År 2022, den 17. marts, kl. 15.00 afholdtes ordinær generalforsamling i Danske Bank A/S, CVR-nr. 61 12 62 28 i KB Hallen med mulighed for elektronisk deltagelse via Generalforsamlingsportalen (delvis elektronisk generalforsamling) med følgende dagsorden:

1) Bestyrelsens beretning om Danske Banks virksomhed i 2021
2) Forelæggelse af årsrapport (Annual Report 2021) til godkendelse
3) Forslag til beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport (Annual Report 2021)
4) Valg af medlemmer til bestyrelsen
5) Valg af ekstern revision
6) Bestyrelsens forslag til vedtægtsændringer
   Forslag om:
   a) forlængelse med et år af den eksisterende bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen med fortegningsret for aktionærerne, jf. vedtægternes § 6, stk. 1 og stk. 2
   b) ændring og forlængelse med et år af den eksisterende bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen uden fortegningsret for aktionærerne, jf. vedtægternes § 6, stk. 5 og stk. 6
   c) sletning af et binavn i vedtægternes § 23
7) Bestyrelsens forslag om forlængelse af den eksisterende bemyndigelse til at erhverve egne aktier
8) Forelæggelse af aflønningsrapport (Remuneration Report 2021) til vejledende afstemning
9) Bestyrelsens forslag til bestyrelseshonorarer for 2022
10) Bestyrelsens forslag til justering af koncernens aflønningspolitik (Remuneration Policy 2022)
11) Bestyrelsens forslag om fornyelse af den eksisterende skadesløsholdelse af bestyrelsesmedlemmer og ledende medarbejdere (Directors and Officers) med virkning indtil den ordinære generalforsamling i 2023
12) Forslag fra aktionær Ole Schultz
13) Forslag fra aktionær Jørgen Thulesen
14) Forslag fra aktionær Wismann Holding ApS
15) Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent
16) Eventuelt

På generalforsamlingen var ved påbegyndelsen repræsenteret 48,35 % af bankens samlede aktiekapital efter nedregulering for egne aktier. Den repræsenterede kapital modsvarede 412.284.595 stemmer.

Med hensyn til afstemningsresultaterne henvistes til vedlagte bilag 1. I det omfang, der ikke blev gennemført afstemning, er de repræsenterede stemmer talt med som *for* under hvert punkt, medmindre det på forhånd (brevstemmer og instruktionsfuldmagt) var angivet at disse ikke ville stemme for forslaget.

Bestyrelsesformand, Karsten Dybvad bød velkommen. Formanden oplyste, at afviklingen af generalforsamlingen i år var delvist elektronisk med mulighed for fysisk eller elektronisk deltagelse for aktionærerne, hvilket var i tråd med den digitale udvikling, banken var i gang med.

Formanden præsenterede næstformændene for bestyrelsen, Jan Thorsgaard Nielsen og Carol Sergeant, administrerende direktør, Carsten Egeriis, og CFO, Stephan Engels, der var til stede på podiet. Bankens øvrige bestyrelse og direktion, med undtagelse af et enkelt medlem, var til stede i salen. Bankens eksterne revisor, repræsenteret ved Kasper Bruhn Udam, Jens Ringbæk og Jacob Lindberg og bankens koncerninterne revisionschef var også til stede på generalforsamlingen. Til spørgsmål om konkrete kundeforhold var der sat en stand op med medarbejdere fra banken i forhallen og for første gang var der også sat en særskilt stand op til besvarelse af spørgsmål

vedrørende bæredygtighedsinitiativer. 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 stemme og tage ordet for henholdsvis fysisk tilstedeværende aktionærer, og aktionærer der deltog elektronisk.

Dirigenten oplyste endvidere, at personoplysninger ville blive indsamlet og behandlet, hvis en aktionær tog ordet. Derudover ville der blive optaget en lydfil af generalforsamlingen til brug for udarbejdelse af referatet. Lydfilen ville blive slettet, når referatet af generalforsamlingen var gjort tilgængelig på bankens hjemmeside.

Dirigenten gennemgik dernæst reglerne i selskabsloven og bankens vedtægter vedrørende indkaldelse af den ordinære generalforsamling og erklærede generalforsamlingen for lovlig og beslutningsdygtig.

Dirigenten oplyste endvidere, at bestyrelsen på forhånd havde truffet beslutning om, at der ville blive gennemført afstemning om dagsordenens punkt 4 om valg af medlemmer, punkt 6 om bestyrelsens forslag til vedtægtsændringer og punkt 8 om vederlagsrapporten (Remuneration Report 2021). Med henblik på at sikre fuld gennemsigtighed var det endvidere besluttet, at der blev gennemført afstemning om alle aktionærforslagene under dagsordenens punkt 12-14.

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 blev fravalgt.

Endvidere oplyste dirigenten, at skriftligt fremsatte aktionærspørgsmål, som bestyrelsen havde modtaget via sine forskellige kommunikationskanaler, og som var skriftligt besvaret, var gjort tilgængelige, herunder også på Generalforsamlingsportalen under overskriften "Dokumenter".

Dirigenten gik herefter over til dagsordenen og oplyste, at dagsordenens punkter 1 – 3 som sædvanligt i banken ville blive forelagt samlet af bestyrelsens formand, Karsten Dybvad.

Ad punkt 1) Bestyrelsens beretning om Danske Banks virksomhed i 2021

Formanden aflagde beretning, som er vedlagt referatet som bilag 2.

Dirigenten oplyste, at der på forhånd var en række indtegnede talere, som dirigenten ville give ordet til, hvorefter indlæggene ville blive kommenteret af formanden eller den administrerende direktør.

ATP ved Claus Wiinblad konstaterede, at 2021 havde været et år med fremgang på flere områder. Forrentningen af egenkapitalen havde bevæget sig i en positiv retning, og de første spæde tegn på at Danske Banks transformationsproces var begyndt at virke, var ved at indfinde sig. På trods af dette måtte Danske Bank nedjustere målsætningen for 2023 til en egenkapitalforrentning på 8,5-9,0 %, hvilket ifølge Claus Wiinblad blandt andet skyldtes højere omkostninger til compliance. ATP bakkede op om, at omkostninger på compliance-området var nødvendige, men var skuffede over, at det ikke tidligere var lykkedes at skabe et overblik over omkostningerne. Claus Wiinblad roste valget af Carsten Egeriis og Martin Blessing fra bankens egne rækker. ATP fandt det positivt, at valget af ny formand var faldet på en erfaren bankmand, og håbede, at det fremadrettet ville skabe højere fokus på bankdriften og mindre på at skulle løse alvorlige problemsager. Det indtryk Claus

Wiinblad havde var, at banken havde brugt for meget tid på at løse en lang række af problemsager på bekostning af tid der kunne være blevet brugt på at drive og udvikle banken. ATP så frem til, at den nye ledelse kunne se fremad og at den ikke ville skulle beskæftige sig med nye problemsager. I forlængelse heraf noterede ATP, at det ville få stor betydning for banken at få en afklaring af Estland-sagen. ATP ønskede følgende fra bankens nye ledelse: stabilitet på medarbejderfronten og i ledelsen, en klar retning for de forretningsområder, der havde en lav indtjening, herunder privatkundeforretningen i Norge. ATP ville vide, hvad der skulle til for, at disse områder kunne få en bedre rentabilitet, og noterede sig, at Danske Banks image på privatkundeområdet fortsat var lav, særligt på realkreditmarkedet. ATP ønskede svar på, hvad banken ville gøre for at vende denne udvikling og generobre nogle af de tabte markedsandele, og hvordan banken ville reducere omkostningsniveauet til et acceptabelt niveau samtidig med, at der var tilstrækkeligt med ressourcer til at gennemføre langsigtede investeringer i bankens udvikling?

Claus Wiinblad roste bankens fokus på den grønne omstilling og bemærkede, at banken havde tredoblet sit mål for bæredygtig finansiering til 300 milliarder kroner. Afslutningsvist takkede Claus Wiinblad bestyrelsesformand Karsten Dybvad for indsatsen som formand og ønskede bankens øvrige ledelse og medarbejdere held og lykke med arbejdet i 2022.

Formanden takkede for indlægget og medgav, at arbejdet med compliance havde fyldt, og fortsat fyldte, meget i bankens daglige arbejde. Formanden understregede, at det var afgørende for banken at kunne bidrage til bekæmpelse af økonomisk kriminalitet gennem en stærk organisationsstruktur og solide processer. Udnævnelsen af Philippe Vollot til Chief Administrative Officer var et udtryk for de betydelige fremskridt, banken havde gjort de seneste år, og at banken fremadrettet ville tilpasse organisationen til endnu bedre at kunne eksekvere planen.

Den administrerende direktør takkede for indlægget fra ATP og bemærkede, at han var enig i ATP's ønske om bedre rentabilitet. Opdateringen af 2023 planen i oktober 2021 var et udtryk for dette. Den administrerende direktør fremhævede fjerde kvartalsregnskab for 2021, hvor der var gjort fremskridt inden for omkostningsstyring. Danske Bank var dog langt fra i mål med arbejdet med omkostningsstyring, hvor ledelsen fortsat havde fokus på at eksekvere dets planer i de kommende år. Afslutningsvist takkede den administrerende direktør for ATP's bemærkninger til Danske Banks arbejde med bæredygtighed, der fortsat var af afgørende betydning for at være i front med den grønne omstilling af samfundet.

Dansk Aktionærforening ved Mikael Bak fremhævede betydningen af det fysiske møde for aktionærdemokratiet. Antallet af private investorer i Danske Bank var vokset i de seneste år, hvilket måtte være et udtryk for, at en stor gruppe almindelige danske private investorer troede på Danske Banks kurspotentiale, og at den nye ledelse var i stand til at indfri potentialet. Mikael Bak bemærkede, at det var en tillid som forpligtede. Mikael Bak bød Carsten Egeriis velkommen som ny administrerende direktør i Danske Bank, og spurgte, om 26 bestyrelsesmøder ikke var for tidskrævende henset til, at der skulle være tid til at drive banken. Karsten Dybvad blev rost for sin indsats som bestyrelsesformand, og Mikael Bak takkede den afgående bestyrelsesformand for hans varetagelse af aktionærernes interesser. Mikael Bak spurgte herefter, hvilke tiltag Danske Bank ville gennemføre for at sænke omkostningsprocenten, og hvilken omkostningsprocent ledelsen så som mål for fremtidens Danske Bank i 2025 eller 2030?

Et øget fokus på etik og ordentlighed havde været centralt i de seneste år for Danske Bank og for aktionærerne, og Mikael Bak noterede sig, at meget var forbedret på dette område. Desværre opstod løbende sager som krævede oprydning – og ikke mindst en klar og proaktiv kommunikation fra Danske Banks side. Særligt fokus på bestyrelsesmedlemmernes fortid og deres egnethed til at sidde i bankens bestyrelse forekom hyppigt. Mikael Bak anerkendte, at det kunne være vanskeligt for Danske Bank at navigere i en tid, hvor det moralske kompas var ændret i forhold til datiden, men at det nu engang var vilkårene i dag.

Mikael Bak understregede, at han ikke sådede tvivl om bestyrelsens kompetence, og at han bakkede bestyrelsen op. Dog noterede han sig, at Danske Bank og aktionærerne måtte forholde sig til, at emnet ville optage medierne og omverdenen, hvorfor det var væsentligt, at Danske Bank og bestyrelsen benyttede sig af mere proaktiv kommunikation vedrørende mulige habilitetskonflikter. Det væsentligste var at sikre tillid til Danske Banks omdømme. Afslutningsvist ønskede Mikael Bak svar på, om ledelsen, bestyrelsen eller Nomineringsudvalget havde mulighed for præcist at kommunikere og sætte retningslinjer for, hvordan bestyrelsesmedlemmernes egnethed blev vurderet, når og hvis en sag skulle opstå.

Formanden takkede for indlægget og oplyste, at Fit & Proper-reglerne fremgik af bestyrelsens forretningsorden og af kommissoriet for Nomineringsudvalget. Det inkluderede en vurdering af et bestyrelsesmedlems hæderlighed, omdømme, faglige viden, kompetencer og erfaring. Vurderingen blev gentaget årligt og løbende, hvis det var relevant. Fit & Proper-vurderingen indeholdt i sin natur både objektive og subjektive kriterier, og bestyrelsesformanden tilsluttede sig Mikael Baks holdning til, at det ikke var hensigtsmæssigt at lade pressedækning udgøre grundlaget for den subjektive vurdering. Til slut noterede formanden sig Mikael Baks ønske om mere proaktiv kommunikation, og bemærkede, at han allerede mente Danske Bank gjorde sig meget umage i relation til pressesager om bankens ledelsesmedlemmer.

Den administrerende direktør takkede for indlægget og bemærkede, at omkostningsprocenten i 2021 var faldet med 4 %, men at en omkostningsprocent på 60 % stadig var for høj. Målsætningen var at sænke omkostningsprocenten til omkring 55 % i 2023 og på længere sigt til 50 %. Reduktionen skulle blandt andet drives af en højere grad af automatisering af bankens processer - særligt de kundevendte processer - og lavere omkostninger til compliance.

AkademikerPension og LD Fonde ved Anders Schelde kommenterede på krigen i Ukraine og bemærkede, at de usikkerheder krigen førte med sig ikke havde gjort det lettere at drive virksomhed. Anders Schelde udtrykte sin opbakning til Danske Banks stillingtagen til krigen i Ukraine, opbakningen til de internationale sanktioner og frasalg af russiske aktiver.

Det var ikke let for Danske Bank at navigere under en global pandemi, et omskifteligt makromiljø og en krig, der påvirkede de finansielle markeder med risiko for en recession i Europa og globalt. Anders Schelde bemærkede, at selvom Danske Bank havde skiftet administrerende direktør i 2021 og gennemgået væsentlige organisationsændringer, begyndtes konturerne af et fundament for en styrket Danske Bank, der kunne håndtere de markedsmæssige udfordringer, at tegne sig.

