

Uddrag af Annual Report 2022

Danske Bank-koncernen

*Denne rapport er et uddrag af Danske Banks Annual Report 2022
(danskebank-2022-12-31-en.zip).*

Rapporten indeholder en oversættelse af beretningsafsnittene Letter to our stakeholders, Financial highlights - Danske Bank Group, Executive summary, Strategy execution, Financial review og Capital and liquidity management fra Annual Report 2022. For øvrige beretningsafsnit, regnskabet, inklusive noter for koncernen og regnskabet for moderselskabet, påtegninger, ledelseshverv og supplerende information henvises til Annual Report 2022.

I tilfælde af uoverensstemmelser er den engelske version gældende.

Indhold

LEDELSESBERETNING

4	Brev til vores interessenter
6	Hovedtal - Danske Bank-koncernen
7	Executive summary
10	Strategieksekvering
14	Regnskabsberetning
20	Kapital- og likviditetsstyring



Brev til vores interessenter



2022 vil gå over i historien som et år, der blev skæmmet af den russiske invasion af Ukraine samt energi- og leveomkostningskrisen, der har ramt husholdninger og virksomheder verden over.

Ruslands aggression har skabt lidelse og uretfærdighed for den ukrainske befolkning. Og den har skabt krig i Europa og ført til usikkerhed og geopolitisk uvished ved at afspore en verdensorden, der har taget form siden den kolde krigs afslutning.

Danske Bank har taget del i de globale bestræbelser på at isolere Rusland fra de finansielle markeder. Vi har været i tæt dialog med vores kunder for at tilbyde rådgivning og hjælp til at håndtere krigens konsekvenser, og vi har udvidet vores frivillighedsprogram, så vores medarbejdere har flere muligheder for at udføre frivilligt arbejde i arbejdstiden til fordel for Ukraine. Vi har også lanceret et nyt grønt lån på fordelagtige vilkår til boligejere, der ønsker at skrotte deres olie- eller gasfyr eller at investere i andre energiforbedringer.

I det forgangne år har vi også haft en endnu tættere dialog med vores kunder end normalt for at hjælpe dem med at håndtere de udfordringer, som stigende inflation og højere renter har budt dem – på samme måde som vi hjalp dem igennem de udfordringer og den usikkerhed, som corona-pandemien skabte.

For Danske Bank blev 2022 også et vendepunkt – og nu kan vi øge vores fokus på at blive den bank, vi ønsker at være. Sidst på sommeren præsenterede vi en løsning på gældsinddrivelsesagen, som vil medføre en hurtigere afslutning på sagen. Og i december indgik vi et endeligt forlig med de amerikanske og danske myndigheder som konsekvens af myndighedernes undersøgelse af non-resident-porteføljen i Danske Banks tidligere filial i Estland.

Forliget markerer en afslutning på de amerikanske og danske myndigheders undersøgelser af Danske Bank. Selv om vi er lettede over, at vi nu kan se fremad, vil vi samtidig gerne beklage over for vores aktionærer, at vi på grund af de bøder, som vi har indvilliget i at betale som led i forliget, ser os nødsaget til at anbefale til generalforsamlingen i marts, at der ikke udbetales udbytte for 2022, til trods for vores faste målsætning om at belønne vores aktionærer for deres tillid til os.

Vores fremskridt i forhold til at lægge de historiske sager bag os er en konsekvens af vores fokus på at styrke bankens compliance-område, som var ét af kerneelementerne i den strategi, vi annoncerede i 2019 for at blive en bedre bank for kunder, medarbejdere, aktionærer og de samfund, vi er en del af.

Og takket være det hårde arbejde, som vores dedikerede og formålsdrevne medarbejdere udfører, gør vi store fremskridt hen imod at indfri de mål, vi har sat os for at nå inden udgangen af 2023.

Sideløbende med de betragtelige investeringer, vi har foretaget i at styrke vores compliance-setup, har vi oplevet et godt forretningsmæssigt momentum med øget efterspørgsel efter produkter og rådgivning, som vi tilbyder kunderne for at hjælpe dem igennem de aktuelle udfordringer. Vi har også set et solidt momentum i vores kerneforretning med øget udlån, syv kvartaler i træk med højere nettorenteindtægter og en forbedring af de underliggende omkostninger. Vi har gjort fremskridt på tværs af alle enheder i Danmark, og særligt vores erhvervs-kundeenheder har leveret stærke resultater på alle de nordiske markeder. Derudover har vores enhed for store og institutionelle kunder, Large Corporates & Institutions, nu i syv år i træk haft en højere kundetilfredshed end de øvrige nordiske banker.

Vores erfaringer fra corona-pandemien har hjulpet os til at tilrettelægge arbejdet bedre og mere fleksibelt til gavn for både medarbejdere og banken som helhed. Det har også hjulpet os til at udvikle nye digitale løsninger, som gør det endnu nemmere for vores kunder at interagere med os. I 2022 har vi for eksempel gjort det nemmere for vores kunder at klare deres daglige bankforretninger, mens de er på farten, ved at gøre det muligt at foretage internationale overførsler, åbne nye konti og oprette eller ændre faste overførsler i mobilbanken, som nu har mere end 725.000 logons dagligt.

Vi har også fortsat vores arbejde med at blive en mere inkluderende og formålsdrevet arbejdsplads med engagerede og motiverede medarbejdere. Tilfredsheds- og motivationsscoren blandt medarbejderne steg til 76 eller blot et enkelt point fra vores mål om at nå 77 inden udgangen af 2023.

Vores samtaler med kunderne det seneste år om at skabe øget finansiell robusthed og om at afværge de negative konsekvenser af den aktuelle energikrise har også accelereret den bæredygtighedsdialog, vi ønsker at have med alle kunder – både privat- og erhvervskunderne.

I Danske Bank ser vi den grønne omstilling som den afgørende udfordring såvel som mulighed i det 21. århundrede. Vi har en klar ambition om at være den førende bank for bæredygtig finansiering i Danmark og at være blandt de førende banker i Norden. Og vi har gjort betydelige fremskridt det seneste år.

Blandt andet lancerede vi nye boliglån til energiforbedringer, grønne konceptlån til virksomhedernes finansiering af vedvarende energi og eldrevne transport samt nye bæredygtige investeringsfonde. Vi har meldt os ind i og er medlem af Finance for Biodiversity Pledge, og i januar 2023 løftede vi sløret for Danske Banks klimaplan, som sætter omfattende mål for hele banken i tråd med det internationale klimainitiativ Science Based Targets.

Vi har tilvejebragt i alt 273 mia. kr. i bæredygtig finansiering og er dermed tæt på at have indfriet vores mål om at have 300 mia. kr. i bæredygtig finansiering senest i 2023. Vi har fastholdt vores position som den førende arrangør blandt de nordiske banker målt på volumen af bæredygtige obligationer, og vi har opnået en top-20 placering i Bloombergs globale rangering på området for grønne obligationer. Bloomberg Intelligence har i en undersøgelse vist, at Danske Bank er den førende blandt 54 internationale banker, når det handler om at måle den CO₂-udledning, som vores udlånsaktiviteter forårsager.

At blive en bedre bank er en kontinuerlig proces, og samtidig med at vi fortsætter vores bestræbelser på at indfri vores 2023-mål, gør vi nu klar til at præsentere vores opdaterede mål og vores strategi for tiden efter 2023.

Som den største bank i Danmark og en af de største finansielle institutioner i Norden anerkender vi, at det på én gang er vores ansvar og i vores interesse at bidrage til bæredygtig vækst og udvikling i de samfund, vi er en del af, og denne anerkendelse er central for, hvordan vi leder og udvikler Danske Bank.

I løbet af 2023 vil vi opdatere vores investorer i forhold til vores finansielle mål på mellemlangt sigt, og vi vil dele vores planer for, hvordan vi vil levere langsigtet værdi for alle interessenter – vores kunder, medarbejdere, aktionærer og de samfund, vi er en del af.

Martin Blessing
Formand for bestyrelsen

Carsten Egeriis
Administrerende direktør

Hovedtal – Danske Bank-koncernen

Resultatopgørelse

(Mio. kr.)

	2022	2021	Indeks 22/21	2020	2019	2018
Nettorenteindtægter	25.188	22.049	114	22.151	22.104	23.571
Nettogebyrindtægter	12.590	13.525	93	12.217	12.636	15.258
Handelsindtægter	1.426	4.126	35	4.297	4.350	4.570
Resultat af forsikringsaktiviteter	63	2.088	3	1.669	2.385	-
Øvrige indtægter	1.936	797	243	594	1.059	966
Indtægter i alt	41.203	42.584	97	40.928	42.534	44.365
Driftsomkostninger	26.478	25.663	103	27.027	25.900	23.511
heraf afviklingsformue, bankskat etc.	962	687	140	606	-	-
Hensættelse vedr. Estlandsagen	13.800	-	-	-	-	1.500
Nedskrivninger på goodwill	1.627	-	-	-	803	-
Resultat før nedskrivninger på udlån	-703	16.921	-	13.901	15.831	19.354
Nedskrivninger på udlån	1.568	348	-	7.001	1.516	-650
Resultat før skat, core	-2.271	16.573	-	6.900	14.315	20.004
Resultat før skat, Non-core	-13	-2	-	-596	-493	-282
Resultat før skat	-2.284	16.571	-	6.304	13.822	19.722
Skat	2.784	3.651	76	1.715	-1.249	4.548
Årets resultat	-5.068	12.920	-	4.589	15.072	15.174
Heraf minoritetsinteressers og indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel m.v.	86	451	19	551	786	781

Balance (ultimo året)

(Mio. kr.)

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	191.853	320.042	60	345.938	174.377	201.435
Repoudlån	247.752	253.954	98	257.883	346.708	316.362
Udlån	1.803.955	1.834.372	98	1.838.126	1.821.309	1.769.438
Aktiver i handelsportefølje	638.799	509.589	125	682.945	495.313	415.811
Finansielle investeringsaktiver	302.613	303.425	100	296.769	284.873	276.424
Aktiver vedr. forsikringskontrakter	455.416	547.806	83	545.708	494.992	377.369
Andre aktiver (inkl. Non-core)	122.611	166.647	74	141.862	143.477	221.629
Aktiver i alt	3.762.999	3.935.834	96	4.109.231	3.761.050	3.578.467
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	91.159	101.786	90	125.267	98.828	148.095
Repointdlån	137.920	193.391	71	223.973	232.271	262.181
Indlån	1.169.879	1.167.638	100	1.193.173	962.865	894.495
Udstedte Realkredit Danmark-obligationer	685.238	770.661	89	775.844	795.721	741.092
Andre udstedte obligationer	298.068	355.757	84	360.127	350.190	330.477
Forpligtelser i handelsportefølje	554.321	374.958	148	499.331	452.190	390.222
Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter	487.422	588.736	83	591.930	535.891	417.279
Øvrige forpligtelser (inkl. Non-core)	140.325	166.882	84	138.571	130.853	208.257
Efterstillede kapitalindskud	38.350	39.321	98	32.337	31.733	23.092
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	-	5.497	-	8.508	14.237	14.300
Egenkapital	160.318	171.207	94	160.171	156.271	148.976
Forpligtelser og egenkapital i alt	3.762.999	3.935.834	96	4.109.231	3.761.050	3.578.467

Nøgletal

Årets udbytte pr. aktie (kr.)	-	2,0		2,0	-	8,5
Årets resultat pr. aktie (kr.)	-6,1	14,6		4,7	16,7	16,5
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital (%)	-3,1	7,6		2,6	9,6	9,8
Justeret årets resultat i pct. af gns. egenkapital (%)*	6,2	7,6		2,6	10,1	10,8
Nettorenteindtægter i pct. af indlån og udlån	0,84	0,73		0,76	0,81	0,88
Omkostninger i pct. af indtægter	101,7	60,3		66,0	62,8	56,4
Justeret omkostninger i pct. af indtægter*	64,3	60,3		66,0	60,9	53,0
Kapitalprocent	22,1	22,4		23,0	22,7	21,3
Egentlig kernekapitalprocent	17,8	17,7		18,3	17,3	17,0
Børskurs, ultimo (kr.)	137,3	113,0		100,7	107,8	128,9
Indre værdi pr. aktie (kr.)	188,4	200,6		187,6	183,1	174,3
Medarbejderantal (fuldtid), ultimo	21.022	21.754	97	22.376	22.006	20.683

Hovedtallene er tilpasset som forklaret i note G3(a) i Annual Report 2022. Hovedtallene er alternative resultatmål, der ikke er beskrevet i IFRS. Der henvises til note G3 i Annual Report 2022 for en forklaring af forskellen mellem IFRS-regnskabet og hovedtalsoversigten. I afsnittet Definition of Alternative Performance Measures i Annual Report 2022 findes definitioner af de anvendte alternative resultatmål og nøgletallene.

