 3.693 mio. kr.), og den realiserede egenkapitalforrentning efter skat er 17,2 pct. (14,6 pct.).

Indtægter

Nettorenteindtægterne fra udlån og indlån er steget som følge af en vækst på 4,6 pct. i udlån og 3,7 pct. i indlån. Denne forbedring skete trods et rentefald.

Der har været en stigning i gebyrer for udstedelse af nye realkreditlån eller konvertering af gamle konverterbare lån. Renteændringen gjorde det lønsomt for realkreditkunderne at konvertere deres lån. Der er samtidig indført nye typer realkreditlån, som giver kunderne mulighed for kun at betale renter og ingen afdrag i en lang periode. Handelsprovisioner steg i 4. kvartal, men i forhold til sidste år er niveauet lidt lavere. Privatkunder udviste større investeringslyst som følge af en mere positiv udvikling på aktiemarkederne. For året som helhed var indtægterne fra kapitalforvaltning på et lavt niveau, men i 4. kvartal steg aktivitetsniveauet.

Overskuddet vist i resultat af finansielle poster, netto, var påvirket af en meget positiv udvikling på aktiesiden.

Den væsentligste årsag til stigningen i andre ordinære indtægter er bruttogeinsten på 778 mio. kr. vedrørende salget af ejendomsporteføljen i 2003, hvilket også påvirkede omkostningerne med en nedskrivning af materielle aktiver på 138 mio. kr. og bruttotab på salget af ejendomme på 313 mio. kr. Nettogeinsten af salget af ejendomme var 327 mio. kr.

Resultat af finansielle poster før omkostninger samt tab og hensættelser er steget med 1,5 mia. kr. (14 pct.) i forhold til 2002.

Omkostninger

Omkostninger til personale og administration omfatter af- og nedskrivninger på materielle aktiver. Heraf udgør 451 mio. kr. nedskrivning på materielle aktiver og et tab vedrørende salget af ejendomme i 2003. Omkostningsprocenten før tab og hensættelser var 56,6 pct., hvilket er et fald på 5,7 pct. point i forhold til de 62,3 pct. året før.

Tab og hensættelser på debitorer

Årets tabs- og hensættelsesprocent (i henhold til Finanstilsynets definition) er steget fra 0,1 pct. i 2002 til 0,3 pct. i 2003. Stigningen i tab og hensættelser hidrører fra erhverv. Der er ingen nævneværdig ændring i tab på privatkunders engagementer.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Indtjeningen omfatter bankens andel af resultat af PBS med 75 mio. kr. og LR Realkredit A/S med 58 mio. kr. samt øvrige resultatandele på 37 mio. kr.

Selskabsskat

Den effektive skatteprocent for 2003 blev på 27,0 pct. (29,0 pct.), hvoraf 0,6 pct. hidrører fra den særlige danske (fradragsberettigede) beskatning af danske bankers hensættelser til tab på debitorer primo regnskabsåret. Nordea Bank Danmark A/S er i Danmark sambeskattet med langt den overvejende del af sine fuldt ejede datterselskaber. Den danske selskabsskat udgiftsføres og afregnes af banken.

Årets resultat

Af årets resultat på 3.249 mio. kr. foreslås 2.250 mio. kr. udloddet som udbytte, 897 mio. kr. henlagt til bunden reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, mens det resterende beløb på 101 mio. kr. foreslås henlagt til den fri egenkapital.

Balance og kapital

Udlån

Udlån er steget med 14 mia. kr. fra 295 mio. kr. primo året til 309 mio. kr. ultimo året, heraf steg realkreditudlånet med 23 mio. kr. til 139 mio. kr. (116 mio. kr.), hovedparten til private.

Rentebærende værdipapirer

Omsætningsaktiver

I henhold til Finanstilsynets regler er den samlede beholdning af obligationer på 155 mia. kr. (116 mia. kr.) anset for omsætningsaktiver.

Andre aktiver

Aktier og kapitalandele

Af beholdningen af aktier mv. på 11,3 mia. kr. (9,5 mia. kr.) hidrører 9,3 mia. kr. (7,5 mia. kr.) fra puljeordninger. Af den resterende del på 2,0 mia. kr. udgør 1,2 mia. kr., hvilket er uændret, noterede aktier i private equity-selskaber.

Andre aktiver

Den positive markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv. (brutto) er faldet med 75,1 mia. kr. fra 79,5 mia. kr. til 4,4 mia. kr. Faldet skyldes overførslen af Nordeas portefølje af afledte finansielle instrumenter til Nordea Bank Finland.

Indlån

Det samlede indlån på 178 mia. kr. er steget med 6 mia. kr. i forhold til sidste år. Tidsindskud og særlige indskudsformer er steget med 1 mia. kr., mens indlån på anfordring er steget med 5 mia. kr.

Andre passiver

Tilsvarende faldet i den positive markedsværdi af afledte finansielle instrumenter er den negative markedsværdi faldet med 76,6 mia. kr. fra 82,8 mia. kr. til 6,2 mia. kr.

Egenkapital

Balancen udgjorde 659 mia. kr. ultimo 2003, hvilket er stort set samme niveau som i 2002. Egenkapitalen var 19,4 mia. kr. mod 18,4 mia. kr. primo året.

Solvens og ratings

Nordea Bank Danmark koncernens solvens var (efter foreslået udbytte for 2003) 9,6 pct. mod 9,8 pct. ultimo 2002. Kernekapitalen tegnede sig for 6,9 pct. (6,7 pct.).

Ratings

Moody's Investors Service			Standard & Poor's			Fitch	
BFSR	Short	Long	Short	Long	Indiv.	Short	Long
B	P-1	Aa3	A-1	A+	B	F1+	AA-

Risikostyring

Bestyrelsen i Nordea Bank AB har det endelige ansvar for at afgrænse og overvåge koncernens risici. Risici i Nordea måles og rapporteres i henhold til fælles principper og politikker, der er godkendt af bestyrelsen i Nordea Bank AB.

Bestyrelsen i Nordea Bank AB har fastsat nedenstående driftsmål:

- De gennemsnitlige tab og hensættelser over et konjunkturforløb må ikke overstige 0,40 pct. af de samlede udlån og garantier.
- Investeringsrisici (markedsrisici relateret til investeringsaktiviteterne) må ikke føre til et samlet tab i indtægter fra investeringsvirksomhed, der overstiger et kvartals normale indtjening på noget tidspunkt i et kalenderår.
- Operationelle risici skal holdes inden for et omfang, der kan styres med rimelige omkostninger.

Målene er fordelt mellem de respektive juridiske underkoncerner, og bestyrelsen i Nordea Bank Danmark A/S har godkendt og indført disse regler og mål. Bestyrelsen i Nordea Bank Danmark A/S har det endelige ansvar for at afgrænse og overvåge Nordea Bank Danmark A/S koncernen.

Risikostyring og overvågning

Group Credit and Risk Control er ansvarlig for rammerne for risikostyring. Rammerne består af politikker, instrukser og retningslinjer og gælder for koncernen samt datterbankerne. Rammerne for den strukturelle renteindtægtsrisiko og likviditetsrisici udvikles i samarbejde med Group Treasury, som er ansvarlig for asset & liability management og for fordelingen af rammerne for likviditetsrisici til forretningsområderne.

I forretningsområderne består risikostyringsprocessen af identifikation, analyse, måling, overvågning og styring samt rapportering af risikoen. Forretningsområderne har hovedansvaret for at identificere og styre risici i deres drift. Kreditrisici overvåges og styres af den kundeansvarlige enhed, som løbende vurderer kundens evne til at opfylde sine forpligtelser og identificerer afvigelser fra de aftalte betingelser og svagheder i kundens resultater.

Kreditrisici

Kreditrisiko defineres som risikoen for, at kunder ikke opfylder deres forpligtelser, og for, at den stillede sikkerhed ikke dækker Nordeas krav.

De fleste af Nordeas kreditrisici er knyttet til forskellige former for udlånsaktivitet, men også til garantier, remburs og uudnyttede kreditrammer. Desuden omfatter kreditrisici kreditrisikoen knyttet til afledte finansielle instrumenter, landerisici og afviklingsrisici.

Markedsrisici

Markedsrisiko defineres som risikoen for tab af markedsværdi som følge af bevægelser på de finansielle markeder, der relaterer sig til renter, valuta- og aktiekurser samt råvarepriser. Alle væsentlige porteføljer i Nordea opgøres til markedsværdi.

Operationelle risici

I den operationelle risikopolitik for Nordea koncernen defineres operationel risiko som risikoen for direkte eller indirekte uforudsete tab, herunder tab af omdømme, som følge af svagheder i interne processer og i kontroller eller som følge af eksterne begivenheder. Juridiske risici og compliance-risici er undergrupper til operationelle risici.

Operationelle risici er indeholdt i alle aktiviteter i organisationen, i udliciterede aktiviteter og i al samspil med eksterne parter.

Robuste interne kontrolprocedurer og kvalitetsstyring, bestående af rammerne for risikostyring, ledelsesstyring og et veluddannet personale, er væsentlige faktorer i en vellykket styring af operationelle risici.

Medarbejdere

Antal medarbejdere omregnet til fuldtid er faldet med 709 fra 8.322 til 7.613. Heraf blev 323 overført til Nordic Processor pr. 1. november 2003.

Miljømæssige forhold

I overensstemmelse med koncernens principper for samfundsmæssigt ansvar har Nordea Bank Danmark forpligtet sig til bæredygtig udvikling ved at forene regnskabsmæssige resultater med et miljømæssigt og socialt ansvar, tage hensyn til miljøet og arbejde for at mindske de negative og

øge de positive miljømæssige påvirkninger på sine forretningsaktiviteter.

Koncernen har indført en miljøpolitik, som vil vejlede om, hvordan koncernens enheder skal styre og kontrollere miljømæssige problemstillinger i deres egne aktiviteter og derved understøtte reduktionen i de relaterede omkostninger og forretningsmæssige risici for koncernen.

Denne politik vil også være en rettesnor i forbindelse med udstikning af retningslinjer og forretningsinitiativer vedrørende forretningsenhedernes økonomiske engagementer og samarbejde med leverandører.

Retssager

Nordea Bank Danmark koncernens selskaber er part i forskellige retssager. Det forventede udfald af disse vil ikke forrykke Nordea Bank Danmark koncernens økonomiske stilling.

Væsentlige begivenheder efter 31. december 2003

Implementering af de internationale regnskabsstandarder

Nordea Bank AB går over til at anvende de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som grundlag for koncernens anvendte regnskabspraksis i udarbejdelsen af koncernregnskabet for 2005.

I Nordea Bank Danmark, som er en del af Nordea Bank AB, er forberedelserne til overgangen til de internationale regnskabsstandarder organiseret i et projekt med tre temaer:

- teori, dvs. udvikling af koncernens regnskabspraksis
- produktion, dvs. implementering af ændringerne i produktionen af koncernregnskabet, og
- uddannelse, dvs. opbygning af de nye kompetencer i regnskabs- og revisionsenhederne.

Der afventes nye regnskabsregler fra Finanstilsynet gældende for danske finansielle virksomheder fra og med 2005.

Forventninger

Den økonomiske vækst forventes at stige i de nordiske lande i 2004. Der ventes fortsat vækst

i det private forbrug. Den internationale efterspørgsel ventes at stige og vil påvirke eksportindustrien i positiv retning. Der forventes ingen stigning i den korte rente før tidligst hen mod slutningen af året.

På baggrund af den forventede vækst er udsigterne for en stigning i indtægterne positive, omend på et moderat niveau. Der ventes en moderat stigning i det generelle forretningsomfang, der primært vil stamme fra privatkunder. Et øget forretningsomfang ventes at opveje de generelt vigende marginaler med det nuværende lave renteniveau. Nordea forventer at drage fordel af en eventuel stigning i den korte rente i løbet af året. Koncernens indtægter afhænger også i en vis udstrækning af udviklingen på kapitalmarkederne.