Anders Schelde fremhævede håndtering af klimakrisen som en stigende udfordring og understregede sin forventning til, at Danske Bank ville hjælpe med at løse denne udfordring i lyset af behovet for at dirigere pengestrømme væk fra klimaskadelige aktiviteter og hen i retning af bæredygtige aktiviteter. Det var vigtigt, at det blev en integreret del af bankforretningens drift at håndtere klimarisici i porteføljen, og at gribe de muligheder, som den grønne omstilling medførte. Anders Schelde roste Danske Banks ambition om at blive førende i Norden på området for bæredygtig finansiering, samt Danske Banks tilslutning til klimainitiativer som Net Zero Banking Alliance og Net Zero Managers Initiative. Anders Schelde bemærkede, at selvom Danske Bank gennem sin tilslutning til sådanne klimainitiativer anerkendte nødvendigheden af partnerskaber, og selvom Danske Bank var kommet et godt stykke af vejen med at fastsætte klimarelaterede mål og politikker, så var der plads til forbedring. Netop klimaområdet var temaet for et punkt på generalforsamlingens dagsorden, som AkademikerPension og LD Fonde ville stemme blankt til. Danske Bank var, ifølge Anders Schelde, godt på vej med udførelsen af sin klimastrategi uden dog at være helt i mål endnu.

Anders Schelde opfordrede til, at Danske Bank præsenterede en samlet klimaplan for hele Danske Bank-koncernen. Der savnedes enkelthed og overskuelighed fra Danske Banks side. Det burde gøres tydeligt, at Danske Banks mål flugtede med Paris-aftalens mål om at holde de globale gennemsnitlige temperaturstigninger til maksimalt halvanden grader. En sådan samlet plan og tilhørende rapportering ville kunne markere Danske Banks opbakning til den grønne omstilling endnu tydeligere. Anders Schelde bemærkede, at såfremt der ikke skete yderligere fremskridt for Danske Banks grønne omstilling i de kommende år, ville AkademikerPension og LD Fonde stemme for et forslag som punkt 12. I den sammenhæng mente AkademikerPension og LD Fonde, at Danske Bank burde fremlægge sin egen klimaplan til afstemning på det efterfølgende års generalforsamling, hvilket i stigende grad var almindeligt på udenlandske generalforsamlinger.

Anders Schelde takkede derefter den afgående bestyrelsesformand og bød den kommende bestyrelsesformand velkommen. Til slut takkede Anders Schelde Danske Banks medarbejdere for den store indsats i en tid præget af kriser, forandringer og – heldigvis – også løsninger.

Formanden takkede for den gode dialog, han havde haft med AkademikerPension og LD Fonde igennem årene, i særdeleshed på området for den grønne omstilling. Danske Banks netop offentliggjorte bæredygtighedsmål var meget konkrete frem for overordnede hensigtserklæringer. De specifikke mål understøttede en konkret udvikling frem for en overordnet beskrivelse. Formanden udtrykte afslutningsvist sin fulde tillid til, at Danske Bank ville fortsætte arbejdet med den grønne omstilling fremover, selvom det ville blive under en ny bestyrelsesformand.

Kritiske Aktionærer ved Frank Aaen bemærkede, at Danske Bank fortsat havde omfattende investeringer i fossile brændstoffer. På trods af mange års diskussion om klimarelaterede problemer havde Danske Bank alligevel omfattende aktiver placeret i udvinding og udvidelse af fossile brændstoffer. Frank Aaen bemærkede, at det var flovt og mente at Danske Bank burde gøre mere på området. Frank Aaen udtrykte sin støtte til punkt 12 på dagsordenen og opfordrede de øvrige aktionærer på generalforsamlingen til at gøre det samme. Det, der var brug for, var en udfasning af eksisterende investeringer i fossile brændstoffer, og et stop for udlån til nye efterforskninger og produktion. De nye, føromtalte mål var utilstrækkelige. Frank Aaen bemærkede, at der i bæredygtighedsrapporten var et fortsat mål om udlån til produktion af olie og gas mange år frem. En reduktion på 50 % frem mod 2030 var utilstrækkeligt, og en fortsættelse af 50 % af det nuværende niveau efter 2030 var kritisabelt. Frank Aaen efterspurgte mere ambitiøse mål. Målene for total udfasning var for langsomme, selvom udfasningen af eksisterende investeringer i kul og tørv var tilfredsstillende. Frank Aaen spurgte ind til Danske Banks synspunkt om udøvelse af aktivt ejerskab og ønskede i den forbindelse oplyst, om der var gode eksempler på udøvelse af aktivt ejerskab, som var bankens eneste alternativ til helt at udfase investeringerne.

Formanden udtrykte sin skuffelse over at høre, at Kritiske Aktionærer var flove over Danske Banks målsætninger. Formanden var tværtimod stolt af arbejdet inden for den bæredygtige omstilling. Danske Bank havde allerede i februar 2020 annonceret, at bankens udlån skulle styres i overensstemmelse med Paris-aftalens klimamålsætninger. Danske Bank havde netop offentliggjort en målsætning om en reduktion af sin eksponering mod olieselskaber på 50 % målt i forhold til 2020. Det fulgte efter en årrække, hvor Danske Bank allerede havde reduceret sin eksponering til oliesektoren betragteligt. Reduktionsmålet på 50 % var sat som et ambitiøst mål, hvor IEA's scenarier om *net-zero* blev benyttet, og målsætningen afspejlede Danske Banks overvejende nordiske lånebog. Derudover fremhævede formanden den nuværende situation med krigen i Ukraine, som medførte udfordringer med energiforsyningen i Europa.

Danske Bank anerkendte, at olie- og gasindustrien fortsat ville spille en stor og væsentlig rolle i den globale energiforsyning fremadrettet. På trods heraf støttede Danske Bank klart og tydeligt en overgang til lavemissionsøkonomien i 2050. Derfor ville Danske Bank ikke tilbyde finansielle ydelser til selskaber, der arbejdede med efterforskning og produktion i olie- og gasindustrien, som

ikke senest i 2023 havde en troværdig transitionsplan i overensstemmelse med Paris-aftalens mål. Danske Bank fokuserede på en reduktion i udlånseksponering til sektoren, da der endnu ikke var faste standarder for måling af transitionen for olieproducerende virksomheder. Danske Bank finansierede ikke enkelte oliefelter direkte, men gav lån til selskaber, der havde forskellige strategier for eksisterende og nye felter. Danske Bank så dette som den mest robuste måde at sikre, at bankens udlån understøttede den grønne omstilling, inklusive Paris-aftalens klimamål.

Tidslinjen for udfasningen af investeringer i kul og tørv var i tråd med FN's Klimapanels anbefalinger om udfasning af kulkraft. For at understøtte 2050-målet, havde Danske Bank sat to delmål; dels at reducere den gennemsnitlige CO_2-intensitet for bankens investeringsprodukter med mindst 50 % i forhold til 2020; dels inden 2025 at gå i dialog med de 100 største CO_2-udledere i bankens investeringsprodukter. Dialogen havde til hensigt at sikre, at selskaberne løbende levede op til bankens forventninger på klimaområdet. Udgangspunktet for at nå 2050-målene var således aktivt ejerskab til gavn for både investorer og samfundet som helhed.

Formanden fremhævede eksklusionen af ExxonMobil fra Danske Banks investeringsfonde som et eksempel på aktivt ejerskab. Baggrunden herfor var manglende fremskridt i selskabets bidrag på bæredygtighedsområdet, herunder mangelfuld dialog, og lobbymetoder, som ifølge Danske Bank hindrede den grønne omstilling af samfundet. Eksklusionen skete til trods for Danske Banks præference for aktivt ejerskab. Danske Bank arbejdede med andre ord aktivt inden for den grønne omstilling, men det var nødvendigt med en balancering af hensyn til det samlede udbud af energiforsyninger.

Formanden oplyste, at Danske Bank løbende opdaterede og tilpassede sin tilgang til sektorer med forhøjede ESG-risici, herunder olie- og gasindustrien. Opdateringerne skete under hensyntagen til de seneste internationalt anerkendte anbefalinger hvad angik klimascenarier, klimamålsætninger og sektorrelevante styringsmekanismer. Formanden mente, det var en anerkendelsesværdig præstation at være den første store bank, der arbejdede med konkrete sektormål, hvilket han var stolt af.

Aktionær Peter Gaardsdal Sørensen kommenterende på Danske Banks samfundsansvar og image i Norden, og bemærkede, at Danske Banks tilknytning til lokalsamfundet i Norden i lige så høj grad var en del af det at være en bæredygtig bank. Peter Gaardsdal Sørensen kritiserede den omfattende udflytning og afskedigelse af medarbejdere placeret i Danmark, Norge, Sverige og Finland, som kendte deres lokalsamfund og var aktivt involveret i udvikling og servicering af lokale by- og landområder. Peter Gaardsdal Sørensen spurgte, hvorfor man skulle være kunde i Danske Bank frem for enhver anden europæisk bank, hvis ikke man kunne mærke bankens nordiske viden om lokalsamfundet. Udflytning af arbejdspladser til lande med lavere driftsomkostninger var ikke løsningen på Danske Banks imageproblemer i Norden. Peter Gaardsdal Sørensen spurgte, om Danske Bank forstod sammenhængen mellem image og det at være en del af lokalsamfundet, og understregede, at udflytning af arbejdspladser var en kortsigtet løsning på driftsomkostningerne. Alternativt kunne Danske Bank effektivisere sin drift gennem digitalisering og ved at drage omsorg for sit lokalområde, kunder og medarbejdere. Afslutningsvist ønskede Peter Gaardsdal Sørensen at Danske Bank på næste års generalforsamling fremlagde en bæredygtighedsrapport, der afspejlede Danske Banks engagement og vilje til at deltage i samfundet, og at fremgangen ville komme fra vækst frem for besparelser.

Formanden takkede for Peter Gaardsdal Sørensens engagerede indlæg, og for opfordringerne til Danske Banks deltagelse i lokalsamfundet. Formanden bemærkede, at det var en aktiv del af Danske Banks identitet at være til stede i bankens lokalsamfund, og at Danske Bank først og fremmest var en nordisk bank, der skulle bidrage til udviklingen i de nordiske samfund. Til Peter Gaardsdal Sørensens bemærkning om at man som kunde skulle kunne mærke Danske Banks viden om lokalsamfundet, nævnte formanden, at han håbede opfattelsen af Danske Bank som en nordisk

bank ville brede sig i de kommende år. Formanden gav Peter Gaardsdal Sørensen ret i, at digitalisering var en farbar vej til lavere omkostninger, og bemærkede, at banken aktivt arbejdede med øget brug af digitale værktøjer til at servicere kunderne. Formanden kunne ikke love en rapport om deltagelse i lokalsamfundet til næste års generalforsamling, men understregede at Peter Gaardsdal Sørensens indlæg var blevet noteret af Danske Banks bestyrelse, og at den delte synspunktet om, at man som kunde skulle kunne mærke Danske Banks særlige viden om det samfund, banken opererede i.

ActionAid ved Theresa Lund Andersen spurgte, hvorfor danske børn skulle spare op til fremtiden, når Danske Bank brugte deres penge på at ødelægge den fremtid, børnene skulle leve i, og understregede, at den fremtid nu ved at blive ødelagt af Danske Bank, der var tonedøv over for omverdenens problemer og blev ved med at læsse kul på maskineriet, selvom verden stod i brand. Danske Banks olieslugende skude sejlede videre, selvom mennesker verden over råbte op om behovet for et kursskifte, idet Danske Bank, ifølge Theresa Lund Andersen, havde finansieret sort olie, kul og fossile gasser for 68 milliarder kroner i de seneste år. Theresa Lund Andersen bemærkede, at hvis vi som samfund på nogen måde skulle kunne gøre os forhåbninger om at stoppe de dystre fremtidsudsigter om klimaforandringerne, så blev vi som samfund nødt til at ændre vores levevis. Higen efter profit måtte, ifølge Theresa Lund Andersen, aldrig stå over for hensynet til planeten og fremtidige generationers overlevelse. Theresa Lund Andersen spurgte derfor, om Danske Bank turde gå forrest i den grønne omstilling og rent faktisk gøre en forskel, og efterspurgte hvorvidt Danske Bank gjorde alvor af dets pyntegrønne ord om ansvar og bæredygtighed og trak pengene ud af den olie, kul og gas, som ødelagde den fælles fremtid.

Formanden understregede Danske Banks sats på den grønne omstilling, og at banken i høj grad prioriterede og var bevidste om de voldsomme klimaforandringer. Formanden bemærkede, at det i høj grad var private virksomheder der måtte drive den grønne omstilling, og at Danske Bank i den forbindelse skulle medvirke aktivt undervejs ved at understøtte virksomhederne. Formanden fremhævede Danske Banks førende position inden for bæredygtig finansiering i Norden, og at den nordiske økonomi både var markeds- og socialt orienteret. Virksomheder i en markedsøkonomi var bedst egnet til at skabe resultater, og banken måtte være dygtig til at investere på de områder, hvor der dels blev drevet en grøn omstilling, dels blev tjent penge. Formanden pointerede, at de to ting ikke var modstridende. Formanden nævnte, at både Danske Bank og Danica havde opjusteret deres målsætninger og at det hang sammen med, at de første målsætninger allerede var indfriet, hvilket afspejlede udviklingsfasen, banken befandt sig i. Til sidst fremhævede formanden den aktuelle energiforsyningssituation med volatile energiprisudviklinger, der understregede nødvendigheden af at mindske afhængigheden af olie- og gasproduktion, også af sikkerhedspolitiske hensyn. Formanden noterede sig ActionAids synspunkter og håbede, at ActionAid ville notere sig formandens svar.

Den administrerende direktør bemærkede, at bankens olierelaterede eksponeringer var reduceret fra 18 mia. kr. til 12 ½ mia. kr. i 2021. Selvom den nemme løsning ville være at stoppe al investering og rådgivning inden for olie- og gasproduktion, så var faktum, at verden fortsat ville have brug for olie- og gasforsyning. Til slut fremhævede den administrerende direktør, at flere olierelaterede selskaber var i gang med at investere i teknologi og kompetencer for at overgå til en grøn omstilling i overensstemmelse med Paris-aftalen, hvilket var vigtigt for banken at understøtte.

Aktionær Dan Carsten Pilegaard bemærkede fraværet af negative renter i formandens beretning. Dan Carsten Pilegaard gav udtryk for, at han mente han betalte penge til Danske Bank uden at få en modydelse igen, når han betalte negative renter. Dertil bemærkede han, at der havde været omtale af en fortjeneste blandt bankerne på 3,3 mia. kr. for betaling af negative renter på indlån. Dan Carsten Pilegaard kommenterede på Danske Banks indledende høje tærskel for betaling af negative renter, som hurtigt blev nedsat til et sammenligneligt niveau med øvrige danske banker. Til slut

spurgte Dan Carsten Pilegaard, hvilket overskud Danske Bank havde på negative renter sidste og forrige år.