* Justeret årets resultat i pct. af gns. egenkapital og Justeret omkostninger i pct. af indtægter er eksklusive effekten af hensættelsen vedrørende Estlandsagen og nedskrivninger på goodwill. Afsnittet Definition of Alternative Performance Measures i Annual Report 2022 indeholder yderligere oplysninger.

Executive summary



Året 2022 var i sandhed et usædvanligt år. Der opstod på ny voldsomme geopolitiske spændinger, corona var ikke længere en samfundskritisk sygdom, de finansielle markeder var præget af en volatilitet, hvis lige ikke er set siden finanskrisen, og værdien af aktiver ændrede sig som følge af de pengepolitiske tiltag, der blev taget for at få inflationen ned. Den kraftigt stigende inflation, især drevet af de stigende energipriser, der delvist skyldes krigen i Ukraine, medførte et fald i realindkomsterne. 2022 vil derfor blive husket som "inflationsåret". Disse forhold fortsatte i årets sidste kvartal, ligesom de makroøkonomiske udsigter fortsat blev mere dystre. Derfor vil vi højst sandsynligt se lavere økonomisk aktivitet i 2023.

Risikovilligheden blandt investorerne på de finansielle markeder var dog større mod slutningen af året, omend fra et lavt udgangspunkt, og der er visse tegn på, at både energipriserne og centralbankernes renteforhøjelser har toppet, i det mindste midlertidigt. Desuden er arbejdsmarkederne og privatforbruget i de nordiske lande fortsat robuste, hvilket giver os et stærkt udgangspunkt for at klare os igennem den kommende økonomiske afmatning.

Vores kunder har stået over for de største udfordringer i årtier, og vores position som en stærk nordisk bank med en solid kreditkvalitet og tilstrækkelige kapital- og likviditetsbuffer har gjort det muligt for os at understøtte både kunder og samfund i denne udfordrende tid. Vi er derfor løbende i tæt dialog med vores

kunder på tværs af de forskellige kundesegmenter, så vi kan yde rådgivning og fortsat være deres foretrukne finansielle partner. I Business Customers implementerede vi en ny servicemodell, der er målrettet den enkelte kundes behov. Large Corporates & Institutions er fortsat den førende engrosbank i Norden, og vi ligger i top i league tables målt på transaktioner og i kundetilfredshed som afspejlet i den uafhængige Prospera-research foretaget af Kantar.

Årets afslutning markerede også et vigtigt vendepunkt for Danske Bank, da vi i 2022 indgik endeligt forlig med det amerikanske justitsministerium (the U.S. Department of Justice), den amerikanske børsmyndighed (the U.S. Securities and Exchange Commission) og den danske National enhed for Særlig Kriminalitet som konsekvens af disse myndigheders undersøgelser i forbindelse med Estlandsagen samt offentliggjorde en løsning på inkassosagen, som vil give vores inkassokunder afklaring af deres sag. Det betyder, at vi nu kan fokusere endnu mere på at blive den bank, vi ønsker at være, til gavn for kunder såvel som samfundet.

Vi fortsatte vores bestræbelser på at blive en af de førende nordiske banker i relation til bæredygtig finans og fortsatte arbejdet med vores ambition om at reducere udledningen fra vores udlåns- og investeringsporteføljer, så disse bliver klimaneutrale. I januar 2023 offentliggjorde vi Danske Banks nye klimaplan, 'Danske Bank's Climate Action Plan - Our Roadmap to Net

Zero'. Planen beskriver vores mål og initiativer for at holde den globale temperaturstigning under 1,5 grader. Vi har desuden taget førertrøjen blandt banker internationalt, når det gælder om at hjælpe kunderne med at reducere deres CO₂-udledning. En undersøgelse fra Bloomberg Intelligence viser, at Danske Bank er den førende blandt 54 internationale banker, når det handler om at sætte mål for reduktionen af CO₂-aftrykket i vores udlån til kunderne.

I løbet af 2022 skabte vores forretningsmodel fornyet forretningsmæssigt momentum, og nettorenteindtægterne steg, primært som følge af tilpasningen af rentevilkårene for indlån, en positiv udvikling i forretningsomfanget og højere renter. Gebyrindtægterne var robuste, på trods af et mindre fald mod slutningen af året, primært fordi de kundedrevne gebyrer klarede sig godt, og der var god efterspørgsel blandt kunderne efter rådgivning i relation til risikostyring.

Selv om de samlede omkostninger fortsat var påvirket af høje omkostninger til arbejdet med at lukke de historiske sager, faldt de underliggende omkostninger fortsat, idet vores bestræbelser på at skabe en mere effektiv bank blandt andet medførte et fald i antallet af fuldtidsmedarbejdere.

De dårligere makroøkonomiske udsigter og højere renter forventes at påvirke både virksomheder og private husholdninger, men kreditkvaliteten af vores låneportefølje er fortsat solid, og nedskrivningsniveauet er lavt. Desuden har vi i de senere år haft en mere forsigtig tilgang til erhvervsejendomssegmentet og har fastsat grænser for koncentrationsrisici samt lofter for visse undersegmenter og geografiske områder, hvilket må forventes at reducere risikoen for tab på porteføljen.

MobilePay-transaktion

Fusionen mellem MobilePay og Vipps blev godkendt af EU-Kommissionen i 4. kvartal 2022. Salget af Danske Banks aktier i MobilePay medførte en gevinst på 415 mio. kr.

Kapitalforhold

Pr. 31. december 2022 havde Danske Bank en kapitalprocent på 22,1 pct. og en egentlig kernekapitalprocent på 17,8 pct. mod henholdsvis 22,4 pct. og 17,7 pct. ultimo 2021.

Udbytte

Danske Bank foretog i 2022 en yderligere hensættelse på 13.800 mio. kr. vedrørende Estlandsagen. Bestyrelsen vil derfor foreslå generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2022. Danske Banks udbyttepolitik er uændret, og det er fortsat vores ambition at udbetale 40-60 pct. af årets resultat. Danske Bank har fortsat et stærkt kapitalgrundlag og en stærk likviditetsposition, og det er fortsat bestyrelsens hensigt at følge bankens politik for udlodning af kapital.

Estlandsagen

Den 13. december 2022 blev det offentliggjort, at Danske Bank havde indgået en endelig fælles aftale med det amerikanske justitsministerium (the U.S. Department of Justice), den amerikanske børsmyndighed (the U.S. Securities and Exchange Commission) og den danske National enhed for Særlig Kriminalitet som konsekvens af disse myndigheders undersøgelse af fejl og forseelser vedrørende non-resident-porteføljen i bankens tidligere filial i Estland. I henhold til betingelserne for den fælles aftale med myndighederne og jævnfør de tre myndigheders indbyrdes aftale om modregning udgør det samlede forlig 15.300 mio. kr.

Inkassosagen

I 3. kvartal 2022 offentliggjorde vi en hurtigere løsning for vores inkassokunder, der medfører, at vi sætter gælden for ca. 90.000 inkassokunder til 0 kr. og kompenserer kunderne for eventuel overoprævning som følge af de problemstillinger, der er identificeret i forhold til bankens tidligere inkassosystemer. Vi begyndte i 4. kvartal at kontakte de kunder, hvis gæld sættes til 0 kr.

Løsningen betyder, at vi kontakter de kunder, hvis gæld sættes til 0 kr., og påbegynder udbetalingen af kompensation i 2023.

Der var i 3. kvartal 2022 behov for at foretage yderligere stikprøvevalidering af den model, som vi har valgt til at beregne kompensation til kunderne, og denne stikprøvevalidering bekræftede nødvendigheden af en mere forsigtig tilgang, hvilket vil være til gavn for inkassokunderne. Som følge af denne tilgang valgte vi at hensætte yderligere 310 mio. kr., således at den samlede hensættelse i sagen i 2022 udgjorde 1.560 mio. kr.

Danske Bank er fortsat i dialog med og rapporterer om bankens fremskridt til de uvildige undersøgere, der er udpeget af Finanstilsynet til at følge bankens arbejde med inkassosagen.

Finansielle resultater

Resultat efter skat for 2022 udgjorde -5.068 mio. kr. mod 12.920 mio. kr. i 2021. Egenkapitalforrentningen landede på -3,1 pct. for året som helhed og 10,5 pct. for 4. kvartal. Eksklusive hensættelsen på 13.800 mio. kr. vedrørende Estlandsagen og nedskrivningen på goodwill på 1.627 mio. kr. udgjorde årets resultat efter skat 10.359 mio. kr., og egenkapitalforrentningen var 6,2 pct.

Der var fortsat god fremgang at spore i vores kerneforretning. I Large Corporates & Institutions var der god vækst i udlånet, og tilpasningen af rentevilkårene for indlån førte til en stigning i nettorenteindtægterne. Udviklingen i nettoebyrindtægterne fra de daglige bankforretninger var positiv gennem hele året. Der var god konverteringsaktivitet som følge af det stigende renteniveau, og servicegebyrerne steg som følge af vores pristiltag. Investeringsgebyrerne faldt på baggrund af væsentligt lavere

kundeaktivitet på kapitalmarkederne, ligesom der var faldende indtægter i Asset Management som følge af et fald i kapital under forvaltning og lavere performance-relaterede gebyrer.

Handelsindtægterne rettede sig i 2. halvår, da markedsforholdene blev bedre. Den ekstraordinært store volatilitet og den lavere likviditet på de nordiske obligationsmarkeder skabte udfordrende forhold for market making og gjorde det vanskeligt at håndtere den risiko, der er forbundet med at fastholde vores aktiviteter på kapitalmarkederne. Handelsindtægterne faldt til 1.426 mio. kr. i 2022, primært som følge af tab i Rates & Credit i Large Corporates & Institutions.

Resultat af forsikringsaktiviteter var også negativt påvirket af uroen på de finansielle markeder i 2022. Den negative udvikling blev dog stabiliseret, idet rentemiljøet blev normaliseret i 4. kvartal med positive værdireguleringer til følge. Den underliggende forretning er stærk, og det underliggende resultat af syge- og ulykkesforretningen blev forbedret. De negative effekter blev delvist modsvaret af indtægten på 415 mio. kr. fra salget af Danicas pensionsaktiviteter i Norge.

De underliggende omkostninger reduceres fortsat som planlagt, hvilket var med til at afbøde effekten af de fortsat høje omkostninger til vores arbejde med de historiske sager og omkostninger forbundet med Estlandsagen. Driftsomkostningerne var desuden påvirket af en engangsomkostning på 910 mio. kr. som følge af hensættelserne i inkassosagen. Antallet af fuldtidsmedarbejdere fortsatte med at falde og udgjorde 21.022 pr. 31. december 2022 (31. december 2021: 21.754).

I 2022 foretog vi en yderligere hensættelse på 13.800 mio. kr. vedrørende Estlandsagen. Ud over hensættelsen i 2022 havde vi foretaget en hensættelse på 1.500 mio. kr. i 2018.