Der vil fortsat være skarpt fokus på omkostningsstyring fremover. På baggrund af udviklingen i omkostningsstyringen i 2003 sammenholdt med de igangværende bestræbelser med at centralisere og sammenlægge produktionsprocesser og reducere kompleksiteten forventes de samlede omkostninger i 2004 at være uændrede i forhold til omkostningerne i 2003 eksklusive omkostninger relateret til overskudsdelingsordninger i begge år. Det betyder, at der er fastsat et mere ambitiøst mål for omkostningsniveauet i forhold til tidligere udmeldte mål.

Kreditkvaliteten anses for at være god og ligge på et stabilt niveau. På grundlag af den generelle kvalitet af porteføljen samt de nuværende økonomiske udsigter for de nordiske lande har Nordea ingen anledning til at tro, at hensættelsesprocenten vil overstige niveauet i 2003.

Nordea Bank Danmark koncernen og Nordea Bank Danmark A/S Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2003	2002	2003	2002
Renteindtægter	25	24.390	25.846	16.433	18.530
Renteudgifter	26	16.086	17.593	9.372	11.446
Netto renteindtægter		8.304	8.254	7.061	7.084
Udbytte af kapitalandele	27	189	217	188	217
Gebyrer og provisionsindtægter		2.847	2.767	2.850	2.908
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		617	622	492	513
Netto rente- og gebyrindtægter		10.723	10.616	9.608	9.696
Kursreguleringer	28	308	-381	310	-406
Andre ordinære indtægter	29	1.004	283	815	184
Udgifter til personale og administration	31	6.295	6.425	6.040	6.178
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	41, 42	300	293	125	225
Andre ordinære udgifter	32	314	6	247	4
Tab og hensættelser på debitorer		851	381	842	301
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	33	170	280	969	925
Ordinært resultat før skat		4.445	3.693	4.447	3.689
Skat	34	1.196	1.070	1.198	1.066
Årets resultat		3.249	2.623	3.249	2.623
Overskudsfordeling					
Årets resultat				3.249	2.623
Overførsler fra tidligere år				-	-
I alt til disposition				3.249	2.623
Anvendt til udbytte				2.250	1.671
Henlagt til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode				897	606
Henlagt til fri egenkapital				101	347
I alt anvendt				3.249	2.623

Nordea Bank Danmark koncernen og Nordea Bank Danmark A/S

Balance pr. 31. december

Mio. kr.	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2003	2002	2003	2002
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		3.505	4.291	3.505	4.287
Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker		-	39	-	39
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	20, 37	169.631	135.234	184.846	135.723
Udlån	11, 21	309.231	295.496	168.660	178.619
Obligationer	38	155.014	116.268	131.560	106.077
Aktier mv.	39	11.345	9.475	11.342	9.472
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	40	390	585	388	585
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	40	95	77	8.823	7.397
Immaterielle aktiver	41	-	-	-	-
Materielle aktiver	42	372	3.330	233	2.143
Andre aktiver	43	9.267	84.823	9.037	84.220
Periodeafgrænsningsposter		233	282	235	284
Aktiver i alt		659.083	649.900	518.627	528.845
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22, 44	228.440	172.045	253.294	179.814
Indlån	23, 45	178.202	171.778	179.156	173.029
Udstedte obligationer	24	168.473	135.496	5.605	9.214
Andre passiver	46	55.536	141.484	52.198	137.717
Periodeafgrænsningsposter		58	27	0	0
Hensættelser til forpligtelser	47	912	1.215	912	1.215
Efterstillede kapitalindskud	5	8.025	9.464	8.025	9.464
Minoritetsinteresser		-	-	-	-
Egenkapital i alt:					
Aktiekapital		5.000	5.000	5.000	5.000
Overkurs ved emission		1.534	1.534	1.534	1.534
Reserve for nettoopskrivning		2.728	1.831	2.728	1.831
Overført fra tidligere år		10.075	9.681	10.075	9.681
Overført af årets resultat		101	347	101	347
Egenkapital i alt	1, 2	19.438	18.392	19.438	18.392
Passiver i alt		659.083	649.900	518.627	528.845
Ikke-balanceførte poster					
Garantier mv.	6	26.687	30.656	72.082	69.427
Andre forpligtelser	6	17.297	13.727	17.297	13.727
Ikke-balanceførte poster i alt		43.984	44.383	89.379	83.154

Noter

Efterfølgende noter, nr. 1 - 56 på side 21-47, udgør en integreret del af regnskabet.

Nordea Bank Danmark koncernen Selskaber

Mio. kr.	Selskabskapital ultimo		Egenkapital ultimo	
	2003	2002	2003	2002
Nordea Bank Danmark A/S				
Datterselskaber heraf:				
Nordea Conferencecenter Klarskovgaard A/S, Korsør	1	1	40	39
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1.288	1.063	7.534	5.824
Nordea Finans Danmark A/S, Høje Taastrup	406	406	1.005	1.005
Tamworth Trading Pte. Ltd., Singapore	2	2	2	2
Ulos AS, Norge	0	0	0	0
Øxenøen Bruk AS, Norge	0	0	0	0
DanBolig a/s	1	1	3	3
Structured Finance Servicer A/S	2	2	7	7
Nordea Ejendomme A/S	•	137	•	260
Forstædernes Ejendomsaktieselskab	•	1	•	197
Helgeshøjparkens Ejendomsselskab A/S	•	1	•	69
Aros Securities Oy i likvidation, Helsinki	•	27	•	41
Nordea Finance Ltd., London	0	0	47	45
Hermes Mortgage Ltd., London	0	0	0	0
Nordea Nominees Ltd., London	0	0	0	0
Unidanmark Asset Company Ltd., London	0	0	0	0
Unidanmark Trade Services Ltd., Hong Kong	0	0	0	0
Nordea Securities Inc., Delaware, New York	89	106	30	36
Aktieselskabet af 10. oktober 1985	15	15	61	59
Unipure, Sverige AB, Stockholm	•	178	•	213

De udenlandske filialer indgår i regnskabet for Nordea Bank Danmark A/S. Alle dattervirksomheder indgår 100 pct. i Nordea Bank Danmark koncernen. Dattervirksomhedernes hjemsted er København, hvor ikke andet er anført.

Nordea Bank Danmark A/S samlede sikkerhedsstillelse for dattervirksomheder udgør i alt 45.874 mio. kr. (2002: 39.222) for konsoliderede dattervirksomheder og 0 mio. kr. (2002: 0) for dattervirksomheder, der ikke indgår i konsolideringen.

Mio. kr.	Ifølge seneste årsregnskab*						Koncernens tilgodehavender i virksomheden		Koncernens gæld til virksomheden		Koncernens ikke-balanceførte øvrige forpligtelser over for virksomheden	
	Selskabskapital ultimo		Egenkapital ultimo		Resultat		2003	2002	2003	2002	2003	2002
	2003	2002	2003	2002	2003	2002						
Andre selskaber												
A/S Ejendomsselskabet af 9/1-90, København	•	15	•	4	•	0	•	-	•	4	•	-
Maycon Byg A/S (u/konkurs), Næstved	4	4	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-
Nova Galaxies Corp., Panama	•	0	•	0	•	•	•	0	•	-	•	-
Mediehuset 2 A/S, København	1	1	-7	-8	2	-0	-	-	1	0	-	-
Fly Finance 1 Ltd., England	0	0	4	4	1	3	-	-	-	-	-	-
H.N.S. A/S af 1995, Næstved	1	1	-3	-3	-0	-0	0	0	-	-	-	-
Hejrevej ApS, København	0	0	1	0	-0	-0	-	5	0	5	-	-
I alt	6	21	-5	-4	2	3	0	5	1	10	0	0

Nordea Bank Danmark koncernens ejerandel er 100 pct. for alle selskaber.

Ovennævnte selskaber er erhvervet med henblik på omstrukturering eller med henblik på afvikling af tidligere indgåede engagementer og konsolideres som følge heraf ikke. Koncernens tilgodehavender og gæld inkluderer ikke mellemværender med evt. dattervirksomheder.

Nordea Bank Danmark koncernen har med 5 mindre virksomheder aftaler, der medfører, at disse virksomheder anses for tilknyttede. Endvidere har Nordea Bank Danmark tre tilknyttede virksomheder, Industri Kapital 1989 Limited Partnership I-III, England (ejerandel respektiv 67 pct., 58 pct. og 67 pct). Virksomhederne er ikke konsolideret, da disse tilknyttede virksomheder har en mindre og i forhold til Nordea Bank Danmark ubetydelig virksomhed. Virksomhedernes samlede egenkapital udgør ca. 2 mio. kr. (2002: 2). Nordea Bank Danmark koncernens samlede gæld til virksomhederne udgør 0 mio. kr. (2002: 0). I datterselskabet Nordea Finans Danmark A/S er der etableret en række kommanditselskaber i forbindelse med selskabets leasingudlån. Den indskudte kapital i kommanditselskabet behandles som en ideel anpart, der er indarbejdet i Nordea Finans Danmarks regnskab som udlån.

* For indeværende eller tidligere regnskabsår.

Mio. kr.	Ifølge seneste årsregnskab*						Koncernens tilgodehavender i virksomheden		Koncernens gæld til virksomheden		Ejerandel i pct. (efter stemmeret)	
	Selskabskapital ultimo		Egenkapital ultimo		Resultat		2003	2002	2003	2002	2003	2002
	2003	2002	2003	2002	2003	2002						
Associerede												
Investeringselskabet af 23. marts 2001 A/S, København A/S CVY af 15.10.92 (u/konkurs), Struer Columbus IT Partner A/S, København	11	11	548	164	384	61	-	-	51	279	50	50
Ceboline A/S i betalingsstandsning, Silkeborg	•	-	•	-	•	-	•	-	•	0	•	50
Vordingborg Erhvervshuse ApS, Vordingborg	40	•	-15	•	-100	•	35	•	0	•	40	•
LR Realkredit A/S, København	1	1	-	4	-	-0	3	3	-	0	40	40
KFU-AX II A/S, Frederiksberg	0	0	0	0	-0	0	1	1	2	-	40	40
Ejendomsselskabet Axelborg I/S, København	150	150	3.386	3.371	165	132	-	-	2.447	1.270	39	39
Projektformidling Midt A/S, Århus	24	18	105	86	-10	-3	-	-	0	0	34	33
Axcel IKU Invest A/S, Billund	-	-	53	51	3	3	53	59	2	4	33	33
Industrikapital 1989 Limited Partnership IV, England	1	1	3	2	1	0	-	3	3	-	33	33
PBS Holding A/S, Ballerup ¹⁾	259	259	351	401	-49	-10	0	0	-	-	33	33
Dankort A/S, Kirke Værløse	48	47	0	0	0	0	-	-	-	-	29	29
PBS Holding A/S, Ballerup	•	201	•	244	311	309	•	-	•	-	•	28
Multidata Holding A/S, Ballerup	40	40	62	60	2	7	-	•	-	•	28	28
PBS International Holding A/S, Ballerup	100	•	201	•	-	•	-	-	-	-	28	•
CBAS Holding A/S, København	20	•	25	•	-	•	-	•	-	•	28	•
KIFU-AX II A/S, Frederiksberg	20	•	52	•	-	•	-	•	-	•	28	•
Conair A/S i likvidation, København	1	1	5	1	-2	0	-	•	0	0	27	27
AG Holding af 2001 A/S, København	36	27	146	117	-15	-17	-	-	0	0	26	25
Realkreditnettet A/S, København	n.a.	n.a.	8	10	-2	3	-	-	-	0	25	25
	4	4	-822	-552	-267	-593	18	140	0	1	23	23
	11	•	19	•	-23	•	1	•	-	•	20	•