Den administrerende direktør understregede, at Danske Bank havde friholdt bankens kunder fra negative renter siden 2012, men at det ikke var en bæredygtig forretningsmodel at undlade at prisfastsætte i overensstemmelse med de negative renter, Danske Bank betalte Nationalbanken. To tredjedele af bankens kunder var derudover friholdt, da deres indlån var under tærsklen på 100.000 kr. Den administrerende direktør fremhævede derudover de modsvarende fordele på realkreditsiden. Til bemærkningen om ensretning af tærsklen med andre danske banker svarede den administrerende direktør, at niveauet rykkede sig helt naturligt, da man alternativt risikerede at få alle indlån ind, hvis Danske Bank havde fortsat med at have en højere tærskel for opkrævning af negative renter. Til slut svarede den administrerende direktør, at han ikke kunne sige noget om overskuddet på de negative renter, men at to tredjedele af kunderne var friholdt, og at man derfor ikke kunne sige, at Danske Bank tjente penge på de negative renter – tværtimod.

Aktionær Erik J.M. Pedersen kritiserede opkrævningen af negative renter og mente, at Danske Banks omkostninger hos Nationalbanken burde være en så integreret del af kapitalfremskaffelsen, at den burde afspejles i udlånsrenten frem for at belaste indskyderne. Til slut sagde Erik J.M. Pedersen, at den øgede inflation med forestående renteforhøjelser formentlig ville afskaffe den negative forrentning, og at denne aldrig måtte genindføres.

Den administrerende direktør henviste til sit foregående svar, men bemærkede derudover, at den øgede inflation endnu ikke havde ført til renteforhøjelser i Danmark. Hvis Nationalbankens renteniveau rykkede sig, ville Danske Banks renteniveau rykke sig tilsvarende.

Aktionær Thomas Kirsche spurgte, hvorfor IT-medarbejdere hvert år blev fyret i Danske Bank, selvom banken havde en erklæret strategi om et fornyet IT-system og nye produkter til kunderne? Det var modstridende, at Danske Bank på den ene side ville reducere omkostningsprocenten gennem automatisering og digitalisering, men samtidig fyrede IT-medarbejdere, der skulle drive digitaliseringsudviklingen. Færre IT-medarbejdere førte til færre omkostninger, men også til færre nye og optimerede produkter til kunderne. Thomas Kirsche påpegede, at trivslen blandt Danske Banks medarbejdere var lav, og at flere gik ned med stress på grund af overbelastning. Med et overskud der var tre gange større end sidste år, burde man investere i at udbygge IT-systemet uden overbelastning af medarbejdere.

Den administrerende direktør erklærede at det sidste han ville have, var at medarbejdere gik ned med stress og overbelastning. Det var vigtigt for banken med engagerede medarbejdere, der havde det godt. Der var områder, hvor banken investerede mere i IT, og områder, hvor banken investerede mindre, selvom det i sidste ende var Danske Banks mål at digitalisere banken mere. Den administrerende direktør noterede, at tallene for udviklingen indenfor IT ville blive undersøgt og drøftet internt i banken.

Aktionær Bent Erik Ravn fortalte, at han havde været kunde i Danske Bank siden 1962, og roste hans forhold til Realkredit Danmark som kunde. Bent Erik Ravn bemærkede, at på trods af hans langvarige kundeforhold, havde han været overrasket over at modtage et brev, der varslede forøgede udgifter til en bankboks, han ikke vidste, han havde. Den havde vist sig at tilhøre hans afdøde kone. Da Bent Erik Ravn forsøgte at skaffe sig adgang til bankboksen, var han blevet forment adgang under henvisning til, at han ikke havde medbragt sit pas, uanset at han havde medbragt kørekort. Efterfølgende henvendte Bent Erik Ravn sig til afdelingen, men modtog et skriftligt svar fra en trainee, hvilket havde været en dårlig kundeoplevelse. Bent Erik Ravn fortalte, at der, efter at han havde sendt en kopi af hans depot til den pågældende afdeling, ikke havde været grænser for hvilken hjælp han kunne få. Til slut bemærkede Bent Erik Ravn, at han håbede den

bobestyrer, han havde udpeget til at tage sig af sine værdier efter hans død, ville kunne få adgang til bankboksen uden at fremvise pas.

Den administrerende direktør udtrykte sin taknemlighed for det lange kundeforhold, og beklagede den uheldige kundeoplevelse, som Bent Erik Ravn havde haft.

Ole Schultz bemærkede, at hvis aktionærerne i banken var oprigtigt ansvarlige, ville de frasige sig udbytte og i stedet opfordre Danske Bank til at investere pengene i den grønne omstilling ved køb af vindmølleparker eller lignende grønne energikilder. Ole Schultz bemærkede, at det nok ikke var i overensstemmelse med de fleste aktionærers ønsker, og at det var udtryk for en almindelig grådighed. Til slut opfordrede Ole Schultz til, at en større del af overskuddet blev brugt på bæredygtige investeringer, især på energi- og infrastrukturområdet. I så fald ville han være stolt af at være aktionær og kunde i Danske Bank.

Aktionær Wismann Holding ApS ved Lars Wismann fandt det paradoksalt, at Karsten Dybvad modtog ros for en indsats, der i hans første tre bestyrelsesår havde ført til et kurstab på 20 % i en periode, hvor OMX25-indekset ellers var steget med 80 %. Lars Wismann bemærkede, at det var aktionærerne der ejede Danske Bank, men at en hovmodig og arrogant bestyrelse understøttet af en dominerende majoritetsejer bestående af tredje- og fjerdegenerationsarvinger ikke lyttede til nogen. Lars Wismann kritiserede bestyrelsens udenlandske medlemmers manglende danskkundskaber og bestyrelsens manglende besvarelse af henvendelser fra dets aktionærer. Det var derimod dirigenten, Niels Kornerup fra Bech-Bruun, der læste henvendelserne. Lars Wismann bemærkede, at han uden held havde opfordret til, at en anden advokat fungerede som dirigent. Ifølge Lars Wismann var den tidligere dirigent blevet fyret, ligesom den forhenværende administrerende direktør i banken var blevet det. Lars Wismann kritiserede i den forbindelse den manglende fremvisning af en fuldmagt udstedt af Danske Banks bestyrelse til advokat Niels Kornerup og bemærkede, at mange mennesker kaldte advokat Niels Kornerup for en svindler, uden at han dog selv ville kalde ham en svindler, og efterspurgte på ny en fuldmagt. Lars Wismann kritiserede endvidere den manglende mulighed for at kunne henvende sig direkte til bestyrelsen som aktionær i Danske Bank og fremhævede sit forslag på dagsordenen om at henvendelser skal bekræftes og besvares med rimeligt og kort varsel. Lars Wismann understregede, at det var ikke bankens 22.000 ansatte der var problemet i den henseende, det var topledelsen.

Efterfølgende kritiserede Lars Wismann Danske Bank for at have offentliggjort et fejlbehæftet regnskab på dets hjemmeside, og at det havde været umuligt at komme i kontakt med de angivne kontaktpersoner. Lars Wismann mente det var under al kritik, at hans henvendelser var blevet mødt med en besked om, at yderligere henvendelser ikke ville blive besvaret. Ifølge Lars Wismann gjorde bankens ledelse sig skyld i skamløs ros og selvros, og Lars Wismann kritiserede efterfølgende formandens arbejde med at ansætte den forrige administrerende direktør, der kort forinden havde forladt Danske Bank, anklaget for – ifølge Lars Wismann – medvirken til hvidvask. Lars Wismann fandt det skammeligt, at denne havde modtaget 256.000 kr. om dagen for sit arbejde.

Lars Wismann rettede herefter kritik mod Danske Banks majoritetsaktionær og placerede ansvaret for, at Danske Bank, efter hans mening, var den mest underprisfastsatte aktie i OMX25 hos bestyrelsen og majoritetsaktionæren. Lars Wismann hævdede efterfølgende, at han ville være blevet valgt til bestyrelsen på sidste års ordinære generalforsamling, hvis blot Danske Bank havde fulgt de dagældende vedtægter. Ifølge Lars Wismann havde det efterfølgende ikke været muligt at rette henvendelse til myndighederne, da de henviste til, at han måtte indbringe Danske Bank for domstolene. Det var ifølge Lars Wismann ikke muligt, hvorfor han havde stillet forslag om, at Danske Bank skulle respektere dansk lovgivning.

Lars Wismann efterspurgte svar på, om Karsten Dybvad havde gennemført den lovpligtige bestyrelsesuddannelse eller fået dispensation herfra. Lars Wismann fortalte, at hans henvendelser

til Danske Bank om dette havde været forgæves, og at han blot var blevet meddelt, at alle bestyrelsesmedlemmer opfyldte alle relevante krav. Lars Wismann bemærkede, at det affødte mistillid. Lars Wismann hævdede, at Finanstilsynet ikke førte tilsyn med bestyrelsens gennemførelse af bestyrelsesuddannelsen, og at Finanstilsynet ikke havde fulgt tilstrækkeligt op på dette punkt. Lars Wismann mente, at det blandt andet handlede om at beskytte direktøren for Finanstilsynet som ifølge Lars Wismann varetog sine venner i bankverdenens interesser. Lars Wismann opfordrede generalforsamlingen til at stemme på andre end bestyrelsens foreslåede kandidater, da valg af disse blot ville føre til mere af det samme. I den forbindelse kritiserede Lars Wismann, at bestyrelsen havde fungeret med syv ud af ni medlemmer, uden at det ifølge bestyrelsen havde betydet noget for dens arbejde.

Formanden fandt det svært at besvare Lars Wismanns indlæg, men understregede at bestyrelsen havde gjort sig store anstrengelser for at gå i dialog med Lars Wismann. Formanden bemærkede, at Lars Wismann var blevet oplyst, at samtlige af bestyrelsens medlemmer opfyldte alle uddannelsesmæssige krav i påkrævet omfang, hvilket måtte være et tilstrækkeligt svar.

Birgit Elisabet Madsen påpegede, at eftersom udbyttet for 2020 var blevet tilbageholdt på grund af COVID-19-pandemien, så måtte der være et tilsvarende udbytte til gode til aktionærerne.

Den administrerende direktør oplyste, at Danske Bank havde valgt en forsigtig, mere fleksibel tilgang til udbyttepolitikken i lyset af Estlandssagen.

Aktionær Wismann Holding ApS ved Lars Wismann kritiserede endnu engang den manglende dokumentation for, at Karsten Dybvad havde gennemført den lovpligtige bestyrelsesuddannelse. Lukkethed og tilbageholdenhed signalerede lusk, og man kunne derfor ikke samtidig bede om folks tillid. Lars Wismann spurgte herefter, hvorfor Danske Bank anførte to kontaktpersoner på dets årsregnskab, hvis ingen af dem tog telefonen, når man henvendte sig. Lars Wismann kritiserede den manglende anerkendelse af, at Danske Bank – ifølge Lars Wismann – havde offentliggjort et fejlbehæftet årsregnskab. Lars Wismann bemærkede afslutningsvist, at manglende evne til at indrømme fejl medførte, at Danske Bank ikke ville være i stand til at forbedre eller forny sig.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var yderligere spørgsmål, ligesom ingen ønskede gennemført en afstemning. Da der ikke var yderligere indlæg, lukkede dirigenten for debatten og konstaterede,

at beretningen var taget til efterretning,

at generalforsamlingen havde godkendt årsrapporten for 2021 (Annual Report 2021), og

at generalforsamlingen havde godkendt disponeringen af resultatet i henhold til årsrapporten som foreslået af bestyrelsen, hvilket indebar en (i) indledningsvis udbetaling af et udbytte på 2 kr. pr. aktie à nominelt 10 kr., svarende til 1.724 mio. kr., (ii) overførsel af 2.129 mio. kr. til "Reserve efter indre værdis metode", (iii) overførsel af 451 mio. kr. til "Hybrid kernekapitals andel af årets resultat" og (iv) overførsel af 8.629 mio. kr. til "Overført overskud".

Ad punkt 4) Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten præsenterede de overordnede vedtægtsbestemte rammer for valget af medlemmer til bestyrelsen og oplyste, at fire medarbejdervalgte medlemmer af bestyrelsen var blevet valgt af medarbejderne i Danske Bank i foråret 2022.

Derudover blev det oplyst, at Karsten Dybvad ikke søgte genvalg som nærmere beskrevet i Danske Banks selskabsmeddelelse nr. 3 af 8. februar 2022.

Jan Thorsgaard Nielsen takkede Karsten Dybvad for hans indsats som bestyrelsesformand for Danske Bank og roste hans arbejde i banken.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde foreslået genvalg af Martin Blessing, Lars-Erik Brenøe, Raija-Leena Hankonen-Nybom, Bente Avnung Landsnes, Jan Thorsgaard Nielsen og Carol Sergeant.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde foreslået nyvalg af Jacob Dahl, Allan Polack og Helle Valentin til bestyrelsen.

Dirigenten oplyste endvidere, at aktionær Michael Strabo havde indstillet sig selv som nyt medlem af bestyrelsen, og at aktionær Wismann Holding ApS havde indstillet, at Lars Wismann blev valgt som nyt medlem af bestyrelsen. Som angivet i indkaldelsen støttede bestyrelsen ikke de to kandidaturer.

Det konstateredes herefter, at der ikke var yderligere kandidater.

Dirigenten oplyste, at nærmere information om kandidaternes kompetencer, uafhængighed, uddannelsesmæssige baggrund og øvrige ledelseshverv fremgik af bilag 1 til indkaldelsen.

Dirigenten præsenterede bestyrelsens forslag om valg af 9 medlemmer til bestyrelsen. Dirigenten bemærkede, at bestyrelsen på forhånd havde besluttet at gennemføre afstemning om dette forslag, og der blev herefter foretaget afstemning om antallet af bestyrelsesmedlemmer på valg.

Dirigenten læste Michael Strabos motivering for indstillingen fra indkaldelsen op for generalforsamlingen.

