

År 2024, den 21. marts, kl. 15.00, afholdtes ordinær generalforsamling i Danske Bank A/S, CVR-nr. 61 12 62 28, som en fuldstændig elektronisk generalforsamling via en virtuel platform ("Generalforsamlingsportalen") med følgende dagsorden:

- 1) Bestyrelsens beretning om Danske Banks virksomhed i 2023
- 2) Forelæggelse af årsrapport (Annual Report 2023) til godkendelse
- 3) Forslag til beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport (Annual Report 2023)
- 4) Forelæggelse af aflønningsrapporten 2023 (Remuneration Report 2023) til vejledende afstemning
- 5) Godkendelse af aflønningspolitikken 2024 (Remuneration Policy 2024)
- 6) Valg af medlemmer til bestyrelsen
- 7) Valg af ekstern revision
- 8) Bestyrelsens forslag til vedtægtsændringer vedrørende forlængelse med et år af den eksisterende bemyndigelse i vedtægternes § 6, stk. 5.b. og stk. 6, til at forhøje aktiekapitalen uden fortegningsret for aktionærerne og udstedelse af konvertible lån
- 9) Bestyrelsens forslag om fornyelse af den eksisterende bemyndigelse til at erhverve egne aktier
- 10) Bestyrelsens forslag til bestyrelseshonorarer for 2024
- 11) Bestyrelsens forslag om skadesløsholdelse af bestyrelsesmedlemmer og ledende medarbejdere (Directors and Officers) med virkning indtil den ordinære generalforsamling i 2025
- 12) Forslag fra aktionærer
  - a. Forslag fra aktionær Thomas Kudsk Larsen
  - b. Forslag fra aktionær Mellemfolkeligt Samvirke
- 13) Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent
- 14) Eventuelt

Ved påbegyndelsen af generalforsamlingen var 60,16 % af bankens samlede aktiekapital (efter fradrag for egne aktier) repræsenteret. Bestyrelsen havde modtaget brev- og fuldmagtsstemmer svarende til 92,73 % af de repræsenterede stemmer.

Bestyrelsesformand, Martin Blessing bød velkommen. Formanden oplyste, at afviklingen af generalforsamlingen i år var fuldstændig elektronisk for at udvide kredsen af deltagere, herunder særligt udenlandske investorer.

Formanden præsenterede den administrerende direktør, Carsten Egeriis, der var til stede på podiet. Bankens eksterne revisor, repræsenteret ved Kasper Bruhn Udarn og Jacob Lindberg fra Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab var også til stede.

Formanden oplyste herefter, at bestyrelsen i overensstemmelse med vedtægternes § 10, stk. 1, havde udpeget advokat Niels Kornerup som dirigent.

Dirigenten gennemgik indledningsvist de tekniske muligheder for at tage ordet via Generalforsamlingsportalen og introducerede moderatorbordet med repræsentanter fra banken samt uafhængige repræsentanter fra dirigentens kontor. Moderatorbordet sørgede for, at aktionærer, der ønskede at afgive et mundtligt eller skriftligt indlæg, kom igennem til generalforsamlingen. Dirigenten henvisede desuden til indkaldelsen, hvori vilkårene for elektronisk deltagelse i generalforsamlingen var beskrevet nærmere.

Dirigenten erklærede generalforsamlingen for lovlig og beslutningsdygtig.

Dirigenten redegjorde for selskabslovens § 101, stk. 5. Bestemmelsen indebar, at der skulle foreligge en fuldstændig redegørelse for stemmeafgivelsen for hver beslutning på generalforsamlingen.

Dirigenten foreslog, at generalforsamlingen fulgte den hidtidige praksis på generalforsamlinger i banken og fraveg den fuldstændige redegørelse. Dirigenten konstaterede, med generalforsamlingens tilslutning, at den fuldstændige redegørelse var fraveget.

Dirigenten oplyste herefter, at dagsordenens punkter 1 – 4 som vanligt ville blive behandlet samlet og sat samlet til debat.

**Ad punkt 1-4) Bestyrelsens beretning om Danske Banks virksomhed i 2023, forelæggelse af årsrapport (Annual Report 2023) til godkendelse, forslag til beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport (Annual Report 2023) samt forelæggelse af aflønningsrapport (Remuneration Report 2023) til vejledende afstemning**

Formanden og den administrerende direktør aflagde beretning, som er vedlagt referatet som bilag 1.

Dirigenten takkede formanden og den administrerende direktør for beretningen, forelæggelsen af årsrapporten, forslaget til overskudsdisponering og forelæggelsen af aflønningsrapporten. Dirigenten informerede generalforsamlingen om, at årsrapporten var underskrevet af bestyrelse og direktion og revisionspåtegnet uden forbehold eller supplerende anmærkninger.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog at udlodde ordinært udbytte på 7,50 kr. pr. aktie á nominelt 10 kr., til udbetaling den 26. marts 2024. Dirigenten oplyste, at det foreslåede ordinære udbytte på 7,50 kr. pr. aktie á nominelt 10 kr. og det foreløbige udbytte på 7 kr. pr. aktie á nominelt 10 kr. udbetalt i første halvår 2023 svarede til en samlet udlodning på 59 % af Danske Bank-koncernens resultat for 2023. I alt ville udbytteudlodninger og det påbegyndte aktietilbagekøbsprogram medføre, at cirka 85 % af resultatet for Danske Bank-koncernen for 2023 blev tilbageført til aktionærerne.

Dirigenten gav generalforsamlingen praktiske informationer angående den forestående debat og præsenterede Aktionærens Stemme ved Kenneth Mollerup, der agerede talerør for de aktionærer, som indsendte skriftlige indlæg.

Dirigenten oplyste, at der på forhånd var en række indtegnede talere, som dirigenten ville give ordet til. Indlæggene ville – alt efter indholdet - blive kommenteret af formanden og/eller den administrerende direktør.

Første taler (via video) var AkademikerPension og LD Fonde ved Anders Schelde, der oplyste, at AkademikerPension og LD Fonde tilsammen ejede aktier for cirka 600 millioner kr. i Danske Bank. Anders Schelde udtrykte tilfredshed med, at banken siden den ordinære generalforsamling i 2023 havde arbejdet på bankens kunderelationer og finansielle robusthed, og at banken havde formået at navigere komplekse forhold og bevare fokus på vækst og innovation.

Anders Schelde fokuserede i sit indlæg på bankens klimaindsats, der var vigtigt for AkademikerPension og LD Fonde. Anders Schelde tilkendegav, at bankens klimahandlingsplan var et fremskridt og takkede bankens ledelse for at have handlet. Anders Schelde var særligt tilfreds med, at bankens klimapolitik nu også – i tråd med Det Internationale Energiagenturs anbefaling – omfattede aktiviteter inden for kapitalforvaltning og således ikke kun bankens udlånsaktiviteter. Afslutningsvist nævnte Anders Schelde, at Danske Bank var en af de mest progressive banker på klimaområdet. Banken var et godt eksempel til efterlevelse for andre banker, men at banken blev nødt til at fortsætte arbejdet og sikre en ordentlig implementering af klimapolitikken.

Formanden takkede Anders Schelde for indlægget og for anerkendelsen af bankens arbejde på klimaområdet. Formanden svarede, at banken fortsat ville lytte og indgå i konstruktiv dialog.

ATP (Aktionærens Stemme) tilkendegav, at ATP foretrak hybride generalforsamlinger, så aktionærene selv kunne bestemme, om aktionærene ville deltage fysisk eller virtuelt. ATP fremhævede, at 2023 havde været karakteriseret ved, at Danske Bank omsider kunne siges at være ovre henholdsvis hvidvask- og gældssagen, og at banken i 2023 havde opnået en flot indtjening, særligt grundet indlåsmarginalerne. ATP udtrykte tilfredshed med bankens dividende og aktietilbagekøbsprogram. ATP så positivt på bankens handling på klimaområdet og opfordrede til, at de nye bæredygtighedsrapporteringskrav blev implementeret på en overskuelig og transparent måde. ATP stillede følgende spørgsmål:

- 1) Hvad var de vigtigste operationelle *key performance indicators* (KPI'ere), der var opstillet for, at bankens individuelle forretningsenheder kunne nå deres finansielle målsætninger?
- 2) I hvilken grad var realisering af målsætninger for egenkapitalafkast i 2026 genstand for reduktion i det overskydende kapitalniveau for 2026?
- 3) Hvordan havde Danske Bank arbejdet med CSRD, herunder i relation til anvendelsesområdet for rapportering for både udlån og investeringer samt for nyligt outsourcete aktiviteter?

Formanden takkede for indlægget og oplyste, at der var tre hovedårsager til, at banken havde valgt at afholde en fuldstændigt elektronisk generalforsamling. Først og fremmest ønskede banken at fortsætte digitaliseringen, og bestyrelsen havde vurderet, at dette også burde gælde bankens generalforsamling. Derudover havde COVID-19 pandemien vist, at banken hensigtsmæssigt kunne interagere digitalt med stakeholders. Den sidste årsag var, at det fuldstændigt elektroniske generalforsamlingsformat var vigtigt for at skabe en sikker og lige oplevelse for alle aktionærer, da det var svært at skabe en god oplevelse for alle aktionærer i et hybridformat.

