

Uddrag af Annual Report 2023

Danske Bank



Indhold

Ledelsesberetning

3	Brev til vores interessenter
4	Hovedtal - Danske Bank-koncernen
5	Executive summary
7	Strategieksekvering
11	Regnskabsberetning
19	Kapital- og likviditetsstyring

*Denne rapport er et uddrag af Danske Banks Annual Report 2023
danskebank-2023-12-31-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 2023. For øvrige beretningsafsnit, regnskabet, inklusive noter for koncernen og regnskabet for moderselskabet, påtegninger, ledelseshverv og supplerende information henvises til Annual Report 2023.

I tilfælde af uoverensstemmelser er den engelske version gældende.

Brev til vores interessenter

Vi lever i en tid med globale forandringer og uro. På kort tid og nærmest uden overgang har vi oplevet en global pandemi, sammenbrud i de globale forsyningskæder, Ruslands invasion af Ukraine, en energikrise, stigende inflation, en leveomkostningskrise og senest en regional konflikt i Mellemøsten, som tilsammen har gjort verden og de økonomiske udsigter langt mere usikre.

I Danske Bank har vi haft fokus på at hjælpe vores kunder med at håndtere udfordringerne og usikkerheden, og vi har haft tætte dialoger for at hjælpe dem med at forberede sig økonomisk på mere usikre tider fremover.

Vi er en bank, der servicerer mere end tre millioner kunder i hele Norden - lige fra den nystartede familie, der køber deres første bolig, til den store virksomhed, der planlægger at ekspandere til nye markeder. Vi har den nødvendige indsigt og ekspertise, der skal til for at levere en rådgivning og services, der skaber stor værdi for vores kunder, ikke mindst i perioder med usikkerhed.

Det seneste år har de geopolitiske risici og håndteringen af disse risici været et tilbagevendende tema i vores dialog med de store erhvervs-kunder, samtidig med at konsekvenserne af rentestigninger og den øgede inflation har været et tema, vi igen og igen har drøftet med både privatkunder og erhvervs-kunder.

2023 blev et år, hvor vi, trods de udfordrende makroøkonomiske og geopolitiske forhold, gjorde store fremskridt i forhold til vores strategiske prioriteter. Vores historiske sager er nu stort set bag os, og vi er tilbage i en position, hvor vi kan fokusere fuldt ud på vores kunders behov og på bankens strategiske udvikling.

Vi har i de senere år foretaget grundlæggende ændringer af banken, hvilket har resulteret i en mere fokuseret forretning med lavere risici og en styrket organisation. Sideløbende har vi øget vores forretningsmæssige momentum, og vi kunne ved årets afslutning konstatere, at vi takket være vores kollegers vedholdenhed og ekstraordinære indsats har overgået vores finansielle 2023-målsætninger. Og sidst, men ikke mindst, oplever vi nu stigende kundetilfredshed, øget tillid fra investorerne og et stærkt medarbejderengagement, samtidig med at vi fortsætter vores positive indvirkning på samfundet.

Danske Bank er i dag en fokuseret nordisk bank med en stærk markedsposition i Danmark, Sverige, Finland og Norge. Med vores nye strategi, Forward '28, som vi fremlagde i juni 2023, skifter vi gear og øger vores strategiske og finansielle ambitioner markant. Forward '28 sætter en klar strategisk retning for banken med klare mål for lønsomhed og vækst. Det indebærer også øgede investeringer i vores digitale platforme, ekspertrådgivning og bæredygtighed, som er de områder, vi ser som de vigtigste, og hvor vi har det største potentiale til at kunne gøre en reel forskel for vores kunder. Vi forpligter os ligeledes til en disciplineret tilgang til kapitalanvendelse, kapitalforrentning og omkostningsstyring. Samlet set ser vi med Forward

'28 store muligheder for at kunne øge bankens indtjening og kontinuerligt udlodde kapital. På linje hermed vil vi på baggrund af resultatet for 2023 stille forslag om udbetaling af udbytte samt igangsætte et aktietilbagekøbsprogram. At skabe værdi for aktionærerne er af afgørende betydning for os, og vi kan kun gøre det, hvis vi samtidig skaber værdi for kunder, medarbejdere og det samfund, vi er en del af.

Trods geopolitisk og makroøkonomisk usikkerhed er klimaforandringerne og den grønne omstilling fortsat den største udfordring for vores kunder og for banken - men også den største mulighed. Som FN's generalsekretær har formuleret det, blev sommeren 2023 det tidspunkt, hvor vi gik fra 'global warming' til 'global boiling', og det er nu alment accepteret og anerkendt, at klimaforandringerne og den nuværende fossile brændstoføkonomi udgør en risiko for vores samfund, økonomier og levevis overalt i verden.

For et år siden offentliggjorde vi vores klimaplan med en kortlægning af vores samlede CO₂-aftryk og med mål for, hvordan vi på både langt og mellemlangt sigt kan reducere dette CO₂-aftryk i tæt samarbejde med vores kunder. På denne måde understøtter vi vores kunders omstilling, skaber en mere robust og modstandsdygtig bank og bidrager til at accelerere omstillingen til et mere bæredygtigt samfund. Det er alt sammen en central del af vores Purpose: At bidrage til bæredygtige fremskridt i dag og for kommende generationer ved at skabe finansielle løsninger og muligheder, der forløser potentialet i mennesker og virksomheder.

Når vi ser fremad i 2024, er der håb om, at inflationen har toppet, at renten vil falde, og at den globale økonomi vil opleve en blød landing. Men usikkerheden er fortsat manifest, og når den ene krise synes at afløse den anden, er det afgørende at betragte kriser og usikkerhed ikke som ekstraordinære omstændigheder, men som en integreret del af, hvordan vi lever vores liv, og virksomheder driver deres forretning.

I Danske Bank vil vi fortsat støtte vores kunder og sætte dem i stand til at gøre bæredygtige fremskridt i disse usikre tider. Samtidig vil vi fortsætte med at eksekvere på vores ambitiøse strategiske dagsorden og på at forløse bankens fulde potentiale.



Martin Blessing
Formand for bestyrelsen



Carsten Egeriis
Administrerende direktør

Hovedtal - Danske Bank-koncernen

Resultatopgørelse (Mio. kr.)	Indeks					
	2023	2022*	23/22	2021	2020	2019
Nettorenteindtægter	35.000	25.108	139	21.900	22.151	22.104
Nettogebyrindtægter	11.707	12.590	93	13.524	12.217	12.636
Handelsindtægter	3.704	1.875	198	4.260	4.297	4.350
Resultat af forsikringsaktiviteter	1.472	280	-	2.184	1.669	2.385
Øvrige indtægter	562	1.936	29	797	594	1.059
Indtægter i alt	52.445	41.789	125	42.665	40.928	42.534
Driftsomkostninger	25.414	26.478	96	25.663	27.027	25.900
heraf afviklingsformue, bankskat etc.	989	962	103	687	606	-
heraf nedskrivninger på immaterielle aktiver	-	24	-	36	379	355
Hensættelse vedr. Estlandsagen	-	13.800	-	-	-	-
Nedskrivninger på goodwill	-	1.627	-	-	-	803
Resultat før nedskrivninger på udlån	27.031	-116	-	17.002	13.901	15.831
Nedskrivninger på udlån	262	1.568	17	348	7.001	1.516
Resultat før skat, core	26.769	-1.684	-	16.654	6.900	14.315
Resultat før skat, Non-core	-87	-13	-	-2	-596	-493
Resultat før skat	26.682	-1.697	-	16.652	6.304	13.822
Skat	5.420	2.883	188	3.651	1.715	-1.249
Årets resultat	21.262	-4.580	-	13.001	4.589	15.072
Årets resultat før nedskrivninger på goodwill og hensættelser vedr. Estlandsagen	21.262	10.848	196	13.001	4.589	15.875
Heraf minoritetsinteressers og indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	-	86	-	451	551	786
Balance (ultimo året)						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	271.434	191.828	141	320.035	345.938	174.377
Repoudlån	272.841	247.752	110	253.954	257.883	346.708
Udlån	1.779.024	1.803.955	99	1.834.372	1.838.126	1.821.309
Aktiver i handelsportefølje	548.189	638.799	86	509.425	682.945	495.313
Finansielle investeringsaktiver	283.596	287.078	99	280.590	296.769	284.873
Aktiver vedr. forsikringskontrakter	496.031	502.995	99	646.613	545.708	494.992
Andre aktiver (inkl. Non-core)	119.865	118.149	101	136.094	141.862	143.477
Aktiver i alt	3.770.981	3.790.556	99	3.981.082	4.109.231	3.761.050
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	70.774	91.159	78	101.786	125.267	98.828
Repoindlån	197.140	137.920	143	193.391	223.973	232.271
Indlån	1.137.061	1.169.879	97	1.167.638	1.193.173	962.865
Udstedte Realkredit Danmark-obligationer	741.062	711.773	104	815.087	775.844	795.721
Andre udstedte obligationer	341.022	298.068	114	355.757	360.127	350.190
Forpligtelser i handelsportefølje	454.487	554.321	82	374.958	499.331	452.190
Forpligtelser vedr. forsikringskontrakter	482.630	488.891	99	614.107	591.930	535.891
Øvrige forpligtelser (inkl. Non-core)	132.293	139.918	95	143.040	138.571	130.853
Efterstillede kapitalindskud	38.774	38.350	101	39.321	32.337	31.733
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	-	-	-	5.497	8.508	14.237
Egenkapital	175.739	160.278	110	170.500	160.171	156.271
Forpligtelser og egenkapital i alt	3.770.981	3.790.556	99	3.981.082	4.109.231	3.761.050
Nøgletal						
Årets udbytte pr. aktie (kr.)**	14,5	-	-	2,0	2,0	-
Årets resultat pr. aktie (kr.)	24,8	-5,4	-	14,6	4,7	16,7
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital (%)	12,7	-2,8	-	7,6	2,6	9,6
Justeret årets resultat i pct. af gns. egenkapital (%)***	12,7	6,5	-	7,6	2,6	10,1
Nettorenteindtægter i pct. af indlån og udlån	1,21	0,83	-	0,73	0,76	0,81
Omkostninger i pct. af indtægter	48,5	100,3	-	60,2	66,0	62,8
Justeret omkostninger i pct. af indtægter***	48,5	63,4	-	60,2	66,0	60,9
Kapitalprocent	23,1	22,1	-	22,4	23,0	22,7
Egentlig kernekapitalprocent	18,8	17,8	-	17,7	18,3	17,3
Børskurs, ultimo (kr.)	180,4	137,3	-	113,0	100,7	107,8
Indre værdi pr. aktie (kr.)	204,4	186,7	-	198,5	187,6	183,1
Medarbejderantal (fuldtid), ultimo	20.021	21.022	95	21.754	22.376	22.006

Hovedtallene er alternative resultatmål, der ikke er beskrevet i IFRS. Der henvises til note G3 i Annual Report 2023 for en forklaring af forskellen mellem IFRS-regnskabet og hovedtalsoversigten. I afsnittet Definition of Alternative Performance Measures i Annual Report 2023 findes definitioner af de anvendte alternative resultatmål og nøgletallene.