Aktionær Wismann Holding ApS ved Lars Wismann kritiserede en af de øvrige kandidater til bestyrelsen, og fremhævede, at en stemme på Lars Wismann var et ønske om noget andet end den nuværende bestyrelse og at aktionærerne ønskede fornyelse i Danske Bank. Lars Wismann mente at kunne bidrage med denne fornyelse, særligt inden for realkreditområdet, og bemærkede, at han var den eneste kandidat, der kunne dokumentere både ansættelse, uddannelse, kunder og erfaring inden for realkredit. Den nuværende realkreditforretning i Danske Bank var forældet, og Lars Wismann efterspurgte en digitaliseret model. Ud fra en belåningsværdi skulle kunder selv kunne undersøge markedet for at se, hvilket lån der var mest rentabelt. Lars Wismann kritiserede efterfølgende Realkredit Danmarks påstand om, at Realkredit Danmark var i dialog med dets kunder – et udsagn, Lars Wismann ikke kunne genkende. Lars Wismann mente, at Realkredit Danmark havde potentialet til at udkonkurrere sine tre nuværende konkurrenter, men fandt det betænkeligt, at de fire store realkreditinstitutter var medlem af samme brancheforening, og at deres priser var nogenlunde identiske. Det ville Lars Wismann lave om på, idet han mente, at der var

store fortjenester at hente ved at udkonkurrere de tre rivaliserende realkreditinstitutter, som han opfattede som gamle hanelefanter.

Kritiske Aktionærer ved Frank Aaen bemærkede, at Danske Bank havde haft omfattende problemer med at vælge bestyrelsesmedlemmer, og at en lang række af tidligere ledelsesmedlemmer havde måtte tage deres afsked grundet involvering i forskellige skandaler. Frank Aaen ønskede ikke, at rækken skulle blive endnu længere, hvorfor det undrede ham, at Martin Blessing var påtænkt som fremtidig bestyrelsesformand i lyset af de verserende sager fra hans tid i Commerzbank. Sagerne belastede Martin Blessing uanset at der ikke var rejst en formel sigtelse. Frank Aaen bemærkede, at det var betænkeligt, at Jan Thorsgaard Nielsen havde været involveret i skattespekulation fra sin tid i NTC og Blackstone, hvor udbytter fra TDC angiveligt skulle i transit gennem Luxembourg for at undgå beskatning. Frank Aaen påpegede, at der var faldet dom i Østre Landsret, der slog fast, at der var tale om ulovlige transaktioner. At dommen var anket til Højesteret ændrede ikke på, at det var en belastende sag for Jan Thorsgaard Nielsen. Et så dybt engagement i en konstruktion med gennemstrømningsselskaber, der havde til formål at unddrage skattebetalinger, måtte uanset hvordan sagen endte i Højesteret være belastende. Frank Aaen fremhævede, at Danske Bank var imod enhver form for skattespekulation og aggressiv skatteplanlægning. Frank Aaen mente ikke, at man på nogen måde kunne bortforklare, at Jan Thorsgaard Nielsen havde været involveret i aggressiv skatteplanlægning, uanset hvordan sagen måtte ende i Højesteret. Derfor fandt Frank Aaen det uklogt at fastholde valget af Jan Thorsgaard Nielsen til bestyrelsen.

Frank Aaen spurgte derefter, om bankens Nomineringsudvalg havde taget stilling til Jan Thorsgaard Nielsens skattesag op til generalforsamlingen, og var det stadigvæk en god idé at nominere Jan Thorsgaard Nielsen til genvalg? Derudover spurgte Frank Aaen, om banken havde orienteret Finanstilsynet om skattesagen, og om Finanstilsynet havde fået mulighed for at vurdere Jan Thorsgaard Nielsens efterlevelse af Fit & Proper-reglerne i lyset af skattesagen? Frank Aaen påpegede, at Finanstilsynet skulle orienteres om nye forhold for bestyrelseskandidater, uanset at disse forhold ikke havde været kendt på det tidligere tidspunkt, hvor en Fit & Proper-vurdering havde været udarbejdet. Afslutningsvist bemærkede Frank Aaen, at det var farligt, at bestyrelsen fortsat nominerede kandidater med potentielle skandaler i rygsækken.

Jan Thorsgaard Nielsen takkede for spørgsmålene, men følte sig nødsaget til at korrigere enkelte fejl eller misforståelser, der var fremstillet i en TV-udsendelse, der havde været vist inden generalforsamlingen, som Frank Aaen refererede til. Jan Thorsgaard Nielsen understregede, at begge retssager var anlagt efter hans afsked med NTC. Derudover var begge retssager anlagt af NTC, efter at NTC prompte havde betalt alle skattekrav. Jan Thorsgaard Nielsen oplyste, at der ikke var nogen udeståender med skattemyndighederne efter han havde stoppet sit arbejde i NTC - hverken angående ubetalte krav eller retssager, og afviste herefter at være - eller have været - involveret i nogle skattesager. Det var op til domstolene at vurdere gyldigheden af kravene mod NTC. Afslutningsvist oplyste Jan Thorsgaard Nielsen, at han havde redegjort for al fakta over for bestyrelsen, og at han tog kraftigt afstand fra enhver form for skatteunddragelse.

Formanden oplyste, at Jan Thorsgaard Nielsen var vurderet efter Fit & Proper-reglerne, og at Jan Thorsgaard Nielsen opfyldte disse. Formanden kunne ikke oplyse, hvad bestyrelsen drøftede med Finanstilsynet, men fortalte at bestyrelsen generelt havde en løbende dialog med Finanstilsynet om alle relevante forhold for banken. Afslutningsvist bemærkede formanden, at der naturligvis var taget stilling til Jan Thorsgaard Nielsens opfyldelse af Fit & Proper-reglerne, og at han håbede, det var en tilstrækkelig uddybelse for Kritiske Aktionærer.

Kritiske Aktionærer ved Frank Aaen påpegede, at retssagen mod NTC udelukkende handlede om at få skattepenge retur med henvisning til den aktivitet der var foregået i Luxembourg, mens Jan Thorsgaard Nielsen havde været direktør. Frank Aaen mente, at skulle NTC vinde en retssag ved Højesteret, havde skatteyderne tabt et milliardbeløb på grund af den konstruktion, Jan Thorsgaard Nielsen havde været en del af. Jan Thorsgaard Nielsen blev opfordret til at erkende konstruktionens skatteunddragende formål. Frank Aaen spurgte herefter formanden, hvorvidt Nomineringsudvalget

havde taget stilling til den konkrete retssag, og om der havde været en dialog med Finanstilsynet vedrørende den konkrete retssag.

Formanden afviste at gå i detaljer om konkrete bestyrelses- eller personalesager, men gentog, at det lå i sagens natur, at når Jan Thorsgaard Nielsen var nomineret som kandidat til bestyrelsen, så var han vurderet egnet i henhold til Fit & Proper-reglerne.

Kritiske Aktionærer ved Frank Aaen kritiserede den manglende klarhed omkring forholdet og understregede, at når man bad generalforsamlingen vælge en kandidat til bestyrelsen, så måtte det kunne oplyses, hvorvidt en verserende sag var blevet behandlet i Nomineringsudvalget, og at en verserende sag ikke var i strid med Fit & Proper-reglerne. Frank Aaen spurgte endnu engang, om den konkrete retssag havde været forelagt Finanstilsynet, og hvorvidt Jan Thorsgaard Nielsen på trods af hans involvering fortsat var egnet i henhold til Fit & Proper-reglerne.

Dirigenten spurgte, om der var yderligere bemærkninger eller indlæg. Dette var ikke tilfældet. Der blev herefter foretaget afstemning om antallet af bestyrelsesmedlemmer.

Resultatet af afstemningen viste, at bestyrelsens forslag om valg af 9 medlemmer til bestyrelsen var vedtaget med 99,88 % stemmer for og 0,12 % stemmer imod af de afgivne stemmer. Forslaget var derfor vedtaget.

Der blev herefter foretaget en afstemning om de enkelte kandidater.

Resultat af afstemningen var følgende:
Martin Blessing 407.879.506 stemmer for,
Lars-Erik Brenøe 393.796.834 stemmer for,
Raija-Leena Hankonen-Nybom 410.341.099 stemmer for,
Bente Avnung Landsnes 410.052.229 stemmer for,
Jan Thorsgaard Nielsen 394.493.611 stemmer for,
Carol Sergeant 400.880.102 stemmer for,
Jacob Dahl 411.971.621 stemmer for,
Allan Polack 411.951.838 stemmer for,
Helle Valentin 411.960.927 stemmer for,
Lars Wismann 697.771 stemmer for,
Michael Strabo 669.450 stemmer for.

Dirigenten konstaterede, at Martin Blessing, Lars-Erik Brenøe, Raija-Leena Hankonen-Nybom, Bente Avnung Landsnes, Jan Thorsgaard Nielsen og Carol Sergeant var genvalgt til bestyrelsen. Derudover konstaterede dirigenten, at Jacob Dahl, Allan Polack og Helle Valentin var nyvalgt til bestyrelsen.

Dirigenten oplyste herefter, at bestyrelsen bestod af Martin Blessing, Lars-Erik Brenøe, Jacob Dahl, Raija-Leena Hankonen-Nybom, Bente Avnung Landsnes, Jan Thorsgaard Nielsen, Allan Polack, Carol Sergeant og Helle Valentin. Derudover bestod bestyrelsen af de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer Bente Bang, Kirsten Ebbe Brich, Aleksandras Cicasovas og Louise Aggerstrøm Hansen.

Ad punkt 5) Valg af ekstern revision

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

Aktionær Wismann Holding ApS ved Lars Wismann bad de tilstedeværende repræsentanter fra Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab om at forklare hvilken version af årsregnskabet, der var tilgængeligt på bankens hjemmeside. Lars Wismann spurgte, hvordan Deloitte kunne overse, at der var fejl i årsregnskabet.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ved Kasper Bruhn Udam takkede for spørgsmålet og forklarede, at årsregnskabet var revideret med henblik på at sikre et retvisende billede. Det havde Deloitte erklæret i sin revisionspåtegning, at årsregnskabet gjorde. Kasper Bruhn Udam oplyste, at der kun fandtes én version af årsregnskabet, og det var den version, der var tilgængelig på bankens hjemmeside.

Dirigenten oplyste, at der ikke var andre kandidater, hvorefter dirigenten med generalforsamlingens tilslutning konstaterede, at Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab var genvalgt som ekstern revisor.

Ad punkt 6) Bestyrelsens forslag til vedtægtsændringer

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat tre forslag til vedtægtsændringer under dagsordenens punkt 6.a, 6.b og 6.c.

Ad punkt 6.a) Forslag om forlængelse med et år af den eksisterende bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen med fortegningsret for aktionærerne, jf. vedtægternes § 6, stk. 1 og stk. 2.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om, at den eksisterende bemyndigelse til med fortegningsret for Danske Banks aktionærer at forhøje Danske Banks aktiekapital og til at optage lån mod obligationer og andre gældsbreve med adgang til konvertering til aktier (konvertible lån) forlængedes fra den 1. marts 2026 til den 1. marts 2027. Bemyndigelsen svarede til mindre end 20 % af Danske Banks nominelle aktiekapital. Formålet med forslaget var at give Danske Bank bedre mulighed for om nødvendigt at rejse kapital. Derudover var ordet "nominelt" indført af hensyn til ordmæssig ensretning.

Det var som følge heraf foreslået at ændre vedtægternes § 6, stk. 1 og stk. 2, til følgende formulering:

> *"Stk. 1. Bestyrelsen er bemyndiget til indtil den 1. marts 2027 at forhøje bankens selskabskapital (aktiekapital) med indtil nominelt 1.720.000.000 kr. Kapitaludvidelsen (aktieudvidelsen) kan gennemføres ved en eller flere forhøjelser mod kontant betaling. Bankens kapitalejere (aktionærer) har efter reglen i § 5, første stykke, ret til forholdsmæssig tegning heraf.*
>
> *Stk. 2. Bestyrelsen er tillige bemyndiget til indtil den 1. marts 2027 ad en eller flere gange at optage lån mod obligationer eller andre gældsbreve med en adgang til konvertering til kapitalandele (aktier) (konvertible lån), og bestyrelsen er bemyndiget til at foretage den dertilhørende kapitalforhøjelse. 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. første stykke, ifølge den ved optagelsen fastsatte konverteringskurs i lånebetingelserne. Udnyttelse af nærværende bemyndigelse reducerer bemyndigelsen i første stykke til at forhøje bankens selskabskapital (aktiekapital) tilsvarende. Ved bestyrelsens beslutning om optagelse af konvertible lån anses bemyndigelsen til at forhøje*

selskabskapitalen (aktiekapitalen), jf. første stykke, 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 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. 3 og stk. 4.

Ad punkt 6.b) Forslag om ændring af og forlængelse med et år af bestyrelsens eksisterende bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen uden fortegningsret for aktionærerne, jf. vedtægternes § 6, stk. 5 og stk. 6.

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) blev forlænget fra den 1. marts 2026 til den 1. marts 2027.

Den eksisterende bemyndigelse, svarende til ca. 17 % af aktiekapitalen, blev vedtaget på generalforsamlingen i 2021 for at reetablere en uudnyttet bemyndigelse svarende til maksimalt 10 % af aktiekapitalen. For nuværende var ca. 939 mio. kr., svarende til ca. 10,7 pct. allerede udnyttet gennem tidligere udstedelser af hybrid kernekapital, som anført i vedtægternes § 6, stk. 9-11.

Bestyrelsen foreslog at skelne mellem aktieudstedelser relateret til hybrid kernekapital og andre aktieudstedelser uden fortegningsret, hvilket efterlod ca. 17 % til udstedelser af hybrid kernekapital og separat ca. 10 % til aktieudstedelser mod kontant betaling eller som vederlag i forbindelse med Danske Banks overtagelse af bestående virksomhed. Bemyndigelserne havde til formål i endnu højere grad at sikre Danske Banks fleksibilitet til om nødvendigt at udstede aktier eller optage lån mod obligationer i relation til udstedelse af hybrid kernekapital. Derudover var ordet 'nominelt' indført af hensyn til ordmæssig ensretning.

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

"Stk. 5. a) Bestyrelsen er bemyndiget til indtil den 1. marts 2027 at forhøje bankens selskabskapital (aktiekapital) med indtil nominelt 860.000.000 kr. mod kontant betaling eller som vederlag i forbindelse med bankens overtagelse af bestående virksomhed.

b) Bestyrelsen er bemyndiget til indtil den 1. marts 2027 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 2027 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. 7-11.

Ad punkt 6.c) Sletning af et binavn i vedtægternes § 23

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om, at binavnet "Sparekassen Danmark" blev slettet i vedtægternes § 23.

Forslaget var baseret på en anmodning fra en anden finansiel institution vedrørende den fremtidige anvendelse af binavnet.