Den administrerende direktør oplyste, at banken havde gennemgået operationelle KPI'ere for alle individuelle forretningsenheder for at sikre, at disse understøttede henholdsvis eksekvering og implementering af bankens strategi og ambitioner. Hver forretningsenhed havde modtaget et kapitalafkastsmål og -allokeringsmål, der stemte overens med bankens målsætning for egenkapitalafkast. Derudover havde banken sat en række operationelle målsætninger for hver forretningsenhed, herunder bl.a. i relation til (i) flere kundemøder, (ii) automatiserede kreditvurderinger, og (iii) forøgelse af markedsandele inden for bl.a. *large corporate institutions* uden for Danmark samt på privatkundeområdet i Danmark.

Den administrerende direktør oplyste videre, at banken havde præsenteret en kapitalbro i juni, hvori det fremgik, at banken havde til hensigt at udlodde tre procent af risikovægtede aktiver i overskydende kapitaludlodning. I relation til CSRD meddelte den administrerende direktør, at banken fortsat analyserede det vedtagne direktiv herom og de relaterede standarder. Banken ville rapportere på tallene for 2024 i 2025. Den administrerende direktør var enig i, at det var hensigtsmæssigt at rapportere overskueligt og transparent.

Dansk Aktionærforening og Unge Aktionærer ved Melina Garner (via video) udtrykte utilfredshed med, at Danske Bank havde valgt at afholde en fuldstændigt elektronisk generalforsamling. Melina Garner vurderede, at det var en indskrænkning af aktionærdemokratiet at benytte muligheden for at afholde elektroniske generalforsamlinger – der var opstået under COVID-19 pandemien – til at afskære fysisk fremmøde.

Derefter roste Melina Garner banken for at have afviklet sine fossile aktiviteter og spurgte ind til dens aktiviteter inden for finansiell dannelse af børn og unge. Afslutningsvist ønskede Melina Garner banken og medarbejderne et godt 2024. Melina Garner stillede følgende spørgsmål:



- 1) Hvilke initiativer tog banken for at understøtte den finansielle forståelse blandt børn og unge?
- 2) Hvilken indflydelse forventede banken at faldende indlånsrenter ville have for kundeadfærd samt for bankens kort- og langsigtede resultater, og havde de seneste års turbulens i rentemarkedet gjort banken i stand til at reagere hurtigere og mere dynamisk ved op- eller nedadgående tendenser i renteutviklingen?

Formanden takkede Melina Garner for indlægget og bemærkede, at banken tog kritikken til sig, men at det var vigtigt for banken at udvikle sig sammen med det omkringliggende samfund. Formanden henviste i øvrigt til sit tidligere svar og gentog, at det var vigtigt for banken, at alle aktionærer fik en sikker og lige behandling, og at banken iagttog sin stadigt større internationale aktionærkreds. Afslutningsvist oplyste formanden, at det nye format også var en konsekvens af faldet fra op mod 1.000 fysiske deltagere på tidligere generalforsamlinger ned til under 150 på de seneste generalforsamlinger.

Den administrerende direktør forklarede, at banken i de seneste år havde fokuseret på at hjælpe børn og unge med at opnå større finansiell forståelse ved at opfordre til sunde finansielle vaner. Banken havde desuden indgået partnerskaber med henblik på at udvikle undervisningsprojekter og -materiale samt gæsteundervisning. I de seneste fem år var banken nået ud med finansielle værktøjer og ekspertise til 2,4 millioner børn, unge og forældre. Bankens initiativ Pengeby, der var et gratis undervisningsspil for 6-9-årige lanceret i 2008, havde haft over 700.000 brugere til interaktive læringsoplevelser inden for matematik, bæredygtighed og finansiell forståelse.

I relation til spørgsmålet om renter bemærkede den administrerende direktør, at bevægelserne i rentemarkedet siden 2022 havde haft betydning for kunders adfærd, der havde medført en øget vækst i opsparingsprodukter. Den administrerende direktør oplyste, at banken vurderede, at renterne ville lave en "blød" landing på et niveau på cirka to procent, og at dette naturligvis ville have betydning for bankens indtjening på indlånsrenten. Det gav dog samtidig mulighed for vækst blandt andre af bankens produkter.

Mellemfolkeligt Samvirke ved Tim Whyte (via video) takkede for ordet og ledelsens beretning. Indledningsvist roste Tim Whyte banken for den nye politik for investeringer i fossile selskaber. Tim Whyte bemærkede, at banken sidste år havde stoppet udlån til fossile selskaber, og nu havde banken taget endnu et skridt og stoppet investeringer i samme type selskaber. Tim Whyte oplyste, at Danske Bank var en international grøn frontløber, og at Mellemfolkeligt Samvirke håbede, at Danske Bank som en af de 60 største banker i verden kunne påvirke andre banker til at agere på klimaområdet. Tim Whyte meddelte, at der fortsat var rum for forbedringer. Banken kunne bl.a. fjerne nogle af undtagelserne for investeringer i fossile selskaber.

Afslutningsvist forklarede Tim Whyte, at Mellemfolkeligt Samvirke havde valgt at trække sine to forslag under dagsordenspunkt 12.b, da disse ikke længere var nødvendige, og at Mellemfolkeligt Samvirke imødeså en fortsat dialog med banken.

Formanden takkede for indlægget og forklarede, at banken – uden hensyn til andre bankers ageren – havde til hensigt at gennemføre den udarbejdede klimapolitik. Formanden vurderede, at der var sat en ambitiøs retning, men at der altid var rum for forbedring.

Aktionær Thomas Meinert (Aktionærens Stemme) forklarede, at finansielle institutioner var vigtige i omstillingen af Europas energisektor til vedvarende energi i 2035 og frem. Thomas Meinert vurderede, at banker i større omfang burde låne til og investere i den grønne omstilling, og at banker bl.a. burde forpligte sig til at opnå en 6-1 finansieringsratio i forholdet mellem vedvarende energi og fossile selskaber. Thomas Meinert fremhævede, at Danske Bank ikke var blandt de otte banker på *Reclaim's Finance's Sustainable Power Policy Tracker*, der gjorde en indsats for at udvikle en bæredygtig *power financial* målsætning. Thomas Meinert stillede følgende spørgsmål:

- 1) Havde Danske Bank til hensigt at bruge 6 amerikanske dollars på vedvarende energiløsninger for hver amerikansk dollar brugt på fossile selskaber?
- 2) Hvornår havde Danske Bank til hensigt at komme på *Reclaim's Finance's Sustainable Power Policy Tracker* og sætte målsætninger for finansiering og ny kapacitet for bæredygtig energigenerering, -transmission og -distribution?

Formanden forklarede, at banken havde sat en klar retning for omstillingen af Danske Banks aktiviteter i klimahandlingsplanen, der var præsenteret i 2023, og at der siden lanceringen af klimahandlingsplanen var taget yderligere skridt, heriblandt en ny politik for fossile selskaber. Derudover forklarede formanden, at finansierede emissioner fra låne- og investeringsaktiviteter var nedbragt med 20 % siden 2020, og at det vægtede gennemsnit for CO<sub>2</sub>-intensitet var faldet med 46 % i perioden mellem 2020 og 2023. Banken ville fortsætte med at holde sig orienteret om udviklingen på området.

I relation til *Reclaim's Finance's Sustainable Power Policy Tracker* nævnte formanden, at Danske Bank fokuserede på at blive *net zero* i 2050, og at der var sat mellemliggende målsætninger i overensstemmelse med *Science Based Targets*-initiativet, samt at banken havde sat ambitiøse målsætninger inden for dens forskellige aktiviteter samtidig med, at arbejdet med omstillingen mod *net zero* fortsatte.

Kritiske Aktionærer ved Pelle Dragsted (via video) takkede for ordet og ønskede Danske Bank tillykke med det historiske overskud. Pelle Dragsted vurderede, at Danske Banks overskud i høj grad skyldtes stigende renteindtægter, der var betalt af almindelige danskere. Danske Bank tilbød en lavere indlånsrente end banken fik i Danmarks Nationalbank, og Danske Bank burde have delt en større del af gevinsten herved med sine kunder.

Pelle Dragsted mente endvidere, at bankens udlodningspolitik og aktietilkøbsprogram ikke var i overensstemmelse med udtalelser fra Finans Danmarks om, at bankerne brugte år med positiv indtjening til at polstre sig til år med negativ indtjening. Pelle Dragsted redegjorde for, at Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen havde vurderet, at bankers egenkapitalforrentning burde være lavere end Danske Banks nuværende egenkapitalforrentning. Beskæftigelsesministeren havde også ved et netop afholdt samråd i Folketinget fortalt, at banker i højere omfang burde dele rentegevinster med kunder.