¹⁾ Spaltet i 2003

Mio. kr.	Ifølge seneste årsregnskab*						Koncernens tilgodehavender i virksomheden		Koncernens gæld til virksomheden		Ejerandel i pct. (efter stemmeret)	
	Selskabskapital ultimo		Egenkapital ultimo		Resultat		2003	2002	2003	2002	2003	2002
	2003	2002	2003	2002	2003	2002						
Øvrige betydende kapitalandele												
Kastrup Midtpunkt Aps, København	0	0	0	0	0	0	-	-	0	0	33	33
Andre selskaber, hvori koncernen besidder mere end 10 pct. af aktiekapitalen												
KW Invest Investorer ApS	17	15	163	145	-0	-0					17	17
Symbion Capital I A/S, København	55	38	74	62	-23	-13					17	17
Norgesinvestor AS, Norge	122	140	109	126	-0	-17					17	17
Nordea Thematic Fund of Funds I K/S, København	232	154	202	120	4	-27					16	16
Norgesinvestor III AS, Norge	90	48	106	56	-3	-2					16	16
Industri Kapital 1994 Limited Partnership IV, Jersey	165	164	207	227	14	1					16	16
InnKap 2 Partnerskb, Sverige	217	227	44	130	-121	-39					14	14
Industri Kapital 2000 Limited Partnership II, Jersey	1.331	1.293	1.305	1.246	-2	8					14	14
Industri Kapital 1994 Limited Partnership I, Jersey	199	198	251	274	16	1					13	13
Jokan Systems A/S, Purhus	23	23	28	26	3	-4					12	12
FSN Capital Limited Partnership I, Jersey	364	364	352	358	-7	-2					12	12
Håndværkets Byfornylsesselskab S.M.B.A., København	14	14	11	11	-0	-0					11	11
Københavns Fondsbørs A/S, København	1140	40	240	200	64	65					11	11
Værdipapircentralen A/S, Høje Taastrup	40	40	183	152	33	27					11	11
Realkreditnettet A/S, København	•	10	•	17	•	-15					•	10

Herudover besidder Nordea Bank Danmark koncernen mindst 10 pct. af aktiekapitalen i 10 selskaber (2002: 13), hvor aktiebesiddelsen er uden bogført værdi. Nordea Bank Danmark koncernens tilgodehavender udgør 47 mio. kr. (2002: 27) og gæld udgør 17 mio kr. (2002: 2). Koncernens andre forpligtelser udgør 0 mio. kr. (2002: 0). Koncernens tilgodehavender og gæld inkluderer ikke mellemværender med evt. dattervirksomheder.

Nordea Bank Danmark koncernen besidder kapitalandele bogført under Aktier mv. i afdelinger i Investeringsforeningen Nordea Investment Management Funds, SICAV i Luxembourg med henblik på videresalg, hvor Nordea Bank Danmark koncernens ejerandel i introduktionsperioden overstiger 20 henholdsvis 50 pct.

* For indeværende eller tidligere regnskabsår.

Nordea Bank Danmark koncernen

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	Koncernen	
	2003	2002
Driftsaktivitet		
Årets resultat	3.249	2.623
Regulering for beløb i årets resultat uden likviditetseffekt:		
Tab og hensættelser på debitorer	851	381
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	300	293
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-170	-280
Periodeafgrænsningsposter	80	44
Hensættelser til forpligtelser (eksklusive udskudt skat)	-5	2
Skat	1.196	1.368
Regulering for beløb med likviditetseffekt:		
Betalt skat	-1.557	-1.325
Udbytte af kapitalandele i associerede virksomheder	385	83
Driftskapitalen:		
Kreditinstitutter netto	-902	-25.011
Udlån reguleret for årets afskrivninger og hensættelser	-14.586	-19.131
Obligationer	13.860	8.160
Finansielle omsætningsaktiver, aktier mv.	-1.827	4.030
Anden driftskapital	-10.908	28.845
Indlån	6.424	60
Udstedte realkreditobligationer	36.587	10.220
I alt fra driftsaktivitet	32.977	10.064
Investeringsaktivitet		
Finansielle anlægsaktiver, aktier mv.	3	-3
Finansielle anlægsaktiver, kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-39	16
Forskelsværdi, køb af kapitalandele i tilknyttet virksomhed	0	0
Materielle aktiver	2.658	-145
I alt fra investeringsaktivitet	2.622	-132
Finansieringsaktivitet		
Udstedte obligationer, eksklusive realkreditobligationer	-3.610	-7.857
Efterstillede kapitalindsud	-1.439	1.188
Udbetalt udbytte fra foregående år	-1.671	-1.500
I alt fra finansieringsaktivitet	-6.720	-8.169
Ændring i likviditet	28.879	1.763
Likvider primo	26.853	25.091
Likvider ultimo	55.732	26.853

Ændringer i beholdningsposter, bortset fra kapitalinteresser indeholder urealiserede kursavancer.

Noter for Nordea Bank Danmark koncernen og Nordea Bank Danmark A/S

Anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2003 har Finanstilsynet ændret regnskabsreglerne for noterede værdipapirer og immaterielle aktiver.

Unoterede værdipapirer indregnes til anslået dagsværdi. Tidligere blev unoterede værdipapirer værdiansat til købspris eller forsigtig skønnet markedsværdi, hvis denne var lavere. Øvrige betydende kapitalandele blev værdiansat til indre værdi.

Erhvervelser af immaterielle aktiver foretaget efter den 1. januar 2003 indregnes til købsprisen og afskrives over den forventede brugstid. Brugstiden kan dog ikke overstige 20 år. Forbedringer af lejede lokaler foretaget efter 1. januar 2003 indregnes til købsprisen under Materielle aktiver og afskrives over den forventede brugstid. Tidligere blev immaterielle aktiver herunder forbedringer af lejede lokaler udgiftsført i anskaffelsesåret, bortset fra erhvervet goodwill, der blev fratrukket direkte i egenkapitalen.

Ændringerne har medført, at egenkapitalen pr. 1. januar 2003 er forøget med 57 mio kr. (47 mio kr efter skat). Der er ikke foretaget ændringer i sammenligningstal, da den beløbsmæssige effekt ikke er væsentlig. Ændringernes effekt på årets resultat udgør 70 mio kr før skat og 64 mio kr efter skat.

Med undtagelse af ovenstående er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2002.

Grundlaget for regnskabet

Lovgivning

Regnskaberne for Nordea Bank Danmark A/S og Nordea Bank Danmark koncernen er udarbejdet i overensstemmelse med de retningslinier, der gælder for danske pengeinstitutter.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter regnskaberne for moderselskabet og dattervirksomhederne, som følger koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammenlægge ensartede regskabsposter for de konsoliderede selskaber. Den bogførte værdi af de konsoliderede selskaber udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes indre værdi. I de sammenlagte regnskabstal er der foretaget eliminerings af koncerninterne mellemværender, indtægter og udgifter samt gevinster og tab.

Nyerhvervede dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet fra købsdagen. Solgte dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet til salgsdagen.

Regnskaber for selskaber, der midlertidigt er overtaget for at afvikle et engagement, eller selskaber købt i forbindelse med omstrukturering konsolideres ikke i koncernregnskabet. Dattervirksomheder med en mindre og i forhold til moderselskabet ubetydelig virksomhed er efter en konkret vurdering udeholdt af koncernregnskabet.

Koncerninterne transaktioner

Transaktioner mellem Nordea Bank Danmark A/S og andre koncernselskaber sker på markedsvilkår eller afregnes på basis af de faktiske omkostninger.

Væsentlige regnskabs- og værdiansættelsesprincipper

Generelt

Indtægter og udgifter periodiseres med undtagelse af en række gebyrer, som resultatføres ved forfald. Renteindtægter vedrørende nødlidende engagementer bliver ikke indtægtsført.

Fremmed valuta

Aktiver og passiver i fremmed valuta er omregnet til danske kroner efter Danmarks Nationalbanks offentliggjorte kurser ved udgangen af regnskabsperioden.

Indtægter og udgifter i fremmed valuta er omregnet til danske kroner efter kursen på bogføringstidspunktet. Alle reguleringer føres over resultatopgørelsen.

Tilgodehavender inklusive bankudlån

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter, bankudlån, realkreditudlån og leasingaktiver.

Tilgodehavender måles til værdien på forrettningens indgåelsesdag med fradrag af afdrag og hensættelser til dækning af tab.

Tilgodehavender er løbende underkastet en kritisk vurdering af risikoen for tab, og de nødvendige beløb afskrives eller hensættes til dækning af tab.

Hensættelser til dækning af tab sker ud fra en individuel vurdering og dækker både risikoen ved den enkelte låntagers evne til at betale tilbage og risikoen ved særligt gældslyngede eller politisk ustabile lande.

Hensættelser til dækning af tab på mindre engagementer foretages på et statistisk grundlag.

Hensættelser til dækning af tab bliver fjernet fra hensættelseskontoen, når det vurderes, at kunden ikke vil kunne tilbagebetale det skyldige beløb.

Fastforrentede tilgodehavender nedskrives til markedsværdien for tilsvarende fordringer. Visse fastforrentede tilgodehavender, hvor renterisikoen er afdækket, bliver ikke nedskrevet.

Realkreditudlån, inklusive amortisationskonti for kontantlån, og tilknyttede udstedte realkreditobligationer optages i balancen til nominelle værdier med fradrag af afdrag og hensættelser til dækning af tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, herunder aktier i Nordea Bank AB, måles til dagsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter omfatter uafviklede spot- og terminsforretninger, futures, swap-kontrakter, forward rate agreements og optioner mv.

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Der foretages dog ikke kursregulering af instrumenter, der anvendes til afdækning af renterisiko på fastforrentede aktiver og passiver.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og øvrige betydende kapitalandele

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til indre værdi. Øvrige betydende kapitalandele måles til dagsværdi.

For regnskaber aflagt i fremmed valuta for udenlandske filialer og datterselskaber omregnes balancen til danske kroner efter Danmarks Nationalbanks offentliggjorte kurser ved udgangen af regnskabsperioden, mens resultatopgørelsen omregnes til periodens gennemsnitskurs.

Selskaber, der midlertidigt er overtaget for at afvikle et engagement, og selskaber, der er købt i forbindelse med en omstrukturering, værdiansættes til købspris eller lavere skønnet værdi.

Immaterielle og materielle aktiver

Immaterielle aktiver, herunder goodwill, erhvervet efter den 1. januar 2003 indregnes til købsprisen med fradrag af af- og nedskrivninger.

It software og udviklingsudgifter aktiveres, hvis det er større investeringer med en forventet levetid, der overstiger 3 år, og investeringen forventes at generere fremtidig indtjening, og det i øvrigt ikke kan anses at være udgifter vedrørende udskiftning og vedligeholdelse.

Fast ejendom, maskiner og inventar mv. indregnes til købspris med tillæg af eventuelle forbedringer og fradrag af af- og nedskrivninger.

Hvis værdien af aktiverne er lavere, og værdiforringelsen ikke kan anses for forbigående, bliver aktiverne nedskrevet til den lavere værdi.

Afskrivninger sker ud fra en forsigtig vurdering af aktivets brugstid og eventuel scrapværdi.

Immaterielle aktiver afskrives lineært over maksimalt 20 år.

Maskiner og inventar afskrives systematisk over maksimalt 5 år. Aktiver på under 100.000 kr. afskrives fuldt ud i anskaffelsesåret bortset fra aktiver, der er købt som en del af et samlet projekt. Bygninger afskrives lineært over maksimalt 75 år, mens der ikke afskrives på grunde.

Pensionsforpligtelser

Pensionsforpligtelser afdækkes enten i en selvstændig pensionskasse eller i et forsikringsselskab. Der er ingen pensionsforpligtelser i forhold til medarbejderne.

Skat

Nordea Bank Danmark A/S er sambeskattet med hovedparten af selskabets datterselskaber. Den samlede danske skat af årets skattepligtige indkomst inklusive udskudt skat afsættes i og betales af Nordea Bank Danmark A/S.