*****

Dirigenten spurgte herefter, om der var spørgsmål eller kommentarer til bestyrelsens forslag under dagsordenens pkt. 6.a-6.c.

Det var ikke tilfældet. Idet der ikke var begæring om afstemning, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslagene var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad punkt 7) Bestyrelsens forslag om forlængelse af den eksisterende bemyndigelse til at erhverve egne aktier

Dirigenten oplyste, at dette var et tilbagevendende punkt på dagsordenen. Bestyrelsen havde stillet forslag om, at generalforsamlingen vedtog en forlængelse 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 forlænges, således at bestyrelsen i perioden indtil den 1. marts 2027 kan lade Danske Bank og 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."

Dirigenten spurgte herefter, om der var spørgsmål eller kommentarer til bestyrelsens forslag.

Idet der ikke var kommentarer eller begæring om afstemning, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

Ad punkt 8) Forelæggelse af aflønningsrapport (Remuneration Report 2021) til vejledende afstemning

Dirigenten oplyste, at Danske Bank havde udarbejdet en aflønningsrapport (Remuneration Report 2021). Aflønningsrapporten fremgik af bilag 2 til indkaldelsen.

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger til aflønningsrapporten. Dette var ikke tilfældet, og der blev herefter foretaget vejledende afstemning om aflønningsrapporten.

Resultatet af afstemningen viste, at aflønningsrapporten (Remuneration Report 2021) var godkendt med 96,36 % stemmer for og 3,64 % stemmer imod af de afgivne stemmer. Aflønningsrapporten (Remuneration Report 2021) var dermed godkendt.

Ad punkt 9) Bestyrelsens forslag til bestyrelseshonorarer for 2022

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog, at basishonoraret, formandens honorar, næstformandens/næstformændenes honorar og de yderligere honorarer for udvalgsarbejde forblev uændrede.

	Honorarstruktur for 2022
Basishonorar	**660.000 kr.**
Formandens honorar	4 x basishonorar
Næstformandens/næstformændenes honorar	2 x basishonorar
Udvalgshonorarer	
Aflønningsudvalget og Nomineringsudvalget	165.000 kr. (1/4 x basishonorar)
Revisionsudvalget, Risikoudvalget og Conduct & Compliance-udvalget	220.000 kr. (1/3 x basishonorar)
Udvalgsformænds honorarer	
Aflønningsudvalget og Nomineringsudvalget	330.000 kr. (1/2 x basishonorar)
Revisionsudvalget, Risikoudvalget og Conduct & Compliance-udvalget	440.000 kr. (2/3 x basishonorar)

Ovenstående tabel med de foreslåede honorarer fremgik endvidere af indkaldelsen og blev forevist i præsentationen.

I tillæg til de foreslåede honorarer til medlemmer af bestyrelsen og dens udvalg oplystes det, at Danske Bank kunne betale sociale afgifter og lignende pligtige afgifter, der opkrævedes af udenlandske myndigheder i relation til bestyrelsesmedlemmernes honorar. Danske Bank kunne endvidere betale eventuelle udlæg og rejseomkostninger og, med forbehold for godkendelse af de foreslåede justeringer af aflønningspolitikken, yderligere omkostninger, der måtte være forbundet med bestyrelsesmedlemmernes arbejde i bestyrelsen.

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger til forslaget, hvilket ikke var tilfældet. Der blev endvidere ikke begæret afstemning, hvorfor dirigenten konstaterede, at forslaget var vedtaget.

Ad punkt 10) Bestyrelsens forslag til justering af Danske Bank-koncernens aflønningspolitik (Remuneration Policy 2022)

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om justering og sproglige ændringer af Danske Banks aflønningspolitik, der senest blev godkendt i 2021.

Bestyrelsens forslag indebar i hovedtræk følgende ændringer:

- Ensretning af aflønningspolitikkens struktur og lønkomponenter med aflønningsrapporten samt ensretning af formatet og informationsrækkefølgen i forhold til 'Remuneration of the Executive Leadership Team' og 'Remuneration – all employees'
- Tilføjelse af 'Fixed allowances' og specifikke betingelser for 'Exceptional remuneration' for at øge gennemsigtigheden
- Ændringer som følge af aktionærers feedback vedrørende beskrivelsen af processen for den kortsigtede incitamentsordning
- Specificering af den langsigtede incitamentsordning med tydelig forklaring af, hvordan den understøtter det langsigtede fokus og interesser og balancerer de tilbudte incitamenter
- Specificering af sammenhængen mellem bæredygtighedsrisici og aflønning
- Ændring af opsigelsesvarsel ved fratrædelse for nye medlemmer af Executive Leadership Team fra ni til 18 måneder til seks til 12 måneder (gældende fra 1. januar 2022)

Bestyrelsens forslag til den opdaterede aflønningspolitik (Remuneration Policy) fremgik af bilag 3 til indkaldelsen og var tilgængelig på bankens hjemmeside.

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger til forslaget, hvilket ikke var tilfældet. Der blev endvidere ikke begæret afstemning, hvorfor dirigenten konstaterede, at forslaget var vedtaget.

Ad punkt 11) Bestyrelsens forslag om fornyelse af den eksisterende skadesløsholdelse af bestyrelsesmedlemmer og ledende medarbejdere (Directors and Officers) med virkning indtil den ordinære generalforsamling i 2023

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

Skadesløsholdelsen skulle have virkning fra den ordinære generalforsamling i 2022 og indtil den næste ordinære generalforsamling i 2023. De dækningsundtagelser, som fandt anvendelse i den af Danske Bank tegnede D&O-forsikring, skulle finde tilsvarende anvendelse for skadesløsholdelsen, bortset fra D&O-forsikringens undtagelser vedrørende hvidvask (uden relation til Estland-sagen) og sanktionsovertrædelser, som ikke skal finde anvendelse for skadesløsholdelsen.

Dirigenten spurgte herefter, om der var yderligere kommentarer til forslaget. Det var ikke tilfældet. Der blev endvidere ikke begæret afstemning, hvorfor dirigenten konstaterede, at forslaget var vedtaget.

Ad punkt 12) Forslag fra aktionær Ole Schultz

Dirigenten oplyste, at aktionær Ole Schultz havde fremsat forslag om, Danske Bank inden udgangen af 2022 skulle udarbejde en samlet forretningsstrategi, der var i overensstemmelse med Paris-

aftalens mål om maksimalt 1,5 graders global opvarmning, og gerne baseret på anbefalingerne fra IEA's *Net Zero by 2025*-scenarie.

Som angivet i indkaldelsen anerkendte bestyrelsen fuldt ud forslagsstillerens motivering, men støttede ikke det specifikke forslag.

Aktionær Ole Schultz bemærkede, at det var en fornøjelse at følge bankens langsomme fremskridt, og anerkendte Danske Banks arbejde med bæredygtighed og udfasning af investeringer i fossilselskaber, der ikke havde en troværdig transitionsplan, hvilket var prisværdigt. Ole Schultz anerkendte derudover, at banken ville afhænde selskaber, der genererede mere end 5 % af deres omsætning fra kul, tværsand, dybhav og tørv, hvilket Share Action ligeledes anerkendte i deres Voting Matters rapport fra 2021. Ole Schultz roste princippet om *sustainable funds* udbudt af Danske Invest, men stillede spørgsmålstegn ved hvorvidt enkelte af aktiverne i bæredygtighedsfondene kunne karakteriseres som bæredygtige. En forklaring kunne ifølge Ole Schultz være, at naturgas var en grøn energikilde i henhold til EU-regulering.

Ole Schultz mente, at det på trods heraf var en form for falsk markedsføring. Derudover bemærkede Ole Schultz, at det nye mål om et 50 % reduktionsmål frem mod 2030 var uambitiøst, og undrede sig over bestyrelsens manglende opbakning til hans forslag, når der i bankens *Sustainability Report* stod at banken levede op til Paris-aftalens målsætninger. Ole Schultz læste herefter forslaget op for generalforsamlingen. Ole Schultz gjorde opmærksom på, at det internationale energiagentur anbefalede et stop for investeringer i nye fossile efterforskninger og udvindinger. Hvis ikke Danske Bank fulgte anbefalingerne, ville det ikke være muligt at opnå *Net Zero 2050*, hvorfor Ole Schultz anbefalede banken at indarbejde en plan for, at der ikke blev investeret i nye fossile projekter, i bankens forretningsstrategi. Ole Schultz henviste til *Rainforest Actions Network, Banking on Climate Cares 2021*-rapporten, hvori det fremgik, at Danske Bank havde aktiver placeret i selskaber, der udviklede fossile projekter.

Ole Schultz henviste endvidere til, at det i rapporten fremgik, at Danske Bank angiveligt havde ydet lån eller på anden vis finansieret 23 milliarder kr. til fossile udvindingsprojekter og endda endnu mere i fossile brændstoffer generelt, hvilket fremgik af *ShareAction*-rapporten *Oil, Gas, Expansion: A Lose-Lose Bet* fra 2021. Danske Bank havde ifølge Ole Schultz ydet finansiering til Lundin Energy, DNO og Aker BP, og den slags udlån var eksempler på, at Danske Bank muliggjorde ny efterforskning og produktion af olie og gas. Derudover havde Danske Invest puljer med aktier i fossile selskaber, inklusive banker, der ifølge Ole Schultz finansierede den fossile udbygning. Ole Schultz pointerede, at det var interessant, at man kunne købe aktier i den slags selskaber i en Danske Invest fond udbudt som *sustainable finance*.

Ole Schultz efterspurgte et højere ambitionsniveau fra Danske Bank, som ikke blot skulle efterleve EU's standarder, der blandt andet karakteriserede naturgas som bæredygtigt. Ole Schultz spurgte, om man ikke risikerede at Danske Banks udmeldinger ville blive opfattet som *greenwashing*, specifikt for så vidt angik udbuddet af Danske Invest-fondene. Ole Schultz foreslog, at Danske Bank lancerede en Paris-kompatibel politik for bankens aktiviteter inden for kapitalforvaltning, som skulle tage højde for aktiver i andre finansielle institutioner, der finansierede fossile projekter inden for olie, gas og kulkraft. Ole Schultz fremhævede Danske Banks finske kunde Fortum hvis datterselskab Uniper havde åbnet et kulkraftværk i Tyskland og anlagt en sag mod den hollandske stat i et forsøg på at modarbejde udfasningen af kul.

Førnævnte var årsag til, at Danske Bank måtte etablere en Paris-kompatibel plan for total udfasning af eksisterende forretninger knyttet til kulproduktion senest i 2030 inden for EU og OECD og senest 2040 på verdensplan. Tilsvarende gjaldt for udfasning af olie- og gasproduktion senest i 2040 inden for EU og OECD og 2050 på verdensplan. Ole Schultz fremhævede BNP Paribas, Credit Agricole, Societe Generale, Credit Mutual og La Banque Postal fra Frankrig, Unicredit fra Italien og

Desjardins fra Canada som banker, der havde lanceret lignende Paris-kompatible planer. Ole Schultz forklarede, at forslaget var motiveret i et ønske om, at Danske Bank skulle gå forrest og vise vejen for målrettet grøn omstilling. Ole Schultz anerkendte at Danske Bank allerede havde fastlagt en række mål, men efterspurgte et højere ambitionsniveau. Afslutningsvist anbefalede Ole Schultz, at aktionærerne stemte for forslaget og dermed reducerede aktionærernes risiko og bistod med at sikre en fremtid for deres børn.

ActionAid ved Marie Hagensen efterspurgte en reel vilje fra bankens side til at skabe en klimatilpasset forretningsstrategi. Marie Hagensen bemærkede, at bestyrelsen i sit skriftlige svar i indkaldelsen til Ole Schultz' forslag skrev, at den vurderede, at Danske Banks eksponering over for fossile brændsler var begrænset. Marie Hagensen bemærkede, at det var bemærkelsesværdigt eftersom Danske Bank siden Paris-aftalens indgåelse havde finansieret fossile brændsler med ikke mindre 68 milliarder kroner. Ifølge Marie Hagensen finansierede mindst 23 af de 68 milliarder kroner ekspansion af fossile brændselsprojekter. Det internationale energiagentur, der historisk havde været mere konservativt end FN's klimapanel og grønne organisationer, inklusive ActionAid, opfattede ekspansion af fossile brændselskilder som direkte i modstrid med Paris-aftalen. Marie Hagensen gentog udsagnet. Der var ingen gråzoner, der var ikke plads til nogle nye kulminer, olieboringer, gasledninger og så videre. Danske Banks udlån for 23 milliarder var derfor direkte i strid med anbefalingerne fra det internationale energiagentur. Marie Hagensen efterspurgte bestyrelsens svar på, hvad bestyrelsen mente med formuleringen om, at Danske Banks eksponering var begrænset. Marie Hagensen spurgte til sidst, om bestyrelsen mente, at et udlån på 68 milliarder, inklusive 23 milliarder kroner i ekspansion af fossile brændsler, var at betragte som finansiering i begrænset omfang.

Formanden forklarede, at han havde svært ved at genkende de angivne tal. Formanden fremhævede Danske Banks politik på området og gentog, at Danske Bank arbejdede med konkrete mål for den grønne omstilling. Danske Bank ville ikke tilbyde finansielle ydelser til efterforsknings- og produktionsselskaber, som var aktive i olie- og gasindustrien, og ikke havde en troværdig transitionsplan inden 2023 i tråd med Paris-aftalen. Formanden understregede, at banken havde arbejdet intenst med den grønne omstilling de sidste to til to og et halvt år, men at bestyrelsen til fulde anerkendte Ole Schultz' motivation for forslaget. Af hensyn til den måde Danske Bank opererede på kunne bestyrelsen imidlertid ikke støtte op om forslaget, ligesom man heller ikke kunne anbefale aktionærerne at stemme for forslagets vedtagelse, selvom bestyrelsen delte mange af de samme intentioner med Ole Schultz. Formanden havde håbet på større anerkendelse af bankens arbejde på området og fremhævede Danske Banks indsats målt op imod sammenlignelige finansielle virksomheder. Formanden oplyste, at af de større danske finansielle institutioner havde Danske Bank offentliggjort de skarpeste reduktionsmål frem mod 2030. Afslutningsvist fortalte formanden, at han var fortrøstningsfuld, og at han forventede yderligere fremskridt til næste års generalforsamling under den nye bestyrelsesformand.

Dirigenten spurgte herefter, om der var yderligere kommentarer til forslagene. Det var ikke tilfældet, hvorfor dirigenten gennemførte afstemning om dagsordenens punkt 12.