Afslutningsvist fremhævede Pelle Dragsted, at det qua Danske Banks vigtige rolle i Danmarks økonomi var hensigtsmæssigt, at banken behandlede sine stakeholders ordentligt for at undgå øget regulering. Pelle Dragsted stillede følgende spørgsmål:

- 1) Anerkendte Danske Bank, at overskuddet for 2023 var overnormalt henset til det overskud, der kunne forventes for et selskab med en risikoprofil som Danske Banks?
- 2) Anerkendte Danske Bank, at overskuddet i høj grad skyldtes en høj indlånsmargin?
- 3) Ville Danske Bank fremadrettet følge Erhvervsministerens klare anbefaling om i højere grad at dele rentegevinsten med kunderne?

Formanden svarede, at årets resultat for 2023 med en egenkapitalforrentning på 12,7 % ikke var overnormalt henset til sammenlignelige bankers resultater. Formanden forklarede, at Danske Bank markedsværdi netop var nået op på 1 gange indre værdi modsat tidligere, hvor banken havde haft en negativ indre værdi, og at kapitalmarkedet således vurderede, at Danske Banks resultat ikke var overnormalt. Afslutningsvist bemærkede formanden, at det nuværende rentemiljø i historisk kontekst burde ses som en normalisering af det historisk lave renteniveau, der havde præget de seneste år, og at bankmarkedet var kendetegnet ved hård konkurrence.

Den administrerende direktør var enig i, at det var vigtigt at opføre sig ordentligt, og at Danske Bank gjorde noget særligt ud af at hjælpe og rådgive kunder. Banken havde fokus på transparens om værdi- og opsparringstilbud og indgik gerne i konstruktiv dialog herom.

Aktionær Aksel Mathiasen (Aktionærens Stemme) spurgte til, hvorfor han havde modtaget en meddelelse om generelle prisforhøjelser fra Danske Bank, når banken aldrig havde haft bedre driftsresultater, og om der fremadrettet ville komme fysiske aktionærmøder?

Formanden indledte med at fortælle, at banken løbende revurderede formatet for den ordinære generalforsamling. I relation til spørgsmålet om priser forklarede formanden, at banken satte sine priser konkurrencedygtigt, og at der løbende blev udført kundetilfredshedsundersøgelser.

Aktionær Lars H. Nielsen (via video) indledte med at henvise til et satirisk program vist på Danmarks Radio den 9. marts 2024, hvori der blev lavet satire over, at banker tjente penge ved en risikofri pengemaskine, som han mente afspejlede Danske Banks måde at tjene penge på. Banken havde desuden ikke været innovativ siden lanceringen af MobilePay. Lars H. Nielsen henviste videre til nyhedsartikler og kritiserede på den baggrund, at Danske Bank havde tjent penge på almindelige danskere og små- og mellemstore virksomheder. Afslutningsvist mente Lars H. Nielsen, at der måtte være indgået aftaler mellem danske banker med henblik på at mindske konkurrencen på markedet, da Lars H. Nielsen vurderede, at det var mærkeligt, at der ikke var banker, der hævdede indlånsrenten.

Formanden tog indledningsvist skarp afstand fra enhver antydning om, at Danske Bank havde aftalt med andre banker at mindske konkurrencen på markedet. Tværtimod vurderede formanden, at der var en sund konkurrence på markedet, da der var en bred vifte af produkter og valgmuligheder for bankkunder.

Den administrerende direktør forklarede, at det var Danske Banks vurdering, at rentebevægelserne antydede en normalisering af bankmarkedet og henviste i øvrigt til formandens svar. Den administrerende direktør tilføjede, at Danske Bank havde konkurrencedygtige produkter bl.a. "Danske Toprente" med 3 % i rente og "Danske Indlån" med over 2 % i rente, som kunne oprettes gratis via Danske Banks digitale platforme.

Kritiske Aktionærer ved Frank Aaen (via video) meddelte indledningsvist, at danske banker havde tjent dobbelt så meget det seneste regnskabsår sammenlignet med gennemsnittet i de seneste 10 regnskabsår. Indtjeningen havde skadet erhvervs- og privatkunder.

Derefter henviste Frank Aaen til Mellempfolkeligt Samvirkes tidligere indlæg og roste Danske Bank for at have solgt aktier i fossile selskaber. Frank Aaen vurderede dog, at Danske Bank indirekte finansierede fossile eksplorationer ved at yde services til selskaber inden for nærliggende brancher til fossile selskaber, og stillede derfor følgende spørgsmål:

- 1) Ville Danske Bank stoppe udlånsaktiviteter for selskaber, der indirekte var en del af den fossile industri?

Formanden knyttede indledningsvist en kommentar til, at Danske Bank i løbet af de seneste 10 regnskabsår havde haft både hvidvask- og gældssagen, så der var grund til at antage, at Danske Banks gennemsnitlige indtjening de seneste 10 år ikke gav et retvisende billede af bankaktiviteterne.

Derefter oplyste formanden, at Danske Bank havde nedbragt sin eksponering mod fossile selskaber betragteligt, og at banken i sin klimahandlingsplan og politik for fossile selskaber havde redegjort for sin tilgang til fossile selskaber. Formanden understregede, at Danske Bank ville fortsætte med at være en del af den grønne omstilling af samfundet, men at banken ikke var alene om opgaven. Det

var desuden ikke muligt at omstille til grøn energi fra den ene dag til den anden, så en gradvis reduktion var nødvendig.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var yderligere spørgsmål eller kommentarer. Da der ikke var yderligere indlæg, lukkede dirigenten for debatten og konstaterede med generalforsamlingens tilslutning,

at beretningen var taget til efterretning,  
at generalforsamlingen havde godkendt årsrapporten for 2023 (Annual Report 2023),  
at generalforsamlingen havde godkendt overskudsdisponeringen i henhold til årsrapporten som foreslået af bestyrelsen, og  
at generalforsamlingen havde godkendt aflønningsrapporten for 2023 (Remuneration Report 2023).

#### **Ad punkt 5) Godkendelse af aflønningspolitikken 2024 (Remuneration Policy 2024)**

Dirigenten præsenterede bestyrelsens forslag om, at generalforsamlingen godkendte Danske Bank-koncernens aflønningspolitik (Remuneration Policy), herunder de foreslåede ændringer og præciseringer, der blev redegjort for i bestyrelsens beretning, og som i hovedtræk er beskrevet nedenfor:

- Ændring af pensionsordningen for medlemmerne af direktionen for at afspejle, at bidrag til koncernens pensionsordning er frivillige og egenbetalte,
- Indførelse af et krav om aktiebesiddelse for alle medlemmer af direktionen, hvorunder det er en betingelse for salg af aktier, at aktiebesiddelsen svarer til mindst 100 pct. af deres årlige grundløn,
- Forøgelse af vægtningen af den aktiebaserede langsigtede incitamentsordning for medlemmerne af direktionen mod en nedsættelse af vægtningen af den årlige kortsigtede incitamentsordning, der består af både kontanter og aktier, og
- Indførelse af et krav om aktiebesiddelse for de generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen. Generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen skal inden for en periode på tre år eje et antal aktier i Danske Bank, der – beregnet ud fra den respektive købskurs – udgør en samlet aktiebesiddelse svarende til deres årlige basishonorar. Kravet om aktiebesiddelse gælder i en periode på tre år efter udtrædelse af bestyrelsen, og i denne periode kan det generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlem nedbringe sin beholdning med op til 1/3 om året.

Bestyrelsens forslag til den opdaterede aflønningspolitik (Remuneration Policy) havde været tilgængelig på bankens hjemmeside siden den 23. februar 2024.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

#### **Ad punkt 6) Valg af medlemmer til bestyrelsen**

Dirigenten præsenterede de overordnede vedtægtsbestemte rammer for valget af medlemmer til bestyrelsen og oplyste, at Jan Thorsgaard Nielsen og Carol Sergeant ikke søgte genvalg.

W

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde foreslået genvalg af Martin Blessing, Lars-Erik Brenøe, Jacob Dahl, Raija-Leena Hankonen-Nybom, Allan Polack og Helle Valentin samt valg af Martin Nørkjær Larsen og Lieve Mostrey.

Dirigenten oplyste, at nærmere information om kandidaternes kompetencer, uafhængighed, uddannelsesmæssige baggrund og øvrige ledelseshverv fremgik af indkaldelsen.

Det konstateredes herefter, at der ikke var yderligere kandidater.

Dirigenten præsenterede bestyrelsens forslag om valg af 8 medlemmer til bestyrelsen og konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at dette forslag var vedtaget.

Dirigenten konstaterede, at Martin Blessing, Lars-Erik Brenøe, Jacob Dahl, Raija-Leena Hankonen-Nybom, Allan Polack og Helle Valentin var genvalgt til bestyrelsen, og at Martin Nørkjær Larsen og Lieve Mostrey var valgt til bestyrelsen.

Dirigenten oplyste herefter, at bestyrelsen bestod af Martin Blessing, Lars-Erik Brenøe, Jacob Dahl, Raija-Leena Hankonen-Nybom, Martin Nørkjær Larsen, Lieve Mostrey, Allan Polack og Helle Valentin. Derudover bestod bestyrelsen af de fire medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer Bente Bang, Kirsten Brich, Aleksandras Cicasovas og Louise Aggerstrøm Hansen.