* Sammenligningstal er tilpasset som forklaret i note G3 i Annual Report 2023.

** Udbytte for 2023, i alt 14,5 kr. pr. aktie, består af foreslået udbytte på 7,5 kr. pr. aktie for 2. halvår 2023 og foreløbigt udbytte på 7,0 kr. pr. aktie, der blev udbetalt i forbindelse med regnskabet for 1. halvår 2023.

*** 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 2023 indeholder yderligere oplysninger.

Executive summary

Vi har nu lagt 2023 bag os – et år, der på mange måder var præget af uforudsigelige og udfordrende markedsvilkår. For Danske Bank var det et meget travlt år, hvor vi støttede vores kunder i at navigere under komplekse markedsvilkår, men det var samtidig et godt år, hvor vi eksekverede på vores strategiske prioriteter og leverede tilfredsstillende finansielle resultater. At vi i det store hele kan lægge vores historiske sager bag os betyder, at vi nu er tilbage i en position, hvor vi kan fokusere fuldt ud på vores kunders behov og på vores strategiske udvikling. De finansielle resultater i 2023 giver os et solidt udgangspunkt for fortsat at være en værdifuld finansiell partner for vores kunder, understøtte finansieringen af den grønne omstilling, investere i vores løsninger og øge udlodningen af kapital til vores ejere – hvilket kommer alle vores interessenter til gode.

I forhold til strategieksekvering har vi skabt resultater med vores Bedre Bank-strategi, som vi lancerede i 2019, og med de gennemgribende ændringer, vi de seneste år har gennemført som led i denne strategi. Vi har afsluttet Estlandsagen og er nået langt i forhold til arbejdet med vores andre historiske sager. Desuden er udlodningen af kapital genoptaget, idet der blev udbetalt et foreløbigt udbytte på 7,0 kr. pr. aktie i forbindelse med regnskabet for 1. halvår 2023, og der foreslås et udbytte på 7,5 kr. pr. aktie for 2. halvår 2023. Den samlede udbyttebetaling for 2023 vil således udgøre 14,5 kr. pr. aktie, svarende til 59 pct. af årets resultat. Vi har desuden som led i vores Forward '28-strategi fremsat en klar ambition om at foretage yderligere kapitaludlodning i perioden frem til 2026. På baggrund af resultatet for 2023 har bestyrelsen besluttet at igangsætte et aktietilbagekøbsprogram på 5,5 mia. kr., svarende til en samlet kapitaludlodning på 85 pct. inklusive udbyttebetalingen for 2023. Aktietilbagekøbsprogrammet er godkendt af Finanstilsynet og vil blive gennemført fra 5. februar 2024.

I naturlig forlængelse af Bedre Bank-strategien offentliggjorde vi på vores Investor Update i juni 2023 vores nye Forward '28-strategi med en målsætning om at opnå en egenkapitalforrentning på 13 pct. i 2026 og en egentlig kernekapitalprocent på over 16 pct. Med den nye strategi har vi en klar ambition om fortsat at styrke vores position som en førende bank i Norden i en digital tidsalder og med et skærpet fokus på prioriterede kundesegmenter. For at understøtte dette vil vi foretage væsentlige investeringer i vores tilbud til kunder ved at øge investeringerne i vores kernekompetencer inden for digitale platforme, ekspertrådgivning og bæredygtighed. Vi har derfor indgået et strategisk samarbejde med Infosys med henblik på at accelerere vores digitale og teknologiske transformation i henhold til Forward '28-strategien. Herudover godkendte den norske konkurrencestyrelse i december 2023 salget af vores norske privatkundeforretning til Nordea.

Vi opnåede i 2023 et tilfredsstillende resultat, der blev skabt på baggrund af et godt momentum i forretningen, et normaliseret rentemiljø og en makroøkonomisk situation, der udviklede sig bedre end forventet og medførte lavere nedskrivninger på udlån. Vores kunder stod i en usikker situation gennem hele året, men med afsæt i vores solide kapitalgrundlag har vi kunnet understøtte og hjælpe dem. Vi har fortsat vores støtte til kunder

i form af risikostyringsekspertise og ekspertrådgivning, og vi har fortsat tilbudt vores kunder attraktive digitale opsparings- og indlånsprodukter, så de kunne drage fordel af de højere renter.

På den baggrund har vi skabt tilfredsstillende resultater i 2023, og vi opnåede en egenkapitalforrentning på 12,7 pct. og et resultat efter skat på 21,3 mia. kr.

Resultatet i 4. kvartal 2023 var positivt påvirket af højere nettorenteindtægter, når der ses bort fra en engangsindtægt på 0,3 mia. kr. i 3. kvartal. Desuden steg nettogæbyrindtægterne, primært som følge af en stærk indtjening i Danske Bank Asset Management. Resultat af forsikringsaktiviteter steg ligeledes og lå tættere på et normaliseret niveau. For hele året lå omkostningsprocenten på 48,5%, pct., og de samlede omkostninger på 25,4 mia. kr., hvilket er på linje med vores forventninger igennem året. Udlånsporteføljens kreditkvalitet var fortsat stærk i 4. kvartal, og der blev ikke foretaget betydelige nedskrivninger på udlån i kvartalet. Nedskrivningerne for hele året lå således på 0,3 mia. kr., jf. bankens selskabsmeddelelse af 8. december 2023.

Compliance

Vores arbejde for at værne om både samfund og kunder samt opretholde integriteten på de finansielle markeder er centralt forankret i vores værdier og i vores mål om at opretholde en sund virksomhedskultur. Vi har afsluttet vores plan for bekæmpelse af økonomisk kriminalitet (Financial Crime Planen) som led i vores arbejde for at styrke vores indsats i forhold til compliance og bekæmpelse af økonomisk kriminalitet og i forhold til ambitionen i Bedre Bank-strategien om mere generelt at få styr på compliance-området. Planen har været en stor bedrift for banken. Vi vil foretage yderligere tests for at sikre, at de kontroller, vi har implementeret, er fuldt integreret og effektive. Hvis det på baggrund af vores tests viser sig, at det er nødvendigt at styrke visse kontroller yderligere, vil vi foretage dette som led i vores normale procedurer.

Bæredygtighed

I 2023 nåede vi i mål med vores bæredygtighedsstrategi, som vi lancerede i 2020 som led i vores ambition om at være en førende bank inden for bæredygtig finans i de nordiske lande. Et af hovedmålene med strategien var at øge finansiering af og investeringer i den bæredygtige omstilling. I løbet af de tre år, som strategien har omfattet, har vi øget den bæredygtige finansiering til 365 mia. kr. (2022: 273 mia. kr.) og investeret 53 mia. kr. (2022: 52 mia. kr.) i fonde med bæredygtighedsmål. I 2023 offentliggjorde vi desuden en ny og ambitiøs klimaplan. I klimaplanen kortlagde vi bankens samlede CO₂-aftryk, og planen hjælper os med sikre, at både vi og vores kunder reducerer dette CO₂-aftryk i overensstemmelse med Paris-aftalens målsætninger. I Forward '28-strategien indgår bæredygtighed også som et af de fire fokusområder, og den nye strategi afspejler vores overordnede ambition om at være en førende bank i forhold til at understøtte den bæredygtige omstilling for private, virksomheder og de nordiske samfund generelt. For at nå det mål vil vi fortsat udvikle bæredygtighedsrelaterede produkter og services og styre bæredygtighedsrisiciene i vores forretning.

Kapital og funding

Den underliggende forretning er stærk, understøttet af en balanceret og forsvarlig styring af aktiver og passiver i Group Treasury, og vi har fortsat et solidt kapitalgrundlag og en stærk likviditetsposition med væsentlige buffere, der gør, at vi ligger godt over lovkraevne. Danske Banks egentlige kernekapitalprocent var 18,8 pct. pr. 31. december 2023, hvilket svarer til en buffer på 450 bps over lovkraevet. Danske Banks Liquidity Coverage Ratio (LCR) var 170 pct. pr. 31. december 2023 (31. december 2022: 151 pct.), med en likviditetsreserve på 615 mia. kr. (31. december 2022: 570 mia. kr.), og 'net stable funding ratio' var 125,9 pct. De efterstillede nedskrivningsegne passiver, der kan anvendes til at opfylde NEP-kraevet, udgjorde 239 mia. kr.

Udlodning af kapital

På baggrund af det tilfredsstillende resultat for 2023 og koncernens solide kapitalgrundlag foreslår bestyrelsen et udbytte for 2. halvår 2023 på 7,5 kr. pr. aktie. Dette er i tillæg til det foreløbige udbytte på 7,0 kr. pr. aktie for 1. halvår 2023. Den samlede udbyttebetaling for 2023 vil således udgøre 14,5 kr. pr. aktie, svarende til 59 pct. af årets resultat.

På baggrund af resultatet for 2023 har bestyrelsen besluttet at igangsætte et aktietilbagekøbsprogram på 5,5 mia. kr., svarende til en samlet kapitaludlodning på 85 pct. inklusive udbyttebetalingen for 2023. Aktietilbagekøbsprogrammet er godkendt af Finanstilsynet og vil blive gennemført fra 5. februar 2024.

Finansielle resultater

Resultat efter skat for 2023 udgjorde 21.262 mio. kr. mod -4.580 mio. kr. i 2022. Resultatet for 2022 var påvirket af hensættelsen vedrørende Estlandsagen på 13.800 mio. kr. og nedskrivningen på goodwill på 1.627 mio. kr.

Der var et godt forretningsmæssigt momentum i kerneforretningen, og det nye rentemiljø samt en makroøkonomisk udvikling, der var bedre end forventet, gjorde det muligt for os at forbedre lønsomheden.

Der var en stærk udvikling i nettorenteindtægterne som følge af højere indtægter fra indlån, der blev skabt på baggrund af vores pristiltag og renteutviklingen samt udviklingen af nye produkter. En engangsrentekompensation på netto 222 mio. kr. vedrørende skat betalt i tidligere år bidrog også til stigningen.

Nettogebyrindtægterne var lavere end i 2022. Nettogebyrindtægterne steg dog i 2. halvår 2023 som følge af stigende aktivitet på kapitalmarkederne, stabil investeringsaktivitet og stigende aktivitet på boligmarkedet mod slutningen af året, om end stadig fra et lavt niveau, kombineret med at kunderne skifter fra realkreditlån over mod banklån.