Højere diskonteringsratser og turbulensen på de finansielle markeder førte til, at Danica Pension foretog en nedskrivning på goodwill relateret til overtagelsen af SEB Pension Danmark på 1.627 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån afspejler den makroøkonomiske usikkerhed og den aftagende økonomiske vækst, der er et resultat af det øgede inflationspres og de stigende renter, hvorimod usikkerheden i forhold til COVID-19 er faldet. Selv om den makroøkonomiske situation er usikker og fortsat udvikler sig, er kreditkvaliteten stærk på tværs af udlånsporteføljerne i kerneforretningen og understøttet af det økonomiske opsving, der kom efter pandemiens afslutning. Den accelererede løsning på inkassosagen medførte en ekstraordinær stigning i nedskrivninger på udlån på 650 mio. kr. i 3. kvartal 2022. Nedskrivningen dækker en del af compensationen til kunderne for potentiel overopkrævning.

Forventninger til den finansielle udvikling i 2023

Årets resultat forventes at være på 15-17 mia. kr., inklusive effekten af en ny bankskat i Danmark. Forventningerne er på linje med vores finansielle målsætninger for 2023.

Indtægterne i vores kerneforretning forventes at stige i 2023, hovedsageligt på baggrund af højere nettorenteindtægter og vores fortsatte bestræbelser på at øge det forretningsmæssige momentum.

På trods af en høj grad af usikkerhed forventes indtjeningen fra handelsaktiviteter og forsikringsaktiviteter at rette sig i forhold til niveauet i 2022.

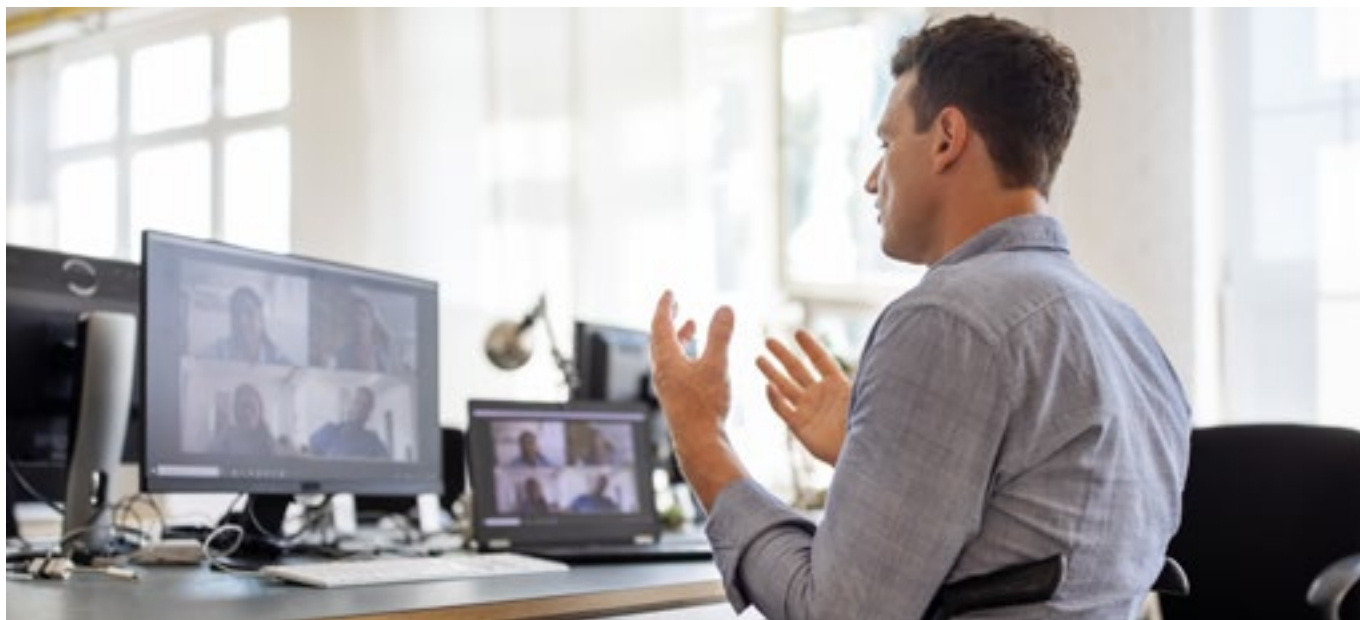
Omkostningerne for 2023 forventes på trods af inflationspreset at være på 25-25,5 mia. kr. og vil afspejle vores fortsatte fokus på omkostningsstyring. Heri er indeholdt en forventning om fortsat høje omkostninger til arbejdet med de historiske sager på ca. 1,1 mia. kr.

Nedskrivninger på udlån forventes at være på op til 3 mia. kr. (18 basispoint), primært på baggrund af de dårligere makroøkonomiske udsigter, som vil påvirke de modelberegne nedskrivninger.

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



Strategieksekvering



Indledning

De udfordrende markedsvilkår, som vi oplevede i første halvdel af året, fortsatte også i årets anden halvdel. Vi var fortsat i tæt dialog med vores kunder og hjalp dem med at håndtere en turbulent tid. Samtidig spillede vi en vigtig rolle på de finansielle markeder, der var præget af ekstrem volatilitet, ved at stille stærkt tiltrængt likviditet til rådighed for vores erhvervskunder. Vi er nu gået ind i det sidste år af den nuværende strategiperiode og har fokus på at eksekvere planerne for 2023. Samtidig er vi gået i gang med at formulere de visioner, ambitioner og mål, der skal bringe Danske Bank i en endnu stærkere position i den kommende strategiperiode.

Da vi igangsatte vores Bedre Bank-plan, havde vi en klar ambition om at ville forenkle forretningen, forbedre effektiviteten, øge digitaliseringen og styrke compliance-indsatsen samt skærpe det forretningsmæssige fokus. 2022 var et år, hvor vi opnåede mange resultater i denne henseende. Vi omorganiserede vores privat- og erhvervskundeenheder, så vi i hele organisationen kan skabe det fokus på værdikæden, der er afgørende for på sigt at kunne levere gode resultater. Vi gjorde væsentlige fremskridt i forhold til at lukke bankens historiske sager, og vi tog en række skridt i retning mod at have fuldt digitaliserede løsninger på tværs af alle kundesegmenter.

I lyset af de vedvarende geopolitiske spændinger og den øgede volatilitet på de finansielle markeder er vi tilfredse med vores forretningsmæssige momentum, som afspejles i indtægterne fra vores kerneforretning. Toplinjen steg som følge af højere nettorentindtægter på baggrund af en tilbagevenden til positive renter og en positiv udvikling i forretningsomfanget. Gebyrind-

tægterne var robuste, og vi er dermed godt på vej mod at indfri vores ambition om en egenkapitalforrentning på 8,5-9 pct. i 2023.



Kundetilfredshed

Vi fortsætter ufortrødent og målrettet vores arbejde for at blive den foretrukne bank for vores kunder – i dag såvel som for kommende generationer. Det viser sig tydeligt, at kundetilfredsheden ligger på et væsentligt højere niveau, når vi hjælper en kunde med en transaktion, eller når kunden er i kontakt med en rådgiver, end når vi måler på kundetilfredsheden udelukkende ud fra, hvordan kunden opfatter banken. Med henblik på mere dybdegående indsigt i kundetilfredsheden har vi derfor justeret vores tilfredshedsmålninger, så vi bedre kan fokusere på den konkrete værdi, vi leverer til vores fokussegmenter. Vores hidtidige målsætning om at være i top to i alle kundesegmenter er derfor erstattet af mere specifikke og nuancerede mål.

På baggrund af de seneste års forbedringer ser vi nu frem til en ny fase af rejsen hen imod at blive en bedre Danske Bank.

Efter lanceringen af den nye struktur for forretningsenhederne i maj 2022 og integrationen af de nye teams har vi yderligere tilpasset organisationen, så vi kan drage fordel af den optimerede struktur. Ud over organisationsstrukturen fortsatte vi vores bestræbelser på at forenkle vores processer og produktporteføljen. Som led i dette initiativ har vi styrket de grundlæggende

de processer for produkt håndtering, og vi fortsætter med at forenkle bankens produktudbud, samtidig med at vi fastholder høje krav til risikostyring.



Bæredygtighed

I 2022 fortsatte vi med at udvikle vores bæredygtighedsagenda og gjorde fremskridt på tværs af hele koncernen. Blandt andet lancerede vi nye boliglån til energiforbedringer, grønne konceptlån til virksomhedernes finansiering af vedvarende energi og eldreven transport samt nye bæredygtige investeringsfonde.

Vi fastholdt vores stærke position inden for bæredygtig finans, herunder er vi fortsat den førende arrangør blandt de nordiske banker målt på volumen af lån med bæredygtighedsincitamenter, og vi opnåede anerkendelse for vores bæredygtighedsrapportering og for vores indsats med at reducere den CO₂-udledning, der er foranlediget af vores udlånsaktiviteter. Vi forpligtede os endnu mere på bæredygtighedsområdet, da vi meldte os ind i Finance for Biodiversity Pledge, og vi har sat mål for reduktionen af vores CO₂-aftryk baseret på metodikken i det internationale klimainitiativ Science Based Targets (STBi). Klimamålene er beskrevet i Danske Banks klimaplan, og de bliver valideret af STBi. Vi vil fremadrettet yderligere støtte og medvirke til vores kunders bæredygtige omstilling ved fortsat at udvikle vores kundetilbud på tværs af segmenter og være på forkant med denne stadigt vigtigere dagsorden.



Medarbejdere, kultur og engagement

Vi byggede videre på det momentum, vi fik skabt i 2021 i forhold til medarbejderengagement og lederskab og til at være en formålsdrevet og inkluderende arbejdsplads. Vi fortsatte med at investere i udvikling af vores lederes evne til at eksekvere på strategiske mål baseret på klar retning og ansvarlighed, samtidig med at de har fokus på at efterleve vores Purpose (formål) og Culture Commitments (kerneverdier). Vi fejrede 1-års-jubilæet for vores Purpose og Culture Commitments med historier fra medarbejdere, der viser, hvordan vi er forenet i vores Purpose og Culture Commitments, og hvordan alle spiller en rolle i Danske Banks bidrag til kunder og samfundet. Vi byggede videre på dette momentum med lanceringen af en ny kvartalsvis medarbejderpris kaldet Ponus Award. Prisen gives til en medarbejder eller et team, der viser, hvordan de inspireret af vores Purpose og Culture Commitments har skabt forretningsmæssige resultater eller bedre medarbejderengagement. Til den første pris modtog vi mere end 1.000 nomineringer. Vores interne tilfredsheds- og motivationscore steg igen i 2022 og var på 76, og vi er dermed godt på vej til at nå målet om en score på 77 i 2023.



Compliance

Vores arbejde med at beskytte samfundet og opretholde integriteten på de finansielle markeder er fortsat grundlæggende for vores værdier og vores mål om at opretholde en sund virksomhedskultur. I forhold til at styrke robustheden af vores rammer for compliance og bekæmpelsen af økonomisk kriminalitet har vi opnået store forbedringer i forbindelse med skiftet fra de senere års manuelle gennemgang af kundernes dokumentation til effektive, automatiserede processer. Vi har gjort fremskridt inden for områderne ansvarlig adfærd, markedsintegritet, sanktionscreening og transaktionsovervågning. Selv om vi også i 2023 vil fokusere på at styrke vores indsats på compliance-området, er det forventningen, at vores forbedrede risikostyringsprocesser og -kontroller vil gøre det muligt hurtigere at identificere og reagere på fremtidige compliance-forhold.