#### **Ad punkt 7) Valg af ekstern revision**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som ekstern revisor i forhold til såvel revision som erklæringsopgaver i forbindelse med bæredygtighedsrapportering, og at forslaget var i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Det fremgik af forslaget, at revisionsudvalget i sin indstilling ikke var blevet påvirket af tredjemand, og at revisionsudvalget ikke havde været underlagt restriktioner, der begrænsede generalforsamlingens valg til bestemte kategorier af eller lister over statsautoriserede revisorer eller revisionsfirmaer.

Dirigenten oplyste, at der ikke var andre kandidater, hvorefter dirigenten med generalforsamlingens tilslutning konstaterede, at Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab var genvalgt som ekstern revisor i relation til såvel revision som erklæringsopgaver i forbindelse med bæredygtighedsrapportering.

#### **Ad punkt 8) Forslag om forlængelse med et år af den eksisterende bemyndigelse i vedtægternes § 6, stk. 5.b. og stk. 6 til at forhøje aktiekapitalen uden fortegningsret for aktionærerne og optagelse af konvertible lån.**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat et forslag til vedtægtsændringer under dagsordenens punkt 8.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om, at den eksisterende bemyndigelse til uden fortegningsret for Danske Banks aktionærer, at forhøje Danske Banks aktiekapital og til at optage lån mod obligationer eller andre gældsbreve med adgang til konvertering til aktier (konvertible lån) forlængedes fra den 1. marts 2028 til den 1. marts 2029. Bemyndigelsen havde til formål at sikre Danske Banks fleksibilitet til om nødvendigt at udstede aktier eller optage lån mod obligationer i relation til udstedelse af hybrid kernekapital.

Det var som følge heraf foreslået, at vedtægternes § 6, stk. 5.b. og stk. 6, fik følgende ordlyd:





*“b) Bestyrelsen er bemyndiget til indtil den 1. marts 2029 at forhøje bankens selskabskapital (aktiekapital) med indtil nominelt 1.485.000.000 kr. ved konvertering af konvertible obligationer eller andre gældsbreve udstedt i henhold til § 6, stykke 6.*

*Kapitaludvidelser (aktieudvidelser) i henhold til § 6 stykke 5.a. og stykke 5.b kan gennemføres ved en eller flere forhøjelser. Bankens kapitalejere (aktionærer) har ikke ret til forholdsmæssig tegning heraf. De nye kapitalandele (aktier) skal som følge heraf udbydes til markedskurs.*

*Stk. 6. Bestyrelsen er tillige bemyndiget til indtil den 1. marts 2029 ad en eller flere gange at optage lån mod obligationer eller andre gældsbreve med en adgang til konvertering til kapitalandele (aktier) (konvertible lån) for i alt nominelt 1.485.000.000 kr., med forbehold for tidligere udstedelser i henhold til § 6, stykke 9, 10 og 11, nedenfor. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage den dermed forbundne kapitaludvidelse. Konvertible lån kan maksimalt udgøre et beløb, der svarer til den maksimale kapitalforhøjelse, der kan gennemføres inden for bemyndigelsen til at forhøje bankens selskabskapital (aktiekapital), jf. stykke 5.b., ifølge den ved optagelsen fastsatte konverteringskurs i lånebetingelserne for obligationerne eller gældsbrevene. Udnyttelse af nærværende bemyndigelse reducerer bemyndigelsen i stykke 5.b. til at forhøje bankens selskabskapital (aktiekapital) tilsvarende. Ved bestyrelsens beslutning om optagelse af konvertible lån anses bemyndigelsen til at forhøje selskabskapitalen (aktiekapitalen), jf. stykke 5.b., for udnyttet med et beløb svarende til den maksimale konverteringsret. Konverteringsfristen kan fastsættes til en længere periode end 5 år efter optagelsen af det konvertible lån. Bankens kapitalejere (aktionærer) har ikke ret til forholdsmæssig tegning af konvertible lån. Bestyrelsens beslutning om optagelse af konvertible lån skal optages i vedtægterne, og bestyrelsen er bemyndiget hertil.”*

Forslaget medførte ingen ændring af vedtægternes § 6, stk. 5.a og stk. 7-11.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

#### **Ad punkt 9) Bestyrelsens forslag om fornyelse af den eksisterende bemyndigelse til at erhverve egne aktier**

Dirigenten oplyste, at dette var et tilbagevendende punkt på dagsordenen. Bestyrelsen stillede forslag om, at generalforsamlingen vedtog en fornyelse af den eksisterende bemyndigelse, så Danske Bank fortsat kunne handle med Danske Bank-aktier.

Det var oplyst, at bestyrelsen foreslog følgende bemyndigelse vedtaget:

*“Bestyrelsen foreslår, at den eksisterende bemyndigelse fornys, således at bestyrelsen i perioden indtil den 1. marts 2029 kan lade Danske Bank og Danske Bank-koncernen erhverve egne aktier – til eje eller pant – svarende til i alt 10 pct. af Danske Banks aktiekapital på bemyndigelsestidspunktet, dog således at Danske Banks beholdning af egne aktier ikke overstiger 10 pct. af Danske Banks aktiekapital. I forbindelse med køb af egne aktier må prisen på aktierne ikke afvige mere end 10 pct. fra den på Nasdaq Copenhagen noterede kurs på erhvervelsestidspunktet.”*

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

#### **Ad punkt 10) Bestyrelsens forslag til bestyrelseshonorar for 2024**

Dirigenten henviste til indkaldelsen, hvoraf det fremgik, at bestyrelsens honorar senest blev forhøjet ved generalforsamlingsbeslutning i 2020. I lyset af dette – og med henblik på delvist at opveje den negative likviditetsmæssige effekt af forslaget til krav om aktiebesiddelse, jf. dagsordenspunkt 5 – foreslog bestyrelsen, at basishonoraret for de menige medlemmer af bestyrelsen blev forhøjet, og at udvalgshonorarerne blev forhøjet tilsvarende. Forslaget til honorar ansås for tilstrækkeligt til at tiltrække og fastholde kompetente kandidater og afspejlede det påkrævede tidsforbrug og ansvar samt den begrænsning på antallet af andre bestyrelsesposter, der var gældende for medlemmer af bestyrelser i systemisk vigtige finansielle institutioner.

	<b>Honorarstruktur for 2024</b>
Basishonorar	790.000 kr.
Formandens basishonorar	2.640.000 kr. (uændret)
Næstformandens basishonorar	1.320.000 kr. (uændret)
<b>Udvalgshonorarer</b>	
Revisionsudvalget, Conduct & Compliance-udvalget og Risikoudvalget	265.000 kr.
Aflønningsudvalget og Nomineringsudvalget	200.000 kr.
<b>Udvalgsformænds honorarer</b>	
Revisionsudvalget, Conduct & Compliance-udvalget og Risikoudvalget	530.000 kr.
Aflønningsudvalget og Nomineringsudvalget	400.000 kr.

Ovenstående tabel med de foreslåede honorarer fremgik endvidere af indkaldelsen samt af præsentationen, der blev vist på generalforsamlingen.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

#### **Ad punkt 11) Bestyrelsens forslag om skadesløsholdelse af bestyrelsesmedlemmer og ledende medarbejdere (Directors and Officers) med virkning indtil den ordinære generalforsamling i 2025**

Dirigenten oplyste, at det i 2020 var indsat i vedtægterne, at der årligt kunne vedtages en skadesløsholdelse, og det blev i 2020 konkret vedtaget at give en sådan. Bestyrelsen foreslog, at generalforsamlingen vedtog, at Danske Bank skulle skadesløsholde bestyrelsesmedlemmer og ledende medarbejdere i Danske Bank-koncernen med op til et beløb på 250 mio. euro i henhold til vedtægternes § 9, stk. 5.

Skadesløsholdelsen skulle have virkning fra den ordinære generalforsamling i 2024 og indtil den ordinære generalforsamling i 2025.