Handelsindtægterne steg på baggrund af kundetilgang understøttet af den rentemarkedsstrategi, der blev implementeret i Large Corporates & Institutions mod slutningen af 2022. Handelsindtægterne var positivt påvirket af indtægten på 327 mio.

kr. fra salget af aktier overtaget i forbindelse med et lån i 2023. Handelsindtægterne var negativt påvirket af reklassifikationen mellem anden totalindkomst og resultatopgørelsen af et tab på 786 mio. kr. som følge af en reduktion af afdækningen af den egentlige kernekapital i forbindelse med salget af privatkunde-forretningen i Norge. Reklassifikationen havde en positiv effekt på anden totalindkomst, men ingen indvirkning på egenkapitalen.

Resultat af forsikringsaktiviteter blev bedre, særligt hen imod slutningen af året. Stigningen skyldtes primært en mere positiv udvikling på de finansielle markeder i 2023, hvilket dog delvist blev modsvaret af et højere skadesniveau i syge- og ulykkesforretningen. Resultatet for 2023 indeholder en hensættelse til eventuel kompensation til kunder på 250 mio. kr.

De underliggende omkostninger udviklede sig fortsat som forventet for året som helhed og faldt 4 pct. i forhold til 2022. Antallet af fuldtidsmedarbejdere fortsatte med at falde og udgjorde pr. 31. december 2023 20.021 (ultimo 2022: 21.022), hvilket primært skyldes, at medarbejderne i Danske IT i Indien overgik til Infosys i september 2023.

Nedskrivningsniveauet afspejler, at vi har fokus på at restrukturere engagementer, primært med kunder i olie-, gas- og offshore-sektoren, samt at vi fortsat kan tilbageføre nedskrivninger, som blev foretaget under pandemien, og begge dele bidrog til en generelt stabil kreditkvalitet. Nedskrivninger vedrørende kernesegmenterne var lave i 2023. Den makroøkonomiske situation, primært de lavere ejendomspriser og højere renter, påvirkede fortsat nedskrivningsniveauet, og de makroøkonomiske udsigter er fortsat usikre. Vi fortsætter derfor med at indregne væsentlige modelberegne nedskrivninger relateret til den makroøkonomiske usikkerhed, og vi er fortsat meget opmærksomme på eventuelle tegn på forringelser af kreditkvaliteten.

Forventninger til den finansielle udvikling i 2024

De samlede indtægter forventes at stige i 2024 på baggrund af højere indtægter i vores kerneforretning, vores fortsatte bestræbelser på at øge det forretningsmæssige momentum og i overensstemmelse med vores finansielle mål for 2026. Handelsindtægterne og indtjeningen fra forsikringsaktiviteter er afhængige af forholdene på de finansielle markeder.

Omkostningerne for 2024 forventes at være på 26-26,5 mia. kr. og vil afspejle øgede investeringer i overensstemmelse med vores finansielle mål for 2026 samt et fortsat fokus på omkostningsstyring. Heri er indeholdt engangsomkostninger på ca. 0,6 mia. kr. forbundet med flytningen til det nye domicil og en mindre omkostning til salget af privatkunde-forretningen i Norge.

Nedskrivninger på udlån er forbundet med høj geopolitisk og makroøkonomisk usikkerhed og forventes at afspejle forudsættelserne bag vores finansielle mål for 2026 på ca. 8 basispunkter p.a.

Årets resultat forventes at være på 20-22 mia. kr.

Strategieksekvering



Bedre Bank

Vi er nu i mål med Bedre Bank-strategien, som vi lancerede i 2019. Strategien har været vores løftestang til at skabe en bedre bank til gavn for alle vores interessenter. Vi har i strategiperioden skabt en robust compliance-kultur, herunder processer, og vi har leveret på de fire strategiske ambitioner, som vi satte os for at ville nå senest ved udgangen af 2023.

I forhold til kundetilfredshed var det vores ambition i gennemsnit at ligge i top to. Selv om opfattelsen af vores brand fortsat er påvirket af vores historiske sager og af beslutningen om at sælge privatkundeforretningen i Norge, udviklede kundetilfredsheden blandt privatkunderne sig positivt i årets løb i både Danmark og Finland, mens den lå på et stabilt niveau i Sverige. Kundetilfredsheden var fortsat høj blandt alle typer erhvervs-kunder.

Derudover har vi målt på vores fremskridt med at sikre trivsel og udvikling blandt vores medarbejdere og benchmarket vores tilfredsheds- og motivationsscore op mod andre finansielle institutioner i Norden. Vores score er gået fra 71 til 75 ved udgangen af 2023. Det betyder, at vi er gået fra at ligge i den nederste kvartil til at ligge i den bedste halvdel blandt de finansielle institutioner i Norden

Vi skal drive vores forretning på en bæredygtig, etisk og transparent måde for at gøre en positiv forskel i de samfund, vi er en del af. I forhold til bæredygtig finans, som er et af fokusområderne i vores bæredygtighedsstrategi, har vi gjort store fremskridt og nået begge 2023-mål. Vi har desuden gjort fremskridt i forhold

til de fem øvrige fokusområder i strategien, selv om vi på nogle områder ikke helt har nået vores mål.

Et særligt fokusområde i Bedre Bank-strategien var at etablere et program kaldet Compliance Under Control i 2019 for at styrke bankens rammer, processer og systemer for compliance og bekæmpelse af økonomisk kriminalitet. Programmet løb på tværs af fire hovedområder: overvågning af handler og kommunikation, efterlevelse af sanktioner, transaktionsovervågning og adfærd.

Vi kan nu lukke programmet og overføre aktiviteterne til normal drift i forretningen. Vi har således gennemført væsentlige forbedringer af koncernens systemer og processer for overvågning af handler og kommunikation (herunder fået lukket alle seks relaterede påbud fra Finanstilsynet), opnået anerkendelse for koncernens evne til at identificere og håndtere økonomiske sanktioner i Norden, udbygget og automatiseret transaktionsovervågning samt etableret og integreret rammer for håndtering af adfærdsrisci (Conduct Risk) og et adfærdskodeks (Code of Conduct) på tværs af koncernen.

I forhold til yderligere at styrke vores rammer for bekæmpelse af økonomisk kriminalitet har vi nu fuldført vores flerårige Financial Crime Plan inden for den deadline, vi havde sat os. Vi har gennem planen fået implementeret kontroller, der er udformet på en sådan måde, at vi efterlever regulatoriske krav og håndterer vores risici. Financial Crime Planen har været en stor bedrift for banken. Det har fortsat høj prioritet at opretholde

et effektivt kontrolmiljø og forbedre og udvikle det. Vi vil foretage yderligere tests for at sikre, at de kontroller, vi har implementeret, er fuldt integreret og virker efter hensigten. Vi vil endvidere forbedre kontrollerne med henblik på at skabe en bedre kundeoplevelse, uden at gå på kompromis med risikostyringen. Samtidig vil vi indføre en højere grad af automatisering, som vil reducere de operationelle risici og dermed omkostningerne.

I 2023 var der et positivt forretningsmæssigt momentum på tværs af vores kerneforretning. Og på trods af de volatile makroøkonomiske forhold i de nordiske lande gjorde vi fremskridt i forhold til at indfri vores ambition om at skabe værdi for aktionæerne i 2023. Egenkapitalforrentningen oversteg målet på 8,5-9 pct., som vi satte os i 2021, idet vi opnåede en egenkapitalforrentning på 12,7 pct. ved udgangen af 2023. Omkostningsprocenten lå på 48,5 pct. pr. 31. december 2023 og var bedre end vores mål om en omkostningsprocent i den lave ende af 50'erne. Omkostningsprocenten er blandt andet positivt påvirket af vores løbende bestræbelser på at forenkle vores forretning og processer yderligere.

Forward '28

Der blev i det forgangne år brugt mange kræfter på at formulere vores nye Forward '28-strategi, som blev offentliggjort i juni 2023. Ved formuleringen af strategien er der inddraget læring fra Bedre Bank-strategien, så vi dels bygger videre på de gode resultater, vi har skabt, dels fokuserer på de områder, hvor vi ikke fuldt ud har nået de ambitiøse mål, vi havde sat os.



Danske Bank er i dag en fokuseret nordisk bank med en stærk markedsposition i Danmark, Sverige, Finland og Norge. Med vores nye strategi har vi en klar ambition om at fortsætte arbejdet med at styrke vores position som en førende bank i Norden, og vi foretager væsentlige investeringer i at videreudvikle vores tilbud til kunderne. For erhvervs-kunder og institutionelle kunder vil vi være en førende bank i Danmark, Sverige, Finland og Norge. For privatkunder og private banking-kunder skærper vi

vores fokus i det enkelte marked og fortsætter den strategiske udvikling med henblik på at styrke relationerne med eksisterende kunder og tiltrække nye kunder.

I Nordirland fokuserer vi på fortsat at være en stabil, stærk og risikobalanceret bank, hvor vi konsoliderer vores markedsførende position i Nordirland og samtidig arbejder på at skabe en mere enkel og effektiv drift – alt sammen understøttet af et højt medarbejderengagement. Bankenheden leverer en kontinuerlig stærk indtjening og lønsomhed og indgår fortsat i vores planer. Vi har således sikret os, at strategien i Nordirland flugter med Danske Banks Forward '28-strategi.

For at understøtte eksekveringen af strategien øger vi markant vores investeringer i vores kernekompetencer inden for digitale platforme, ekspertrådgivning og bæredygtighed fra 3 mia. kr. til 4 mia. kr. årligt. Kombineret med en omprioritering af andre investeringer betyder det, at vi mere end fordobler vores investeringer i bankens strategiske udvikling.

Danske Bank har igennem en årrække udliciteret arbejdsopgaver og draget fordel af det, hvilket også er baggrunden for, at vi i 2023 indgik et strategisk partnerskab med Infosys, som vil gøre det muligt for os at skalere vores IT-kompetencer yderligere og fremtidssikre vores globale setup for at eksekvere på Forward '28-strategien og have mulighed for at accelerere indsatsen.

Siden den 1. september 2023 er ca. 1.400 medarbejdere hos Danske IT i Indien overgået til Infosys. De vigtigste fordele er, at vi

- fortsat kan accelerere vores transformation ved aktivt at understøtte eksekveringen af den digitale dagsorden i Forward '28-strategien ved hjælp af Infosys' best practices, værktøjer og kapacitet
- får bedre adgang til talenter og kompetencer, fordi Infosys har en global pulje af medarbejdere
- får adgang til ekspertise og værktøjer hos Infosys
- kan opnå produktivitetsforbedringer ved at Infosys kan tilbyde indlån af personale, så vi kan opretholde vores leverancer til lavere samlede omkostninger
- kan levere bedre kundeservice, fordi vi kan strømline kundebehandling og levere hurtigere og bedre løsninger via adgang til global best practice.