Personal Customers

I de senere år har vi styrket vores compliance-setup og arbejdet med de historiske sager, samtidig med at vi har styrket vores forretningsmæssige platform. I løbet af 2022 kunne vi med disse fremskridt i stigende grad fokusere på fuldt ud at udnytte vores position til at genvinde et forretningsmæssigt momentum, og vi ser en positiv udvikling.

Det større momentum, vi oplevede i 2022, skyldes en række initiativer, som vi har taget med henblik på at styrke vores kundetilbud. I Danmark fortsatte den positive tendens, som vi har set i de senere år i forhold til vores markedsposition. I de fleste kvartaler lykkedes det os fortsat at mindske forskellen mellem den eksisterende udlånsvolumen og nyudlånet på realkredit, og med en stigning på mere end 60 pct. i forhold til 2021 var der samtidig stor interesse for Danske Bolig Fri-lån, som er et alternativ til realkreditlån. Desuden har vi, i lyset af de udfordringer, som forbrugerne står over for med at tilpasse sig til de højere leveomkostninger og håndtere deres investeringer, når markederne er volatile, i stigende grad rettet vores indsats mod at yde ekspertrådgivning til eksisterende kunder i Danmark og de øvrige nordiske lande. Desuden styrkede vi i Danmark vores forretningsmodel yderligere, idet vi eksemplvis målrettede vores tilbud til Private Banking-kunder med komplekse behov ved at etablere en ny struktur for vores samlede Private Banking-tilbud, der træder i kraft i marts 2023.

Samtidig voksede efterspørgslen efter brugervenlige digitale løsninger fortsat på tværs af alle vores markeder. For at



imødekomme kundernes behov og være konkurrencedygtige fortsatte vi med at investere i og styrke vores digitale løsninger, som udgør en stadig vigtigere parameter på det fremtidige detailmarked. Vi har gjort solide fremskridt både med hensyn til innovation og forenkling af den digitale kundeoplevelse. Vi introducerede eksempelvis muligheden for at oprette konti i mobilbanken i 2022, og ved årets udgang blev 53 pct. af alle nye opsparings- og betalingskonti oprettet med denne digitale selvbetjeningsløsning. I 2022 var der også en stigning, fra 36 pct. til 44 pct., i andelen af kunder, der kun bruger mobilbanken og ikke længere netbanken. Blandt de vigtigste forbedringer i mobilbanken i 2022 kan nævnes muligheden for at oprette, slette og ændre faste overførsler samt foretage overførsler til udlandet. Vi har også lanceret muligheden for at tilknytte Dankortet til Apple Pay og generelt forenklet funktionaliteten til de daglige bankforretninger. Med disse initiativer har vi taget de første skridt i retning mod et fuldt digitalt setup, og initiativerne er allerede med til at forbedre kundeoplevelsen og sætte nye standarder i branchen. I 2022 blev 70 pct. af kundemøderne afholdt online - den højeste andel i vores peer-gruppe - og tilfredshedsscoren for online-møder var 8.35/10 mod 8.23/10 for vores peer-gruppe.



Fremadrettet vil vores fokus på at styrke de digitale værdikæder og levere ekspertrådgivning på det rette tidspunkt i kundernes liv være en central del af arbejdet med at opnå lavere omkostninger og større effektivitet. Digitalisering og rådgivning vil være grundlaget for det kundetilbud, der skal styrke vores markedsposition.

På tværs af de øvrige nordiske lande vil vores fokus på at eksekvere forretningsmæssige initiativer og optimere vores servicemodeller, eksempelvis inden for realkreditlån, nedbringe ekspeditionstiden og give hurtigere svartider til kunderne. Vi foretog en organisatorisk sammenlægning af vores kundelinjer på tværs af Finland, Norge og Sverige. Dette giver os mulighed for at yde en endnu hurtigere og bedre service til kunderne via telefon, email og chat, samtidig med at vi bedre kan udnytte vores IT-setup og faglige kompetencer. Dette initiativ giver os også mulighed for at fremskynde kundernes brug af ny teknologi og gøre det enklere for kunderne at klare deres daglige bankforretninger. Forlængelsen af vores stærke partnerskab med Akademikerne i Norge resulterede i et bedre kundetilbud og øget rentabilitet, hvilket vil gøre det muligt for os at skabe en bedre sammenhæng mellem vores forretningsaktiviteter og kapitalomkostninger.

På tværs af alle vores markeder stræber vi løbende efter at forbedre vores tilbud til kunderne inden for bæredygtighed og gøre det nemmere for dem at træffe bæredygtige valg. I Danmark stræber vi efter at sikre, at vi har attraktive priser på grøn finansiering af bolig- og billån, og vi samarbejder med eksterne partnere om at tilbyde markedsførende rådgivning om miljø- og klimavenlig renovering af boliger.



Business Customers

Business Customers

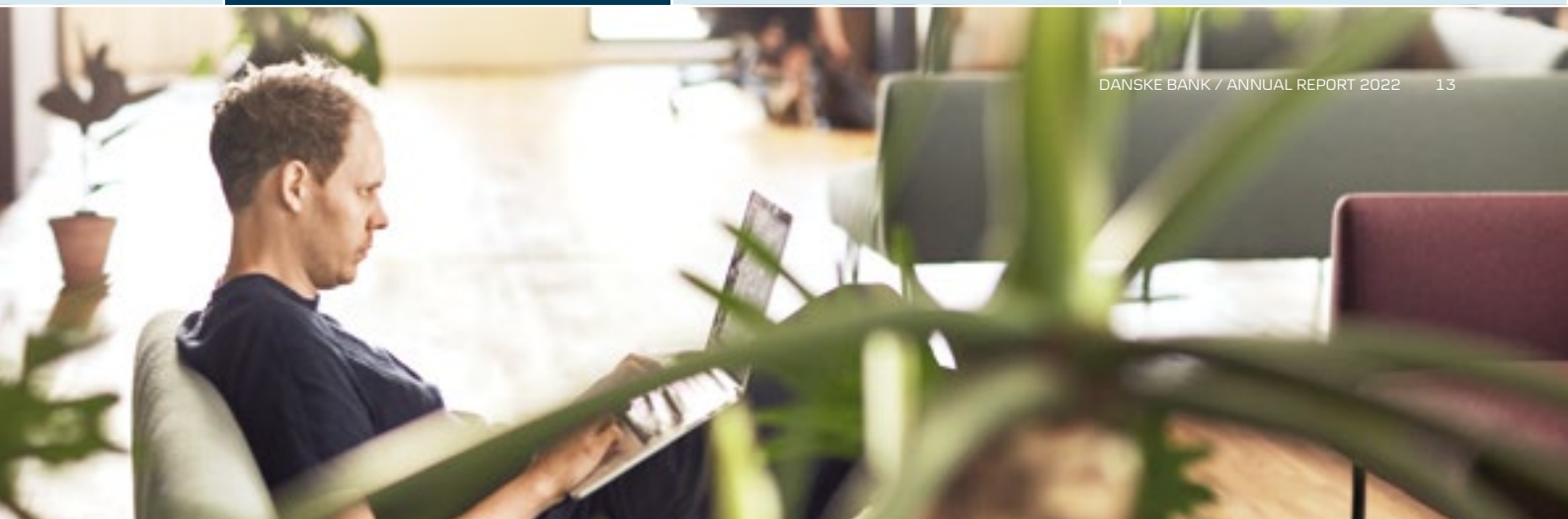
Det overordnede mål for Business Customers er at være den foretrukne bank for virksomheder med komplekse behov samt at have et attraktivt tilbud til alle typer virksomheder i de nordiske lande med udgangspunkt i en solid digital platform. For at nå vores overordnede mål er det vigtigt, at vi blandt andet optimerer vores prissætning og opnår en mere effektiv udnyttelse af vores kapital, øger vores markedsandel samt etablerer en omkostningseffektiv servicemodel.

I løbet af 2022 optimerede vi vores prissætning, og det havde en positiv effekt på både indlåsmarginalen og rentabiliteten af produkter og services. Den ændrede prissætning bestod primært i ændringer til erhvervs-kundepakker og trade finance-gebyrer. Derudover har vi taget en række initiativer for at forbedre kapitalanvendelsen, og vi anvender nu vores kapital langt bedre end det oprindelige mål. Krydssalget var godt i løbet af året, og der var en stigning i øvrige indtægter.

I midten af året omstrukturerede vi vores Business Customers-enhed med henblik på at indfri potentialet i den nye og omkostningseffektive servicemodel, som vi lancerede ved udgangen af 2021. Formålet med den nye servicemodel er at fokusere vores rådgivning på kunder med mere komplekse behov, mens kunder med mindre komplekse behov tilbydes digitale selvbetjeningsløsninger. Dette er et vigtigt skridt i vores strategi om, at kunderne skal tilbydes en digital løsning først, samtidig med at vi løbende forbedrer de digitale løsninger. I 2022 lancerede vi Marketplace til de af vores mindre erhvervs-kunder i Sverige, som bruger vores digitale finansielle platform District. Mere end 60.000 kunder har nu mulighed for at bestille de 12 mest populære produkter i District. Brugen af de digitale services er således stigende, og aktuelt bestilles 9 pct. af de tilgængelige produkter og services digitalt. Vi vil fortsætte vores bestræbelser på at få flere kunder til at anvende de digitale løsninger i 2023. Vores arbejde har allerede skabt gode resultater, og vi ligger nu nummer et i Norge og Sverige målt på kundetilfredshed med rådgivning (blandt erhvervs-kunder med en omsætning på > 5 mio. euro) og nummer et i Danmark og Norge målt på daglige bankforretninger (blandt erhvervs-kunder med en omsætning på < 5 mio. euro).

Vi skabte desuden gode resultater med implementeringen af vores nordiske strategi for udlån til erhvervs-ejendomme, idet vi blandt andet optimerede kapitalanvendelsen, prioriterede visse kundesegmenter og gjorde vores rådgivning på området mere specialiseret.

Vores kunder går en udfordrende tid i møde, men vores differentierede servicemodel giver os et godt udgangspunkt for at kunne imødekomme forskellige kundetyperes behov. Der er planlagt flere digitale lanceringer i 2023, eksempelvis forskellige District-løsninger til kunder med mindre komplekse behov.



Vi vil fortsat introducere markedsførende løsninger til vores erhvervskunder, samtidig med at vi vil adressere de områder, hvor vi mangler at udvikle løsninger eller funktionalitet.



Large Corporates & Institutions

I 2022 var der en fortsat tilgang af kunder i Sverige, som er grundelementet i vores strategi om at styrke vores position i de øvrige nordiske lande. Den ændrede prissætning af vores daglige bankydelse i løbet af året medførte en stigning i indtægterne. På rådgivnings- og investeringsområdet fokuserede vi vores ressourcer på rådgivning inden for fusioner og opkøb på trods af de udfordrende markedsvilkår, der i væsentlig grad påvirkede vores forretning inden for Equity Capital Markets. Dette resulterede i en top-5 placering i Bloombergs Nordic M&A league table, og målt på værdien af handlerne var vi blandt de bedste i Danmark, Finland og Norge. Vores stærke fokus på at vækste vores forretning inden for Debt Capital Markets førte til en placering blandt de bedste obligationsudstedere i Norden, og vi fastholdt vores placering som den bedste nordiske bank på de europæiske gældsmarkeder målt på volumen.

Vi havde også i 2022 stort fokus på at anvende vores kapital på den mest effektive måde, og når vi træffer beslutninger om vores balance, indgår overvejelser om risiko over for afkast som et helt centralt element. I 2022 medførte dette, at vi løbende havde fokus på reallokering af kapital med henblik på at forbedre rentabiliteten, og det fokus vil vi fastholde i 2023. Vi imødekom den øgede efterspørgsel efter mellemfinansiering blandt vores kunder, der var en følge af volatiliteten på kapitalmarkederne. Desuden har vi støttet vores kunder i forsyningssektoren, der var præget af stigende efterspørgsel efter likviditet hen over sommeren, hvor energipriserne toppede, og der var stigende behov for driftskapital og et væsentligt øget krav om sikkerhedsstillelse i energiselskaberne.