W

Dirigenten henviste i øvrigt til beskrivelsen af forslaget i indkaldelsen, herunder følgende vilkår og betingelser, der var foreslået gældende for skadesløsholdelsesordningen:

*"Omfattede personer og dækningssum*

*Danske Bank vil i henhold til Skadesløsholdelsesordningen i det videst mulige omfang under gældende lovgivning skadesløsholde alle nuværende og fremtidige bestyrelsesmedlemmer og ledende medarbejdere i Danske Bank-koncernen for ethvert tab, som disse personer måtte lide som følge af faktiske eller potentielle krav, herunder enhver omkostning forbundet dermed, som en tredjepart (bortset fra Danske Bank-koncernen) måtte rejse mod disse personer i forbindelse med deres hverv for Danske Bank-koncernen, op til et samlet årligt beløb på 250 mio. euro (dvs. 75 mio. euro ud over dækningssummen i henhold til D&O-forsikringen for 2024).*

*Skadesløsholdelsesordningen er sekundær til D&O-forsikringen*

*Skadesløsholdelse i henhold til Skadesløsholdelsesordningen er sekundær til eventuel dækning under den til enhver tid gældende D&O-forsikring, dvs. at dækning opnået i henhold til Skadesløsholdelsesordningen vil blive fratrukket en eventuel dækning i henhold til D&O-forsikringen. Skadesløsholdelsesordningen er dog ikke betinget af dækning i henhold til D&O-forsikringen. Som følge heraf kan der opnås dækning i henhold til Skadesløsholdelsesordningen for tab, der hverken helt eller delvist dækkes af D&O-forsikringen.*

*Løbetid*

*Skadesløsholdelsesordningen er gældende indtil Danske Banks ordinære generalforsamling i 2025.*

*Dækket adfærd og særlige undtagelser*

*Skadesløsholdelsesordningen gælder for ethvert tab, som et bestyrelsesmedlem eller en ledende medarbejder i Danske Bank-koncernen måtte lide som følge af dennes hverv som bestyrelsesmedlem eller ledende medarbejder i Danske Bank-koncernen. Dækningsundtagelser gældende i henhold til den af Danske Bank tegnede D&O-forsikring, som er i kraft på det tidspunkt, hvor et krav rejses, skal i henhold til vedtægternes § 9, stk. 5, finde tilsvarende anvendelse for Skadesløsholdelsesordningen, medmindre generalforsamlingen træffer beslutning om særlige dækningsundtagelser.*

*Dækningsundtagelser i henhold til Skadesløsholdelsesordningen:*

- Ethvert tab der udspringer af ansvar, som et bestyrelsesmedlem eller en ledende medarbejder måtte ifalde i forbindelse med forsætlige strafbare handlinger, grov pligtforsømmelse eller – i det omfang der ikke kan opnås erstatning i henhold til dansk ret – grov uagtsomhed.*
- Ethvert krav som på nogen måde er relateret til eller udspringer af Estlandsagen.*

*I modsætning til D&O-forsikringen ydes der i henhold til Skadesløsholdelsesordningen dækning for nye krav (uden relation til Estlandsagen) vedrørende hvidvask og sanktionsovertrædelser (dvs. at der alene ydes dækning under Skadesløsholdelsesordningen). Herudover kan der opnås dækning for sagsomkostninger i relation til hvidvask og anden relateret økonomisk kriminalitet under både D&O-forsikringen og Skadesløsholdelsesordningen.*

*Implementering*

*Bestyrelsen vil stå for implementeringen af Skadesløsholdelsesordningen."*

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

W

### **Ad punkt 12.) Forslag fra aktionærer**

Dirigenten oplyste, at selskabet havde modtaget forslag fra aktionærerne Thomas Kudsk Larsen og Mellempfolkeligt Samvirke.

#### **Ad punkt 12.a) Forslag fra aktionær Thomas Kudsk Larsen**

Dirigenten henviste til beskrivelsen af forslaget som angivet i indkaldelsen, i hvilken bestyrelsens baggrund for ikke at støtte forslaget også fremgik.

Thomas Kudsk Larsen motiverede ikke forslaget.

Dirigenten spurgte derefter, om der var andre aktionærer, der ønskede ordet under dagsordenspunkt 12.a.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at forslaget ikke var vedtaget.

#### **Ad punkt 12.b) Forslag fra aktionær Mellempfolkeligt Samvirke**

Dirigenten henviste til beskrivelsen af forslagene som angivet i indkaldelse og henviste til Mellempfolkeligt Samvirkes indlæg under debatten af dagsordenspunkt 1 – 4, hvori Mellempfolkeligt Samvirke havde meddelt, at forslagene var trukket tilbage.

Dirigenten spurgte derefter, om der var andre aktionærer, der ønskede ordet under dagsordenspunkt 12.b.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at forslagene ikke ville blive behandlet yderligere.

### **Ad punkt 13) Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde foreslået, at generalforsamlingen bemyndigede dirigenten, med substitutionsret, til at anmelde de vedtagne beslutninger til Erhvervsstyrelsen og til at foretage sådanne ændringer, som Erhvervsstyrelsen måtte forlange for at registrere eller godkende de vedtagne beslutninger.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

### **Ad punkt 14) Eventuelt**

Dirigenten spurgte, om der var nogen, der ønskede ordet under eventuelt.

Luis Pedro Esteves (Aktionærens Stemme) udtrykte indledningsvist tilfredshed med Danske Banks finansielle resultater. Derefter kritiserede Luis Pedro Esteves bankens bestyrelse og medarbejdere for manglende etiske standarder i deres arbejde og fortalte om negative personlige oplevelser med banken.

Kurt Ballegaard (Aktionærens Stemme) efterspurgte et virtuelt generalforsamlingsformat, der i højere grad tog højde for aktionærer med hørenedsættelse.

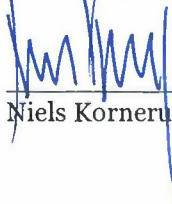
Dirigenten oplyste, at bestyrelsen ville tage Kurt Ballegaards indlæg med i evalueringen af det virtuelle format for generalforsamlingen.

\*\*\*\*\*

Dirigenten konstaterede herefter, at dagsordenen var udtømt, hvorefter han takkede for en god afvikling af generalforsamlingen, nedlagde sit hverv som dirigent og gav ordet til formanden.

Formanden takkede herefter dirigenten, de deltagende aktionærer, og erklærede derpå generalforsamlingen for afsluttet.

Generalforsamlingen sluttede kl. 17:05.



---

Niels Kornerup, dirigent

## Stemmefordeling på Danske Bank A/S' ordinære generalforsamling den 21. marts 2024

Punkt 12.a udgik da forslagsstiller ikke var tilstede under behandling af dagsordenspunktet. Punkterne 12.b(i) og 12.b(ii) blev på dagen for generalforsamlingen trukket af foreslagsstiller. De resterende punkter blev vedtaget uden gennemførelse af afstemning, og de repræsenterede stemmer er talt med som for under hver punkt, medmindre det på forhånd (brevstemmer og instruktionsfuldmagt) er angivet ikke at ville stemme for forslaget.

Nr.	Dagsordenspunkt	§ 101 stk 5 nr. 1	§ 101 stk 5 nr. 2	§ 101 stk 5 nr. 3	***** § 101 stk 5 nr. 4 *****				§ 101 stk 5 nr. 5	
		Antal aktier bag gyldige stemmer	Afgivne stemmers kapitalandel i %	Samlede antal gyldige stemmer	Antal stemmer FOR	%	Antal stemmer IMOD	%	Antal stemme-UNDLADELSER	%
1.	Bestyrelsens beretning om Danske Banks virksomhed i 2023									
2.	Forelæggelse af årsrapport (Annual Report 2023) til godkendelse	511.204.898	60,16%	511.204.898	510.619.653	99,89%	9.802	0,00%	575.443	0,11%
3.	Forslag til beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport (Annual Report 2023)	511.204.898	60,16%	511.204.898	511.132.696	99,99%	23.681	0,00%	48.521	0,01%
4.	Forelæggelse af aflønningsrapporten 2023 (Remuneration Report 2023) til vejledende afstemning	511.204.898	60,16%	511.204.898	479.105.959	93,72%	20.687.662	4,05%	11.411.277	2,23%
5.	Godkendelse af aflønningspolitikken 2024 (Remuneration Policy 2024)	511.204.898	60,16%	511.204.898	485.412.530	94,95%	14.904.983	2,92%	10.887.385	2,13%
6.	Bestyrelsen foreslår valg af det antal kandidater, som bestyrelsen indstiller senest på generalforsamlingen	511.204.898	60,16%	511.204.898	503.642.396	98,52%	69.516	0,01%	7.492.986	1,47%
	Kandidater:									
6.a	Genvalg af Martin Blessing	511.204.898	60,16%	511.204.898	479.118.141	93,72%				
6.b	Genvalg af Lars-Erik Brenøe	511.204.898	60,16%	511.204.898	482.875.406	94,46%				
6.c	Genvalg af Jacob Dahl	511.204.898	60,16%	511.204.898	501.917.361	98,18%				
6.d	Genvalg af Raija-Leena Hankonen-Nybohm	511.204.898	60,16%	511.204.898	499.225.160	97,66%				
6.e	Genvalg af Allan Polack	511.204.898	60,16%	511.204.898	501.946.935	98,19%				
6.f	Genvalg af Helle Valentin	511.204.898	60,16%	511.204.898	487.440.477	95,35%				
6.g	Valg af Lieve Mostrey	511.204.898	60,16%	511.204.898	503.566.421	98,51%				
6.h	Valg af Martin Nørkjær Larsen	511.204.898	60,16%	511.204.898	497.884.921	97,39%				
7.	Valg af ekstern revision:									
7.a	Genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som ekstern revisor	511.204.898	60,16%	511.204.898	503.190.089	98,43%				
8.	Bestyrelsens forslag til vedtægtsændringer vedrørende forlængelse med et år af den eksisterende bemyndigelse i vedtægternes § 6, stk. 5.b og stk. 6, til at forhøje aktiekapitalen uden fortegningsret for aktionærerne og udstedelse af konvertible lån	511.204.898	60,16%	511.204.898	474.926.160	92,90%	35.128.528	6,87%	1.150.210	0,22%
9.	Bestyrelsens forslag om fornyelse af den eksisterende bemyndigelse til at erhverve egne aktier	511.204.898	60,16%	511.204.898	504.771.269	98,74%	5.966.404	1,17%	467.225	0,09%
10.	Bestyrelsens forslag til bestyrelseshonorar for 2024	511.204.898	60,16%	511.204.898	502.257.097	98,25%	1.429.316	0,28%	7.518.485	1,47%
11.	Bestyrelsens forslag om skadesløsholdelse af bestyrelsesmedlemmer og ledende medarbejdere (Directors and Officers) med virkning indtil den ordinære generalforsamling i 2025	511.204.898	60,16%	511.204.898	498.051.127	97,43%	5.248.252	1,03%	7.905.519	1,55%
12.	Forslag fra aktionærer:									
12.a	Forslag fra aktionær Thomas Kudsk Larsen vedrørende forbedring af aktionærers vilkår som kunder i banken									
12.b(i)	Forslag fra aktionær Mellempolitik Samvirke vedrørende strømlining af klimapolitik og tilgang til fossile selskaber									
12.b(ii)	Forslag fra aktionær Mellempolitik Samvirke vedrørende eksklusion af aktier i efterforsknings- og produktionselskaber inden for olie og gas									
13.	Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent	511.184.077	60,16%	511.184.077	500.100.678	97,83%	3.590.921	0,70%	7.492.478	1,47%