Den beregnede skat af årets skattepligtige indkomst og årets forskydning i hensættelse til udskudt skat resultatføres.

Den akkumulerede udskudte skat, der følger af forskelle mellem den regnskabsmæssige og skattemæssige værdi af aktiver og passiver, hensættes i balancen.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømmene vises indirekte, med udgangspunkt i årets resultat, der reguleres for ikke-likvide poster. Årets ændring i likvider er summen af det regulerede resultat og forskydningen fra primo til ultimo af aktiver og passiver.

Likvider omfatter kassebeholdningen, anfordringstilgodehavender hos centralbanker, gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker, anfordrings- og dag til dag mellemværender med kreditinstitutter samt likvide værdipapirer. De likvide værdipapirer er reguleret for obligationer, anvendt og modtaget i genkøbsforretninger.

Egenkapital og kapitaldækning

Note 1 Egenkapital

Mio. kr.	Koncernen		Moderselskabet	
	2003	2002	2003	2002
Egenkapital ultimo	18.392	17.440	18.392	17.440
Forøgelse af overført resultat vedr. ændringer i anvendt regnskabspraksis	47	-	47	-
Egenkapital primo	18.439	17.440	18.439	17.440
Årets resultat	3.249	2.623	3.249	2.623
Udbytte	-2.250	-1.671	-2.250	-1.671
Egenkapital ultimo	19.438	18.392	19.438	18.392

Note 2 Kapitalbevægelser, Nordea Bank Danmark A/S

Mio. kr.	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Datter- selskabs- reserve*	Overført resultat	Egen- kapital i alt
Primo	5.000	1.534	1.831	10.075	18.439
Henlagt af årets resultat	•	•	897	101	998
Ultimo	5.000	1.534	2.728	10.171	19.438

* Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.

Aktiekapitalen i Nordea Bank Danmark A/S består af 50 mio. aktier à 100 kr, som alle ejes af Nordea Bank AB (publ), Sverige.

Note 3 Solvensopgørelse

Mio. kr.	Koncernen		Moderselskabet	
	2003	2002	2003	2002
Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækningsregler for pengeinstitutter og visse kreditinstitutter.				
Solvensprocent				
Solvensprocent ifølge Lov om banker og sparekasser mv. §21, stk. 1.	9,6	9,8	10,4	10,5
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	6,9	6,7	7,5	7,1
Kapitalsammensætning samt vægtede aktiver og ikke-balanceførte poster				
Kernekapital efter fradrag	19.343	18.316	19.343	18.316
Ansvarlig kapital og kortfristet supplerende kapital efter fradrag	26.764	26.909	26.764	26.909
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	242.717	231.347	217.624	211.902
Vægtede poster med markedsrisiko mv.	36.588	42.714	39.737	44.912
Vægtede poster i alt	279.304	274.061	257.361	256.814

Note 4 Indeværende år

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet forhold, der har en væsentlig indflydelse på Nordea Bank Danmark koncernens økonomiske stilling.

Note 5 Efterstillede kapitalindskud

Mio. kr.	Koncernen		Moterselskabet	
	2003	2002	2003	2002
Værdipapirer med ubestemt løbetid og andre kapitalindskud jf. Lov om banker og sparekasser mv. § 22, stk. 1				
Nom. 150 mio. USD, forfalder 17/5 2006, variabel rente	•	1.062	•	1.062
Nom. 200 mio. USD, forfalder 31/5 2007, variabel rente	1.192	1.416	1.192	1.416
Nom. 250 mio. DEM, forfalder 26/9 2007, variabel rente	952	949	952	949
Nom. 150 mio. USD, forfalder 24/6 2008, variabel rente	894	1.062	894	1.062
Nom. 250 mio. EUR, forfalder 26/5 2009, variabel rente	1.861	1.856	1.861	1.856
Nom. 300 mio. EUR, forfalder 27/9 2010, variabel rente	2.233	2.227	2.233	2.227
Nom. 120 mio. EUR, forfalder 23/12 2010, variabel rente	893	891	893	891
I alt	8.025	9.464	8.025	9.464
Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelsen af den ansvarlige kapital	7.970	9.457	7.970	9.457
Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0

Garantier og andre forpligtelser

Note 6 Garantier og andre forpligtelser

Mio. kr.	Koncernen		Moderselskabet	
	2003	2002	2003	2002
Garantier:				
Finansgarantier	5.166	4.363	50.504	43.152
Øvrige garantier	21.394	26.144	21.452	26.125
Accepter og endossementsforpligtelser mv.	126	149	126	149
Garantier i alt	26.687	30.656	72.082	69.427
Andre forpligtelser:				
Uigenkaldelige kredittilsagn	17.297	13.677	17.297	13.677
Øvrige forpligtelser	-	50	-	50
Andre forpligtelser i alt	17.297	13.727	17.297	13.727

Note 7 Eventualforpligtelser

Nordea Bank Danmark A/S har leasingkontrakter med koncernselskaber, som udløber inden for 5 år.

Kapitalværdien af disse udgør	•	•	43	73
Øvrige leasingforpligtelser	50	61	50	61

Nordea Bank Danmark koncernen har kontraktlige huslejeoplygninger på lejemål med opsigelsesvarsel på over 12 måneder på årligt 304 mio. kr. (2002: 131 mio. kr.). Restløbetiden er op til 24 år og 6 måneder.

Nordea Bank Danmark A/S er sambeskattet med hovedparten af selskabets datterselskaber og hæfter solidarisk med disse selskaber for selskabsskatter.

Et begrænset antal medarbejdere er ansat på vilkår, som medfører, at de, såfremt de afskediges før opnåelse af pensions-tidspunktet, har krav på en ekstraordinær fratrædelses- og/eller pensionsgodtgørelse ud over sædvanlige ansættelsesvilkår.

Nordea Bank Danmark A/S er fællesregistreret for lønsumsafgift og moms med Nordea, Filial af Nordea Bank AB, Sverige og hovedparten af de danske datterselskaber i Nordea Bank AB koncernen og selskaberne hæfter solidarisk for afregning heraf.

Som følge af spaltningen pr. 1. januar 2001 af Nordea Bank Danmark A/S hæfter Nordea Bank Danmark A/S i henhold til aktieselskabslovens § 136, stk 3, solidarisk med Nordea Investment Management Bank A/S (tidl. Nordea Asset Management Bank Danmark A/S) og Nordea Securities Bank Danmark A/S i likvidation for Nordea Bank Danmarks A/S' forpligtelser på tidspunktet for spaltningens offentliggørelse. Hæftelsen er maksimeret til Nordea Bank Danmark A/S' egenkapital på dette tidspunkt.

Som følge af spaltningen pr. 1. januar 2001 af Nordea Companies Denmark (NCD) A/S og den efterfølgende fusion mellem Nordea Uni Holding Danmark A/S og Nordea Bank Danmark A/S hæfter Nordea Bank Danmark A/S i henhold til aktieselskabslovens § 136, stk. 3, solidarisk med Nordea IB Holding Danmark A/S, Nordea AM Holding Danmark A/S og Nordea INS Holding A/S for Nordea Companies Denmark (NCD) A/S' forpligtelser på tidspunktet for spaltningens offentliggørelse. Hæftelsen er maksimeret til Nordea Uni Holding Danmark A/S' egenkapital på dette tidspunkt.

Finansielle instrumenter

Note 8 Afledte finansielle instrumenter, nominal værdi, opdelt efter restløbetid

Mio. kr.	Op til 3 mdr.	3 mdr. til 1 år	1 til 5 år	Over 5 år	I alt	2002
Nordea Bank Danmark koncernen						
Valutakontrakter						
Terminer/futures, køb	15.533	1.973	518	-	18.024	488.669
Terminer/futures, salg	6.979	5.343	44	-	12.366	448.120
Swaps	573	1.298	6.817	458	9.147	224.056
Optioner, erhvervede	965	1.369	-	-	2.334	52.515
Optioner, udstedte	965	1.369	-	-	2.334	51.053
Rentekontrakter						
Terminer/futures, køb	120.451	570	-	-	121.022	67.699
Terminer/futures, salg	42.438	20.878	8.218	-	71.534	78.416
Forward Rate Agreements, køb	-	84.702	38.549	-	123.252	376.108
Forward Rate Agreements, salg	-	76.742	29.117	-	105.859	364.113
Swaps	87.653	55.561	43.240	21.845	208.299	2.027.554
Optioner, erhvervede	48.729	6.957	558	8.553	64.798	579.431
Optioner, udstedte	46.879	6.183	273	7.212	60.547	522.032
Aktiekontrakter						
Terminer/futures, køb	994	-	-	-	994	2.896
Terminer/futures, salg	1.781	-	-	-	1.781	3.115
Optioner, erhvervede	8.836	-	282	-	9.118	32.452
Optioner, udstedte	8.837	-	282	-	9.120	32.446
Andre afledte kontrakter	-	-	558	-	558	-
Nordea Bank Danmark A/S						
Valutakontrakter						
Terminer/futures, køb	15.533	1.973	518	-	18.024	488.669
Terminer/futures, salg	6.979	5.343	44	-	12.366	448.120
Swaps	573	1.298	6.817	458	9.147	224.056
Optioner, erhvervede	965	1.369	-	-	2.334	52.515
Optioner, udstedte	965	1.369	-	-	2.334	51.053
Rentekontrakter						
Terminer/futures, køb	135.540	570	-	-	136.111	69.869
Terminer/futures, salg	57.527	20.878	8.218	-	86.623	80.586
Forward Rate Agreements, køb	-	84.702	38.549	-	123.252	376.108
Forward Rate Agreements, salg	-	76.742	29.117	-	105.859	364.113
Swaps	87.653	55.561	43.240	21.845	208.299	2.027.554
Optioner, erhvervede	48.729	6.957	558	8.553	64.798	579.431
Optioner, udstedte	46.879	6.183	273	7.212	60.547	522.032
Aktiekontrakter						
Terminer/futures, køb	994	-	-	-	994	2.896
Terminer/futures, salg	1.781	-	-	-	1.781	3.115
Optioner, erhvervede	8.836	-	282	-	9.118	32.452
Optioner, udstedte	8.837	-	282	-	9.120	32.446
Andre afledte kontrakter	-	-	558	-	558	-

Note 8 Afledte finansielle instrumenter, netto markedsværdi, opdelt efter restløbetid (fortsat)

Mio. kr.	Op til 3 mdr.	3 mdr. til 1 år	1 til 5 år	Over 5 år	I alt	2002
Nordea Bank Danmark koncernen						
Valutakontrakter						
Terminer/futures, køb	-144	-189	-99	-	-432	4.616
Terminer/futures, salg	-220	-5	-0	-	-225	-7.161
Swaps	-1	-149	-469	-19	-638	391
Optioner, erhvervede	60	68	-	-	129	1.409
Optioner, udstedte	-60	-68	-	-	-129	-1.511
Rentekontrakter						
Terminer/futures, køb	294	2	-	-	296	229
Terminer/futures, salg	-241	-12	-2	-	-255	-283
Forward Rate Agreements, køb	-	-190	-69	-	-259	-965
Forward Rate Agreements, salg	-	157	61	-	218	913
Swaps	-415	908	-630	-466	-603	-32
Optioner, erhvervede	150	4	2	600	755	9.476
Optioner, udstedte	-68	-2	-0	-557	-628	-10.399
Aktiekontrakter						
Terminer/futures, køb	61	-	-	-	61	-51
Terminer/futures, salg	-74	-	-	-	-74	53
Optioner, erhvervede	74	-	58	-	132	675
Optioner, udstedte	-74	-	-58	-	-132	-704
Andre afledte kontrakter	-	-	-0	-	-0	-
Netto markedsværdi					-1.784	-3.345
Nordea Bank Danmark A/S						
Valutakontrakter						
Terminer/futures, køb	-144	-189	-99	-	-432	4.616
Terminer/futures, salg	-220	-5	-0	-	-225	-7.161
Swaps	-1	-149	-469	-19	-638	391
Optioner, erhvervede	60	68	-	-	129	1.409
Optioner, udstedte	-60	-68	-	-	-129	-1.511
Rentekontrakter						
Terminer/futures, køb	196	2	-	-	198	160
Terminer/futures, salg	-143	-12	-2	-	-158	-215
Forward Rate Agreements, køb	-	-190	-69	-	-259	-965
Forward Rate Agreements, salg	-	157	61	-	218	913
Swaps	-415	908	-630	-466	-603	-32
Optioner, erhvervede	150	4	2	600	755	9.476
Optioner, udstedte	-68	-2	-0	-557	-628	-10.399
Aktiekontrakter						
Terminer/futures, køb	61	-	-	-	61	-51
Terminer/futures, salg	-74	-	-	-	-74	53
Optioner, erhvervede	74	-	58	-	132	675
Optioner, udstedte	-74	-	-58	-	-132	-704
Andre afledte kontrakter	-	-	-0	-	-0	-
Netto markedsværdi					-1.784	-3.345