Vi fortsatte med at forbedre vores kundetilbud inden for bæredygtighed og hjalp vores kunder med et betydeligt antal transaktioner. Den gode udvikling udmøntede sig i en markedsførende position inden for udstedelse af grønne, sociale og bæredygtige obligationer i Norden samt en markedsførende position i Norden i Bloombergs sustainability-linked loans league table. Vi fokuserede desuden på at sætte mål for reduktionen af klimaaftrykket af vores udlånsaktiviteter. Vi fik anerkendelse for vores indsats fra Bloomberg Intelligence, som i en undersøgelse viste, at Danske Bank er den førende blandt 54 interna-

tionale banker, når det handler om at reducere CO₂-aftrykket og sætte fremtidige reduktionsmål.

I forhold til ansvarlige investeringer har vi yderligere forbedret vores processer, oplysninger og rapportering for løbende at matche samfundets og vores investorers forventninger og klimadagsordenen, som er i konstant forandring. For at skabe transparens og bedre imødekomme kundernes ønske om at kunne vælge investeringsprodukter, der passer til deres præferencer, har vi eksempelvis etableret en model, der på tværs af porteføljer og produkter kan identificere bæredygtige investeringer. På produktsiden lancerede vi et nyt produkt, Global Ansvarlig Portefølje (Global Responsible Portfolio, GRP), som har en høj andel af bæredygtige investeringer og samtidig sikrer god spredning på tværs af aktier og obligationer.

Vores udviklingsaktiviteter var i året rettet mod at forbedre interne processer, hvilket frigjorde kapacitet og førte til en optimering af omkostningerne, samtidig med at vi kunne forbedre vores services til kunderne. Som eksempel på forbedrede services for kunderne kan nævnes ny funktionalitet i District til kontohåndtering samt udrulningen af vores nye Cash Flow Forecast-værktøj. Desuden har vi yderligere styrket vores compliance-, risiko- og kontrolprocesser og vores kompetencer på disse områder. Vi har for eksempel øget stabiliteten i og automatiseret betalingssystemer og forenklet vores depotbank-setup.

Vi har opnået store forbedringer af vores markedsplatform og vores digitale selvbetjeningsløsninger til de store erhvervskunder, hvilket gør det endnu nemmere og mere sikkert for kunderne at klare deres daglige bankforretninger. For at fremskynde eksekveringen af initiativerne i vores digitale strategi indgik vi også flere strategiske partnerskaber i løbet af året, herunder med Altapay, Axptia og Zenergy.

Samlet set har de store fremskridt, vi har skabt med de forskellige forretningsmæssige initiativer, ført til en stigning i udlånsvolumen og et fortsat stærkt momentum samt vækst inden for daglige bankservices til erhvervskunderne. Desuden har vores fortsatte fokus på at hjælpe kunderne og forbedre vores produkter og services resulteret i en meget høj kundetilfredshed. Dette blev afspejlet i den uafhængige Prospera-research foretaget af Kantar, hvor vi er placeret på en samlet førsteplads for 7. år i træk. Vi er derfor overbevist om, at vi er på rette vej mod at indfri vores ambitioner for 2023, og vi har nu fokus på at afslutte vores Bedre Bank-strategiperiode med et godt resultat.



Regnskabsberetning

Resultatopgørelse

(Mio. kr.)

	2022	2021	Indeks 22/21	4. kvartal 2022	3. kvartal 2022	Indeks 4. kv./3. kv.
Nettorenteindtægter	25.188	22.049	114	7.442	6.307	118
Nettogebyrindtægter	12.590	13.525	93	3.054	2.999	102
Handelsindtægter	1.426	4.126	35	747	503	149
Resultat af forsikringsaktiviteter	63	2.088	3	386	-286	-
Øvrige indtægter	1.936	797	243	733	244	-
Indtægter i alt	41.203	42.584	97	12.362	9.767	127
Driftsomkostninger	26.478	25.663	103	6.909	6.777	102
heraf afviklingsformue, bankskat etc.	962	687	140	235	237	99
Hensættelse vedr. Estlandsagen	13.800	-	-	-200	14.000	-
Nedskrivninger på goodwill	1.627	-	-	-	1.627	-
Resultat før nedskrivninger på udlån	-703	16.921	-	5.654	-12.637	-
Nedskrivninger på udlån	1.568	348	-	774	368	210
Resultat før skat, core	-2.271	16.573	-	4.880	-13.005	-
Resultat før skat, Non-core	-13	-2	-	-2	-28	7
Resultat før skat	-2.284	16.571	-	4.877	-13.033	-
Skat	2.784	3.651	76	704	760	93
Årets resultat	-5.068	12.920	-	4.174	-13.792	-
Heraf minoritetsinteressers og indehavere af hybride kernekapital-instrumenters andel m.v.	86	451	19	-	-	-

2022 i forhold til 2021

Årets resultat faldt til -5.068 mio. kr. (2021: 12.920 mio. kr.). Årets resultat var påvirket af hensættelsen vedrørende Estlandsagen på 13.800 mio. kr. og nedskrivningen på goodwill på 1.627 mio. kr. Eksklusive disse engangsposter udgjorde årets resultat 10.359 mio. kr. Desuden havde den accelererede løsning på inkassosagen en samlet effekt på resultat før skat på 1.560 mio. kr., fordelt med 910 mio. kr. i driftsomkostninger og 650 mio. kr. i nedskrivninger på udlån. Samlet set kunne højere nettorenteindtægter og øvrige indtægter ikke fuldt ud opveje den effekt, som de turbulente markeder havde på handelsindtægterne og på resultat af forsikringsaktiviteter.

Indtægter

Nettorenteindtægterne steg til 25.188 mio. kr. (2021: 22.049 mio. kr.). Indtægterne var positivt påvirket af det højere renteniveau, og der var også en stigning i indtægter fra indlån som følge af vores pristiltag i kølvandet på renteutviklingen samt som følge af en øget volumen. I Nordirland steg nettorenteindtægter også som følge af pristiltag på baggrund af det højere renteniveau i Storbritannien.

Nettogebyrindtægterne faldt til 12.590 mio. kr. (2021: 13.525 mio. kr.). Der var god konverteringsaktivitet som følge af det højere renteniveau, og servicegebyrerne steg som følge af vores pristiltag. Udviklingen i nettogebyrindtægterne fra de daglige bankforretninger var positiv gennem hele året. Investeringsgebyrerne faldt på baggrund af væsentligt lavere kundeaktivitet på kapitalmarkederne, ligesom der var faldende indtægter i Asset

Management som følge af et fald i kapital under forvaltning og lavere performance-relaterede gebyrer.

Handelsindtægterne faldt til 1.426 mio. kr. (2021: 4.126 mio. kr.). Handelsindtægterne rettede sig i 2. halvår 2022, da markedsforholdene blev bedre. Vi fortsatte i løbet af året med at hjælpe vores kunder med at håndtere de voldsomme kursudsving på de finansielle markeder. Den ekstraordinært store volatilitet og den lavere likviditet på de nordiske obligationsmarkeder skabte udfordrende forhold for market making og gjorde det vanskeligt at håndtere den risiko, der er forbundet med at fastholde vores aktiviteter på kapitalmarkederne. Handelsindtægterne var positivt påvirket af en engangsindegt på 170 mio. kr. fra salget af aktier i Sanistål, mens effekten af eliminering af afkast på egne aktier havde en negativ påvirkning.

Resultat af forsikringsaktiviteter udgjorde 63 mio. kr. (2021: 2.088 mio. kr.). Den underliggende forretning er stærk, og det underliggende resultat af syge- og ulykkesforretningen blev forbedret. Resultat af livsforsikringsaktiviteter faldt som konsekvens af den negative udvikling på de finansielle markeder. Resultatet var desuden negativt påvirket af omkostninger på 150 mio. kr. til dækning af compensation til kunder, som vi kommunikerede om den 9. september 2022. Den negative effekt blev delvist modsvaret af indtægten på 415 mio. kr. fra salget af Danicas pensionsaktiviteter i Norge.

Øvrige indtægter udgjorde 1.936 mio. kr. (2021: 797 mio. kr.). Stigningen skyldtes delvist salget af koncernens aktiviteter i



Luxembourg, der medførte en engangsindtægt på 421 mio. kr., og delvist salget af Danske Banks aktier i MobilePay, der medførte en indtægt på 415 mio. kr., samt øgede indtægter fra salget af eksisterende leasingaktiver i vores leasingselskab.

Omkostninger

Driftsomkostningerne udgjorde 26.478 mio. kr. (2021: 25.663 mio. kr.). De underliggende omkostninger blev fortsat reduceret som planlagt, hvilket var med til at afbøde effekten af de fortsat høje omkostninger til arbejdet med de historiske sager og omkostninger forbundet med Estlandsagen. Desuden har vi som meddelt den 31. august 2022 valgt en løsning, der skal sikre hurtigere afklaring for langt de fleste kunder med inkassogæld. Driftsomkostningerne var som følge af dette påvirket af en engangsomkostning på 910 mio. kr. som følge af øget hensættelse til kompensation af kunder.

Yderligere steg posten afviklingsformue, banksskat etc. til 962 mio. kr. (2021: 687 mio. kr.) som følge af den svenske banksskat, der trådte i kraft den 1. januar 2022.

Hensættelse vedrørende Estlandsagen

Den 13. december 2022 blev det offentliggjort, at Danske Bank havde indgået en endelig fælles aftale med det amerikanske justitsministerium (the U.S. Department of Justice), den amerikanske børsmyndighed (the U.S. Securities and Exchange Commission) og den danske National enhed for Særlig Kriminalitet som konsekvens af disse myndigheders undersøgelse af fejl og forseelser vedrørende non-resident-porteføljen i bankens tidligere filial i Estland. I henhold til betingelserne for den fælles aftale med myndighederne og jævnfør de tre myndigheders indbyrdes aftale om modregning udgør det samlede forlig 15.300 mio. kr. Ud over hensættelsen på 13.800 mio. kr. i 2022 havde vi foretaget en hensættelse på 1.500 mio. kr. i 2018.

Nedskrivninger på goodwill

Højere diskonteringssatser og turbulensen på de finansielle markeder førte til, at Danica Pension foretog en fuld nedskriv-

ning af goodwill på 1.627 mio. kr. relateret til overtagelsen af SEB Pension Danmark i 2018.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger vedrørende kernesegmenterne var som følge af en stærk kreditkvalitet på et normaliseret niveau i 2022 og udgjorde 1.568 mio. kr. (2021: 348 mio. kr.).



Nedskrivninger på udlån

(Mio. kr.)	2022		2021	
	Nedskrivninger	Pct. af nettokrediteksponering ¹	Nedskrivninger	Pct. af nettokrediteksponering ¹
Personal Customers	927	0,10	60	0,01
Business Customers	578	0,09	426	0,06
Large Corporates & Institutions	-774	-0,25	-13	-0,00
Northern Ireland	168	0,30	-127	-0,24
Group Functions	669	17,37	2	0,04
I alt	1.568	0,08	348	0,02

¹ Defineret som nettokrediteksponering vedrørende udlån relateret til kernesegmenterne ekskl. eksponering vedrørende kreditinstitutter, centralbanker og lånetilsagn.

Nedskrivninger på udlån afspejler den makroøkonomiske usikkerhed og den aftagende økonomiske vækst, der er et resultat af det øgede inflationspres og de stigende renter, hvorimod usikkerheden i forhold til COVID-19 er faldet. Selv om den makroøkonomiske situation er usikker og fortsat udvikler sig, er kreditkvaliteten stærk på tværs af udlånsporteføljerne i kerneforretningen og understøttet af det økonomiske opsving, der kom efter pandemiens afslutning.