## *Danske Banks generalforsamling 2024*

### *Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i 2023*

#### *DET TALTE ORD GÆLDER*

## **VELKOMMEN**

Kære aktionærer,

Endnu engang velkommen til vores ordinære generalforsamling.

Jeg har set frem til i dag.

Vi afholder generalforsamlingen for jer – vores aktionærer. Det er *jeres* møde – og det er jeres mulighed for at stille spørgsmål, give feedback og kommentere på det forgange år og bankens fremtidige retning.

Det er også dagen, hvor vi skal vælge medlemmer til bankens bestyrelse og drøfte og stemme om en række forslag, der har betydning for banken.

I er aktionærer i Danske Bank.

Lad os ikke glemme, hvad det i virkeligheden betyder.

Som aktionærer i Danske Bank er I ejere. Danske Bank er jeres bank. I ejer banken.

Sammen. Og vores generalforsamling handler om, at vi som ejere bliver enige om vejen frem. Om hvilken bank, vi ønsker at være.

Som aktionærer og ejere stiller I den kapital til rådighed, som udgør selve grundlaget for vores aktiviteter som bank. Den kapital, som I stiller til rådighed for banken, er en forudsætning for vores udlånsaktiviteter og for driften af vores forretning.

Så det siger sig selv, at det eneste holdbare forhold mellem Danske Bank og jer som aktionærer er et, hvor I har gavn af det arbejde, vi udfører.

Og derfor er jeg meget tilfreds med, at min beretning i dag handler om et år, som virkelig har været til gavn for jer.

Sammen med vores administrerende direktør, Carsten Egeriis vil jeg fortælle om de strategiske skridt, vi har taget for at sikre, at vi fortsat driver en bank, som er til gavn for jer – og for vores kunder og vores medarbejdere. Det hænger sammen. Tilfredse medarbejdere, kunder og aktionærer går hånd i hånd.

Jeg har bedt Carsten Egeriis om at gennemgå hovedpunkterne i vores nye Forward '28-strategi. På dansk.

Men før jeg giver ordet til Carsten, og før jeg dykker ned i de finansielle resultater for 2023, vil jeg gerne sætte et par ord på, hvor vi står i dag, og dele mine tanker om vores nye strategi.

--

Danske Bank er i dag en fokuseret, nordisk bank med en stærk markedsposition i Danmark, Finland, Sverige og Norge.

Med vores nye strategi, Forward '28, har vi en klar ambition om at fortsætte arbejdet med at styrke vores position som en førende bank i Norden.

Som led heri har vi besluttet at sælge vores privatkundeforretning i Norge og fokusere på at udvikle vores position blandt erhvervs kunderne og de institutionelle kunder. I de segmenter har vi en stærk position og har skabt gode resultater og god lønsomhed over de seneste år, og vi ser fortsat et stort potentiale i disse segmenter.

Beslutningen om at skabe en mere fokuseret forretning og sælge vores privatkundeforretning i Norge er en del af vores ambition om at blive mere effektive i forhold til kapitalallokering, samtidig med at vi øger lønsomheden og sænker omkostningerne.

På linje med denne ambition har vi offentliggjort nye finansielle målsætninger for 2026:

- en egenkapitalforrentning på 13 procent
- en omkostningsprocent på omkring 45 og
- en egentlig kernekapitalprocent på over 16

Vi har også meldt ud, at vi vil øge udlodningen af kapital, hvilket jeg vender tilbage til om lidt.

--

## **DE VIGTIGSTE FINANSIELLE RESULTATER**

Ligesom året før var 2023 et udfordrende år, der var præget af geopolitisk og makroøkonomisk usikkerhed. Men vores solide kapitalgrundlag satte os i stand til at



være en stærk finansiel partner for vores kunder, hvilket er en af de væsentligste årsager til vores stærke finansielle resultater.

Ud over vores stærke finansielle partnerskab med kunderne bidrog fire faktorer til indtjeningen i 2023:

- Et godt momentum i forretningen
- Et normaliseret rentemiljø
- En makroøkonomisk udvikling, der var bedre end forventet, og
- Lave nedskrivninger på udlån som følge af kundernes generelt solide økonomi

På baggrund af højere nettorenteindtægter, handelsindtægter og resultat af forsikringsaktiviteter samt lavere nedskrivninger opnåede Danske Bank et tilfredsstillende resultat for 2023. Egenkapitalforrentningen var på 12,7 procent, og årets resultat var på 21,3 milliarder kroner.

For hele året lå omkostningsprocenten på 48,5 og de samlede omkostninger på 25,4 milliarder kroner, hvilket var på linje med vores senest udmeldte forventninger for 2023.

I forhold til 2022...

- steg de samlede indtægter 25 procent
- faldt driftsomkostningerne 4 procent
- faldt nedskrivninger på udlån fra 1,6 milliarder kroner til 262 milliarder kroner
- steg egenkapitalforrentningen fra 6,5 procent til 12,7 procent

## **FORVENTNINGER TIL DEN FINANSIELLE UDVIKLING I 2024**

Årets resultat for 2024 forventes at være på 20-22 milliarder kroner.

Indtægterne i vores kerneforretning forventes at stige i 2024, hovedsageligt på baggrund af højere nettorenteindtægter og vores fortsatte bestræbelser på at øge det forretningsmæssige momentum. Omkostningerne forventes at afspejle et fortsat fokus på omkostningsstyring på den ene side og øgede investeringer på den anden side – begge dele i overensstemmelse med ambitionerne i vores nye Forward '28-strategi.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger af de makroøkonomiske forhold.

## **KAPITAL/SOLVENS/UDBYTTE**

Ved udgangen af 2023 var koncernens kapitalprocent på 23,1 mod 22,1 året før. Den egentlige kernekapitalprocent var 18,8 mod 17,8 i 2022.

Det anser vi for at være et passende niveau, idet vi ligger komfortabelt i forhold til vores mål om en egentlig kernekapitalprocent på over 16.

På baggrund af det tilfredsstillende resultat for 2023 og koncernens solide kapitalgrundlag foreslår bestyrelsen et udbytte for 2. halvår 2023 på 7,5 kroner pr. aktie. Det foreslåede udbytte er i tillæg til det foreløbige udbytte på 7,0 kroner pr. aktie, der blev udbetalt for første halvår 2023. Det samlede udbytte for 2023 udgør således 59 procent af årets resultat.

Bestyrelsen har også igangsat et aktietilbagekøbsprogram på 5,5 milliarder kroner. Programmet er godkendt af Finanstilsynet.

Som følge af aktietilbagekøbet vil den egentlige kernekapitalprocent, der som nævnt var 18,8 procent ved udgangen af 2023, alt andet lige falde med omkring 0,7 procentpoint. Den egentlige kernekapitalprocent vil således stadig ligge over lovkravet og på linje med vores mål om en egentlig kernekapitalprocent på over 16.

Når vi kommer til halvårsrapporteringen vil vi fortælle mere om vores planer for udlodning af kapital set i lyset af målet om at have en egentlig kernekapitalprocent på over 16 og levere en egenkapitalforrentning på 13 procent i 2026.

## ***BESTYRELSESFORHOLD***

For bestyrelsen var sidste år endnu et år med et højt aktivitetsniveau – der blev holdt 19 bestyrelsesmøder, herunder to seminarer med fokus på drøftelse af strategi, samt 37 udvalgs møder.

Mellem møderne har bestyrelsen løbende godkendt kreditansøgninger og behandlet en lang række presserende sager.