Note 9 Afledte finansielle instrumenter, markedsværdi

Mio. kr.	2003		2002	
	Markedsværdi Pos	Neg.	Markedsværdi Pos.	Neg.
Nordea Bank Danmark koncernen				
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	153	585	14.648	10.033
Terminer/futures, salg	15	239	7.935	15.096
Swaps	132	770	6.415	6.025
Optioner, erhvervede	129	-	1.409	-
Optioner, udstedte	-	129	-	1.511
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	360	64	234	6
Terminer/futures, salg	67	322	1	285
Forward Rate Agreements, køb	7	266	2	967
Forward Rate Agreements, salg	224	6	915	2
Swaps	2.346	2.949	37.462	37.494
Optioner, erhvervede	755	-	9.476	-
Optioner, udstedte	-	628	-	10.399
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	61	-	5	56
Terminer/futures, salg	1	75	58	5
Optioner, erhvervede	132	-	675	-
Optioner, udstedte	-	132	-	704
Andre afledte kontrakter	16	16	-	-
I alt	4.395	6.179	79.237	82.581
Nordea Bank Danmark A/S				
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	153	585	14.648	10.033
Terminer/futures, salg	15	239	7.935	15.096
Swaps	132	770	6.415	6.025
Optioner, erhvervede	129	-	1.409	-
Optioner, udstedte	-	129	-	1.511
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	360	161	239	79
Terminer/futures, salg	165	322	75	290
Forward Rate Agreements, køb	7	266	2	967
Forward Rate Agreements, salg	224	6	915	2
Swaps	2.346	2.949	37.462	37.494
Optioner, erhvervede	755	-	9.476	-
Optioner, udstedte	-	628	-	10.399
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	61	-	5	56
Terminer/futures, salg	1	75	58	5
Optioner, erhvervede	132	-	675	-
Optioner, udstedte	-	132	-	704
Andre afledte kontrakter	16	16	-	-
I alt	4.493	6.277	79.315	82.660

Note 9 Afledte finansielle instrumenter, markedsværdi (fortsat)

Mio. kr.	Gennemsnitlig markedsværdi		Markedsværdi ikke-garanterede kontr.	
	Pos.	Neg.	Pos.	Neg.
Nordea Bank Danmark koncernen				
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	7.121	6.492	153	585
Terminer/futures, salg	4.803	7.038	15	239
Swaps	5.135	5.644	132	770
Optioner, erhvervede	1.303	-	129	-
Optioner, udstedte	-	1.236	-	129
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	180	70	360	64
Terminer/futures, salg	74	278	67	322
Forward Rate Agreements, køb	15	646	7	266
Forward Rate Agreements, salg	633	17	224	6
Swaps	39.732	38.333	2.346	2.949
Optioner, erhvervede	11.502	-	755	-
Optioner, udstedte	-	11.165	-	628
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	43	214	60	-
Terminer/futures, salg	221	44	0	73
Optioner, erhvervede	199	-	132	-
Optioner, udstedte	-	194	-	132
Andre afledte kontrakter	24	33	16	16
I alt	70.985	71.404	4.393	6.178
I alt efter netting			1.341	
Nordea Bank Danmark A/S				
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	7.121	6.492	153	585
Terminer/futures, salg	4.803	7.038	15	239
Swaps	5.135	5.644	132	770
Optioner, erhvervede	1.303	-	129	-
Optioner, udstedte	-	1.236	-	129
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	178	177	360	161
Terminer/futures, salg	180	278	165	322
Forward Rate Agreements, køb	15	646	7	266
Forward Rate Agreements, salg	633	17	224	6
Swaps	39.732	38.333	2.346	2.949
Optioner, erhvervede	11.502	-	755	-
Optioner, udstedte	-	11.165	-	628
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	43	214	60	-
Terminer/futures, salg	221	44	0	73
Optioner, erhvervede	199	-	132	-
Optioner, udstedte	-	194	-	132
Andre afledte kontrakter	24	33	16	16
I alt	71.090	71.511	4.491	6.276
I alt efter netting			1.341	

Gennemsnitlige markedsværdier er beregnet på grundlag af kvartalsvise opgørelser.

Note 10 Uafviklede spotforretninger

Mio. kr.	Nominel værdi	Markedsværdi		Nettomarkeds- værdi
		Pos.	Neg.	
Nordea Bank Danmark koncernen				
Valutaforretninger, køb	13.486	12	14	-2
Valutaforretninger, salg	5.552	6	3	3
Renteforretninger, køb	6.726	2	10	-8
Renteforretninger, salg	3.757	2	1	1
Aktieforretninger, køb	974	-	-	-
Aktieforretninger, salg	527	-	-	-
Andre forretninger, køb	-	-	-	-
Andre forretninger, salg	-	-	-	-
I alt	31.022	23	28	-5
I alt 2002	114.321	231	206	25
Nordea Bank Danmark A/S				
Valutaforretninger, køb	13.486	12	14	-2
Valutaforretninger, salg	5.552	6	3	3
Renteforretninger, køb	6.726	2	10	-8
Renteforretninger, salg	3.757	2	1	1
Aktieforretninger, køb	974	-	-	-
Aktieforretninger, salg	527	-	-	-
Andre forretninger, køb	-	-	-	-
Andre forretninger, salg	-	-	-	-
I alt	31.022	23	28	-5
I alt 2002	114.319	231	206	25

Kreditrisici

Note 11 Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher

Pct.	Koncernen		Moderselskabet	
	2003	2002	2003	2002
Offentlige myndigheder	3	2	4	2
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	6	6	5	4
Fiskeri	0	0	0	0
Fremstillingsvirksomhed, råstofdudvikling, el-, gas-, vand- og varmekværker	9	9	10	11
Bygge- og anlægsvirksomhed	2	2	2	2
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	8	8	9	9
Transport, post og telefon	4	5	3	4
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	14	17	26	28
Ejendomsadministration og -handel, forretningservice	11	11	12	12
Øvrige erhverv	3	5	4	5
I alt erhverv	56	61	70	75
Private	42	37	27	23
I alt	100	100	100	100

Note 12 Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter

Mio. kr.	Koncernen		Moderselskabet	
	2003	2002	2003	2002
Positiv markedsværdi efter netting				
Modpart med risikovægt 0 pct.	84	779	84	779
Modpart med risikovægt 20 pct.	854	15.810	987	15.713
Modpart med risikovægt 100 pct.	403	2.635	270	2.744

Note 13 Efterstillede tilgodehavender

Associerede virksomheder mv.	-	-	-	-
Tilknyttede virksomheder	-	-	-	-
Andre virksomheder	402	447	402	447
I alt	402	447	402	447

Note 14 Akkumulerede hensættelser

Hensat ultimo på udlån og garantidebitorer	6.262	6.571	6.049	6.368
Hensat ultimo på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster, der indebærer en kreditrisiko	58	77	58	77
I alt	6.320	6.648	6.107	6.445
Akkumulerede hensættelser på udlån og garanti- debitorer i pct. af udlån og garantier ultimo året	1,8	2,0	2,5	2,5
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo året	1.167	1.563	1.043	1.450

Note 15 Hensættelsessaldo fordelt på brancher

Pct.	Koncernen	
	2003	2002
Offentlige myndigheder	-	-
Erhverv:		
Landbrug, jagt og skovbrug	8	6
Fiskeri	1	0
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvikling, el-, gas-, vand- og varmeværker	8	10
Bygge- og anlægsvirksomhed	3	3
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	12	13
Transport, post og telefon	11	3
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	1	6
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	17	19
Øvrige erhverv	25	25
I alt erhverv	84	85
Private	16	15
I alt	100	100

Note 16 Udlån og garantier fordelt geografisk

Udlån og garantier:		
Nordiske lande	93	91
heraf Danmark	91	88
Finland	0	0
Norge	0	1
Sverige	2	2
Baltiske lande inkl. Polen	0	0
Øvrige EU-lande	4	6
USA inkl. Canada	0	1
Syd- og Mellemamerika	2	1
Asien	0	0
Øvrige OECD-lande	0	0
Ikke OECD-lande	0	1
I alt	100	100

Note 17 Hensættelsessaldo fordelt geografisk

Hensættelsessaldo:		
Nordiske lande	89	95
heraf Danmark	88	93
Finland	0	-
Norge	1	1
Sverige	0	0
Baltiske lande inkl. Polen	0	0
Øvrige EU-lande	9	2
USA inkl. Canada	0	1
Syd- og Mellemamerika	0	1
Asien	1	1
Øvrige OECD-lande	0	1
Ikke OECD-lande	0	1
I alt	100	100

Markedsrisici

Note 18 Valutarisici

Mio. kr.	Koncernen		Moderselskabet	
	2003	2002	2003	2002
Aktiver i fremmed valuta i alt	250	3.621	250	3.621
Passiver i fremmed valuta i alt	1.002	603	1.002	603
Valutarisici:*				
Indikator 1	1.002	3.620	1.002	3.620
Indikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	5,2	19,8	5,2	19,8
Indikator 2	20	22	20	22
Indikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,1	0,1	0,1	0,1

* Indikator 1 er alene bestemt af positionsomfanget uanset risikograden. Indikator 1 opgøres som den numerisk største værdi af summen af positive (lange) positioner og negative (korte) positioner. Ved opgørelsen af positionerne medtages mellemværender (aktiver, passiver og ikke-balanceførte poster), hvor banken selv bærer valutarisiko.

* Indikator 2 er et udtryk for valutarisici. Indikator 2 udtrykker det beløb i danske kroner, som banken med 0,5 pct. sandsynlighed forventes at tabe i det følgende døgn på baggrund af de historiske valutakursudsving, såfremt positionerne ikke ændres. I forhold til indikator 1 tages der højde for de forskellige valutaers volatilitet og indbyrdes samvariation.