Resultatet af afstemningen viste, at forslaget ikke var vedtaget med 6,05 % stemmer for og 93,95 % stemmer imod af de afgivne stemmer.

Ad punkt 13) Forslag fra aktionær Jørgen Thulesen

Dirigenten oplyste, at aktionær Jørgen Thulesen havde fremsat forslag om at Danske Bank anvendte overskuddet til tilbagekøb af egne aktier.

Som angivet i indkaldelsen støttede bestyrelsen ikke forslaget.

Dirigenten opfordrede aktionær Jørgen Thulesen til at motivere forslaget og konstaterede herefter, at Jørgen Thulesen ikke var repræsenteret på generalforsamlingen.

Dirigenten spurgte, om der var aktionærer på generalforsamlingen, der ønskede at overtage forslaget. Det var ikke tilfældet, hvorfor dirigenten konstaterede, at dagsordenens punkt 13 var bortfaldet.

Ad punkt 14) Forslag fra aktionær Wismann Holding ApS

Dirigenten oplyste, at aktionær Wismann Holding ApS havde fremsat 20 forslag. Dirigenten henviste til indkaldelsen, hvor ordlyden af de enkelte forslag var at finde, og hvor bestyrelsens svar også fandtes.

Som angivet i indkaldelsen støttede bestyrelsen ikke forslagene.

Aktionær Wismann Holding ApS ved Lars Wismann kritiserede, at bestyrelsen ikke havde besvaret de mange mails, han havde sendt til bestyrelsen. Var hans henvendelser blevet besvaret, havde to tredjedele af hans forslag kunnet fjernes. Lars Wismann fremhævede sit første forslag om, at Danske Bank skulle følge gældende lovgivning, og at bestyrelsen ikke støttede forslagets vedtagelse. Lars Wismann understregede, at i et retssamfund var det nødvendigt at følge gældende lovgivning, hvilket bestyrelsen tilsyneladende ikke støttede. Efterfølgende fremhævede Lars Wismann forslaget om offentliggørelse af, hvor og hvornår bestyrelsesmedlemmerne havde gennemført deres lovpligtige bestyrelsesuddannelse, og bemærkede, at det var arrogant og hovmodigt, at bestyrelsen ikke ville offentliggøre oplysninger herom. Lars Wismann bemærkede, at når regeringen under finanskrisen havde lånt Danske Bank 28 milliarder kroner mod at fremtidige bestyrelsesmedlemmer skulle gennemføre en lovpligtig bestyrelsesuddannelse, så var det topmålet af arrogance blot at meddele, at alle bankens bestyrelsesmedlemmer opfyldte alle lovpligtige krav uden at meddele, hvor mange der havde fået dispensation.

Det næste forslag, Lars Wismann motiverede, handlede om bidrags- og rentesatser, hvor Lars Wismann afviste, at Realkredit Danmark havde en åben dialog med dets kunder – en dialog han personligt ikke kunne genkende i sit daglige arbejde som valuar. Til slut bemærkede Lars Wismann, at han ikke forventede nogle af forslagene stemt igennem, når han var oppe imod bestyrelsen med dens 400 millioner stemmer, men at han havde været glad for de øvrige aktionærers indlæg, særligt Ole Schultz og ActionAid.

Dirigenten spurgte herefter, om der var yderligere kommentarer til forslagene. Det var ikke tilfældet, hvorfor dirigenten gennemførte afstemning om dagsordenens punkt 14.a-14.t.

Resultat af afstemningerne var følgende:

Punkt 14.a var nedstemt med 0,10 % stemmer for og 99,90 % stemmer imod af de afgivne stemmer,
Punkt 14.b var nedstemt med 0,10 % stemmer for og 99,90 % stemmer imod af de afgivne stemmer,

Punkt 14.c var nedstemt med 0,02 % stemmer for og 99,98 % stemmer imod af de afgivne stemmer,
Punkt 14.d var nedstemt med 0,08 % stemmer for og 99,92 % stemmer imod af de afgivne stemmer,
Punkt 14.e var nedstemt med 0,01 % stemmer for og 99,99 % stemmer imod af de afgivne stemmer.

Resultatet af afstemningerne viste, at forslagene ikke var vedtaget.

Punkt 14.f var nedstemt med 0,03 % stemmer for og 99,97 % stemmer imod af de afgivne stemmer,
Punkt 14.g var nedstemt med 0,06 % stemmer for og 99,94 % stemmer imod af de afgivne stemmer,
Punkt 14.h var nedstemt med 0,02 % stemmer for og 99,98 % stemmer imod af de afgivne stemmer,
Punkt 14.i var nedstemt med 0,02 % stemmer for og 99,98 % stemmer imod af de afgivne stemmer,
Punkt 14.j var nedstemt med 0,00 % stemmer for og 100,00 % stemmer imod af de afgivne stemmer.

Resultatet af afstemningerne viste, at forslagene ikke var vedtaget.

Punkt 14.k var nedstemt med 0,07 % stemmer for og 99,93 % stemmer imod af de afgivne stemmer,
Punkt 14.l var nedstemt med 0,06 % stemmer for og 99,94 % stemmer imod af de afgivne stemmer,
Punkt 14.m var nedstemt med 0,02 % stemmer for og 99,98 % stemmer imod af de afgivne stemmer,
Punkt 14.n var nedstemt med 0,01 % stemmer for og 99,99 % stemmer imod af de afgivne stemmer,
Punkt 14.o var nedstemt med 0,07 % stemmer for og 99,93 % stemmer imod af de afgivne stemmer.

Resultatet af afstemningerne viste, at forslagene ikke var vedtaget.

Punkt 14.p var nedstemt med 0,06 % stemmer for og 99,94 % stemmer imod af de afgivne stemmer,
Punkt 14.q var nedstemt med 0,03 % stemmer for og 99,97 % stemmer imod af de afgivne stemmer,
Punkt 14.r var nedstemt med 0,03 % stemmer for og 99,97 % stemmer imod af de afgivne stemmer,
Punkt 14.s var nedstemt med 0,02 % stemmer for og 99,98 % stemmer imod af de afgivne stemmer,
Punkt 14.t var nedstemt med 0,03 % stemmer for og 99,97 % stemmer imod af de afgivne stemmer.

Resultatet af afstemningerne viste, at forslagene ikke var vedtaget.

Ad punkt 15) 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.

Idet der ikke var kommentarer til forslaget, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

Ad punkt 16) Eventuelt

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

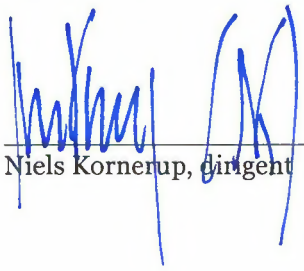
Det var ikke tilfældet.

*****

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 ikke mindst bankens medarbejdere, og erklærede derpå generalforsamlingen for afsluttet.

Generalforsamlingen sluttede kl. 20.24.



Niels Kornerup, dirigent

Stemmefordeling: Danske Bank Generalforsamling den 17. marts 2022

Der blev gennemført afstemning på punkterne 4, 8, 12 og 14.a-14.t. Punkt 13 udgik da forslagsstiller ikke var tilstede under behandling af dagsordenspunktet. 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.

		§ 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	
Nr.	Dagsordenspunkt	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 2021									
2.	Godkendelse af årsrapport for 2021 (Annual Report 2021)	412.284.595	48,35	412.284.595	411.500.095	99,86	578.170	0,14	206.330	
3.	Anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport for 2021	412.284.595	48,35	412.284.595	411.855.448	99,90	396.085	0,10	33.062	
4.	Valg af det antal kandidater, som bestyrelsen stiller forslag om senest på generalforsamlingen	412.262.109	48,35	412.262.109	410.715.800	99,88	495.232	0,12	1.051.077	
	Kandidater til bestyrelsen									
4.a	Genvalg af Martin Blessing	412.245.380	48,35	412.245.380	407.879.506	98,94				
4.b	Genvalg af Lars-Erik Brenøe	412.245.380	48,35	412.245.380	393.796.834	95,52				
4.c	Genvalg af Raija-Leena Hankonen-Nybom	412.245.380	48,35	412.245.380	410.341.099	99,54				
4.d	Genvalg af Bente Avnung Landsnes	412.245.380	48,35	412.245.380	410.052.229	99,47				
4.e	Genvalg af Jan Thorsgaard Nielsen	412.245.380	48,35	412.245.380	394.493.611	95,69				
4.f	Genvalg af Carol Sergeant	412.245.380	48,35	412.245.380	400.880.102	97,24				
4.g	Valg af Jacob Dahl	412.245.380	48,35	412.245.380	411.971.621	99,93				
4.h	Valg af Allan Polack	412.245.380	48,35	412.245.380	411.951.838	99,93				
4.i	Valg af Helle Valentin	412.245.380	48,35	412.245.380	411.960.927	99,93				
4.j	Valg af Michael Strabo	412.245.380	48,35	412.245.380	669.450	0,16				
4.k	Valg af Lars Wismann	412.245.380	48,35	412.245.380	697.771	0,17				
5.	Valg af ekstern revision									
	Genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som bankens eksterne revisor	412.245.380	48,35	412.245.380	409.865.271	99,42				
6.	Bestyrelsens forslag til vedtægtsændringer:									
6.a	Forlængelse med et år af den eksisterende bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen med fortegningsret for aktionærerne, jf. vedtægternes § 6, stk. 1 og stk. 2	412.245.380	48,35	412.245.380	394.650.726	95,73	16.752.759	4,06	841.895	0,20
6.b	Ændring af og forlængelse med et år af den eksisterende bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen uden fortegningsret for aktionærerne, jf. vedtægternes § 6, stk. 5 og stk. 6	412.245.380	48,35	412.245.380	385.358.716	93,48	22.750.107	5,52	4.136.557	1,00
6.c	Sletning af binavn i vedtægternes § 23	412.245.380	48,35	412.245.380	412.154.690	99,98	37.756	0,01	52.934	0,01
7.	Forlængelse af bestyrelsens eksisterende bemyndigelse til at erhverve egne aktier	412.245.380	48,35	412.245.380	410.345.452	99,57	1.790.124	0,43	109.804	
8.	Forelæggelse af aflønningsrapport (Remuneration Report 2021) til vejledende afstemning	412.245.115	48,35	412.245.115	395.217.344	96,36	14.915.981	3,64	2.111.790	
9.	Godkendelse af bestyrelseshonorarer for 2022	412.239.815	48,35	412.239.815	411.974.286	99,96	164.248	0,04	101.281	
10.	Justering af aflønningspolitikken	412.239.815	48,35	412.239.815	400.525.001	97,48	10.364.038	2,52	1.350.776	
11.	Fornyelse af den eksisterende skadesløsholdelse af bestyrelsesmedlemmer og ledende medarbejdere (Directors and Officers) med virkning indtil den ordinære generalforsamling i 2023	412.239.815	48,35	412.239.815	353.107.675	86,86	53.420.843	13,14	5.711.297	

Nr.	Dagsordenspunkt	§ 101 stk 5 nr. 1 Antal aktier bag gyldige stemmer	§ 101 stk 5 nr. 2 Afgivne stemmers kapitalandel i %	§ 101 stk 5 nr. 3 Samlede antal gyldige stemmer	******** § 101 stk 5 nr. 4 ******** Antal stemmer FOR	%	Antal stemmer IMOD	%	§ 101 stk 5 nr. 5 Antal stemme-UNDLADELSER	%
12.	Forslag fra aktionær Ole Schultz vedrørende en forretningsstrategi i overensstemmelse med Paris-aftalen	412.200.737	48,34	412.200.737	24.126.054	6,05	374.726.545	93,95	13.348.138	
13.	Forslag fra aktionær Jørgen Thulesen vedrørende aktietilbagekøbsprogram									
14.	Forslag fra aktionær Wismann Property Consult A/S									
14.a	Frist for aktionærforslag	412.199.486	48,34	412.199.486	392.228	0,10	411.351.959	99,79	455.299	0,11
14.b	Introduktion af suppleanter og begrænsning af antallet af bestyrelseskandidater	412.199.486	48,34	412.199.486	392.228	0,10	411.351.959	99,79	455.299	0,11
14.c	Forpligtelse til at overholde gældende lovgivning	412.199.286	48,34	412.199.286	87.735	0,02	411.724.478	99,98	387.073	
14.d	Bekræftelse af modtagelse af henvendelser fra aktionærer	412.191.150	48,34	412.191.150	319.327	0,08	411.532.920	99,92	338.903	
14.e	Svar på henvendelser fra aktionærer	412.191.150	48,34	412.191.150	56.756	0,01	411.725.100	99,99	409.294	
14.f	Vedtægternes ufravigelighed	412.191.150	48,34	412.191.150	135.803	0,03	411.778.752	99,97	276.595	
14.g	Dirigentens tilladelse til at fremsætte forslag på generalforsamlingen 2021	412.189.206	48,34	412.189.206	229.506	0,06	411.612.057	99,94	347.643	
14.h	Dirigentens tilsidesættelse af vedtægterne	412.189.206	48,34	412.189.206	90.244	0,02	411.806.075	99,98	292.887	
14.i	Redegørelse vedr. dirigentens tilsidesættelse af vedtægterne	412.179.273	48,34	412.179.273	99.721	0,02	411.791.533	99,98	288.019	
14.j	Betaling af erstatning til Lars Wismann	412.167.913	48,34	412.167.913	14.372	0,00	411.847.995	100,0	305.546	
14.k	Offentliggørelse af information om bestyrelsesmedlemmernes gennemførelse af lovpligtig bankbestyrelsesuddannelse	412.167.913	48,34	412.167.913	277.840	0,07	411.613.735	99,93	276.338	
14.l	Udtræden af bestyrelsen på grund af manglende uddannelse	412.167.913	48,34	412.167.913	256.243	0,06	411.622.298	99,94	289.372	
14.m	Krav til den administrerende direktørs danskkundskaber	412.167.655	48,34	412.167.655	75.088	0,02	411.780.190	99,98	312.377	
14.n	Krav til beståelse af indfødsretsprøve	412.167.655	48,34	412.167.655	55.451	0,01	411.785.770	99,99	326.434	
14.o	Bidrags- og rentesatser	412.167.655	48,34	412.167.655	304.484	0,07	411.583.710	99,93	279.461	
14.p	Information vedrørende vurderinger	412.075.740	48,33	412.075.740	243.422	0,06	411.583.837	99,94	248.481	
14.q	Information vedrørende værdiansættelsesgrundlag	412.075.740	48,33	412.075.740	103.648	0,03	411.786.420	99,97	185.672	
14.r	Referat af den ordinære generalforsamling	412.075.740	48,33	412.075.740	141.597	0,03	411.755.540	99,97	178.603	
14.s	Danske Banks ansattes anvendelse af forskerordningen	412.075.740	48,33	412.075.740	67.960	0,02	411.839.013	99,98	168.767	
14.t	Danske Banks øverste direktørs anvendelse af forskerordningen	412.075.674	48,33	412.075.674	108.654	0,03	411.786.077	99,97	180.943	
15.	Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent	412.064.375	48,33	412.064.375	411.593.661	99,90	395.349	0,10	75.365	

Danske Banks generalforsamling 2022

Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i 2021

DET TALTE ORD GÆLDER

VELKOMMEN

Kære aktionærer

Endnu engang velkommen til dette års generalforsamling.