Med Infosys til at understøtte vores strategiske opskalering, kan vi nu fokusere på at accelerere den digitale og teknologiske transformation og på at eksekvere på de strategiske prioriteter. Og vi vil hurtigere end tidligere kunne give vores kunder bedre løsninger og en bedre kundeoplevelse.

Som led i en fokuseret forretningsstrategi for Personal Customers har Danske Bank indgået aftale om at sælge sin privatkundeforretning i Norge til Nordea. Salget af privatkundeforretningen omfatter forvaltningen af 15 Danske Invest Horisont-fonde, der primært udbydes til privatkunder i Norge. Transaktionen afventer myndighedernes godkendelse, men overdragelsen af kunderne er ved at blive forberedt. Med forbehold for myndig-

hedernes godkendelse forventes transaktionen gennemført i 4. kvartal 2024.

I Danske Bank har vi en vision om at være en arbejdsplads, hvor medarbejderne oplever en tilfredshed og motivation, der er større, end de ville opleve i andre tilsvarende virksomheder. Derfor vil vi over de kommende år fortsat prioritere tiltag, der understøtter en høj tilfredshed blandt vores engagerede medarbejdere samt understøtter eksekveringen af Forward '28-strategien. De vigtigste prioriteter vil være at skabe et stimulerende jobindhold, tilbyde attraktive daglige arbejdsforhold og have en engageret ledelse.

Vi tog i 2023 en række vigtige skridt for at fremme vores bæredygtighedsdagsorden, blandt andet ved at lancere en klimaplan og gøre bæredygtighed til et af de strategiske temaer i Forward '28-strategien. På forretningsssiden indtager vi nu førstepladsen inden for udstedelse af bæredygtige obligationer og lån med et bæredygtigt formål, og senest har det forretningsmæssige momentum været positivt påvirket af eksempelvis vores kampagne om finansiering af energiforbedringer for boligejere og den anerkendelse, vi har fået fra Forbrugerrådet Tænk for at tilbyde et af markedets bedste lån til elbiler.

Personal Customers

I 2023 arbejdede vi videre med vores ambition om at blive den førende full-service bank for privatkunder og private banking-kunder i Danmark, og der var positive tegn at spore. Vi fokuserede på at afslutte arbejdet med Bedre Bank-strategien ved at eksekvere på en række større initiativer vedrørende boligfinansiering og investering samt vores rådgivningsmodel, samtidig med at vi indledte arbejdet med vores fremtidige interaktionsmodel, der som led i vores Forward '28-strategi vil give kunderne en mere personaliseret bankoplevelse.

Især i en tid, hvor usikkerheden er stor, kan værdien af specialistrådgivning aflæses i kundernes tilfredshed med møder i banken. Tilfredsheden var høj, idet kunderne scorede os 9 ud af 10 i alle lande. Scoren viser, at vores kunder er meget tilfredse, når de er i direkte dialog med os. I Danmark har vores kunder scoret os 4,5 ud af 5 på Trustpilot, og dermed er vi placeret godt foran vores nærmeste konkurrenter. Samlet set lå kundetilfredsheden blandt privatkunderne på et stabilt niveau på tværs af landene. I Danmark lå vi ved udgangen af 2023 på en delt fjerdeplads blandt de fem største banker i henhold til vores konkurrentanalyse. Selv om det betyder, at vi ikke har indfriet vores ambition i Bedre Bank-strategien om at opnå en plads i top to og stadig ønsker at forbedre vores placering, er vi, set i lyset af at Danske Banks brand stadig er påvirket af vores historiske sager, tilfredse med det momentum, vi har opnået.

I Finland lå vi nummer tre, mens vi i Sverige og Norge fastholdt vores position som nummer seks. På private banking-området lå vi nummer tre i Sverige og Finland, nummer fem i Danmark og nummer seks i Norge.

I overensstemmelse med vores strategi vil vi i 2024 skabe momentum hovedsageligt via tre fokusområder, der skal hjælpe os med at skabe vækst og lønsomhed: bruge vores relationer med kunderne mere effektivt, udbygge eksisterende relationer og danne nye relationer. Vi vil fortsat styrke vores kompetencer og skalere vores services og produkter på private banking-området, investere yderligere i vores digitale løsninger og tage initiativer på tværs af landene for at styrke vores marketing, forretningsudvikling, partnerskaber og rådgivning.

Business Customers

I 2023 fokuserede vi på at afslutte arbejdet med Bedre Bank-strategien, og vi arbejdede samtidig med at finjustere og harmonisere vores servicemodel for erhvervskunderne på tværs af Norden.

I Asset Finance var der et godt forretningsmæssigt momentum, der delvist skyldtes et styrket produktudbud inden for den grønne omstilling.

I begyndelsen af 2023 implementerede vi en ny driftsmodel for bankens ejendomskunder. I den nye driftsmodel har vi besluttet at samle ejendomskunderne i én samlet nordisk enhed, der tilbyder specialiserede rådgivningsydelser tilpasset den enkelte kundes behov. Kunderne tog godt imod den nye driftsmodel.

Kundetilfredsheden var fortsat høj blandt erhvervskunderne. Blandt de mellemstore virksomheder lå vi nummer et i Finland og nummer to i Norge. I Danmark fortsatte vi med at se en positiv udvikling, men endte året på en tredjeplads. I Sverige lå vi fortsat nummer fire. Blandt de mindre erhvervskunder var der en forbedring, og vi endte på en delt førsteplads i Sverige, lå fortsat i top to i Danmark og Norge og lå ligeledes fortsat nummer tre i Finland. Vi har med henblik på at løfte kundeoplevelsen og ekspedere kundeforholdene vedrørende vores daglige bankservices hurtigere ensrettet setuppet for kundesupport på tværs af de nordiske lande. Kunderne er meget tilfredse med vores support, som de scorer 8.4 på en skala fra 1 til 9.

Vores strategi bygger på et stærkt forretningsmæssigt momentum og vil sætte retningen for Business Customers i de kommende fem år. For at nå vores overordnede mål vil vi fokusere på tre områder: at blive den førende bank inden for vores prioriterede kundesegmenter, at skalere vores digitale interaktionsmodel og at styrke og udnytte vores One Corporate Bank-platform samt differentiere os fra vores peers ved at være førende på rådgivnings- og ESG-området. I 2024 har vi planlagt flere digitale lanceringer for at hjælpe både små og store erhvervskunder med at håndtere deres økonomi på en nem måde. Vi vil også fortsat investere i ESG-området og fokusere på produktudvikling og opkvalificering af rådgiverne for bedre at kunne hjælpe virksomhederne med at nå deres bæredygtighedsmål.

Large Corporates & Institutions

I 2023 fortsatte vi med at udvikle og styrke vores position som en førende full-service nordisk engrosbank, samtidig med at vi bidrog til koncernens egenkapitalforrentning og øgede vores indtægter med mere end 500 mio. kr. Vi har skabt mange gode resultater på baggrund af Bedre Bank-strategien, og den giver os et solidt grundlag for at eksekvere på vores Forward '28-strategi.

Vi er nået langt med vores ambition om at nå koncernens bæredygtigheds mål ved at være førende inden for bæredygtig finans og ansvarlige investeringer.

Large Corporates & Institutions er fortsat den førende rådgiver og bookrunner for bæredygtige obligationer i Norden og har i fire år i træk (2020-2023) været den største nordiske arrangør målt på volumen af grønne obligationer. Vi er blandt de ti største arrangører af bæredygtige obligationer i Bloombergs Global League Table, og vi har arrangeret flere grønne obligationsudstedelser for europæiske låntagere end nogen anden arrangør. Vi etablerede et nyt dedikeret team i Loan Capital Markets med henblik på at øge vores indsats inden for projektfinsiering og finansiering af vedvarende energi og understøtte vores kunder og samfundet i den grønne omstilling.

Desuden har vi gjort gode fremskridt med udviklingen af bæredygtige produkter i Asset Management, hvilket resulterede i flere kerneprodukter til vores kunder i løbet af året, blandt andet vores illikvide produkt Danske Invest Alternatives - Global Future, der har fokus på bæredygtige investeringer, og en ny nordisk bæredygtig aktiefond.

Vi havde fortsat en generelt høj kundetilfredshed. Dette blev afspejlet i den uafhængige nordiske Prospera-analyse foretaget af Kantar. Der var fortsat stor tilfredshed i særdeleshed med vores produktudbud, idet kunderne i Prosperas analyser gav os en nordisk førsteplads inden for renteswaps og DCM investment grade-udstedelser samt en placering blandt de to bedste inden for blandt andet valutahandel, trade finance og cash management.

Vi fastholdt vores nordiske top tre-placering i Prosperas kunde-analyser inden for Institutional Banking og Large Corporate Banking, hvilket illustrerer styrken af vores servicemodel. Desuden opnåede vi for første gang en førsteplads inden for Large Corporate Banking i Sverige, hvilket er udtryk for vores ambition om at accelerere væksten på dette marked. Derudover er vi stolte af, at det øgede fokus på digitalisering og forenkling af processer har resulteret i, at vi i Prosperas nordiske Large Corporate-analyse opnår den højeste kundetilfredshedsscore for vores digitale løsninger og 'Kend-din-kunde'- og hvidvask-procedurer.

For at udnytte vores organisatoriske styrke og være endnu bedre forberedt på Forward '28-strategien ændrede vi med virkning fra 1. januar 2024 vores organisation. Vores Securities-team flyttedes til en ny Markets-enhed således, at alle

Markets-aktiviteter er samlet under samme ledelse. Ved at tilføje kompetencer inden for handel med obligationer til vores Investment Banking-enhed skaber vi desuden en endnu stærkere og komplet investeringsbank, hvor alle private-side aktivklasser er repræsenteret i den samme organisatoriske enhed. Det er en vigtig forudsætning for, at vi med tiden og inden for rammerne af Forward '28-strategien kan videreudvikle vores strategiske rådgivning.

Vi er overbeviste om, at vores Forward '28-strategi vil understøtte os yderligere i vores bestræbelser på at blive den førende engrosbank i de nordiske lande. Det vil vi opnå ved at fokusere målrettet på at fortsætte vækstretsen uden for Danmark, styrke og udnytte vores One Corporate Bank-platform og udbygge relationerne med vores nordiske institutionelle kunder.