Note 19 Renterisiko

Mio. kr.	Koncernen		Moderselskabet	
	2003	2002	2003	2002
Renterisiko på gældsinstrumenter i alt	1.320	604	1.316	596
Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst risiko:				
DKK	1.089	650	1.085	642
SEK	435		435	
USD	22	75	22	75
NOK	3	11	3	11
CHF		10		10
GBP	12	-10	12	-10
EUR	-256	-142	-256	-142
Øvrige valutaer	15	9	15	9

Løbetidsfordeling efter restløbetid

Note 20 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Mio. kr.	Koncernen		Moderselskabet	
	2003	2002	2003	2002
Tilnærmet fordeling efter restløbetid:				
Anfordringstilgodehavender	11.900	8.000	11.800	10.500
Til og med 3 måneder	154.100	121.000	169.400	118.900
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.100	5.500	3.100	5.600
Over 1 år og til og med 5 år	300	500	300	500
Over 5 år	200	200	200	200
I alt	169.600	135.200	184.900	135.700

Note 21 Udlån

Tilnærmet fordeling efter restløbetid:				
På anfordring	51.500	48.900	52.000	51.200
Til og med 3 måneder	45.600	51.000	44.600	54.700
Over 3 måneder og til og med 1 år	9.800	10.400	7.200	9.100
Over 1 år og til og med 5 år	37.300	43.600	29.900	26.300
Over 5 år	165.100	141.700	35.000	37.300
I alt	309.200	295.500	168.700	178.600

Note 22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Tilnærmet fordeling efter restløbetid:				
Anfordringsgæld	43.400	31.700	43.300	32.100
Til og med 3 måneder	180.300	125.500	205.800	133.700
Over 3 måneder og til og med 1 år	4.400	13.900	4.100	13.700
Over 1 år og til og med 5 år	300	800	0	200
Over 5 år	0	100	0	100
I alt	228.400	172.000	253.300	179.800

Note 23 Indlån

Tilnærmet fordeling efter restløbetid:				
På anfordring	108.700	104.100	109.000	104.400
Til og med 3 måneder	26.200	23.800	26.900	23.800
Over 3 måneder og til og med 1 år	7.700	9.000	7.700	9.900
Over 1 år og til og med 5 år	200	100	200	100
Over 5 år	35.400	34.700	35.400	34.700
I alt	178.200	171.800	179.200	173.000

Note 24 Udstedte obligationer mv.

Fordeling efter restløbetid:				
Til og med 3 måneder	25.465	23.532	0	188
Over 3 måneder og til og med 1 år	8.264	6.447	5.156	3.303
Over 1 år og til og med 5 år	42.284	21.256	449	5.665
Over 5 år	92.460	84.260	0	58
I alt	168.473	135.496	5.605	9.214

Specifikationer

Note 25 Renteindtægter/terminspræmie af:

Mio. kr.	Koncernen		Moderselskabet	
	2003	2002	2003	2002
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.197	4.473	4.292	4.512
Udlån	15.471	16.702	8.142	9.940
Obligationer	4.058	4.571	3.981	4.530
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf:	-88	-522	-89	-522
Valutakontrakter	124	-246	124	-246
Rentekontrakter	-212	-276	-212	-276
Aktiekontrakter	-	-	-	-
Råvarekontrakter	-	-	-	-
Andre kontrakter	-	-	-	-
Andet	752	622	107	71
I alt	24.390	25.846	16.345	18.530

Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgshandlinger ført under:

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.553	2.711	2.662	2.748
Udlån	1.030	1.135	1.030	1.135

Note 26 Renteudgifter til:

Kreditinstitutter og centralbanker	4.804	5.528	5.133	5.766
Indlån	3.695	4.890	3.779	4.995
Udstedte obligationer	7.334	6.879	225	412
Efterstillede kapitalindskud	233	254	233	254
Andet	20	42	3	19
I alt	16.086	17.593	9.372	11.446

Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under:

Kreditinstitutter og centralbanker	1.780	1.954	2.274	1.954
Indlån	527	463	527	463

Note 27 Udbytte af:

Aktier	187	213	186	213
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	4	2	4
I alt	189	217	188	217

Note 28 Kursregulering* af:

Mio. kr.	Koncernen		Moderselskabet	
	2003	2002	2003	2002
Obligationer	-515	1.068	-484	1.062
Aktier	1.965	-3.794	1.965	-3.793
Fastforrentede udlån	107	65	107	64
Valuta	190	-280	185	-281
Afledte finansielle instrumenter i alt	-346	-1.587	-371	-1.605
heraf:				
Valutakontrakter	-1.558	-746	-1.558	-746
Rentekontrakter	1.380	-942	1.354	-960
Aktiekontrakter	-168	101	-168	101
Råvarekontrakter	-	-	-	-
Andre kontrakter	-	-	-	-
I alt	1.401	-4.528	1.403	-4.554
Heraf puljeordninger	1.093	-4.148	1.093	-4.148
I alt	308	-381	310	-406

* Underposterne indeholder også kursregulering på værdipapirer, der indgår i puljeordningerne. Der korrigeres for disse kursreguleringer under posten puljeordninger i nederste linie.

Note 29 Andre ordinære indtægter

Nettodrift af fast ejendom	69	203	57	139
Gevinst ved salg af ejendomme	778	14	644	12
Andet	157	66	114	34
I alt	1.004	283	815	184

Note 30 Direktion og bestyrelse

Størrelsen af lån til samt pant, kautioner eller garantier stiftet for medlemmerne i:

Lån mv.				
Direktion	0	2	0	0
Bestyrelse	0	4	0	1
Sikkerhedsstillelser				
Direktion	-	2	-	-
Bestyrelse	-	4	-	0

Note 31 Udgifter til personale og administration

Mio. kr.	Koncernen		Moderselskabet	
	2003	2002	2003	2002
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
Direktion	26	21	26	21
Bestyrelse	•	4	•	4
I alt	26	25	26	25
Personaleudgifter:				
Lønninger	3.634	3.450	3.489	3.304
Pensioner	355	351	343	339
Lønsumsafgift mv.	372	363	365	355
I alt	4.361	4.165	4.197	3.997
Øvrige administrationsudgifter	1.909	2.235	1.817	2.156
I alt udgifter til personale og administration	6.295	6.425	6.040	6.178

Note 32 Andre ordinære udgifter

Tab ved salg af ejendomme	313	1	246	1
Andet	1	5	1	3
I alt	314	6	247	4

Note 33 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Associerede virksomheder mv.	138	310	138	307
Tilknyttede virksomheder	31	-31	831	618
I alt	170	280	969	925

Note 34 Skat

Beregnet skat af årets indkomst	1.445	1.332	1.448	1.328
Udskudt skat	-298	-298	-298	-298
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	10	-13	10	-13
Skat af hensættelseskonto	39	49	39	49
I alt	1.196	1.070	1.198	1.066
Aktuel skatteprocent	30,0	30,0	30,0	30,0
Skat på hensættelseskonto	0,6	1,3	0,6	1,3
Ikke skattepligtige udbytter og andre indtægter	-4,1	-2,7	-4,1	-2,7
Ikke fradragsberettigede omkostninger	0,5	0,6	0,5	0,6
Efterregulering vedrørende tidligere år	0,3	-0,3	0,3	-0,3
Andet	-0,2	0,1	-0,2	-0,0
Effektiv skatteprocent	27,0	29,0	27,0	28,9

Note 35 Revisorhonorar

Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	13	8	11	7
Heraf vedrørende andre ydelser end revision	3	2	3	1

Ovenstående inkluderer ikke udgifter til intern revision i Nordea Bank Danmark.

Note 36 Antal beskæftigede

Mio. kr.	Koncernen		Moderselskabet	
	2003	2002	2003	2002
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede:				
Bankmedarbejdere	7.909	8.323	7.628	8.045
Servicemedarbejdere	150	157	117	122
I alt	8.059	8.480	7.745	8.167
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i dattervirksomheder, der ikke konsolideres, omregnet til heltidsbeskæftigede:				
Midlertidigt overtagne virksomheder	-	-	-	-

Note 37 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	35.616	19.616	35.616	15.620
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	134.015	115.618	149.230	120.103
I alt	169.631	135.234	184.846	135.723

Note 38 Obligationer

Børsnoterede	151.291	114.833	127.837	104.643
Andre	3.723	1.435	3.723	1.435
I alt	155.014	116.268	131.560	106.077
Heraf egne obligationer	23.486	18.745	54	7

Ultimo 2003 er der overdraget obligationer, til en kursværdi af 41.133 mio. kr. (2002: 16.575), til FUTOP Clearingcentralen A/S og udenlandske clearingcentraler m.fl. i forbindelse med marginstillelse.

Note 39 Aktier mv.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Københavns Fondsbørs	3.307	2.797	3.307	2.797
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	6.751	5.486	6.751	5.486
Andre aktier	1.286	1.189	1.283	1.188
Øvrige kapitalandele	-	3	-	-
Aktier mv. i alt	11.345	9.475	11.342	9.472
Finansielle omsætningsaktiver værdiansat til markedsværdi	165.359	123.117	142.901	112.926
Forskellen mellem købsprisen på finansielle omsætningsaktiver værdiansat til markedsværdi og den højere markedsværdi på opgørelsestidspunktet	-	-	-	-
Finansielle omsætningsaktiver, der ikke er værdiansat til markedsværdi	-	2.620	-	2.623
Forskellen mellem købsprisen på finansielle omsætningsaktiver, der ikke er værdiansat til markedsværdi, og den højere markedsværdi på opgørelsestidspunktet	-	57	-	57

Note 40 Finansielle anlægsaktiver

Mio. kr.	Koncernen			Moderselskabet		
	Tilknyttede virks.	Ass. virks. og øvr. betyd. kap.and.	Øvrige kap.and.	Tilknyttede virks.	Ass. virks. og øvr. betyd. kap.and.	Øvrige kap.and.
Samlet anskaffelsespris primo	39	426	9	5.631	426	0
Valutakursregulering	0	0	0	-6	0	0
Tilgang	1	54	1	1.768	52	0
Afgang	16	2	10	1.499	2	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	24	478	0	5.894	476	0
Op- og nedskrivninger primo	-38	158	-6	1.690	159	0
Valutakursregulering	0	0	0	-3	0	0
Resultat	5	138	0	804	138	0
Udbytte	0	-385	0	-205	-385	0
Forskelsværdi ved anskaffelse	0	0	0	0	0	0
Andre kapitalbevægelser	10	0	0	547	0	0
Årets op- og nedskrivninger	-	0	0	-	0	0
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-	-0	6	-	0	0
Op- og nedskrivninger ultimo	-23	-88	0	2.833	-88	0
Kapitalandele i modervirksomhed	95	0	0	95	0	0
Bogført beholdning ultimo	95	390	0	8.823	388	0
heraf kreditinstitutter	-	59	0	7.534	59	0
Bogført værdi primo	76	585	3	7.396	585	0
heraf kreditinstitutter	-	59	0	5.824	59	0

Mio. kr.	Koncernen		Moderselskabet	
	2003	2002	2003	2002

Værdien af kapitalandele erhvervet som led i afvikling af forud indgåede engagementer eller medvirken til omstrukturering af erhvervsvirksomheder udgør

- - - -

Note 41 Immaterielle aktiver

Mio. kr.	Koncernen			Moderselskabet		
	Goodwill	Øvrige	I alt	Goodwill	Øvrige	I alt
Samlet anskaffelsespris primo	-	-	-	-	-	-
Tilgang	-	-	-	-	-	-
Afgang	-	-	-	-	-	-
Samlet anskaffelsespris ultimo	-	-	-	-	-	-
Bogført beholdning ultimo	-	-	-	-	-	-

Note 42 Materielle aktiver

Mio. kr.	Koncernen Materielle aktiver			Moderselskabet Materielle aktiver		
	Grunde og ejendomme	Drifts- midler	I alt	Grunde og ejendomme	Drifts- midler	I alt
Samlet anskaffelsespris primo	3.802	870	4.672	2.178	728	2.906
Valutakursregulering	0	-0	-0	0	0	0
Tilgang	46	88	135	25	56	81
Afgang	3.681	221	3.902	2.124	202	2.326
Samlet anskaffessum	167	738	905	79	582	661
Af- og nedskrivninger primo	743	600	1.343	224	538	763
Valutakursregulering	0	-0	-0	0	0	0
Årets afskrivninger	8	109	117	6	77	83
Årets nedskrivninger	138	0	138	-	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	855	209	1.064	225	192	417
Af- og nedskrivninger ultimo	34	499	534	5	423	429
Bogført beholdning ultimo	133	239	372	74	159	233
Bogført værdi primo	3.059	271	3.330	1.954	189	2.143
Seneste offentlige ejendomsvurdering	147	-	-	82	-	-
Årets straksafskrivning på driftsmidler	-	45	45	-	42	42