Bestyrelsen har også gennemført den årlige bestyrelsesevaluering ved hjælp af en ekstern rådgiver. Vi laver evalueringen for at sikre, at bestyrelsen samlet set besidder de kompetencer, der skal til for at den kan varetage sine opgaver og sikre, at Danske Bank udvikler sig til gavn for alle bankens interessenter. I 2023 fokuserede evalueringen på Forward '28-strategiprocesen og de vigtigste strategiske

Løftestænger: teknologi og mennesker. Vi har desuden aftalt at arbejde med specifikke tiltag inden for områder som eksempelvis teknologi og partnerskaber, kunder og konkurrenter samt formatet og omfanget af bestyrelsesdokumenter.

Evalueringen i 2023 viser, at bestyrelsen samlet set er velfungerende. Vi har aftalt en række konkrete tiltag for 2024, der skal gøre os endnu mere effektive.

Som det fremgår af indkaldelsen til generalforsamlingen, foreslår bestyrelsen, at seks af de otte nuværende bestyrelsesmedlemmer genvælges, idet Carol Sergeant og Jan Thorsgaard Nielsen ikke stiller op til genvalg.

Carol har siddet i bestyrelsen siden 2013, og Jan siden 2018, og jeg vil gerne sige hjertelig *tak* til både Carol og Jan for deres betydelige bidrag til de positive forandringer, der er gennemført i Danske Bank i de senere år. Tak for jeres vedholdenhed og loyalitet, og tak, fordi har siddet i bestyrelsen gennem vanskelige år og spillet en vigtig rolle i at skabe det endnu stærkere fundament, som vi nu står på.

I det forløbne år er der også sket ændringer i direktionen, idet Dorthe Tolborg blev udnævnt til Chief Compliance Officer, og Joachim Alpen blev ansat i august 2023 som følge Berit Behrings beslutning om at udtræde af direktionen efter mere end 16 års ansættelse i Danske Bank.

Jeg vil gerne takke Berit Behring for hendes engagement og stærke lederskab i Danske Bank.

Bestyrelsen har gennem det seneste år arbejdet meget med ressourcemæssige og organisatoriske forhold for at sikre, at vi har den rette kombination af kompetencer, mennesker og talent. Arbejdet omfatter ikke bare successionsplanlægning, kompetenceudvikling og talentudvikling, men også diversitet.

Vi har på bestyrelsesniveau nået vores mål, idet vi har en kønsdiversitet på 38/62, men vi anerkender, at vi som organisation har behov for at gøre mere. Det er vores ambition for 2028 at opnå en andel på 40 procent for det køn, der er underrepræsenteret i bestyrelsen og direktionen og blandt ledere på niveau 2 og 3 og andre højere lederstillinger.

Såfremt generalforsamlingen vælger de bestyrelsesmedlemmer, som bestyrelsen har indstillet, vil tre ud af de otte generalforsamlingsvalgte medlemmer være kvinder – og sammen med de tre kvindelige medarbejdervalgte medlemmer vil det give en ligelig fordeling af kvinder og mænd i den samlede bestyrelse.

Danske Banks aflønningspolitik blev godkendt af generalforsamlingen i 2023. Aflønningspolitikken omfatter medarbejdere i Danske Bank-koncernen og indeholder specifikke regler og rammer for aflønning af bestyrelse og direktion, herunder incitamentsaflønning.

Intern revision gennemfører årligt en revision, som har til formål at efterprøve, hvorvidt banken har de processer og de kontroller, der skal til for at sikre, at aflønningspolitikken efterleves. Konklusionerne fra revisionen rapporteres til bestyrelsens aflønningsudvalg. I 2023 godkendte bestyrelsen en afvigelse fra aflønningspolitikken, idet den nye chef for vores Large Corporates & Institutions-enhed, Joachim Alpen, modtog en sign-on-godtgørelse svarende til mere end et års bruttoløn. Godtgørelsen blev tilbudt for, at vi kunne tiltrække den mest kvalificerede og erfarne kandidat i Norden. Joachim Alpens sign-on-godtgørelse afspejler stillingens store værdi og betydning, og den blev tilbudt, efter at vi havde gennemført en grundig rekrutteringsproces blandt en begrænset pulje af kandidater.

Samlet set og på baggrund af bankens finansielle resultater er det bestyrelsens vurdering, at aflønningen af direktionen var på et rimeligt niveau i 2023. Som det fremgår af aflønningsrapporten, er den øgede udbetaling under den kortsigtede incitamentsordning primært begrundet i de tilfredsstillende resultater for koncernen og forretningsenhederne, omkostningsstyringen og de yderligere forbedringer på risiko- og compliance-niveau. Ligeledes blev der i 2023 foretaget en udbetaling under den langsigtede incitamentsordning, hvilket bestyrelsen fuldt ud tilslutter sig, da udbetalingen er begrundet i det samlede afkast til aktionærerne set i forhold til vores nordiske konkurrenter.

Bestyrelsen har ligeledes gennemgået de enkelte aflønningsniveauer og strukturen for 2024 for yderligere at tilpasse aflønningen til aktionærernes langsigtede interesser og for at skabe incitament til eksekvering af Forward '28-strategien samt for at tilpasse aflønningen til best practice blandt de virksomheder, vi sammenligner os med.

Som led i den årlige gennemgang af direktionens aflønning har bestyrelsen godkendt justeringer for to direktionsmedlemmer, da disse har fået større ansvar.

Endvidere har gennemgangen af aflønningsstrukturen medført en række ændringer i aflønningsmodellen for direktionen, og derfor foreslår bestyrelsen visse ændringer i aflønningspolitikken for 2024 under dagsordenens punkt 5.

Ændringerne omfatter et krav om aktiebesiddelse for alle medlemmer af direktionen, hvorunder det er en betingelse for salg af aktier, at aktiebesiddelsen svarer til mindst 100 procent af deres årlige grundløn. Bestyrelsen foreslår endvidere, at den langsigtede aktiebaserede incitamentsordning for direktionen vægtes højere end den kortsigtede incitamentsordning.

Desuden foreslår bestyrelsen ændring af pensionsordningen for medlemmerne af direktionen for at afspejle, at bidrag til koncernens pensionsordning er frivillige og egenbetalte. Samlet set vil de foreslåede ændringer øge den samlede aflønning med 3,45 procent for det enkelte medlem af direktionen. Stigningen i den samlede aflønning sker primært ved, at bankens pensionsbidrag omlægges til grundløn og dermed at beregningsgrundlaget for den variable løn øges. Dette mener bestyrelsen er i overensstemmelse med intentionerne bag aflønningspolitikken.

I forhold til bonus for 2023 har bestyrelsen gennemført den sædvanlige evaluering af de enkelte direktionsmedlemmers performance og har på denne baggrund opgjort bonussen. Dette gælder nuværende og fratrådte medlemmer i overensstemmelse med deres kontraktvilkår.

Gennemgangen af aflønningsstrukturen omfattede også en gennemgang af aflønningsstrukturen for de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer. Disse vil fremover være forpligtet til at erhverve en aktiepost svarende til deres basishonorar. Formålet er yderligere at tilpasse bestyrelsens interesser til jeres interesser som aktionærer.

Det samlede bestyrelseshonorar udgjorde 15,2 millioner kroner i 2023, hvilket var 0,3 millioner kroner mindre end i 2022. For 2024 foreslås det, at basishonoraret for de menige medlemmer af bestyrelsen forhøjes til 790.000 kroner, mens basishonoraret for formanden og næstformanden fastholdes på det nuværende niveau. Udvalgshonorarerne foreslås ligeledes forhøjet. Såfremt forslaget vedtages, vil det samlede bestyrelseshonorar udgøre 16,8 millioner kroner for 2024 med forbehold for den endelige sammensætning af bestyrelsesudvalgene.

Den foreslåede justering af bestyrelseshonoraret skal ses i sammenhæng med det foreslåede krav om, at alle bestyrelsesmedlemmer skal erhverve en aktiepost. Forpligtelsen har den konsekvens, at bestyrelsesmedlemmernes økonomi påvirkes væsentligt på kort sigt, men at de på længere sigt opnår en gevinst. Den foreslåede stigning i honoraret vil delvist opveje den negative effekt for det enkelte medlem. Bestyrelseshonoraret blev senest tilpasset i forbindelse med generalforsamlingen i

2020, og det er vores holdning, at forslaget understøtter bankens ambition om at fastholde og tiltrække kvalificerede bestyrelsesmedlemmer og at aflønningen afspejler det påkrævede tidsforbrug og ansvar.

I 2023 fortsatte vi med at styrke og udvikle vores adfærdsregler, eller Code of Conduct, og skabe en sund virksomhedskultur på tværs af koncernen. Dette opnåede vi blandt andet ved at gennemgå bankens Code of Conduct og få afsluttet nogle store projekter, hvor der har været arbejdet med at forbedre systemer og kontroller. Desuden havde vi fokus på, at den øverste ledelse kommunikerer en klar retning, og at vi i højere grad har en kultur, hvor vi siger, hvad vi mener, og der har været en positiv udvikling på flere områder. Dette omfatter vores compliance- og risikokultur, forbedring af de rammer, der skal sikre fastholdelse af en stærk medarbejderetik, stærk risikostyring og governance, øget tillid til banken blandt kunderne samt fremskridt i bankens arbejde med diversitet og inklusion.