Regnskabsberetning

Resultatopgørelse (Mio. kr.)	2023	2022*	Indeks 23/22	4. kvartal 2023	3. kvartal 2023	Indeks 4. kv./3. kv.
Nettorenteindtægter	35.000	25.108	139	9.134	9.326	98
Nettogebyrindtægter	11.707	12.590	93	3.148	2.867	110
Handelsindtægter	3.704	1.875	198	757	174	-
Resultat af forsikringsaktiviteter	1.472	280	-	550	233	236
Øvrige indtægter	562	1.936	29	238	431	55
Indtægter i alt	52.445	41.789	125	13.827	13.031	106
Driftsomkostninger	25.414	26.478	96	6.592	6.204	106
heraf afviklingsformue, bankskat etc.	989	962	103	248	245	101
Hensættelse vedr. Estlandsagen	-	13.800	-	-	-	-
Nedskrivninger på goodwill	-	1.627	-	-	-	-
Resultat før nedskrivninger på udlån	27.031	-116	-	7.235	6.827	106
Nedskrivninger på udlån	262	1.568	17	-32	322	-
Resultat før skat, core	26.769	-1.684	-	7.267	6.505	112
Resultat før skat, Non-core	-87	-13	-	-32	-30	107
Resultat før skat	26.682	-1.697	-	7.235	6.475	112
Skat	5.420	2.883	188	1.470	1.156	127
Årets resultat	21.262	-4.580	-	5.765	5.319	108
Årets resultat før nedskrivninger på goodwill og hensættelse vedr. Estlandsagen	21.262	10.848	196	5.765	5.319	108
Heraf minoritetsinteressers og indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	-	86	-	-	-	-

* Sammenligningstal er tilpasset som forklaret i note G3 i Annual Report 2023.

2023 i forhold til 2022

Årets resultat steg til 21.262 mia. kr. (2022: -4.580 mia. kr.) som følge af en væsentlig stigning i nettorenteindtægterne, handelsindtægterne og resultat af forsikringsaktiviteter. De gode finansielle resultater i 2023 blev desuden skabt på baggrund af godt momentum i forretningen, lavere nedskrivninger som følge af en bedre makroøkonomisk udvikling end forventet samt stram omkostningsstyring og faldende omkostninger til arbejdet med vores historiske sager. I 2022 var årets resultat påvirket af hensættelsen vedrørende Estlandsagen på 13.800 mio. kr. og nedskrivningen på goodwill på 1.627 mio. kr.

Indtægter

Nettorenteindtægterne steg til 35.000 mio. kr. (2022: 25.108 mio. kr.). Stigningen skyldtes hovedsageligt højere indtægter fra indlån som følge af vores pristiltag og renteudviklingen samt udviklingen af nye produkter. En nettorentekompensation på 222 mio. kr. (engangsindtægt) vedrørende skat betalt i tidligere år bidrog også til stigningen.

Nettogebyrindtægterne faldt og udgjorde 11.707 mio. kr. (2022: 12.950 mio. kr.). Servicegebyrerne steg som følge af pristiltag, vi har taget, og fordi vi fortsat løbende har overført kunder til den abonnementsmodel, vi introducerede i midten af 2022. Stigningen i servicegebyrerne blev dog modsvaret af faldende finansieringsgebyrer som følge af lavere kundeaktivitet i 2023 i kølvandet på den generelle afmatning på boligmarkedet, kombineret med at kunderne i stigende grad vælger banklån frem for realkreditlån. Når kunden vælger et banklån i stedet for et realkreditlån, indregnes gebyrindtægten hen over lånets forventede løbetid i stedet for ved etablering. Derudover var der en stigning i performance-relaterede gebyrer i Asset Management.

Handelsindtægterne steg til 3.704 mio. kr. (2022: 1.875 mio. kr.). Dette skyldtes hovedsageligt den rentemarkedsstrategi, som Large Corporates & Institutions implementerede mod slutningen af 2022, og som har resulteret i en mere stabil indtjening baseret på solid kundeaktivitet og med meget få tab på positioner på trods af de udfordrende markedsvilkår. Handelsindtægterne var positivt påvirket af indtægten på 327 mio. kr. fra salget af aktier overtaget i forbindelse med et lån i 2023. Handelsindtægterne var negativt påvirket af reklassifikationen mellem anden totalindkomst og resultatopgørelsen af et tab på 786 mio. kr. som følge af en reduktion af afdækningen af den egentlige kernekapital i forbindelse med salget af privatkundeforretningen i Norge. Reklassifikationen havde en positiv effekt på anden totalindkomst, men ingen indvirkning på egenkapitalen.

Resultat af forsikringsaktiviteter steg, særligt hen imod slutningen af året, og udgjorde 1.472 mio. kr. (2022: 280 mio. kr.), primært som følge af en mere positiv udvikling på de finansielle markeder i 2023, omend effekten til dels blev modsvaret af et højere skadesniveau i syge- og ulykkesforretningen. Stigningen skyldtes hovedsageligt positive investeringsresultater i

relation til livsforsikringsprodukter, hvor Danica Pension bærer investeringsrisikoen, et bedre investeringsresultat i syge- og ulykkesforretningen og et positivt investeringsafkast af Danica Pensions egenkapital. En hensættelse til kompensation til kunder på 250 mio. kr. påvirkede indtægterne negativt. Sagen vedrører manglende rådgivning om en senere pensionsalders betydning for pensionsopsparingen. Skadesniveauet fortsatte med at stige, hvilket medførte et fald i resultatet af syge- og ulykkesforretningen.

Øvrige indtægter udgjorde 562 mio. kr. (2022: 1.936 mio. kr.). Øvrige indtægter var positivt påvirket af en engangsindtægt på 104 mio. kr. i forbindelse med salget af Danske IT i Indien, som dog blev mere end modsvaret af en hensættelse som følge af forsigtig værdiansættelse og forventede transaktionsomkostninger på 693 mio. kr. relateret til salget af privatkundeforretningen i Norge. Øvrige indtægter var i 2022 positivt påvirket af en engangsindtægt på 421 mio. kr. fra salget af koncernens aktiviteter i Luxembourg og en indtægt på 415 mio. kr. fra salget af Danske Banks aktier i MobilePay.

Omkostninger

Driftsomkostningerne udgjorde 25.414 mio. kr. (2022: 26.478 mio. kr.), og de underliggende omkostninger udviklede sig fortsat som planlagt som følge af stram omkostningsstyring og faldende omkostninger til arbejdet med vores historiske sager. Driftsomkostningerne var i 2022 påvirket af en engangsomkostning på 910 mio. kr. som følge af øget hensættelse til kompensation af kunder. Driftsomkostningerne var positivt påvirket af valutakurseffekter, som dog til dels blev modsvaret af den stigende inflation.

Posten afviklingsformue, svensk bankskat etc. steg fortsat og udgjorde 989 mio. kr. (2022: 962 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger vedrørende kernesegmenterne udgjorde 262 mio. kr. (2022: 1.568 mio. kr.) og lå således på et lavt niveau i 2023. I 2022 indeholdt nedskrivningerne en hensættelse på 650 mio. kr. til dækning af kompensation til kunder i forbindelse med inkassosagen, hvilket påvirkede resultatet i Group Functions.

Nedskrivningsniveauet afspejler vores indsats for at restrukturere engagementer, primært med kunder i olie-, gas- og offshore-sektoren, samt at vi fortsat kunne tilbageføre nedskrivninger foretaget under pandemien, og begge dele bidrog til en generelt stabil kreditkvalitet. Den makroøkonomiske situation, primært de lavere ejendomspriser og højere renter, påvirker fortsat nedskrivningsniveauet, og de makroøkonomiske usigter er fortsat usikre. Vi fortsætter derfor med at indregne væsentlige modelberegne nedskrivninger relateret til den makroøkonomiske usikkerhed, og vi er fortsat meget opmærksomme på eventuelle tegn på forringelser af kreditkvaliteten.

Nedskrivninger på udlån (Mio. kr.)	2023		2022	
	Nedskrivninger	Pct. af nettokrediteksponering*	Nedskrivninger	Pct. af nettokrediteksponering*
Personal Customers	312	0,04	927	0,10
Business Customers	431	0,07	578	0,09
Large Corporates & Institutions	-367	-0,10	-774	-0,25
Northern Ireland	-113	-0,21	168	0,30
Group Functions	-1	-0,06	669	17,37
I alt	262	0,01	1.568	0,08

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

Personal Customers havde lavere nedskrivninger end i 2022. Nedskrivningerne var i 2023 påvirket dels af opdaterede makroøkonomiske scenarier dels af faldende ejendomspriser, dog i mindre grad end i 2022. Den underliggende kreditkvalitet var fortsat stabil.

Business Customers havde ligeledes lavere nedskrivninger end i 2022, mens Large Corporates & Institutions fortsat så en nettotilbageførsel som følge af restrukturering af engagementer med kunder i shipping-, olie- og gassektoren samt fortsatte tilbageførsler af nedskrivninger foretaget under pandemien, hvor begge dele bidrog til fald i nedskrivninger på enkelteksponeringer. Den underliggende kreditkvalitet var fortsat solid.

Lav økonomisk vækst, højere renter og faldende ejendomspriser var fortsat de væsentligste faktorer bag de makroøkonomiske scenarier. Vægtningen af de enkelte scenarier blev opdateret i forhold til scenarielvægtene i slutningen af 2022 som følger: Basecase-scenariet vægter med 60 pct. (2022: 70 pct.), upside-scenariet med 20 pct. (2022: 10 pct.) og downside-scenariet med 20 pct. (2022: 20 pct.).

Skat

Skat af årets resultat udgjorde 5.420 mio. kr. (2022: 2.883 mio. kr.), svarende til en effektiv skatteprocent på 20,3 pct. Den effektive skatteprocent var positivt påvirket af et beløb på 670 mio. kr. modtaget fra skattemyndighederne som følge af en korrektion af skat betalt i tidligere år på visse finansielle aktiver og forpligtelser opgjort til amortiseret kostpris samt af tilbageførsel af en hensættelse på 576 mio. kr. som følge af endelig afgørelse fra skattemyndighederne vedrørende bankens udtræden af den internationale sambeskatningsordning i 2019. Dette mere end opvejede stigningen i skattesatsen for finansielle institutioner fra 22,0 pct. i 2022 til 25,2 pct. i 2023.

4. kvartal 2023 i forhold til 3. kvartal 2023

Nettorenteindtægterne steg til 5.765 mio. kr. (3. kvartal 2023: 5.319 mio. kr.). En stigning i nettogebyrindtægterne, handelsindtægterne og resultat af forsikringsaktiviteter bidrog positivt til resultatet.