Note 43 Andre aktiver

Mio. kr.	Koncernen		Moderselskabet	
	2003	2002	2003	2002
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv. (brutto)	4.418	79.468	4.516	79.547
Forskellige debitorer	568	313	747	519
Tilgodehavende renter og provision	4.001	4.736	3.564	3.804
Øvrige aktiver	280	307	210	350
I alt	9.267	84.823	9.037	84.220

Note 44 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	8.972	13.897	8.972	13.897
Gæld til kreditinstitutter	219.467	158.148	244.322	165.917
I alt	228.440	172.045	253.294	179.814

Note 45 Indlån

På anfordring	108.666	104.087	108.935	104.414
Med opsigelsesvarsel	1.412	1.490	2.097	2.415
Tidsindskud	26.888	25.877	26.888	25.877
Særlige indskudsformer	41.236	40.323	41.236	40.323
I alt	178.202	171.778	179.156	173.029

Note 46 Andre passiver

Mio. kr.	Koncernen		Moderselskabet	
	2003	2002	2003	2002
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv. (brutto)	6.207	82.787	6.305	82.866
Forskellige kreditorer	4.809	3.501	4.701	3.146
Skyldig skat	46	46	43	43
Udbytte for regnskabsåret	2.250	1.671	2.250	1.671
Skyldige renter og provision	4.130	5.311	1.185	2.222
Øvrige passiver (inkl. repo-/reverseforretninger)	38.094	48.168	37.719	47.769
I alt	55.536	141.484	52.198	137.717

Note 47 Hensættelser til forpligtelser

Hensættelser til pensioner o.lign. forpligtelser	63	65	63	65
Hensættelser til udskudt skat	801	1.099	810	1.099
Hensættelser til retssager	20	28	20	28
Særydelser vedr. fratrædelsesordninger	20	23	20	23
Øvrige hensættelser til forpligtelser	7	1	7	0
I alt	912	1.215	912	1.215

Øvrige supplerende oplysninger

Note 48 Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger samt ægte købs- og tilbagesalgsforretninger

Mio. kr.	Koncernen		Moderselskabet	
	2003	2002	2003	2002
Af nedenstående aktivposter udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger følgende:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	98.406	80.526	113.661	82.359
Udlån	31.456	37.799	31.456	37.799
Af nedenstående passivposter udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger følgende:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	68.606	49.632	92.587	57.764
Indlån	13.564	10.854	13.564	10.854
Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:				
Aktivpost:				
Obligationer	80.648	59.381	104.235	67.361
Aktier mv.	0	0	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Uafviklede ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	72.739	13.599	72.739	13.599
Uafviklede ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	72.727	13.596	72.727	13.596

Note 49 Mellemværende med associerede virksomheder samt med virksomheder, hvor Nordea Bank Danmark har øvrige betydelige kapitalandele

Aktivpost:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	-
Udlån	111	205	111	205
I alt	111	205	111	205
Passivpost:				
Gæld til kreditinstitutter	2.447	1.270	2.447	1.270
Indlån	8	285	8	285
I alt	2.455	1.555	2.455	1.555

Note 50 Mellemværende med tilknyttede virksomheder

Aktivpost:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14.776	13.947	30.198	20.658
Udlån	0	180	14.159	16.586
Obligationer	-	-	15.838	8.586
I alt	14.776	14.127	60.195	45.830
Passivpost:				
Gæld til kreditinstitutter	137.592	81.401	162.932	98.601
Indlån	3	1.981	1.183	3.265
I alt	137.595	83.382	164.115	101.866

Note 51 Kursregulering, fastforrentede mellemværender og finansielle instrumenter

Nordea Bank Danmark koncernen foretager løbende afdækning af renterisikoen på de fastforrentede aktiver og passiver, bl.a. ved anvendelse af finansielle instrumenter. Herved styres niveauet for koncernens samlede rentefølsomhed under hensyntagen til den forventede renteutvikling.

Ifølge regnskabsbestemmelserne for pengeinstitutter kan fastforrentede aktiver ikke opskrives til en værdi, der overstiger anskaffelsværdien, og fastforrentede passiver kan ikke værdireguleres.

For finansielle instrumenter, der er indgået til dækning af renterisikoen på disse fastforrentede aktiver og passiver, undlades værdiregulering i overensstemmelse med Finanstilsynets bestemmelser for at opnå symmetrisk regnskabsmæssig behandling, således at der er en effektiv afdækning af renterisikoen på den afdækkede position.

Mio. kr.	Koncernen		Moderselskabet	
	2003	2002	2003	2002
Dækkede fastforrentede aktiver (ekskl. realkreditlån):				
Udlån				
Bogført værdi	18.593	21.969	18.593	21.969
Købspris herfor	18.593	21.969	18.593	21.969
Markedsværdi	19.631	23.327	19.631	23.327
Nominel værdi	18.593	21.969	18.593	21.969
Obligationer				
Bogført værdi	47	63	47	63
Markedsværdi	50	65	50	65
Nominel værdi	47	63	47	63
I alt				
Bogført værdi	18.640	22.032	18.640	22.032
Markedsværdi	19.681	23.392	19.681	23.392
Nominel værdi	18.640	22.032	18.640	22.032
Tilknyttede finansielle instrumenter (swaps)				
Markedsværdi	-1.041	-1.360	-1.041	-1.360
Nominel værdi	15.971	20.159	15.971	20.159

Realkreditlån er fastforrentede udlån, som ikke kursreguleres, idet disse renterisikomæssigt er dækket af udstedte realkreditobligationer.

Note 51 Kursregulering (fortsat)

Mio. kr.	Koncernen		Moderselskabet	
	2003	2002	2003	2002
Dækkede fastforrentede passiver				
Indlån				
Bogført værdi	2.734	3.584	2.734	3.584
Markedsværdi	2.979	3.820	2.979	3.820
Nominel værdi	2.734	3.584	2.734	3.584
Efterstillede kapitalindskud				
Bogført værdi	0	0	0	0
Markedsværdi	0	0	0	0
Nominel værdi	0	0	0	0
Udstedte obligationer				
Bogført værdi	407	481	407	481
Markedsværdi	384	460	384	460
Nominel værdi	407	481	407	481
I alt				
Bogført værdi	3.141	4.065	3.141	4.065
Markedsværdi	3.363	4.280	3.363	4.280
Nominel værdi	3.141	4.065	3.141	4.065
Tilknyttede finansielle instrumenter (swaps)				
Markedsværdi	222	215	222	215
heraf optioner	0	16	0	16
Nominel værdi	2.091	10.649	2.091	10.649

Note 52 Indtægter fordelt på lande

Renteindtægter, udbytte af kapitalandele, gebyrer og provisionsindtægter, kursreguleringer og andre ordinære indtægter

Som hidrører fra:

Storbritannien	1	-	0	-
Tyskland	24	178	24	178
USA	4	31	-	0
Hong Kong	5	5	-	-
Cayman Islands	15	26	15	26
Finland	1	1	-	-

Note 53 Nordea Bank Danmarks puljeordninger

Mio. kr.	Nordea Bank Danmark A/S		Heraf	
	2003 i alt	2002 i alt	Pensionspuljer	Børneopsparingspuljer
Resultatopgørelse				
Renteindtægter/terminspræmier af:				
Kontantindestående	13	18	13	0
Indeksobligationer	115	160	115	1
Øvrige obligationer	508	562	503	5
Afledte finansielle instrumenter	2	5	2	0
I alt	639	744	632	6
Udbytte af:				
Aktier mv.	155	164	154	2
I alt	155	164	154	2
Kursreguleringer af:				
Indeksobligationer	15	53	15	0
Øvrige obligationer	-56	361	-55	-1
Aktier mv.	1.673	-3.542	1.656	17
Valuta	-566	-987	-560	-6
Afledte finansielle instrumenter	0	-0	0	0
Kapitalinteresser (i relation til Nordea Bank Danmark A/S)	27	-33	27	0
I alt	1.093	-4.148	1.082	11
Gebyrer og provisionsudgifter	240	271	234	6
Puljernes resultat	1.648	-3.510	1.634	13
Aktiver:				
Kontantindestående	2.790	1.461	2.733	57
Indeksobligationer	1.902	1.984	1.863	39
Øvrige obligationer	9.621	10.282	9.424	197
Øvrige aktier mv.	9.302	7.513	9.112	191
Kapitalinteresser i associerede og tilknyttede virksomheder samt øvrige betydende kapitalandele (i relation til Nordea Bank Danmark A/S)	95	75	93	2
Andre aktiver	166	194	163	3
Periodeafgrænsningsposter	0	97	0	0
I alt	23.877	21.607	23.388	489
Passiver:				
Samlet indlån	23.661	21.404	23.176	485
Andre passiver	216	203	211	4
I alt	23.877	21.607	23.388	489
Noter:				
Gennemsnitlig indlån	20.545	24.751	20.124	421

Note 53 Nordea Bank Danmarks resultatopgørelse eksklusive puljeordninger

Mio. kr.	Moderselskabet	
	2003	2002
Renteindtægter	15.808	17.803
Renteudgifter	8.592	10.555
Netto renteindtægter	7.216	7.248
Udbytte af kapitalandele	33	53
Gebyrer og provisionsindtægter	2.850	2.908
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	492	513
Netto rente- og gebyrindtægter	9.608	9.696
Kursreguleringer	336	-439
Andre ordinære indtægter	815	184
Udgifter til personale og administration	6.040	6.178
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	125	225
Andre ordinære udgifter	247	4
Tab og hensættelser på debitorer	842	301
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	943	958
Ordinært resultat før skat	4.447	3.689
Skat	1.198	1.066
Årets resultat	3.249	2.623
Noter til resultatopgørelsen		
Renteindtægter/terminspræmie af:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.292	4.512
Udlån	8.142	9.940
Obligationer	3.357	3.808
Afledte finansielle instrumenter i alt	16	-456
Renteudgifter til:		
Indlån	2.998	4.104
Kursregulering af:		
Obligationer	-443	648
Aktier	292	-252
Fastforrentede udlån	107	64
Valuta	752	706
Afledte finansielle instrumenter	-371	-1.605

Note 53 Nordea Bank Danmarks balance eksklusive puljeordninger

Mio. kr.	Moderselskabet	
	2003	2002
Aktiver:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.505	4.287
Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker	0	39
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	184.846	135.723
Udlån	168.660	178.619
Obligationer	120.037	93.811
Aktier mv.	2.039	1.958
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	388	585
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.728	7.321
Immaterielle aktiver	-	-
Materielle aktiver	233	2.143
Egne kapitalandele	-	-
Andre aktiver	8.871	84.025
Periodeafgrænsningsposter	235	187
Aktiver i alt	497.541	508.699
Passiver:		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	253.294	179.814
Indlån*	158.285	153.085
Udstedte obligationer	5.605	9.214
Andre passiver	51.982	137.514
Periodeafgrænsningsposter	0	0
Hensættelser til forpligtelser	912	1.215
Efterstillede kapitalindskud	8.025	9.464
Egenkapital	19.438	18.392
Passiver i alt	497.541	508.699
Ikke-balanceførte poster:		
Garantier mv.	72.082	69.427
Andre forpligtelser	17.297	13.727
Ikke-balanceførte poster i alt	89.379	83.154
Noter:		
* Heraf kontantindestående fra puljeordninger	2.791	1.461

Note 54 Retsager mv.

Nordea Bank Danmark koncernens selskaber er part i forskellige retssager. Det forventede udfald af disse vil ikke forrykke Nordea Bank Danmark koncernens økonomiske stilling

Note 55 Koncerninterne transaktioner

Koncerninterne transaktioner sker på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis.

Retshandler af større betydning, som har været gældende eller er indgået i 2003 imellem Nordea Bank Danmark A/S og virksomheder, som er direkte eller indirekte forbundet hermed, omfatter følgende:

I forbindelse med afhændelsen af bankens ejendomsportefølje er en række ejendomme solgt til Nordea-selskaber i Life & Pensions.