Den accelererede løsning på inkassosagen medførte en ekstraordinær stigning i nedskrivninger på udlån på 650 mio. kr. i

3. kvartal 2022, hvilket påvirkede resultatet i Group Functions. Nedskrivningen dækker en del af kompensationen til kunderne for potentiel overopkrævning. Desuden blev der afskrevet gæld for ca. 1,0 mia. kr. Afskrivningerne var dog dækket af modsvarende nedskrivninger og havde derfor ingen effekt på nedskrivninger på udlån på koncernniveau i 2022.

Vi gennemgår løbende vores modelbereggede nedskrivninger og foretog som følge heraf nye modelbereggede nedskrivninger på 1,6 mia. kr. for at tage højde for idiosynkratiske risici i porteføljerne, der skyldes den kraftige stigning i inflationen og energipriserne samt de dårligere makroøkonomiske udsigter. Udviklingen i 2022 førte også til en stigning i de modelbereggede nedskrivninger relateret til ejendomssegmentet og til privatkunderne som følge af stigende inflation og renter og risikoen for et fald i ejendomspriser og disponible indkomster. Omvendt er usikkerheden i forhold til COVID-19 faldet siden udgangen af 2021, og i september 2022 var alle modelbereggede nedskrivninger foretaget i den sammenhæng tilbageført, da de nye virusvarianter ikke medførte længerevarende nedlukninger. De akkumulerede nedskrivninger (korrektivkontoen) udgjorde i alt 19,7 mia. kr. (ultimo 2021: 22,7 mia. kr.), herunder modelbereggede nedskrivninger på 6,6 mia. kr. (ultimo 2021: 6,3 mia. kr.).

Personal Customers oplevede stigende nedskrivninger i 2022, mens nedskrivningerne i Business Customers lå på samme niveau som i 2021. Nedskrivningerne var drevet af ændringer i de makroøkonomiske scenarier som følge af en forventning om højere inflation og rentestigninger samt øgede modelbereggede nedskrivninger. Især for Business Customers blev dette delvist opvejet af en stærk kreditkvalitet og tilbageførsel af nedskrivninger på baggrund af en stærkere økonomi hos kunderne som følge af det økonomiske opsving efter pandemien.

Large Corporates & Institutions fortsatte i 2022 med at tilbageføre nedskrivninger på udlån på baggrund af den bedre kreditkvalitet, som skyldtes det økonomiske opsving efter pandemien, og det deraf følgende fald i nedskrivninger på enkelttekstponeringer. Effekten af dette blev delvist modsvaret af øgede modelbereggede nedskrivninger.

Ændringerne i de makroøkonomiske scenarier skyldtes primært et lavere bruttonationalprodukt, stigende renter og et fornyet inflationspres som følge af kraftige stigninger i energi- og råvarepriserne, eksempelvis priserne på metal og landbrugsprodukter. Basecase-scenariet, upside-scenariet og downside-scenariet blev alle opdateret som følge af den makroøkonomiske usikkerhed. Vægtningen af de enkelte scenarier blev fastholdt som ved udgangen af 2021 og var som følger: Basecase-scenariet vægter med 70 pct. (2021: 70 pct.), upside-scenariet med 10 pct. (2021: 10 pct.) og downside-scenariet med 20 pct. (2021: 20 pct.).

Skat

Skat af årets resultat udgjorde 2.784 mio. kr. (2021: 3.651 mio. kr.) og var primært påvirket af ikke-fradragsberettigede poster, herunder den yderligere hensættelse vedrørende Estlandsagen og nedskrivningen på goodwill. Den effektive skatteprocent eksklusive hensættelsen vedrørende Estlandsagen og nedskrivningen på goodwill udgjorde 21,2 pct. (2021: 22,0 pct.).

4. kvartal 2022 i forhold til 3. kvartal 2022

Resultat efter skat for 4. kvartal udgjorde 4.174 mio. kr. (3. kvartal 2022: 1.835 mio. kr. eksklusive hensættelse vedrørende Estlandsagen og nedskrivning på goodwill).

- **Nettorenteindtægterne** steg til 7.442 mio. kr. (3. kvartal 2022: 6.307 mio. kr.). Udviklingen skyldtes en højere udlånsvolumen og tilpasningen af rentevilkår for indlån som følge af den højere rente. I Nordirland var der en stigning i nettorenteindtægterne, hvilket afspejlede højere renter i Storbritannien og vores deraf følgende pristiltag.
- **Nettogebyrindtægterne** udgjorde 3.054 mio. kr. (3. kvartal 2022: 2.999 mio. kr.). Stigningen skyldtes hovedsageligt højere konverteringsaktivitet og god aktivitet inden for rådgivning i relation til fusioner og opkøb.
- **Handelsindtægterne** steg til 747 mio. kr. (3. kvartal 2022: 503 mio. kr.). Stigningen skyldtes primært en positiv udvikling i værdireguleringer af derivatporteføljen og en engangsindtægt fra salget af aktier i Sanistål. Den positive effekt blev dog delvist modsvaret af den negative effekt af eliminering af afkast på egne aktier.
- **Resultat af forsikringsaktiviteter** udgjorde 386 mio. kr. (3. kvartal 2022: -286 mio. kr.). Resultat af livsforsikringsaktiviteter steg, idet Danica Pension i 4. kvartal 2022 kunne indtægtsføre fuldt risikotillæg for 2022. Resultat af syge- og ulykkesforretningen faldt.
- **Øvrige indtægter** steg til 733 mio. kr. (3. kvartal 2022: 244 mio. kr.), primært som følge af engangsindtægten fra salget af Danske Banks aktier i MobilePay.
- **Driftsomkostningerne** udgjorde 6.909 mio. kr. (3. kvartal 2022: 6.777 mio. kr.), hovedsageligt som følge af sæsonmæssige udsving og højere IT-omkostninger. Der var behov for at foretage yderligere stikprøvevalidering af den model, som vi har valgt til at beregne kompensation til kunderne, og denne stikprøvevalidering bekræftede nødvendigheden af en mere forsigtig tilgang, hvilket vil være til gavn for inkassokunderne. Som følge af denne tilgang valgte vi at hensætte yderligere 310 mio. kr., hvilket påvirkede driftsomkostningerne for 4. kvartal. I 3. kvartal 2022 var driftsomkostningerne påvirket af et engangsbeløb på 600 mio. kr. til dækning af kompensation til inkassokunderne for eventuel overopkrævning.
- **Hensættelse vedrørende Estlandsagen** udgjorde en tilbageførsel på 200 mio. kr. (3. kvartal 2022: en hensættelse på 14.000 mio. kr.) som følge af en reduktion af den hensættelse, vi havde foretaget til at dække forliget i sagen.
- **Nedskrivning på goodwill** udgjorde 0 mio. kr. (3. kvartal 2022: 1.627 mio. kr.). I 3. kvartal 2022 blev der indregnet en nedskrivning på goodwill i Danica Pension relateret til overtagelsen af SEB Pension Danmark.
- **Nedskrivninger på udlån** vedrørende kernesegmenterne udgjorde 774 mio. kr. (3. kvartal 2022: 368 mio. kr.). Nedskrivningerne skyldtes opdaterede makroøkonomiske scenarier og øgede modelbereggede nedskrivninger. Omvendt var kreditkvaliteten fortsat stærk i 4. kvartal, hvilket resulterede i tilbageførsel af nedskrivninger på enkelttekstponeringer.
- **Skat** udgjorde 704 mio. kr. (3. kvartal 2022: 760 mio. kr.). Posten var blandt andet positivt påvirket af den skattefrie indtægt fra salget af aktierne i MobilePay.

4.174 mio. kr.
Resultat for
4. kvartal 2022

Balance

Udlån (ultimo)

(Mio. kr.)

	2022	2021	Indeks 22/21	4. kvartal 2022	3. kvartal 2022	Indeks 4. kvrt./3. kvrt.
Personal Customers	805,1	883,2	91	805,1	803,5	100
Business Customers	639,6	653,0	98	639,6	625,9	102
Large Corporates & Institutions	322,5	264,8	122	322,5	354,2	91
Northern Ireland	53,8	55,8	96	53,8	54,5	99
Group Functions inkl. eliminerings	-0,1	-2,9	-	-0,1	1,8	-
Korrektivkonto udlån	16,9	19,6	86	16,9	15,6	108
Udlån i alt	1.804,0	1.834,4	98	1.804,0	1.824,3	99

Indlån (ultimo)

(Mio. kr.)

Personal Customers	410,8	407,9	101	410,8	415,4	99
Business Customers	285,2	292,5	98	285,2	287,5	99
Large Corporates & Institutions	389,5	383,5	102	389,5	399,3	98
Northern Ireland	94,6	99,0	96	94,6	96,2	98
Group Functions inkl. eliminerings	-10,2	-15,3	-	-10,2	-11,1	-
Indlån i alt	1.169,9	1.167,6	100	1.169,9	1.187,3	99

Særligt dækkede obligationer

(Mio. kr.)

Udstedte Realkredit Danmark-obligationer	685,2	770,7	89	685,2	667,0	103
Egenbeholdning af obligationer*	42,1	42,4	99	42,1	42,5	99
Realkredit Danmark-obligationer i alt*	727,3	813,1	89	727,3	709,5	103
Udstedte andre særligt dækkede obligationer	156,7	165,1	95	156,7	162,8	96
Egenbeholdning af obligationer	99,0	86,9	114	99,0	89,2	111
Andre særligt dækkede obligationer i alt	255,8	252,0	102	255,8	252,0	102
Indlån og udstedte realkreditobligationer mv.	2.152,9	2.232,7	96	2.152,9	2.148,9	100
Udlån i pct. af indlån og udstedte realkreditobligationer mv.	83,8	82,2		83,8	84,9	

* Omfatter kun obligationer udstedt til finansiering af udlån. Afsnittet Definition of alternative performance measures i Annual Report 2022 indeholder yderligere information.

Udlån

Pr. 31. december 2022 udgjorde det samlede udlån 1.804 mia. kr. (31. december 2021: 1.834 mia. kr.). Eksklusive ændringerne i dagsværdien af koncernens realkreditudlån i Danmark som følge af det højere renteniveau steg udlånet 3 pct. i forhold til 2021 og udgjorde 1.882 mia. kr. Den nominelle værdi af realkreditudlånet i Realkredit Danmark udgjorde 802 mia. kr. (ultimo 2021: 808 mia. kr.).

Stigningen i udlånet i Large Corporates & Institutions skyldtes primært et øget forretningsomfang i Sverige, hvilket afspejlede vores strategi om at øge antallet af kernekunder i Sverige. I

Business Customers var der en stigning i bankudlånet som følge af øget kundeaktivitet. I nominel værdi steg realkreditudlånet 1 pct. Der var ligeledes en stigning i udstedelsen af grønne lån. I Personal Customers steg bankudlånet primært i form af Danske Bolig Fri-lån, som er et alternativ til et realkreditlån. Det samlede udlån i Personal Customers faldt 9 pct. Udviklingen skyldtes negative markedsværdireguleringer af realkreditudlånet som følge af det højere renteniveau, opbremsningen på boligmarkedet og afviklingen af kundeporteføljen i Luxembourg.

I Danmark var der nye bruttoudlån eksklusive repoudlån for 129 mia. kr. Heraf udgjorde nye lån til privatkunder 30 mia. kr.

I Danmark steg vores markedsandel på bankudlån til privat- og erhvervskunder, eksklusiv repoudlån, til henholdsvis 19,8 pct. ultimo 2022 (ultimo 2021: 18,6 pct.) og 23,2 pct. ultimo 2022 (ultimo 2021: 22,0 pct.). Vores samlede markedsandel på udlån i Danmark inklusive realkreditudlån faldt dog til 24,6 pct. ultimo 2022 (ultimo 2021: 24,8 pct.). I Sverige steg vores markedsandel på udlån fra 5,1 pct. til 5,4 pct., og i Finland steg vores markedsandel på udlån fra 9,5 pct. til 10,0 pct. I Norge fastholdt vi vores markedsandel på udlån på niveauet ultimo 2021.