- **Nettorenteindtægterne** faldt til 9.134 mio. kr. (3. kvartal 2023: 9.326 mio. kr.) som følge af en engangsbetaling af 85 mio. kr. i renter relateret til skat vedrørende tidligere år i 4. kvartal. Desuden var renteindtægterne i 3. kvartal positivt påvirket af en engangsindtægt på 307 mio. kr. som følge af endelig afgørelse fra skattemyndighederne vedrørende skat betalt i tidligere år.
- **Nettogebyrindtægterne** udgjorde 3.148 mio. kr. (3. kvartal 2023: 2.867 mio. kr.). Stigningen skyldtes primært højere performance-relaterede gebyrer i Asset Management og højere gebyrindtægter på realkreditområdet som følge af større aktivitet på boligmarkedet i 4. kvartal 2023.
- **Handelsindtægterne** steg til 757 mio. kr. (3. kvartal 2023: 174 mio. kr.), primært som følge af, at handelsindtægterne i 3. kvartal var negativt påvirket af reklassifikationen mellem anden totalindkomst og resultatopgørelsen af et tab på 786 mio. kr. som følge af en reduktion af afdækningen af den egentlige kernekapital i forbindelse med salget af privatkundeforretningen i Norge. Reklassifikationen havde en positiv effekt på anden totalindkomst, men ingen indvirkning på egenkapitalen. Lavere kundeaktivitet og volatilitet på rentemarkederne påvirkede handelsindtægterne negativt i 4. kvartal.
- **Resultat af forsikringsaktiviteter** steg markant mod slutningen af 4. kvartal og udgjorde 550 mio. kr. (3. kvartal 2023: 233 mio. kr.). Syge- og ulykkesforretningen faldt 5 mio. kr. som følge af et højere skadesniveau. Effekten blev dog opvejet af en stigning i gebyrer i livsforsikringsforretningen som følge af den positive udvikling på de finansielle markeder. Resultatet steg som følge af positive investeringsresultater i relation til livsforsikringsprodukter, hvor Danica Pension bærer investeringsrisikoen, og et bedre investeringsresultat i syge- og ulykkesforretningen. Desuden var der i 3. kvartal 2023 indregnet en hensættelse på 250 mio. kr. til dækning af eventuel kompensation til kunder.
- **Øvrige indtægter** faldt til 238 mio. kr. (3. kvartal 2023: 431 mio. kr.) fordi der i 3. kvartal var indregnet en engangsindtægt på 104 mio. kr. i forbindelse med salget af Danske IT i Indien.
- **Driftsomkostningerne** udgjorde 6.592 mio. kr. (3. kvartal 2023: 6.204 mio. kr.). Stigningen skyldtes sæsonudsving, øgede hensættelser til feriepenge og højere IT-omkostninger.
- **Nedskrivninger på udlån** vedrørende kernesegmenterne udgjorde en nettotilbageførsel på 32 mio. kr. (3. kvartal 2023: 322 mio. kr.). Det lave nedskrivningsniveau kunne henføres til en reduktion i eksponeringen mod olie- og gassektoren, som delvist blev modsvaret af nye nedskrivninger på enkelteksponeringer. Kreditkvaliteten var generelt stadig robust.
- **Skat** udgjorde 1.470 mio. kr. (3. kvartal 2023: 1.156 mio. kr.) og var påvirket af lavere tilbagebetaling af skat vedrørende tidligere år (indtægt). Den effektive skatteprocent var 20,3 pct. (3. kvartal 2023: 17,9 pct.). Skat i 3. kvartal var positivt påvirket af et beløb på 670 mio. kr. modtaget fra skattemyndighederne som følge af en korrektion af skat betalt i tidligere år på visse finansielle aktiver og forpligtelser opgjort til amortiseret kostpris.

Resultat

5.765 mio. kr.

for 4. kvartal 2023

Balance

Udlån (ultimo) (Mia. kr.)	2023	2022	Indekd 23/22	4. kvartal 2023	3. kvartal 2023	Indeks 4. kv./3. kv.
Personal Customers	775,5	805,1	96	775,5	764,8	101
Business Customers	654,2	639,6	102	654,2	639,6	102
Large Corporates & Institutions	308,6	322,5	96	308,6	298,7	103
Northern Ireland	58,6	53,8	109	58,6	59,4	99
Group Functions inkl. eliminerings	-1,0	-0,1	-	-1,0	-2,0	-
Korrektivkonto udlån	17,0	16,9	101	17,0	16,8	101
Udlån i alt	1.779,0	1.804,0	99	1.779,0	1.743,7	102
Indlån (ultimo) (Mia. kr.)						
Personal Customers	408,0	410,8	99	408,0	408,4	100
Business Customers	257,1	285,2	90	257,1	264,0	97
Large Corporates & Institutions	382,6	389,5	98	382,6	362,0	106
Northern Ireland	97,4	94,6	103	97,4	97,7	100
Group Functions inkl. eliminerings	-8,0	-10,2	-	-8,0	-8,7	-
Indlån i alt	1.137,1	1.169,9	97	1.137,1	1.123,4	101
Særligt dækkede obligationer (Mia. kr.)						
Udstedte Realkredit Danmark-obligationer	741,1	711,7	104	741,1	716,0	104
Egenbeholdning af obligationer*	15,2	15,6	97	15,2	13,5	113
Realkredit Danmark-obligationer i alt*	756,3	727,3	104	756,3	729,5	104
Udstedte andre særligt dækkede obligationer	129,4	156,7	83	129,4	145,8	89
Egenbeholdning af obligationer	126,9	99,0	128	126,9	126,4	100
Andre særligt dækkede obligationer i alt	256,4	255,8	100	256,4	272,2	94
Indlån og udstedte realkreditobligationer mv.	2.149,7	2.152,9	100	2.149,7	2.125,2	101
Udlån i pct. af indlån og udstedte realkreditobligationer mv.	82,8	83,8		82,8	82,0	

*Omfatter kun obligationer udstedt til finansiering af udlån. Afsnittet Definition of alternative performance measures i Annual Report 2023 indeholder yderligere information

Udlån

Pr. 31. december 2023 udgjorde det samlede udlån 1.779 mia. kr. (31. december 2022: 1.804 mia. kr.). Den nominelle værdi af realkreditudlånet i Realkredit Danmark udgjorde 806 mia. kr. (ultimo 2022: 802 mia. kr.). Udlånsvolumen i Norge var negativt påvirket af den svækkede norske krone.

I Large Corporates & Institutions oplevede vi en nedgang i udlånsvolumen i General Banking på 7 pct. i forhold til ultimo 2022, idet der var en bedring i markedsvilkårene og på kapitalmarkederne i 2023. Markedsandelen inden for cash management-services steg, blandt andet på baggrund af vækst i nye cash management-mandater i alle de nordiske lande. I forhold til niveauet ultimo 2022 faldt det samlede udlån 4 pct., hvilket primært skyldtes et fald i udlånsvolumen i Norge som følge af den svækkede norske krone.

Udlånet i Business Customers steg 2 pct. i forhold til ultimo 2022, hvilket primært skyldtes et øget realkreditudlån i Danmark, der var drevet af erhvervsjendomskunderne. Til trods for en positiv udvikling i udlånet i Finland og Norge faldt den samlede udlånsvolumen, hvilket skyldtes et fald i bankudlånet i Danmark og Sverige og den svækkede norske krone.

I Personal Customers steg bankudlånet 14 pct. i Danmark. Den generelle afmatning på boligmarkedet havde imidlertid en negativ indvirkning på realkreditudlånet i alle fire nordiske lande. I Danmark skyldtes den lave vækst i realkreditudlånet primært de stigende renter, samt at kunderne optog færre tillægslån. Det samlede udlån på tværs af landene faldt 4 pct. i forhold til ultimo 2022, hvilket primært skyldtes den svækkede norske krone.

I Danmark var der nye bruttoudlån eksklusive repoudlån for 113 mia. kr. Heraf udgjorde nye lån til privatkunder 28 mia. kr.

Udlånsprocenten, opgjort som udlån i forhold til summen af indlån, realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer (covered bonds), var 82,8 pct. (ultimo 2022: 83,8 pct.).

Indlån

Pr. 31. december 2023 udgjorde det samlede indlån 1.137 mia. kr. (31. december 2022: 1.170 mia. kr.). Indlånsvolumen i Norge faldt, primært som følge af den svækkede valuta.

Indlånsvolumen i Personal Customers i Danmark steg 4 pct. i forhold til ultimo 2022, primært som følge af de nye opsparringsprodukter, der blev lanceret i 1. kvartal 2023. Det samlede indlån faldt 1 pct. i forhold til ultimo 2022, primært som følge af de svækkede valutaer i Sverige og Norge og offentliggørelsen af salget af vores norske privatkundeforretning.

I Business Banking var indlånet negativt påvirket af beslutningen om at reducere indlån fra offentlige kunder i Norge. Kombineret med den svækkede valuta i Norge faldt det samlede indlån 10 pct. i forhold til ultimo 2022.

Krediteksponering

Krediteksponeringen vedrørende udlån relateret til kerne-segmenterne steg til 2.547 mia. kr. (ultimo 2022: 2.513 mia. kr.). Stigningen skyldtes et højere indlån hos centralbanker, mens faldet i eksponeringen i Personal Customers i Norge primært skyldtes en svækket valuta og en nedgang i aktivitetsniveauet i kølvandet på offentliggørelsen af salget af den norske privatkundeforretning som led i vores Forward '28-strategi.

Danske Banks styring af kreditrisiko er beskrevet i kapitel 3 i Risk Management 2023, som findes på [danskebank.com/ir](https://www.danskebank.com/ir).

Kreditkvalitet

Kreditkvaliteten var i 2023 fortsat stærk i alle forretningsenheder, og vi er fortsat meget opmærksomme på risikoen for, at den usikkerhed, der er nævnt i afsnittet om nedskrivninger på udlån ovenfor, kan føre til en forværring af kreditkvaliteten.

Lån i stadiet 3 i kernesegmenter (Mio. kr.)	31. december 2023	31. december 2022
Bruttoeksponering	32.686	32.132
Korrektivkonto	9.062	8.251
Nettoeksponering	23.624	23.881
Sikkerhed (efter haircut)*	20.642	22.442
Dækningsprocent, lån i stadiet 3*	75	85

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

Bruttokrediteksponeringen mod nødlidende engagementer i stadiet 3 lå på et uændret niveau og udgjorde 32,7 mia. kr. (ultimo 2022: 32,1 mia. kr.), svarende til 1,3 pct. af den samlede bruttokrediteksponering. Nødlidende engagementer i stadiet 3 vedrørte hovedsageligt privatkunder samt kunder inden for erhvervsjendomssektoren, shipping-, olie- og gassektoren samt landbrugssektoren. Disse stod tilsammen for 59 pct. af bruttokrediteksponeringen mod nødlidende engagementer i stadiet 3.

Dækningsprocenten for nødlidende engagementer i stadiet 3 faldt til et mere normaliseret niveau i forhold til den høje dækningsprocent ultimo 2022, og udviklingen var primært drevet af enkeltkrediteksponeringer.