Bankens bestyrelse og direktion har fortsat en ambition, og et lige så klart ansvar, for at fremme en kultur, hvor problemer bliver påpeget, drøftet og håndteret.

Tak.

**Formanden giver ordet til CEO Carsten Egeriis, som fortsætter på dansk**

---oOo---

## FRA 'BETTER BANK' TIL 'FORWARD '28'

*Thank you, Martin.*

Som Martin var inde på, så blev 2023 et godt år for Danske Bank.

Det var et godt år for vores kunder, som takket være generel robusthed har klaret sig godt igennem et år med stor usikkerhed – og som fortsat står stærkt.

Det var også et godt år for os, der arbejder i banken.

2023 blev et år, hvor vi for alvor kunne begynde at høste frugterne af det vedholdende arbejde, vi har udført de seneste år for at få banken tilbage i god kurs, og det er nu tydeligt, at der igen spreder sig en stolthed blandt mine kollegaer over at være ansat i banken og at være en del af Danske Bank. Det er en stolthed der ellers har været under pres de seneste år.

Det har også været et godt år for jer, aktionærer, som har set værdien af jeres investeringer stige med 31 procent i 2023, eller 36% hvis vi medregner udbytter.

Jeg vil gerne knytte nogle ord til vores nye strategi, som dybest set er en plan, der skal sikre, at vi vil fortsætte med at levere resultater *for jer, for vores kunder, for vores medarbejdere og for de samfund, vi er en del af.*

Men inden jeg kommer ind på vores nye strategi, vil jeg gerne træde et skridt tilbage.

På tidspunktet for lanceringen af Better Bank strategien i 2019 havde vi naturligvis ingen anelse om, at en række store økonomiske chok lurede lige om hjørnet: en global pandemi, nedlukninger af store dele af samfundet, sammenbrud i globale forsyningslinjer, pludselig stigning i inflationen, krig i Ukraine og en omfattende energikrise. Dertil kommer, at flere af vores egne historiske sager, viste sig at være mere komplekse at komme til bunds i, end vi først havde regnet med.

At vi på denne baggrund alligevel har indfriet de mål, vi satte for fire år siden, siger noget om Danske Banks styrkepositioner: vores robusthed, vores kommercielle drive og vores medarbejders dedikerede indsats.

Den position vi har i dag skyldes nogle væsentlige beslutninger i forhold til at styrke vores forretningsmæssige fokus og reducere de risici, der er forbundet med vores aktiviteter. Og det er fra dette styrkede fundament, at vores nye strategi – Forward '28 – udspringer.

Som Martin sagde, så er Danske Bank i dag en fokuseret nordisk bank med stærk tilstedeværelse i vores fire nordiske kernemarkeder; Sverige, Norge, Finland og Danmark. Og det er vores ambition at blive en førende nordisk bank i en digital tidsalder.

Ambitionen hviler på nogle klare målsætninger:

- at blive den førende bank i Norden for erhvervskunder og store virksomheds- og institutionelle kunder
- at cementere vores position som den førende bank i Danmark for privatkunder og private banking-segmentet
- og at udbygge vores position som en stærk bank for privatkunder i Finland og som en udfordrer bank i Sverige inden for velhaver og private banking-segmenterne.

Vores arbejde for at indfri disse ambitioner vil udmønte sig i en række initiativer og prioriteringer, herunder at øge vores investeringer i digitale platforme, ekspertrådgivning og bæredygtighed markant og at fokusere på de områder, hvor vi mener, at vi kan gøre den største forskel for vores kunder.

I den forbindelse har vi identificeret fire strategiske hovedområder, som vil have vores særlige fokus. Nemlig:

- Digitalisering
- Rådgivning
- Bæredygtighed
- Og at skabe en bank, der er mere enkel, sikker og effektiv.

I forhold til **digitalisering** vil vi fremover styrke vores digitale platforme yderligere og skabe en mere sammenhængende brugeroplevelse på tværs af mobilbanken og vores erhvervskunde-plattform med det formål at give kunderne endnu bedre selvbetjeningsmuligheder. Vi vil også øge samarbejdet og integrere yderligere med vores partnere på vores digitale platforme, hvilket vil give en bedre kundeoplevelse for både privat- og erhvervskunder.

Ved at øge automatiseringen og digitaliseringen af hele værdikæden, vil vi på én gang gøre det nemmere, hurtigere og mere bekvemt for vores kunder at ordne deres daglige økonomi, og samtidig vil det frigøre tid fra vores rådgivere, som vi i stedet kan investere i mere komplekse og krævende rådgivningssituationer, hvor det ikke er et



mål, at kunderne skal kunne betjene sig selv, men tværtimod at de skal have adgang til kvalificeret, ekspertrådgivning. Det gælder ikke mindst i forhold til bæredygtighed og rådgivning om grønne løsninger.

I forhold til at blive en mere enkel, effektiv og sikker bank står vi allerede stærkt, fordi vi som bank står på én, samlet IT-plattform.

Vi har foretaget væsentlige investeringer for at styrke indsatsen på compliance-området og forebyggelse af økonomisk kriminalitet. Og øgede investeringer i digitale kundeløsninger og modernisering af vores back-end-systemer vil på én gang bidrage til en bedre kundeoplevelse og til at skabe en endnu mere sikker og effektiv bank.

Klimaforandringer og den grønne omstilling er både den største udfordring og den største mulighed for vores kunder og for os, og det er et område hvor vi for alvor kan gøre en forskel for vores kunder. Derfor er bæredygtighed naturligvis også en af vores fire hovedprioriteter i vores nye strategi.

[film/ video om bæredygtighed]

Vi har en stærk ESG-rådgivning, og bæredygtighed er i dag en integreret del af vores forretning.

Vi vil fokusere vores indsats inden for de tre bæredygtighedsområder – klimaforandringer, biodiversitet og sociale forhold og menneskerettigheder, og vi har integreret ESG i alle væsentlige processer, herunder i vores portefølje- og kapitalstyring, udlånsprocesser og kapitalforvaltning.

Sidste år lancerede vi vores klimaplan med konkrete mål og delmål for, hvordan vi gradvist vil reducere vores samlede klimaaftryk frem mod 2050 i overensstemmelse med ambitionerne i Paris-aftalen.

Ånden i vores klimaplan er, at vi ønsker at være en stærk finansiel partner for alle virksomheder, der allerede har en troværdig transitionsplan eller som er indstillet på at omstille sig og at udarbejde en troværdig plan for, hvordan de vil gøre det.

Danske Banks klimaplan er en ambitiøs plan, og derfor er vi også stolte over, at forskere fra det ansete engelske universitet, Imperial College London, i samarbejde med organisationen Carbon Tracker Initiative har tildelt Danske Bank en guldmedalje som anerkendelse af vores arbejde.

Det er vigtigt for mig at understrege, at vi er en bank for hele økonomien, og ikke kun de virksomheder, der allerede er grønne i dag, men i lige så høj grad de virksomheder som har en vilje og et potentiale til at omstille sig. Som bank kan vi gøre den største forskel for den grønne omstilling ved at hjælpe vores kunder til at omstille sig, og ved at stille den rådgivning og de finansielle løsninger til rådighed som kan understøtte deres udvikling bedst muligt.

--

Som Martin nævnte i sin indledning til generalforsamlingen, så sender vi i dag live fra Danske Banks nye domicil. Og vi indledte med at vise en film med highlights fra både Holmens Kanal og domicilet her på Postgrunden.

Vi er ikke flyttet ind endnu. Det gør vi om 10 dage. Så i dag er en slags forpremiere. Men det er en imponerede bygning med utroligt gode arbejdsforhold, og vi glæder os alle enormt til at indvie dette nye domicil.

Flytningen fra Holmens Kanal til Postbyen, hvor jeg står lige nu, bliver ikke nogen lille flytning.

Dels er det i alt cirka syv tusinde medarbejdere, der skal skifte primær arbejdsplads og finde sig til rette i nye rammer. Og samtidig er det jo også at stort skift rent symbolsk efter 149 år med hovedsæde på Holmens Kanal.

Vi kommer til at tage det bedste med os fra Holmens Kanal. Først og fremmest vores medarbejdere og deres drive og kompetencer.

Men det bliver i en opgraderet ramme, hvor vi kan arbejde mere effektivt og hvor vi vil være i stand til at samarbejde og dele viden i langt højere grad end, det hidtil har været tilfældet.

Så selvom der er noget vemodigt over at flytte fra Holmens Kanal, bliver det mere end opvejet af de nye og moderne faciliteter, der venter os her i bygning.

Der er en helt særlig energi forbundet med at flytte i noget nyt og bedre, og den energi passer rigtig godt med den nye energi, som har spiret i Danske Bank i den seneste tid.

Efter nogle vanskelige år står vi i dag på et nyt og styrket fundament, og med vores nye strategi er vi fulde af appetit på de muligheder, der ligger foran os.

Og det er i den ånd – og med den gode energi – at vi nu pakker flyttekasserne i Holmens Kanal og gør klar til et nyt kapitel i Danske Banks historie.

Tak for ordet. Og tak for i dag.