Markedsandele for udlån

(Pct.)	31. december 2022	31. december 2021
Danmark inkl. RD (ekskl. repoudlån)	24,6	24,8
Finland*	10,0	9,5
Sverige (ekskl. repoudlån)	5,4	5,1
Norge*	6,3	6,3

Kilde: Markedsandelene er baseret på tal fra centralbankerne på tidspunktet for regnskabsafslæggelsen.

*Markedsandelene for Finland og Norge er baseret på tal pr. 30. november 2022.

Udlånsprocenten, opgjort som udlån i forhold til summen af indlån, realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer (covered bonds), var 83,8 pct. (ultimo 2021: 82,2 pct.).

Indlån

Pr. 31. december 2022 udgjorde det samlede indlån 1.170 mia. kr. (31. december 2021: 1.168 mia. kr.). Stigningen i indlånsvolumen skyldtes, at vores kunder var mere tilbageholdende med at investere, samt at der igen var udsigt til en positiv indlånsrente.

I Danmark faldt vores samlede markedsandel på indlån til 28,4 pct. ultimo 2022 (ultimo 2021: 29,1 pct.). I Finland, Sverige og Norge var vores markedsandel på indlån også lavere end ved udgangen af 2021.

Markedsandele for indlån

(Pct.)	31. december 2022	31. december 2021
Danmark (ekskl. repoindlån)	28,4	29,1
Finland*	9,7	10,0
Sverige (ekskl. repoindlån)	4,6	5,1
Norge*	7,3	8,1

Source: Market shares are based on data from central banks at the time of reporting.

*Markedsandelene for Finland og Norge er baseret på tal pr. 30. november 2022.

Krediteksponering

Krediteksponeringen vedrørende udlån relateret til kernesegmenterne faldt til 2.513 mia. kr. (ultimo 2021: 2.716 mia. kr.).

Effekten af større aktivitet blandt erhvervskunderne og de institutionelle kunder blev mere end opvejet af en lavere eksponering mod privat- og erhvervskunder i Danmark, primært som følge af den negative nettoeffekt af dagsværdireguleringer. Herudover blev effekten af det højere aktivitetsniveau opvejet af et lavere indlån hos centralbanker og en svækkelse af den svenske og norske krone samt det britiske pund, hvilket reducerede krediteksponeringen. Målt i lokal valuta steg krediteksponeringen mod erhvervskunder i Sverige, Finland og Norge imidlertid. Den direkte krediteksponering mod kunder i eller fra Rusland, Ukraine og de baltiske lande er begrænset og udgjorde pr. 31. december 2022 mindre end 0,1 mia. kr.

Danske Banks kreditrisiko er beskrevet i kapitel 3 i Risk Management 2022, som findes på www.danskebank.com/ir.

Kreditkvalitet

Kreditkvaliteten var i 2022 fortsat stærk i alle forretningsenheder. Vi er dog fortsat meget opmærksomme på risikoen for, at de risici og den usikkerhed, der er nævnt i afsnittet om nedskrivninger på udlån ovenfor, kan føre til en forværring af kreditkvaliteten.

Lån i stadie 3 i kernesegmenter

(Mio. kr.)	31. december 2022	31. december 2021
Bruttoeksponering	32.132	46.012
Korrektivkonto	8.251	12.397
Nettoeksponering	23.881	33.615
Sikkerhed (efter haircut)	20.775	30.143
Dækningsprocent, lån i stadie 3	73	78

Dækningsprocenten for lån i stadie 3 beregnes som nedskrivninger på lån i stadie 3 (korrektivkonto) i procent af bruttoeksponeringen efter fradrag af sikkerheder (efter haircut).

Bruttokrediteksponeringen mod engagementer i stadie 3 udgjorde 32,1 mia. kr. (ultimo 2021: 46,0 mia. kr.), svarende til 1,3 pct. af den samlede bruttokrediteksponering. Engagementer i stadie 3 vedrørte hovedsageligt privatkunder samt kunder inden for shipping-, olie- og gassektoren, erhvervsejendomsudlejningssektoren og landbrugssektoren. Disse stod tilsammen for 69 pct. af bruttokrediteksponeringen mod engagementer i stadie 3. Udviklingen i eksponeringen mod engagementer i stadie 3 siden ultimo 2021 skyldtes primært den tekniske implementering af den nye definition på misligholdelse, der nu er tilpasset kravene fra den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA), og afskrivninger.

Bruttokrediteksponeringen mod engagementer i stadie 2 steg 45 mia. kr. i forhold til ultimo 2021. Stigningen vedrørte primært erhvervsejendomsudlejningssektoren og privatkunder som følge af ændringer i de makroøkonomiske scenarier.

Korrektivkontoen udgjorde 1,02 pct. af udlån og garantier (ultimo 2021: 1,15 pct.).

Korrektivkonto, fordelt på forretningsområder

(Mio. kr.)	31. december 2022		31. december 2021	
	Akkum. nedskrivninger	Pct. af krediteksponering ¹	Akkum. nedskrivninger	Pct. af krediteksponering ¹
Personal Customers	5.427	0,66	5.654	0,64
Business Customers	10.235	1,58	10.186	1,54
Large Corporates & Institutions	3.050	0,76	5.227	1,84
Northern Ireland	863	1,56	850	1,44
Group Functions	31	0,78	17	0,36
I alt	19.605	1,02	21.935	1,15

¹ Defineret som udlån relateret til kernesegmenterne.

Handels- og investeringsaktiviteter

Krediteksponeringen mod handels- og investeringsaktiviteter udgjorde 1.189 mia. kr. ultimo 2022 (ultimo 2021: 1.068 mia. kr.). Stigningen skyldtes primært en stigning i derivater med en positiv dagsværdi.

Danske Bank har i vid udstrækning indgået nettingaftaler, hvor efter den positive og negative markedsværdi af derivater med samme modpart kan modregnes. Nettokrediteksponeringen udgjorde 89,1 mia. kr. (ultimo 2021: 76,8 mia. kr.).

Danske Banks obligationsbeholdning udgjorde 502 mia. kr. (ultimo 2021: 540 mia. kr.). Af den samlede obligationsbeholdning er 70 pct. indregnet til dagsværdi og 30 pct. til amortiseret kostpris.

Beholdning, obligationer

(Pct.)	31. december 2022	31. december 2021
Stater samt stats- og kommunegaranterede	44	45
Statslignende institutioner	4	3
Danske realkreditlegninger	37	35
Svenske dækkede obligationer	7	10
Øvrige dækkede obligationer	6	5
Erhvervsobligationer	2	2
Beholdning i alt	100	100
Heraf obligationer til amortiseret kostpris	30	27

Hovedtallene på side 6 indeholder yderligere oplysninger om balancen.

Aktiver og forpligtelser i handelsporteføljen faldt til nettoaktiver på 84,5 mia. kr. (ultimo 2021: nettoaktiver på 134,6 mia. kr.). Faldet i nettoaktiver skyldtes hovedsageligt en lavere obligationsbeholdning samt ændringer i dagsværdien af derivatporteføljen.

Øvrige balanceposter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker faldt til 191,9 mia. kr. (ultimo 2021: 320,0 mia. kr.). Faldet skyldtes koncernens generelle likviditetsstyring. Afsnittet Funding og likviditet i Kapital- og likviditetsstyring indeholder yderligere oplysninger.



Kapital- og likviditetsstyring

Hovedformålet med vores kapitalstyring er at understøtte forretningsstrategien og sikre, at vi har et tilstrækkeligt kapitalniveau til at modstå selv et betydeligt tilbageslag i økonomien uden at overskride de regulatoriske krav.

Kapital og solvens

Pr. 31. december 2022 havde Danske Bank-koncernen en kapitalprocent på 22,1 pct. og en egentlig kernekapitalprocent på 17,8 pct. mod henholdsvis 22,4 pct. og 17,7 pct. ultimo 2021. Ændringen i 2022 skyldtes primært et fald i den samlede risikoeksponering, annullering af udbetalingen af det resterende udbytte for 2021 og et fald i kapitalfradraget for Danica Pension. Effekten blev delvist modsvaret af det realiserede nettotab, der var en følgevirkning af den endelige fælles aftale med de amerikanske og danske myndigheder om Estlandsagen. Kapitalprocenten var desuden påvirket af indfrielsen af et hybridt kernekapitalinstrument til en samlet nominal værdi af 750 mio. euro i april 2022.

Den samlede risikoeksponering faldt ca. 22 mia. kr. i løbet af 2022. Faldet skyldtes en lavere risikoeksponering for kreditrisiko, der dog blev delvist modsvaret af en øget risikoeksponering for markedsrisiko.



Kapitalkrav

Kapitalstyringen i Danske Bank er baseret på processen, der er kendt under navnet Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP). Processen er en gennemgang, hvor bankens individuelle solvensbehov fastlægges. Solvensbehovet består af et minimumskapitalkrav på 8 pct. (søjle I) plus et individuelt kapitaltillæg (søjle II).

Pr. 31. december 2022 var koncernens individuelle solvensbehov 10,6 pct., hvilket var et fald på 0,8 procentpoint i forhold til ultimo 2021. Faldet skyldtes primært fjernelse af 7,5 mia. kr. ud af søjle II-kapitaltillægget på 10 mia. kr., som Finanstilsynet havde påbudt banken at indregne i 2018 som følge af Estlandsagen. Søjle II-kapitaltillægget kunne reduceres primært som følge af indregning af den yderligere hensættelse vedrørende Estlandsagen, som banken foretog den 27. oktober 2022. Beløbet var dækket af egentlig kernekapital som påbudt af Finanstilsynet.

Finansielle institutioner er ud over solvensbehovet omfattet af et kombineret bufferkrav. For Danske Bank-koncernen gælder et kombineret bufferkrav på 7,0 pct. pr. 31. december 2022.

Offentliggjorte stigninger i det nationale krav til den kontracykliske kapitalbuffer i Danmark, Norge og Sverige vil øge koncernens kombinerede bufferkrav med 0,5 procentpoint i 2023. Ved fuld indfasning er det kontracykliske bufferkrav således 2,0 pct., og det egentlige kernekapitalkrav vil for koncernen dermed være 13,6 pct. ved fuld indfasning.

Kapital og solvens samt kapitalkrav

(Pct. af samlet risikoeksponering)	2022	Fuldt indfaset*
Kapital og solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	17,8	17,4
Kapitalprocent	22,1	21,8
Kapitalkrav (inkl. buffere)		
Krav til egentlig kernekapital	13,1	13,6
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	1,5	2,0
- heraf kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
- heraf SIFI-buffer (O-SII)	3,0	3,0
Individuelt solvensbehov	10,6	10,6
Samlet kapitalkrav**	17,6	18,2
Buffer i forhold til krav		
Egentlig kernekapital	4,7	3,8
Kapitalgrundlag	4,5	3,6

* Baseret på fuldt indfasede regler og krav, herunder den fuldt indfasede effekt af IFRS 9.

** Det samlede kapitalkrav består af det individuelle solvensbehov og et kombineret bufferkrav. Den fuldt indfasede kontracykliske kapitalbuffer er baseret på offentliggjorte nationale bufferprocenter pr. 31. december 2022.

Opgørelse af det individuelle solvensbehov og det kombinerede bufferkrav er yderligere beskrevet i afsnit 6 i Risk Management 2022, som er tilgængelig på www.danskebank.com/ir.