Bruttokrediteksponeringen mod nødlidende engagementer i stadiet 2 faldt 31,8 mia. kr. i forhold til ultimo 2022. Faldet vedrørte primært erhvervs- og privatkunder og skyldtes hovedsageligt udviklingen i de respektive porteføljer og forventninger til den makroøkonomiske udvikling.

Korrektivkontoen udgjorde 1,07 pct. af krediteksponeringen (ultimo 2022: 1,02 pct.).

Korrektivkonto, fordelt på forretningsområder (Mio. kr.)	31. december 2023		31. december 2022	
	Akkum. nedskrivninger	Pct. af krediteksponering*	Akkum. nedskrivninger	Pct. af krediteksponering*
Personal Customers	5.306	0,68	5.427	0,66
Business Customers	10.705	1,58	10.235	1,58
Large Corporates & Institutions	3.308	0,92	3.050	0,76
Northern Ireland	794	1,34	863	1,56
Group Functions	26	3,89	31	0,78
I alt	20.140	1,07	19.605	1,02

* Defineret som udlån relateret til kernesegmenterne.

Handels- og investeringsaktiviteter

Krediteksponeringen mod handels- og investeringsaktiviteter udgjorde 1.100 mia. kr. ultimo 2023 (ultimo 2022: 1.174 mia. kr.). Faldet skyldtes primært et fald 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 89,5 mia. kr. (ultimo 2022: 89,1 mia. kr.).

Danske Banks obligationsbeholdning udgjorde 461 mia. kr. (ultimo 2022: 487 mia. kr.). Af den samlede obligationsbeholdning er 66 pct. indregnet til dagsværdi og 34 pct. til amortiseret kostpris.

Beholdning, obligationer (Pct.)	31. december 2023	31. december 2022
Stater samt stats- og kommunegaranterede	42	45
Statslignende institutioner	3	4
Danske realkreditobligationer	41	35
Svenske dækkede obligationer	7	7
Øvrige dækkede obligationer	6	7
Erhvervsobligationer	1	2
Beholdning i alt	100	100
Heraf obligationer til amortiseret kostpris	34	31

Hovedtallene på side 4 indeholder yderligere oplysninger om balancen.

Aktiver og forpligtelser i handelsporteføljen steg til nettoaktiver på 93,7 mia. kr. (ultimo 2022: nettoaktiver på 84,5 mia. kr.). Stigningen i nettoaktiver skyldtes hovedsageligt ændringer i dagsværdien af derivatporteføljen.

Øvrige balanceposter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker steg til 271,4 mia. kr. (ultimo 2022: 191,9 mia. kr.). Stigningen skyldtes koncernens generelle likviditetsstyring. Afsnittet Funding og likviditet i Kapital- og likviditetsstyring indeholder yderligere oplysninger.

Privatkundeforretningen i Norge

Efter offentliggørelsen af Forward '28-strategien i juni 2023 indgik vi en aftale om at sælge vores privatkundeforretning i Norge til Nordea. Salget af privatkundeforretningen omfatter forvaltningen af 15 Danske Invest Horisont-fonde, der primært udbydes til privatkunder i Norge. Transaktionen afventer myndighedernes godkendelse. Med forbehold for myndighedernes godkendelse forventes transaktionen gennemført i 4. kvartal 2024.

Strategisk partnerskab med Infosys

Som en del af vores Forward '28-strategi har vi annonceret vores ambition om at være en førende bank i en digital tidsalder. For at understøtte vores digitale og teknologiske transformation har vi indgået et strategisk partnerskab med Infosys, der er en global leder inden for digitale service- og konsulenttydelser.

Pr. 1. september 2023 solgte Danske Bank Danske IT til Infosys. Danske IT var et fuldt ejet datterselskab med hovedsæde i Bengaluru i Indien, som leverede IT-udvikling og -drift til Danske Bank. Som følge af salget er 1.400 medarbejdere i Danske IT overgået til Infosys, som beskæftiger mere end 300.000 medarbejdere globalt.

Opdatering på inkassosagen

Som offentliggjort den 31. august 2022 har vi valgt en hurtigere, databaseret løsning for vores inkassokunder, der medfører, at vi sætter gælden for ca. 90.000 inkassokunder i Danmark til 0 kr., og at vi ikke inddriver denne gæld. I 4. kvartal 2022 begyndte vi at kommunikere til de kunder, hvis gæld sættes til 0 kr., og på nuværende tidspunkt er næsten 99 pct. af gælden i ca. 90.000 aktive kundesager sat til 0 kr.

Desuden har Danske Bank besluttet at benytte en datadrevet model til at kompensere kunderne for eventuel overopkrævning som følge af de problemstillinger, der er identificeret i forhold til bankens tidligere inkassosystemer.

I 2023 begyndte vi arbejdet med at betale kompensation til de inkassokunder, hvor der kan være sket overopkrævning, og i løbet af året betalte vi eller forsøgte vi at betale kompensation til ca. 80 pct. af de kunder, der er omfattet af den hurtigere, databaserede løsning (eksklusive gældskunder i bosager). De resterende ca. 20 pct. af de omfattede kunder forventes at modtage kompensation i 2024.

Som tidligere meddelt har Danske Bank arbejdet på at genstarte gældsinddrivelsen for privatkunder i Danmark i samarbejde med et inkassobureau, Lowell Danmark A/S, og i december 2023 nåede vi denne vigtige milepæl, idet det nye gældsinddrivelsessystem blev taget i brug, og de første sager blev overdraget til inkasso hos Lowell Danmark A/S. Vi vil i første omgang kun overdrage de mindst komplicerede gældssager til Lowell Danmark A/S. Senere vil det nye IT-system gradvist blive udbygget og testet, så det kan håndtere alle sagstyper på en sikker måde, og så vi sikrer efterlevelse af gældende love og regler.

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.

Group Financial Crime Plan

En af vores strategiske prioriteter er at fastholde vores rammer for bekæmpelse af økonomisk kriminalitet. For fire år siden påbegyndte vi arbejdet med Financial Crime Planen, der var et omfattende transformationsprogram, som vi havde som ambition at færdiggøre senest ved udgangen af december 2023.

Formålet med planen var at etablere rammer for bekæmpelse af økonomisk kriminalitet, der (i) opfylder de lovkrav, der er gældende for banken, og (ii) i videst muligt omfang er udformet, så der tages højde for bankens iboende risici i overensstemmel-

se med koncernens risikotolerance, samt at begge disse ting opnås ved anvendelse af best practice globalt.

Financial Crime Planen er nu gennemført, og det har været en stor bedrift for banken. Vi vil foretage yderligere tests for at sikre, at de implementerede kontroller er fuldt integreret og effektive. Skulle disse tests vise, at det er nødvendigt at styrke visse kontroller yderligere, vil dette ske som led i de normale procedurer.

I de senere år har vi i høj grad fokuseret på vores rammer for bekæmpelse af økonomisk kriminalitet. Vi har blandt andet

- brugt mere end 12 mia. kr. på at implementere planen, styrke compliance-området og sikre den løbende risikostyring
- tilført væsentlige kompetencer, herunder ansættelse af fagekspertes, som har stor erfaring med at udforme og implementere effektive kontroller
- løbende forbedret governance-strukturerne på tværs af koncernen, herunder fulgt arbejdet med at styrke rammerne for bekæmpelse af økonomisk kriminalitet og inddraget den øverste ledelse op til og med direktionen og bestyrelsen for at sikre opbakning, kritisk stillingtagen og effektiv governance
- løbende holdt eksterne interessenter, herunder Finanstilsynet og det amerikanske justitsministerium, opdateret om omfanget af koncernens arbejde og de løbende fremskridt.

Koncernen har desuden væsentligt reduceret sin iboende risiko ved at

- afvikle alle bankaktiviteter i Estland, Letland og Litauen samt Rusland for primært at fokusere på de nordiske markeder (som offentliggjort i februar 2019)
- afvikle og frasælge aktiviteter uden for Norden (eksempelvis afviklingen af aktiviteterne i Tyskland, som blev besluttet i december 2020, frasalget af de internationale private banking-aktiviteter i Luxembourg, som blev offentliggjort i juli 2021, og nedlukningen af repræsentationskontoret i Kina, som skete i starten af 2022).

Efterlevelse af regulatoriske krav og påbud

Koncernen har i perioden 2019-2023 været underlagt løbende tilsyn og har haft fokus på at adressere tilbagemeldinger fra tilsynsmyndighederne. Koncernen har i perioden modtaget 14 påbud (eller tilsvarende) fra tilsynsmyndighederne vedrørende risikoen for økonomisk kriminalitet. Af disse er ét påbud udestående. Det er adresseret af koncernen og afventer en tilsynsmyndigheds endelige bekræftelse af, at det kan lukkes.

Implementering af kontroller og test af effektivitet

Vi har med planen fået implementeret kontroller, der er udformet således, at vi kan efterleve vores regulatoriske krav og styre risikoen for økonomisk kriminalitet. Kontrollerne blev udformet af fagekspertes, i nogle tilfælde med assistance fra eksterne tredjepartskonsulenter. Mange af kontrollerne er implementeret i de første af de år, hvor vi har arbejdet med planen, og driften af kontrollerne har derfor siden vist, at de fungerer efter hensigten.

Gennem den årrække, hvor vi har arbejdet med planen, har koncernens anden og tredje forsvarslinje (i nogle tilfælde med assistance fra uafhængige tredjepartsspecialister) testet et betydeligt antal kontroller for at validere, at kontrollerne er implementeret i tilstrækkeligt omfang og fungerer efter hensigten. I nogle tilfælde har vi på baggrund af valideringsarbejdet identificeret områder, hvor der skal foretages justeringer, og disse er eller vil blive foretaget som en del af de normale procedurer. Vi vil i det kommende år fortsætte med at teste kontrolmiljøet og fokusere på de områder, der kræver justering. I forbindelse med så stort og komplekst et transformationsprogram, der tilmed er gennemført inden for en relativt kort årrække, er det forventeligt, at yderligere test af kontroller vil identificere et behov for forbedringer og tilpasninger. Vi forventer dog ikke, at der vil blive identificeret væsentlige mangler.

Fortsatte investeringer i opretholdelsen af effektive og tilstrækkelige kontroller og i kundeoplevelsen

Det har fortsat høj prioritet at opretholde et effektivt kontrolmiljø og løbende forbedre og udvikle det. Som led i koncernens Financial Crime Plan er der etableret governance-strukturer og driftsprocesser, der skal sikre, at kontrollerne fortsat er tilstrækkelige og kan håndtere ændringer i det eksterne trusselsbillede og udviklingen i vores forretning. Vi vil endvidere forbedre kontrollerne med henblik på at skabe en bedre kundeoplevelse, uden dog at gå på kompromis med risikostyringen. I de kommende år vil vi fortsat investere i og forbedre eksisterende kontroller ved at indføre en højere grad af automatisering. Dette vil reducere de operationelle risici og øge omkostningseffektiviteten, hvilket i overensstemmelse med vores tidligere udmeldinger vil medføre et fald i koncernens omkostninger til styring af risikoen for økonomisk kriminalitet.