Årets generalforsamling er en dag, hvor I har mulighed for at kommentere eller stille spørgsmål til det år, der er gået, og hvor vi sammen kan drøfte den retning, bankens bestyrelse og ledelse har lagt, og de resultater, der er leveret.

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

Jeg er derfor glad for, at vi i år - ovenpå corona-krisen - er i stand til at afholde generalforsamlingen under mere normale forhold end sidst, selv om det unægtelig er svært at kalde det normale forhold, når der er udbrudt krig i Europa og mange millioner mennesker - ikke langt fra Danmarks grænser - lige nu - kæmper for deres liv og fremtid.

Det er en tragedie, der berører os alle.

Men i dag må vi sætte pris på, at vi nu igen kan møde hinanden ansigt til ansigt. Og samtidigt er det nu også er blevet muligt at deltage i generalforsamlingen digitalt for alle, der synes, at dét er bedre eller mere belejligt.

Det er et klart fremskridt.

Og fremskridt – her i banken - er sådan set også det gennemgående tema i min beretning i dag.

ET VENDEPUNKT

Jeg blev, som I alle sammen ved, valgt til bestyrelsen på bankens ekstraordinære generalforsamling i 2018 og efterfølgende valgt til formand. Så det er fjerde gang jeg står her over for jer på en ordinær generalforsamling.

Og - som vi har bekendtgjort i en selskabsmeddelelse i februar - bliver det også min sidste generalforsamling som formand for banken.

Jeg har besluttet ikke at genopstille til bestyrelsen og indstiller sammen med den øvrige bestyrelse Martin Blessing som ny formand...

I min første beretning til jer – på den ordinære generalforsamling i 2019 – sagde jeg, at jeg så bankens situation, på dét tidspunkt, som et lavpunkt. Men at jeg sammen med bankens øvrige ledelse var fast besluttet på at gøre det til et vendepunkt.

Et vendepunkt handler som bekendt om retning.

Og i dag bevæger tingene sig den rette vej for Danske Bank.

Det er lykkedes for bankens ledelse og medarbejdere at skabe de nødvendige forandringer, så der nu ligger et solidt fundament for, at Danske Bank kan gå en god fremtid i møde – både når det gælder bankens økonomi og bankens omdømme.

Jeg var fra start klar over, at det ville tage mange år at genvinde tilliden til banken og at genrejse Danske Bank som den gode og solide bank, den skal og bør være. Men jeg må også erkende, at oprydningen var og *er* mere omfattende og har taget længere tid, end jeg havde forestillet mig.

En afgørende del af vores arbejde for at genskabe tillid og skabe en bedre bank har nemlig været at rydde op og at tage hånd om gamle, uløste fejl og problemer. Undervejs i det arbejde har vi afdækket yderligere forhold fra fortiden, der har kastet mere dårligt lys over Danske Bank og bidraget til at skade bankens omdømme blandt jer og vores øvrige interessenter.

Vi er ikke i mål – men I dag oplever jeg en bred anerkendelse af, at vores indsats for at afdække og håndtere dårlige sager har været en nødvendig forudsætning for – *netop* – at skabe et vendepunkt i banken.

Overalt i banken ser jeg i dag klare tegn på, at tingene bevæger sig i den rigtige retning, og at den kulturændring, vi satte i gang, begynder at virke;

- Vi er blevet langt bedre til at identificere fejl og problemer og at få taget hånd om dem hurtigere
- Vi er blevet bedre til at arbejde sammen på tværs og bringe problematiske forhold frem til de rette ledelsesniveauer
- Og vi er derfor godt på vej til at blive en bedre bank for vores kunder.

Det går også meget bedre på privatkundeområdet. Her har vi, som I ved, haft et par vanskelige år.

Men vi kan nu se, at antallet af privatkunder, der forlader os er faldende, og antallet af nye privatkunder er stigende.

Der er faktisk også en række områder, hvor vi som bank i dag ikke bare gør det godt – men hvor vi er førende i Norden.

- Vi har den højeste kundetilfredshed blandt store og institutionelle kunder
- Vi har en nordisk førertrøje inden for bæredygtig finansiering
- Desuden blev vi sidste år kåret som årets digitale finansvirksomhed af Finanswatch og analysehuset Wilke, og vores mobilbank blev kåret for bedste brugeroplevelse i en international undersøgelse fra Customer Centricity World Series.

Det er vi stolte af, og vi fortsætter naturligvis ufortrødent med at udvikle vores digitale og bæredygtige løsninger og gøre det nemmere og mere attraktivt at være kunde i Danske Bank.

DE FINANSIELLE RESULTATER

Fremskridt er også en passende overskrift, når vi stiller skarpt på de finansielle resultater for 2021.

Resultatet efter skat udgjorde sidste år 12,9 mia. kroner mod 4,6 mia. kroner året før. Egenkapitalforrentningen, som i 2020 endte på 2,6 procent, steg i 2021 til 7,6 pct.

En klar forbedring af de finansielle resultater, der er et resultat af stigende indtægter og faldende omkostninger.

De samlede indtægter steg 4 procent i forhold til 2020, driftsomkostningerne *faldt* med 4 procent.

Den positive udvikling i de samlede indtægter dækker over et mindre fald i handelsindtægterne, en stabil udvikling i nettorente-indtægterne og stigende nettogebyr-indtægter, der er skabt af en god kundeaktivitet og en større kapital under forvaltning i Asset management, og ikke mindst en solid stigning i indtægterne fra vores forsikringsaktiviteter.

Faldet i driftsomkostninger er et resultat af forskellige tiltag, vi har iværksat for netop at nedbringe vores omkostninger. Vi har nu lavere omkostninger forbundet med vores omstilling af banken; Vi har færre udgifter til konsulentydelser, og vores omkostninger til compliance og bekæmpelse af finansiel kriminalitet er også faldet det seneste år.

Vi er med andre ord på rette vej i forhold til at indfri vores mål om en lavere omkostningsprocent og en højere egenkapitalforrentning.

Det seneste års fremgang gælder for alle forretningsområder, men årets resultater afspejler i særlig grad, at vi som bank står stærkt i forhold til erhvervskunder på tværs af Norden.

ØKONOMISKE UDSIGTER

For 2022 forventer vi et resultat på mellem 13 og 15 mia. kroner. Det inkluderer indtægterne fra salget af Danske Bank International og Danicas pensionsaktiviteter i Norge samt fusionen af MobilePay med norske Vipps og finske Pivo.

Vi forventer, at god økonomisk aktivitet og vores egne fremskridt i forhold til vores finansielle ambitioner vil resultere i højere indtægter fra vores kerneaktiviteter i 2022. Samtidig forventer vi, at indtjeningen fra forsikringsaktiviteter og handelsaktiviteter vil være på et normaliseret niveau, men selvfølgelig afhængigt af forholdene på de finansielle markeder.

Trods forhøjede omkostninger til oprydning af historiske sager samt svensk bankskat og regulatoriske omkostninger på cirka 400 millioner kroner, forventer vi lavere omkostninger i 2022, som følge af vores fokus på at nedbringe vores omkostninger. Vi forventer driftsomkostninger for 2022 på cirka 25 mia. kroner.

Nedskrivninger på udlån forventes at ligge under et normaliseret niveau på baggrund af vores generelt stærke kreditkvalitet.

Vi fastholder vores ambition om en egenkapitalforrentning på 8,5-9 pct. i 2023.

Som altid er forventningerne forbundet med usikkerhed og afhænger af de makroøkonomiske forhold. Særligt har krigen i Ukraine, der påvirker os alle, ramt de finansielle markeder og skabt stor usikkerhed for, hvordan blandt andet energiforsyning og ikke mindst inflation vil forplante sig i økonomierne fremover.

STATUS PÅ BETTER BANK/NY LEDELSE

Under betegnelsen Better Bank indledte vi som bekendt i 2019 et ambitiøst internt arbejde for at skabe en mere enkel og effektiv bank, og vi satte konkrete mål for, hvordan vi frem mod 2023 skal blive en endnu bedre bank for kunder, medarbejdere, samfund og investorer.

En af dem, der har været med på hele rejsen, er Carsten Egeriis.

For et år siden udnævnte bestyrelsen ham til administrerende direktør for Danske Bank. Carsten Egeriis kom fra stillingen som risikochef og har et omfattende kendskab til banken og bankdrift i det hele taget.

Med Carsten i spidsen har vi det seneste år foretaget en grundig gennemgang af forretningen. Og på den baggrund – og i lyset af den mere fuldstændige viden, vi nu har om bankens udfordringer – valgte vi i oktober at justere vores finansielle mål for 2023 for egenkapitalforrentningen til 8,5 til 9 procent, og mellem 9 og 10 procent på længere sigt.

Det er, fordi vores omkostninger til compliance, selv om de er faldet det seneste år, fortsat vil ligge på et højt niveau et par år endnu - indtil vi kan bringe dem ned på et mere normalt niveau i 2025.

Med Carsten Egeriis i spidsen – har vi også gennemført en række organisatoriske tiltag, der skal gøre os til en bedre, mere effektiv og kundefokuseret bank.

Vi har samlet det overordnede ansvar for både compliance og bekæmpelse af økonomisk kriminalitet hos Phillippe Vollot, der er udnævnt som ny Chief Administrative Officer.

Det skal styrke og effektivisere vores bekæmpelse af økonomisk kriminalitet.

Og med virkning fra senest maj i år vil vores forretningsaktiviteter være organiseret i tre enheder, nemlig Personal Customers under ledelse af Christian Bornfeld, Business Customers under ledelse af Johanna Nordberg og Large Corporates & Institutions under ledelse af Berit Bering.

Det skal gøre os endnu mere kundefokuseret og øge vores kommercielle momentum.

For at sikre en fælles intern forståelse af, hvordan vi skaber fremskridt – har vi i fællesskab – ledelse og medarbejdere – haft et stærkt fokus på at få konsolideret de værdier og det formål, vi som bank forpligtiger os til at styre efter.

Sidste år var det 150 år siden, at Danske Bank blev grundlagt, og det gav en ekstra anledning til at reflektere over vores eksistensberettigelse.

Danske Banks rolle er at skabe *muligheder* og at være en løftestang for vores kunder. Både privatkunder og erhvervskunder. Vores rådgivning og vores produkter er ikke mål i sig selv. De er midler, der gør det muligt for vores kunder at realisere de ideer, drømme og planer, de har.

Vores succes som bank - og værdien af vores rådgivning og vores produkter - skal derfor måles på den værdi, vi er i stand til at hjælpe andre med at skabe.

Det er en erkendelse, vi skal have med os i alt, hvad vi gør: at vi eksisterer for at skabe succes for vores kunder, og at det er ved at opfylde den rolle, at vi bedst muligt kan levere værdi til jer, vores aktionærer, og for alle vores øvrige interessenter.

Disse forandringer og en fælles forståelse af vores formål er alle med til at danne det solide fundament, der nu er lagt for bankens videre udvikling.

HISTORISKE SAGER

I de seneste år har Danske Banks ledelse, som I ved, systematisk styrket arbejdet med compliance, risiko, kontrol og processer, og vi har arbejdet for at skabe en kultur i banken, hvor problemer bliver påpeget og håndteret hurtigst muligt.

I den forbindelse har vi som bekendt identificeret en række kundesager, der går tilbage i tid, og som jeg gerne vil give jer en status på.

Først om de fejl, der har været i vores system til inddrivelse af gæld:

Ved udgangen af oktober 2021 havde vi gennemgået alle de 197.000 kundesager i vores inkassosystemer, hvor der er en risiko for overopkrævning som følge af de oprindelige datafejl. Vores gennemgang har vist, at banken har opkrævet for meget fra ca. 7.800 kunder svarende til fire procent af alle kunder, hvor der har været risiko for overopkrævning.

Som vi løbende har kommunikeret, er vi i forbindelse med vores undersøgelse af de oprindelige datafejl blevet opmærksomme på en række andre mulige problemstillinger, som vi fortsat er i gang med at undersøge.

Det betyder, at der kan være flere kunder end først antaget, der er berettiget til kompensation. Vi vil naturligvis fortsat holde de berørte kunder og andre interessenter orienteret om vores arbejde med inkassosagen.

Så er der sagen om Flexinvest Fri:

Den er nu bag os.

Alle berørte kunder er blevet kontaktet og har modtaget kompensation, og Finanstilsynet anser alle påbud, vi modtog i forbindelse med denne sag, for efterlevet.
Vi har desuden taget en række initiativer for at sikre, at noget lignende ikke bør kunne ske igen.

Og så er der Estland:

Som jeg også kunne berette på generalforsamlingen sidste år, har vi afsluttet den interne undersøgelse af den nedlukkede non-resident-portefølje i den tidligere filial i Estland, som var planlagt til færdiggørelse i 2020.

Vi samarbejder fortsat med forskellige myndigheder om sagen. Det omfatter både strafferetlige undersøgelser og myndighedsundersøgelser, som foretages af myndighederne i Estland, Danmark, Frankrig og USA.

Tidshorisonten for undersøgelserne, deres udfald og den efterfølgende dialog med myndighederne kender vi stadigvæk ikke. Det er desuden fortsat ikke muligt at vurdere, hvornår der falder afgørelse i sagen, hvad afgørelsen vil indebære, og hvilket beløb en aftale eller bøde vil lyde på.

Det samme gælder i forhold til de civilretlige søgsmål mod Danske Bank, hvor banken fortsat forsvarer sig mod de forskellige krav.