NEP-kravet

Finanstilsynet har fastsat kravet til to gange solvensbehovet plus en gang SIFI-buffere og en gang kapitalbevaringsbufferen. Desuden skal kapitalbufferkravet opfyldes i tillæg til NEP-kravet. I Finanstilsynets årlige afgørelse om NEP-kravet udgjorde det tilbageskuende NEP-krav 26,7 pct. af den samlede risikoeksponering justeret for Realkredit Danmark.

Ved udgangen af 2022 svarede point-in-time-kravet inklusive kapitalbufferkravet til 245 mia. kr., svarende til 33,7 pct. af den samlede risikoeksponering justeret for Realkredit Danmark. Fra trukket de kapital- og gældsbufferkrav, der gælder for Realkredit Danmark, udgjorde de nedskrivningseggede passiver 263 mia. kr. Desuden gælder et NEP-krav på 6,0 pct. af det samlede eksponeringsmål (gearingsgrad). NEP-kravet baseret på eksponeringsmålet udgjorde 21,3 pct. af den samlede risikoeksponering justeret for Realkredit Danmark, hvilket betyder, at NEP-kravet baseret på risikoeksponeringen er den begrænsende faktor.

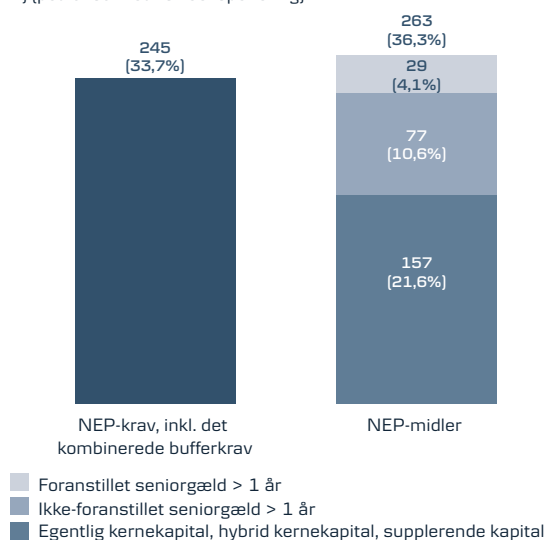
I forhold til koncernens peers har overgangen til det fulde NEP-krav været forholdsvis kortere for koncernen. I kombination med et forholdsvis højt dansk NEP-krav har det betydet, at koncernen har udstedt ikke-foranstillet seniorgæld i et væsentligt omfang i de senere år.

Finanstilsynet har fastsat kravet om subordination til den højeste værdi af 8 pct. af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlaget og det samlede beløb på to gange solvensbehovet og en gang kapitalbufferkravet.

Ved udgangen af 2022 svarede kravet om subordination til 205 mia. kr. Det tilbageskuende krav om subordination, som er fastsat af Finanstilsynet, udgjorde 28,2 pct. af den samlede risikoeksponering justeret for Realkredit Danmark. De efterstillede nedskrivningseggede passiver, der kan anvendes til at opfylde NEP-kravet, udgjorde 234 mia. kr.

NEP-krav og nedskrivningseggede passiver, ultimo 2022

(Mia. kr.) [pct. af samlet risikoeksponering]



Note: Kravet og de nedskrivningseggede passiver er justeret for Realkredit Danmarks kapital og gældsbufferkrav.

Gearingsgrad

Ved udgangen af 2022 var koncernens gearingsgrad 5,0 pct. efter overgangsreglerne og 4,9 pct. ved fuld indfasning.

Kapitalmål

Målet for den egentlige kernekapitalprocent blev fastsat til over 16 pct. på kort sigt for at sikre en tilstrækkelig forsvarlig buffer i forhold til kapitalkravet. Målet for kapitalprocenten blev fastholdt til over 20 pct. Banken opfylder fuldt ud disse kapitalmål.

Bestyrelsen vil fortsat tilpasse koncernens kapitalmål til den regulatoriske udvikling for at sikre et stærkt kapitalgrundlag.

Udbyttepolitik

Danske Bank foretog i 2022 en yderligere hensættelse på 13.800 mio. kr. vedrørende Estlandsagen. Bestyrelsen vil derfor indstille til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2022.

Danske Banks udbyttepolitik er uændret, og det er fortsat vores ambition at udbetale 40-60 pct. af årets resultat.

Danske Bank har fortsat et stærkt kapitalgrundlag og en stærk likviditetsposition, og det er fortsat bestyrelsens hensigt at følge bankens politik for udlodning af kapital.

Ratings

Bankens ratings var uændrede i 2022.

Den 16. december 2022 ændrede S&P outlook for Danske Bank fra negativ til stabil som følge af bankens endelige fælles aftale med myndighederne om Estlandsagen.

Efter offentliggørelsen af aftalen fastholdt Fitch og Moody's også deres ratings af og outlook for koncernen.

Danske Banks ratings, 31. december 2022

	Fitch	Moody's	S&P
Counterparty rating	A+	A1/P-1	AA-/A-1+
Deposits	A+/F1	A2/Stable/P-1	
Senior debt	A+/F1	A3/P-2	A+/A-1
Issuer rating	A/F1	A3/P-2	A+/A-1
Outlook	Stable	Stable	Stable
Non-preferred senior debt	A	Baa2	BBB+
Tier 2	BBB+	-	BBB
AT1	BBB-	-	BB+

Særligt dækkede obligationer udstedt af Realkredit Danmark (RD) er ratet 'AAA' (med stabilt outlook) af Fitch, S&P og Scope Ratings. Særligt dækkede obligationer udstedt af Danske Bank A/S er ratet 'AAA' (med stabilt outlook) af både Fitch og S&P. Særligt dækkede obligationer udstedt af Danske Hypotek AB er ratet 'AAA' (med stabilt outlook) af S&P og 'AAA' af Nordic Credit Rating. Særligt dækkede obligationer udstedt af Danske Mortgage Bank PLC er ratet 'Aaa' af Moody's.

ESG-ratings

Danske Bank har på nuværende tidspunkt fokus på følgende ESG-ratingbureauer, hvilket er en afspejling af investorenes prioritering.

Danske Banks ESG-ratings

	Rating pr. 31. december 2022	Rating pr. 31. december 2021
CDP Worldwide, UK	B	B
ISS ESG, USA	C+ Prime	C Prime
MSCI ESG Ratings, USA	BBB	BBB
Sustainalytics, USA	Medium Risk	Medium Risk
Moody's ESG Solutions, USA	61	61

Den 13. januar 2022 opjusterede ISS ESG Danske Banks rating til 'C+ Prime' som følge af en revurdering af koncernens forhold vedrørende selskabsledelse og forretningsetik.

Den 12. februar 2022 nedjusterede ISS ESG Danske Bank fra 'C+Prime' til 'C Prime' som konsekvens af introduktionen af en ny ratingfaktor: 'Financial Audit and Accounting Risk'.

Den 16. juni 2022 opjusterede ISS ESG sin rating fra 'C Prime' til 'C+Prime' efter at have revurderet sine ratingfaktorer 'Staff and Suppliers', 'Environmental Management', 'Products and Services' og 'Eco-efficiency'.

ESG-ratings og outlook var uændrede i 4. kvartal 2022.

Funding og likviditet

2022 var påvirket af volatilitet på aktie- og obligationsmarkederne som følge af høj inflation, adskillige renteforhøjelser fra centralbankerne og en meget anspændt geopolitisk situation. Der var fortsat aktivitet på kreditmarkederne, hvor udbuddet var rimeligt, og der var en vedvarende interesse blandt investorerne for Danske Banks udstedelser.

I begyndelsen af januar 2023 udstedte koncernen seniorgæld (4nc3) for 1 mia. euro, seniorgæld (8nc7) for 1 mia. euro (grønne obligationer) og ikke-foranstillet seniorgæld (3nc2) for 1,25 mia. dollar, i alt 23,5 mia. kr.

Pr. 31. december 2022 havde koncernen udstedt særligt dækkede obligationer for 39,6 mia. kr., seniorgæld for 1,4 mia. kr. og ikke-foranstillet seniorgæld for 20,1 mia. kr., hvilket således sikrede koncernen en langsigtet funding på i alt 61,1 mia. kr.

Det er vores strategi regelmæssigt at foretage benchmark-udstedelser i EUR samt udstedelser på det amerikanske marked for seniorgæld og ikke-foranstillet seniorgæld i henhold til Rule 144A, som henvender sig til professionelle investorer. Vi fastholder desuden vores strategi om at sikre yderligere funding i de primære valutaer, herunder NOK og SEK. Vi forventer at supplere vores benchmark-udstedelser med private placeringer.

Vi vil fra tid til anden udstede gæld i GBP, JPY, CHF og andre valutaer, når markedsvilkårene tillader dette. Planerne for udstedelse af efterstillet gæld i form af enten hybrid kernekapital eller supplerende kapital vil være drevet af vækst i balancen samt af indfrielse på den ene side og vores kapitalmål på den anden side. Udstedelse af efterstillet gæld kan dække en del af fundingbehovet. Note G22 i Annual Report 2022 indeholder yderligere oplysninger om obligationsudstedelserne i 2022.

Danske Bank havde fortsat en stærk likviditetsposition i 2022. Danske Banks Liquidity Coverage Ratio (LCR) var 151 pct. pr. 31. december 2022 (31. december 2021: 164 pct.), med en likviditetsreserve på 570 mia. kr. (31. december 2021: 687 mia. kr.), og 'net stable funding ratio' var 123 pct.

Pr. 31. december 2022 var den samlede nominelle værdi af Danske Banks udestående langfristede funding eksklusive hybrid kernekapital, der regnskabsmæssigt behandles som egenkapital, og gæld, der er udstedt af Realkredit Danmark, på i alt 357 mia. kr. (31. december 2021: 381 mia. kr.).

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har indført en række indikatorer for særlige risikoområder og tilsvarende grænseværdier (samlet kaldet Tilsynsdiamanten), som alle danske banker og realkreditinstitutter skal overholde.

Pr. 31. december 2022 overholdt Danske Bank alle grænseværdier. Vi henviser til særskilt rapport, som er tilgængelig på www.danskebank.com/ir.

Realkredit Danmark overholder ligeledes alle grænseværdier.

Ny regulering

Som led i EU's lovramme (bankpakke) for 2021 og med henblik på at implementere Basel IV vedtog Europa-Kommissionen i oktober 2021 forslag om bl.a. at ændre forordning (EU) nr. 575/2013 (CRR) og direktiv (EU) 2013/36 (CRD). Forslagene indeholder tilpasninger af Basel IV-standardens, og kapitalgulvet er underlagt en overgangsordning, hvilket betyder, at kapitalgulvet skal være implementeret fuldt ud senest den 1. januar 2030.

For at vurdere eventuelle følger for koncernen af den endeligt vedtagne forordning og det endeligt vedtagne direktiv overvåger koncernen løbende de lovgivningsmæssige forhandlinger og udarbejder konsekvensanalyser. Med udgangspunkt i koncernens nuværende og opdaterede analyse af EU's lovramme for 2021 tager koncernens nuværende kapitalplanlægning højde for den forventede indvirkning på risikoeksponeringen af den indledende implementering, der forventes at finde sted i 2025. Den fuldt ud indfasede indvirkning af EU's lovramme for 2021 på koncernen afhænger af det endelige resultat af lovgivningsprocessen i EU inklusive fastsættelsen af kapitalgulvet. Hvis de foreslåede overgangsordninger vedrørende kapitalgulvet tages med i betragtning, forventer koncernen på nuværende tidspunkt, at kapitalgulvet tidligst vil medføre begrænsninger for koncernen i 2033, hvor overgangsordningerne udløber.

Resultatet af de lovgivningsmæssige forhandlinger vedrørende forslagene i EU er usikkert og kan medføre yderligere tilpasninger, efterhånden som EU forhandler sig frem til de endelige krav.

Danske Bank udgiver tillige følgende publikationer, der kan findes på www.danskebank.com/regnskab



Sustainability Report 2022



Risk Management 2022