En stor del af Nordea Bank Danmarks portefølje af afledte finansielle instrumenter er overdraget til Nordea Bank Finland Abp. Samtidig er der indgået aftale om leverance af diverse ydelser herunder salgs-, afviklings- og it-ydelser.

Aktiviteterne i Nordea Bank Danmarks filial i Tyskland er overdraget til Nordea Bank Finland Abp.

Nordea Bank Danmark har indgået aftale om leverance af it-ydelser mv. til en række andre danske Nordea-selskaber.

Nordea Bank Danmarks engagement i øvrigt med selskaber i Nordea koncernen omfatter udlån, indlån, udstedte obligationer, handel med værdipapirer, derivater, garantier mv. som led i normal bankmæssig virksomhed.

Garanti over for Nordea Kredit Realkreditaktieselskab

Nordea Bank Danmark A/S stiller løbende 5- og 10-årige garantier over for bankens fuldtjede datterselskab Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, typisk for de yderste 25 pct. af hovedstolen på udbetalte realkreditudlån. Garantiforpligtelsen opgøres på grundlag af kontantlånerestgælden og udgør ultimo 2003 32.147 mio. kr. (2002: 27.259).

Note 56 Finanstilsynets nøgletalssystem

Pct.	Nordea Bank Danmark koncernen				
	2003	2002	2001	2000	1999
Solvens					
Solvensprocent	9,6	9,8	9,7	9,7	10,1
Kernekapitalprocent	6,9	6,7	6,7	6,9	7,3
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	23,5	20,6	17,8	25,3	16,1
Egenkapitalforrentning efter skat	17,2	14,6	12,1	24,5	15,5
Indtjening pr. omkostningskrone (antal gange)	1,57	1,52	1,39	1,61	1,38
Markedsrisiko					
Renterisiko/kernekapital efter fradrag	6,8	3,3	4,0	3,6	3,3
Valutarisiko/kernekapital efter fradrag:					
Valutakursindikator 1/kernekapital efter fradrag	5,2	19,8	15,8	5,1	7,3
Valutakursindikator 2/kernekapital efter fradrag	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2
Likviditet					
Overdækning i.f.t. 10%-reglen i Bank- og Sparekasselovens § 28	196,3	97,1	157,4	151,6	130,5
Kreditrisiko					
Summen af store engagementer/ansvarlig kapital	150,3	142,9	161,4	114,0	114,2
Hensættelser i alt i forhold til udlån garantier og hensættelser	1,8	2,0	2,4	2,4	2,5
Årets tabs og hensættelsesprocent	0,3	0,1	0,4	0,1	0,2
Årets udlånsvækst i forhold til udlån primo	4,6	6,8	4,6	2,5	13,9
Udlånsgearing i forhold til egenkapital ultimo (antal gange)	15,9	16,1	15,9	14,1	13,1

Pct.	Nordea Bank Danmark A/S				
	2003	2002	2001	2000	1999
Solvens					
Solvensprocent	10,4	10,5	10,1	10,2	10,4
Kernekapitalprocent	7,5	7,1	6,9	7,3	7,5
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	23,5	20,6	17,8	24,4	15,7
Egenkapitalforrentning efter skat	17,2	14,6	12,1	24,4	15,5
Indtjening pr. omkostningskrone (antal gange)	1,63	1,55	1,42	1,67	1,42
Markedsrisiko					
Renterisiko/kernekapital efter fradrag	6,8	3,3	4,0	3,2	2,7
Valutarisiko/kernekapital efter fradrag:					
Valutakursindikator 1/kernekapital efter fradrag	5,2	19,8	15,8	4,3	7,4
Valutakursindikator 2/kernekapital efter fradrag	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2
Likviditet					
Udlån + hensættelser/indlån	97,5	106,9	105,7	104,6	102,3
Overdækning i.f.t. 10%-reglen i Bank- og Sparekasselovens § 28	204,5	125,2	174,7	167,7	130,9
Kreditrisiko					
Summen af store engagementer/ansvarlig kapital	145,3	129,0	157,8	101,2	113,3
Tilgodehavender med nedsat rente i forhold til udlån, garantier og hensættelser	0,5	0,6	0,6	0,5	0,6
Hensættelser i alt i forhold til udlån garantier og hensættelser	2,5	2,5	2,9	2,8	2,7
Årets tabs- og hensættelsesprocent	0,3	0,1	0,5	0,1	0,2
Årets udlånsvækst i forhold til udlån primo	-5,6	1,5	-0,6	-1,0	13,1
Udlånsgearing i forhold til egenkapital ultimo (antal gange)	8,7	9,7	10,1	9,2	8,9

Tallene er påvirkede af, at Nordea Bank Danmark A/S med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2001 dels har udspaltet Asset Management og Investment Banking aktiviteterne til selvstændige banker, dels er fusioneret med den tilknyttede del af det tidligere moderselskab. Sammenligningstal er uændrede for tidligere år.

Datterselskaber

Hovedtal for Nordea Finans		
Mio. kr.	2003	2002
Resultatopgørelse		
Nettorente- og gebyrindtægter	356	362
Kursregulering	4	3
Andre ordinære indtægter	18	9
Resultat af finansielle poster	378	374
Omkostninger og afskrivninger	116	116
Tab og hensættelser på udlån	62	79
Resultat af kapitalinteresser	0	-0
Ordinært resultat før skat	199	179
Balance 31. december		
Samlede aktiver	15.646	17.268
Egenkapital	1.005	1.005

Hovedtal for Nordea Kredit		
Mio. kr.	2003	2002
Resultatopgørelse		
Nettorente- og gebyrindtægter	749	537
Kursregulering	-11	-2
Resultat af finansielle poster	738	535
Omkostninger	145	144
Afskrivninger	1	1
Tab og nedskrivninger på fordringer	6	2
Resultat af kapitalinteresser	0	0
Resultat før skat	585	389
Balance 31. december		
Samlede aktiver	189.167	140.242
Realkreditudlån	139.384	116.250
Udstedte realkreditobligationer	162.868	126.281
Egenkapital	7.534	5.824
Solvens pct.	10,0	9,4

Forslag til overskudsfordeling

I henhold til selskabets balance er følgende beløb til disposition for generalforsamlingen:

Bestyrelsen foreslår, at overskuddet anvendes således:

Mio. kr.		Mio. kr.		
Overført fra tidligere år		10.075	Udbytte til aktionærerne	2.250
Årets resultat	3.249		Overføres til næste år	10.176
Heraf henlagt til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	897	2.351		
I alt		12.426	I alt	12.426

Koncernens samlede beløb til overskudsfordeling er 12.426 mio. kr. Efter den foreslåede overskudsfordeling vil koncernens frie egenkapital beløbe sig til 10.176 mio.kr.

Det foreslåede udbytte er reserveret som gæld i balancen pr. 31. december 2003.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for Noreda Bank Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med de retningslinier, der gælder for danske pengeinstitutter. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stockholm, 16. februar 2004

Bestyrelse

Lars G Nordström (formand)
Carl-Johan Granvik
Tom Ruud

Markku Pohjola (næstformand)
Kari Jordan

Christian Clausen
Arne Liljedahl

Direktion

Peter Schütze (formand)
Henrik Mogensen

Jørn Kr. Jensen
Michael Rasmussen

Peter Lybecker

Nordea Bank Danmark A/S

Revisorernes påtegning til aktionærerne

Intern revision

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nordea Bank Danmark A/S for regnskabsåret 2003.

Selskabets ledelse har ansvaret for koncernregnskabet og årsregnskabet. Vores ansvar er på grundlag af vores revision at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder og finansielle koncerner og efter danske revisionsstandarder. Under revisionen har vi ud fra væsentlighed og risiko vurderet forretningsgange, den anvendte regnskabspraksis og foretagne skøn samt efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er vores opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2003 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2003 i overensstemmelse med den danske lovgivnings krav til regnskabsaflæggelsen.

København, 16. februar 2004

Internal Audit Activity

Søren Lund
Revisionschef

Generalforsamlingsvalgt revision

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nordea Bank Danmark A/S for regnskabsåret 2003.

Selskabets ledelse har ansvaret for koncernregnskabet og årsregnskabet. Vort ansvar er på grundlag af vor revision at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den udførte revision

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i koncernregnskabet og årsregnskabet anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet, samt vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er vor opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2003 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2003 i overensstemmelse med den danske lovgivnings krav til regnskabsaflæggelsen.

København, 16. februar 2004

KPMG C. Jespersen
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Finn L. Meyer
Statsaut. revisor

Anne Rømer
Statsaut. revisor

DELOITTE
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Erik Holst Jørgensen
Statsaut. revisor

Anders O. Gjelstrup
Statsaut. revisor

Ledelse

Nordea Bank Danmarks bestyrelse

Lars G Nordström (formand)
Markku Pohjola (næstformand)
Christian Clausen
Carl-Johan Granvik
Kari Jordan
Arne Liljedahl
Tom Ruud

Nordea Bank Danmarks direktion

Peter Schütze

Interne bestyrelsesposter

Medlem af Nordea Bank AB's Group Executive Management og chef for Nordea Bank AB's Group Staffs.
Medlem af bestyrelsen i Nordea Investment Management Bank A/S.
Medlem af bestyrelsen i Nordea Bank Sverige AB.
Medlem af bestyrelsen i Nordea Bank Finland Abp.

Eksterne bestyrelsesposter

Medlem af bestyrelsen i Danmarks Skibskreditfond.
Medlem af bestyrelsen i Nordea Danmark Fonden.
Medlem af bestyrelsen i Finansrådet.

Jørn Kristian Jensen

Interne bestyrelsesposter

Medlem af bestyrelsen i Nordea Kredit Realkreditaktieselskab.
Medlem af bestyrelsen i Nordea Conferencecenter Klarskovgaard A/S.
Medlem af bestyrelsen i Danbolig A/S.

Eksterne bestyrelsesposter

Medlem af bestyrelsen i Finanssektorens Arbejdsgiverforening.
Medlem af bestyrelsen i LR Realkredit A/S.
Medlem af bestyrelsen i PBS A/S, PBS Holding A/S, PBS International Holding A/S, Multidata Holding A/S, Multidata A/S, PBS International A/S og Ejendomsselskabet Lautrupbjerg A/S.

Peter Lybecker

Interne bestyrelsesposter

Chef for Regionalbanker Danmark i Nordea.
Medlem af bestyrelsen i Nordea Kredit Realkreditaktieselskab.

Eksterne bestyrelsesposter

Medlem af bestyrelsen i PBS A/S, Dankort A/S, PBS Holding A/S, PBS International Holding A/S, Multidata Holding A/S, Multidata A/S, PBS International A/S og Ejendomsselskabet Lautrupbjerg A/S.
Medlem af bestyrelsen i Institutet for Fremtidforskning.
Medlem af bestyrelsen i Kunstindustrimuseet.

Henrik Mogensen

Eksterne bestyrelsesposter

Medlem af bestyrelsen i Danmarks Skibskreditfond.

Michael Rasmussen

Interne bestyrelsesposter

Medlem af bestyrelsen i Nordea Kredit Realkreditaktieselskab.
Medlem af bestyrelsen i Nordea Finans Danmark A/S, Nordea Finans Sverige AB og Nordea Finans Finland Ab.
Medlem af bestyrelsen i Nordea Bank Polska S.A.

Eksterne bestyrelsesposter

Medlem af bestyrelsen i Industrialiseringsfonden for Udviklingslandene, Investeringsfonden for Østlandene og Investeringsfonden for Vækstmarkeder.
Medlem af bestyrelsen i Danmarks Eksportråd.
Medlem af bestyrelsen i LR Realkredit A/S.
Medlem af repræsentantskabet i Danmarks Skibskreditfond.

Nordea Bank Danmark A/S
Cvr-nr. 13522197 København
Strandgade 3
Postboks 850
0900 København C
Tlf. 33 33 33 33
Fax 33 33 63 63

Redaktion og layout:
Nordea Bank Danmark, Market Support