I den forbindelse vil jeg understrege, at banken er velkapitaliseret både nu og ved indfasning af nye kapitalkrav fra myndighederne (kontracykliske buffere og Basel IV). Det er fortsat en topprioritet for banken at fastholde denne stærke kapitalposition, så vi sikrer mest mulig fleksibilitet og robusthed, når udfaldet af Estlandssagen er på plads.

BÆREDYGTIGHED, DIGITALISERING, OG RÅDGIVNING SOM STRATEGISKE FOKUSOMRÅDER

Danske Bank er en universalbank og en bank for alle.

Men vores kunder er forskellige og har forskellige behov på forskellige tidspunkter i livet.

Mange kunder foretrækker nemt og enkelt at kunne betjene sig selv og at styre deres økonomi på egen hånd ved hjælp af vores digitale løsninger.

For dem vil vi fortsætte med at udvikle innovative og intuitive digitale løsninger, der gør dem i stand til i højere grad selv at foretage finansielle dispositioner, *når* og *hvor* det passer dem.

Vores fokus på digitalisering og øget selvbetjening vil frigive ressourcer blandt vores medarbejdere, som de kan bruge på flere rådgivningsmøder med kunder, der har særlige behov.

Digitalisering og standardisering vil med andre ord gøre os endnu bedre i stand til at drive en mere effektiv forretning med lavere omkostninger, mens vi med et styrket rådgivningsset-up kan levere kvalitets-rådgivning i mere komplekse sager.

Bæredygtighed og grøn omstilling er som nævnt også et strategisk fokusområde for os.

Det er en omstilling, som hele verden er engageret i og som over alt i vore samfund vil kræve meget omfattende investeringer.

Det vil give nogle fantastiske muligheder for vækst og innovation – og de muligheder skal vi som bank hjælpe vores kunder med at udnytte.

Tænketanken KRAKA anslår, at der kan blive tale om yderligere investeringer alene i Danmark på 800 mia. kroner frem mod 2030.

Det står samtidigt også klart, at så store investeringer medfører meget store risici – både for den enkelte investor og for samfundet som helhed - i forhold til fejlslagne investeringer og spildte ressourcer.

Og det er præcist i dette krydsfelt - mellem store muligheder og store risici - at vi som bank har en afgørende rolle at spille i forhold til den grønne omstilling.

Vi skal være med til at sikre, at kapitalen i videst mulig omfang kanaliseres mod projekter og teknologier, der ikke alene er grønne, men som også er produktive og kommercielt levedygtige.

At bidrage til at kapitalen investeres i de mest produktive og kommercielt levedygtige projekter og teknologier, er en rolle, Danske Bank altid har spillet og altid har været dygtig til.

Danske Bank har mere end 3,3 millioner kunder.

Vi har mulighed for - og ønsker - at gøre en positiv forskel ved at hjælpe både privatkunder og virksomheder med at omstille sig og gribe de muligheder, som den grønne omstilling indebærer.

Det er vores ambition fortsat at være en førende nordisk bank inden for bæredygtig finansiering. Vi har som nævnt allerede en nordisk og global førertrøje på flere områder, blandt andet inden for udstedelse af grønne obligationer.

I juli 2021 hævede vi vores ambitioner for bæredygtig finansiering ved at øge 2023-målet fra 100 mia. kr. til 300 mia. kr. Vi hævede også barren for Danica Pensions investeringer i den grønne omstilling ved at øge 2023-målet fra 30 mia. kr. til 50 mia. kr.

Og i løbet af 2021 var der fremgang inden for begge områder.

Vi har også forpligtiget os til senest i 2050 at have en CO_2-neutral kundeportefølje, og som led i dette mål har vi - som den første store nordiske bank - sat konkrete sektormål for vores udlån, når det kommer til reduktion af CO_2-udledning frem mod 2030.

Vi har i første omgang sat ambitiøse mål for udlån til skibsfart, olie & gas samt energiforsyningsselskaber, som samlet set står for cirka 75 procent af den samlede CO2-udledning, vi finansierer.

Målene bliver bindende for både os og vores kunder.

Vi vil fortsætte vores arbejde med at sætte 2030-mål for andre sektorer, herunder landbrug, bolig og tung industri.

Vi forventer at kunne offentliggøre flere sektormål allerede i år.

Og vi øger løbende vores rapportering på den samlede porteføljes udledninger og klimarisiko, så vi sikrer gennemsigtighed i bankens fremskridt mod disse mål.

KAPITAL/SOLVENS/UDBYTTE

Danske Bank har en stærk kapitalposition, og vi står godt rustet i forhold til at håndtere kriser og økonomiske tilbageslag, som det har været tilfældet under coronakrisen, og som det også er tilfældet i den aktuelle krise afledt af Ruslands invasion af Ukraine.

Vi har en solvensprocent på 22,4 procent og en egentlig kernekapitalprocent på 17,7 procent.

For 2021 har vi til hensigt at udbetale et samlet udbytte på 7,5 kr. pr. aktie. Det svarer til 50 pct. af årets resultat, og er altså inden for rammerne af vores ambition om en udbytteprocent på mellem 40 og 60 procent.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der indledningsvist vedtages et udbytte på 2 kr. pr. aktie. Det er hensigten, at udbetalingen af de resterende 5,5 kr. pr. aktie skal ske ad tre omgange efter offentliggørelsen af de tre kvartalsrapporter i 2022. Det vil ske med forbehold for bestyrelsens beslutning i henhold til den bemyndigelse, der er givet til bestyrelsen, og på grundlag af den sædvanlige vurdering af bankens kapitalforhold på beslutningstidspunktet. Denne tilgang tages for at følge bankens udbyttepolitik og samtidig sikre en forsvarlig kapitalstyring med en høj grad af fleksibilitet set i lyset af Estlandsagen.

BESTYRELSESFORHOLD

Bestyrelsen holdt i alt 26 møder sidste år, herunder to strategiseminarer. Derudover har bestyrelsens fem udvalg holdt i alt 34 møder. Det er mange møder, som giver et ekstraordinært højt aktivitetsniveau. Møderne er afholdt fysisk i det omfang, det har været muligt, men ligesom alle andre har bestyrelsen også fundet måder at gøre det digitalt, når det var nødvendigt. Mellem møderne har bestyrelsen løbende skullet godkende kreditansøgninger og forberede og behandle en lang række presserende forhold.

Bestyrelsen har som vanligt gennemført den årlige bestyrelsesevaluering. Den foregår anonymt og ved hjælp af et eksternt konsulentfirma. Vi laver evalueringen for at sikre, at bestyrelsens sammensætning og de enkelte medlemmers særlige kompetencer gør bestyrelsen i stand til at varetage sine opgaver og sikre en udvikling af Danske Bank til fordel for bankens kunder, medarbejdere, aktionærer og de samfund, vi er en del af.

Alle medlemmer af både bestyrelsen og direktionen har besvaret omfattende spørgeskemaer. Samlet set var resultaterne af 2021-evalueringen positive, og de viste et velfungerende samarbejde både i selve bestyrelsen og mellem bestyrelsen og direktionen. Bestyrelsen vil som altid følge op på særlige fokusområder i 2022.

Som konsekvens af min beslutning om ikke at genopstille foreslår bestyrelsen alene genvalg af seks ud af de nuværende syv bestyrelsesmedlemmer. Derudover indstiller bestyrelsen tre kandidater: Jacob Dahl, Allan Polack og Helle Valentin til nyvalg til bestyrelsen. Det vender vi tilbage til under dagsordenens punkt 4.

De nuværende medarbejdervalgte medlemmer blev valgt i 2018 og sidder på et fireårigt mandat frem til og med denne generalforsamling. I januar og februar i år afholdt Danske Bank derfor medarbejdervalg til bestyrelsen, hvor Danske Banks medarbejdere genvalgte to af de nuværende medlemmer og valgte to nye. Efter denne generalforsamling er de fire medarbejdervalgte medlemmer således Kirsten Ebbe Brich, Bente Bang, Louise Aggerstrøm Hansen og Aleksandras Cicasovas [Sik*a*sovas].

Såfremt generalforsamlingen vælger de bestyrelsesmedlemmer, som bestyrelsen har indstillet, vil fire ud af de ni generalforsamlingsvalgte medlemmer være kvinder - og sammen med de tre kvindelige medarbejdervalgte medlemmer – vil der være flere kvinder end mænd i den samlede bestyrelse. Det glæder vi os over i bestyrelsen.

For så vidt angår direktionen, er der også sket ændringer siden generalforsamlingen i 2021. Jeg har allerede nævnt udpegningen af Carsten Egeriis som administrerende direktør, og som følge af dette skifte tiltrådte Magnus Agustsson i november 2021 som ny Chief Risk Officer. Derudover, i november 2021, overgik Philippe Vollot fra at være Chief Compliance Officer til Chief Administrative Officer, en ny funktion med ansvar for både compliance og bankens bekæmpelse af finansiel kriminalitet. I januar 2022 meddelte banken derudover, at Christian Bornfeld og Johanna Norberg tiltræder direktionen senest den 1 maj i år, hvor nuværende direktionsmedlem Glenn Söderholm udtræder af direktionen.

Bestyrelsen er meget tilfreds med, at der nu er sat et hold, som kan lede Danske Bank igennem den transformation, vi har igangsat, og som sammen med Bankens Commercial Leadership Team skal fokusere på Danske Banks forretningsudvikling.

Bankens aflønningspolitik blev sidst godkendt af generalforsamlingen i 2021, og den udgør rammen for aflønning generelt og incitamentsaflønning specifikt. Aflønningspolitikken gælder for alle medarbejdere i koncernen, og indeholder desuden specifikke regler for aflønning af direktionen.

Intern revision gennemfører årligt en revision, som har til formål at efterprøve, om banken har processer og tilstrækkelige kontroller, der sikrer, at aflønningspolitikken efterleves. Konklusionerne fra revisionen rapporteres til bestyrelsens aflønningsudvalg.

Det er overordnet bestyrelsens vurdering, at direktionens aflønning er velbalanceret.

I forhold til bonus for 2021 har bestyrelsen gennemført den sædvanlige evaluering af de enkelte direktionsmedlemmers performance i 2021 og har på denne baggrund opgjort bonus for 2021. Dette gælder nuværende og fratrådte medlemmer i overensstemmelse med deres kontraktvilkår.

Bestyrelsens og direktionens aflønning er nærmere beskrevet i bankens vederlagsrapport, der bliver fremlagt til vejledende afstemning her på generalforsamlingen under punkt 8.

For fortsat at fremme en sund virksomhedskultur har vi i 2021 opdateret vores Code of Conduct – eller vores principper for god adfærd, og vi har ved samme lejlighed sikret, at de også reflekterer vores nye formål og det kulturelle værdisæt, vi er blevet enige om. Ændringerne er løbende implementeret gennem øget uddannelse og fokus.

Et centralt element i vores Code of Conduct er opretholdelsen af en stærk risikostyring, governance og kontrol, og i løbet af 2021 introducerede banken også en Conduct Risk Policy - eller en adfærdsrisikopolitik for at fremme gode kunde- og markedsresultater.

Bankens bestyrelse og daglige ledelse har en klar ambition, og et lige så klart ansvar, for at fremme en kultur, hvor problemer bliver påpeget, diskuteret og håndteret, og vi har det seneste år også opdateret vores såkaldte eskaleringspolitik for at skabe yderligere klarhed for medarbejderne om, hvordan de indberetter problemer, så vi kan reagere hurtigere og mere effektivt.

AFSLUTNING

Som sagt er det her min sidste beretning som formand for Danske Bank, og jeg vil gerne slutte med at takke jer for den tillid, I har vist mig ved at betro mig hvervet som formand igennem de seneste lidt mere end tre år.

Jeg forlader formandsposten med ro i maven – fordi jeg ved, at Danske Bank i dag er i gode hænder og godt rustet til at fortsætte den lange rejse med at genopbygge tilliden fra vores omverden.

Jeg ved, at vores administrerende direktør Carsten Egeriis er fuldt ud dedikeret til at videreføre den kulturændring, som er godt på vej.

Han har, om nogen, været med til at skabe en forståelse hos bankens ledelse og medarbejdere for, at vejen til fremtidig økonomisk vækst – ud over naturligvis gode kommercielle kompetencer, også kræver, at banken formår at balancere høje forventninger fra aktionærerne over for høje forventninger fra lovgivere og det samfund, vi er en del af som bank.

Det er godt for mig i dag at se, at denne nye forståelse for bankens rolle -

kombineret med, at der er nu er ved at være ryddet op i gamle fejl og mangler -

kombineret med, at der er lagt en klar strategi med fokus på digitalisering og bæredygtighed -

at det tilsammen er begyndt at give resultater - både på bankens bundlinje og på kundetilfredsheden.

Det er også glædeligt, at vi sidste år kunne se stigende motivation og engagement blandt medarbejderne.

Det er ikke mindst *deres* fortjeneste, at vi nu for alvor kan begynde at se resultaterne af det arbejde, vi har sat i gang for at tranformere Danske Bank.

Vi er kommet godt omkring vendepunktet, og vi er nu godt på vej – fremad.

Som bank skal vi drive en stærk og kommerciel forretning, og vi skal levere resultater for jer og vores øvrige interessenter og gøre vores bedste for at blive en bedre bank kvartal for kvartal - år for år.

Men ikke altid for enhver pris.

Vi må aldrig jagte kortsigtede gevinster på bekostning af bankens langsigtede interesser, men vi skal selvfølgelig samtidig sikre, at vores langsigtede mål også bidrager til fremskridt og resultater på den korte bane, og at de hjælper os til hele tiden at blive en bedre bank.

Vi skal med andre ord have et perspektiv, der rækker fem, 10 og 20 år ud i fremtiden samtidig med, at vi arbejder for at skabe resultater og fremgang også på den korte bane.

Det er det, vi mener, når vi siger, at vi som bank eksisterer for at forløse potentiale i dag og for kommende generationer.

Som bank er én af vores helt centrale opgaver at veksle et kortsigtet indlån til langsigtet udlån.

Og den forandring som jeg – sammen med bankens ledelse og medarbejdere – har sat gang i over de seneste tre år, handler om, at vi altid – og på alle niveauer i banken – skal sikre den rette balance mellem netop det korte og det lange sigt.

Det er det, der skal sikre, at Danske Bank også om 50 år – eller for den sags skyld 150 år – fortsat vil være i stand til at levere værdi for mennesker og virksomheder i de samfund, vi er en del af.

Tak for ordet, og tak for jeres tillid.