Estlandsagen

Som offentliggjort den 13. december 2022 har Danske Bank indgået en endelig fælles aftale med det amerikanske justitsministerium (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. De samlede beløb, der skulle betales til de amerikanske og danske myndigheder, blev afregnet i januar 2023. Aftalen markerer en afslutning på de strafferetlige undersøgelser og myndighedsundersøgelser foretaget af myndighederne i Danmark og USA.

Danske Banks aftale med det amerikanske justitsministerium er betinget af, at banken i en periode på tre år fra den 13. december 2022 til den 13. december 2025 lever op til en række forpligtelser (Post-Resolution Obligations), som er aftalt med det amerikanske justitsministerium. Gennemførelsen af koncernens Financial Crime Plan er en væsentlig del af disse forpligtelser. Bankens kvalitetssikring og yderligere kontroller forbundet med Financial Crime Planen i 2024 indgår i disse forpligtelser og vil være et fokusområde for koncernen.



I 2021 udpegede Finanstilsynet en sagkyndig til blandt andet at følge bankens arbejde med Financial Crime Planen og rapportere om bankens fremskridt. Finanstilsynet har forlænget aftalen for en yderligere periode, med henblik på at den sagkyndige kan følge den videre implementering af koncernens Financial Crime Plan og overvåge bankens test af den driftsmæssige effektivitet. Efter denne periode kan aftalen muligvis blive forlænget med yderligere perioder.

Banken er stadig omfattet af en strafferetlig undersøgelse i Frankrig og har i den forbindelse stillet kaution på 80 mio. kr. Banken samarbejder fortsat med alle myndigheder om sagen.

Civilretlige søgsmål

Der er desuden rejst en række retssager mod Danske Bank i relation til Estlandsagen. Dette omfatter en sag mod Danske Bank (og andre parter) i USA og en række retssager mod Danske Bank i Danmark. De civilretlige søgsmål er ikke en del af den fælles aftale med det amerikanske justitsministerium, den amerikanske børsmyndighed og National enhed for Særlig Kriminalitet. Danske Bank har fortsat til hensigt at forsvare sig kraftigt mod disse krav. Tidspunkterne for de civilretlige søgsmåls afslutning (verserende eller mulige) og udfaldet er forbundet med usikkerhed, men der kan potentielt være tale om væsentlige beløb.

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 samt kapitalkrav

Pr. 31. december 2023 havde Danske Bank-koncernen en kapitalprocent på 23,1 pct. og en egentlig kernekapitalprocent på 18,8 pct. mod henholdsvis 22,1 pct. og 17,8 pct. ultimo 2022. Udviklingen i kapitalprocenterne i 2023 var et resultat af en stigning i årets resultat efter udbetaling af udbytte og et fald i risikoeksponeringen. Udviklingen blev delvist modsvaret af en stigning i kapitalfradraget for Danica Pension og et fald i koncernens IFRS 9-relaterede kapitaltillæg.

Den samlede risikoeksponering faldt ca. 10 mia. kr. i løbet af 2023. Faldet skyldtes primært en lavere risikoeksponering for kredit- og markedsrisiko, der dog blev delvist modsvaret af en øget risikoeksponering for operationel risiko.

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).

Kapital og solvens samt kapitalkrav (Pct. af samlet risikoeksponering)	2023	Fuldt indfaset*
Kapital og solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	18,8	18,6
Kapitalprocent	23,1	22,9
Kapitalkrav (inkl. buffere)		
Krav til egentlig kernekapital	14,2	14,2
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	2,0	2,0
- heraf kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
- heraf norsk systemisk risikobuffer	0,5	0,5
- heraf SIFI-buffer	3,0	3,0
Individuelt solvensbehov	10,7	10,7
Samlet kapitalkrav**	18,7	18,7
Buffer i forhold til krav		
Egentlig kernekapital	4,6	4,4
Kapitalgrundlag	4,3	4,1

* 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 2023.

Pr. 31. december 2023 var det individuelle solvensbehov 10,7 pct., hvilket var en lille stigning på 0,1 procentpoint i forhold til niveauet ultimo 2022.

Finansielle institutioner er ud over solvensbehovet omfattet af et kombineret bufferkrav. Pr. 31. december 2023 var koncernens kombinerede bufferkrav 8,0 pct., hvilket var en stigning på 1,0 procentpoint i forhold til niveauet ultimo 2022 som følge af stigninger i det nationale krav til den kontracykliske kapitalbuffer i Danmark, Norge og Sverige samt Danmarks anerkendelse af Norges systemiske risikobuffer på 4,5 pct. med virkning fra den 4. august 2023.

NEP-kravet

Finanstilsynet har fastsat kravet til to gange solvensbehovet plus en gang SIFI-buffere, en gang kapitalbevaringsbufferen og en gang den systemiske risikobuffer. Desuden skal det kombinerede bufferkrav 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.

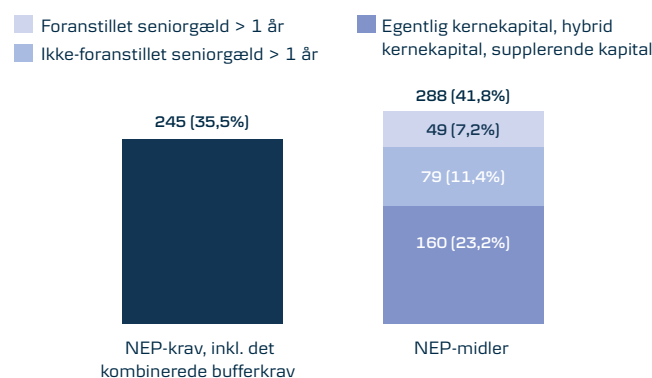
Pr. 31. december 2023 svarede point-in-time-kravet inklusive det kombinerede bufferkrav til 245 mia. kr., svarende til 35,5 pct. af den samlede risikoeksponering justeret for Realkredit Danmark. Fratrullet de kapital- og gældsbufferkrav, der gælder for Realkredit Danmark, udgjorde de nedskrivningseggede passiver 288 mia. kr. Desuden gælder et NEP-krav på 6,0 pct. af det samlede eksponeringsmål (gearingsgrad). NEP-kravet baseret på eksponeringsmålet udgjorde 22,5 pct. af den samlede risikoeksponering justeret for Realkredit Danmark, hvilket betyder, at NEP-kravet baseret på risikoeksponeringen er den begrænsende faktor.

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 det kombinerede bufferkrav.

Ved udgangen af 2023 svarede kravet om subordination til 203 mia. kr. Det tilbageskuende krav om subordination, som er fastsat af Finanstilsynet, udgjorde 28,5 pct. af den samlede risikoeksponering justeret for Realkredit Danmark. De efterstillede nedskrivningseggede passiver, der kan anvendes til at opfylde NEP-kravet, udgjorde 239 mia. kr.

NEP-krav og nedskrivningseggede passiver, ultimo 2023

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



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

Gearingsgrad

Ved udgangen af 2023 var koncernens gearingsgrad 5,1 pct. både efter overgangsreglerne og ved fuld indfasning.

Kapitalmål og udbyttepolitik

Målet for den egentlige kernekapitalprocent på over 16 pct. blev fastholdt i forbindelse med koncernens Investor Update den 7. juni 2023 og sikrer en tilstrækkelig forsvarlig buffer i forhold til kapitalkravet. Banken opfylder fuldt ud dette kapitalmål.

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

På baggrund af bankens fortsat solide kapitalgrundlag foreslår bestyrelsen et udbytte for 2. halvår 2023 på 7,5 kr. pr. aktie. Dette er i tillæg til det foreløbige udbytte på 7,0 kr. pr. aktie for 1. halvår 2023. Den samlede udbyttebetaling for 2023 vil således udgøre 14,5 kr. pr. aktie, svarende til 59 pct. af årets resultat. Det foreløbige udbytte blev udbetalt i juli 2023.

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

På baggrund af resultatet for 2023 har bestyrelsen besluttet at igangsætte et aktietilbagekøbsprogram på 5,5 mia. kr., svarende til en samlet kapitaludlodning på 85 pct. inklusive udbyttebetalingen for 2023. Aktietilbagekøbsprogrammet er godkendt af Finanstilsynet og vil blive gennemført fra 5. februar 2024.

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

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 2023 overholdt Danske Bank alle grænseværdier. Vi henviser til særskilt rapport, som er tilgængelig på danskebank.com/regnskab.

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 diverse forslag. Den 27. juni 2023 indgik medlovgiverne i EU en foreløbig politisk aftale om forslagene til implementering af Basel IV. De endelige regler forventes tidligst vedtaget ved udgangen af 1. kvartal 2024.

Med udgangspunkt i koncernens nuværende og opdaterede analyse af EU's lovramme for 2021, herunder den foreløbige aftale, tager koncernens nuværende kapitalplanlægning højde for den forventede indvirkning på risikoeksponeringen af den

indledende implementering i 2025. Den fuldt indfasede indvirkning af EU's lovramme for 2021 på koncernen afhænger af den endelige lovtæst, som endnu ikke er udarbejdet. Hvis overgangsordningerne vedrørende kapitalgulvet tages med i betragtning, forventer koncernen på nuværende tidspunkt, at kapitalgulvet tidligst vil medføre begrænsninger for koncernen i 2033, hvor overgangsordningerne udløber.

Det blev den 3. oktober 2023 meddelt, at Det Systemiske Risikoråd havde henstillet til Danmarks erhvervsminister, at en sektorspecifik systemisk buffer for eksponeringer mod ejendomssektoren i Danmark blev aktiveret med en sats på 7 pct. Den danske regering agter at følge henstillingen og vil aktivere bufferen med virkning fra den 30. juni 2024. Den formelle regeringsbeslutning, herunder den endelige kalibrering, er imidlertid under forudsætning af godkendelse fra Europa-Kommissionen, hvilken fortsat udestår.

Ratings

Fitch Ratings (Fitch) hævede den 15. september 2023 Danske Banks issuer rating til 'A+' fra 'A' (med stabilt outlook). Som følge heraf fik alle gældsratings fra Fitch et trin op. De primære årsager hertil var koncernens kapitalforhold, forbedrede måleparametre for indtjening og Fitchs syn på lukningen af Estlandsagen.

Den 10. juli 2023 ændrede Moody's Investors Service (Moody's) outlook for Danske Bank til positiv fra stabil, men fastholdt alle ratings.

I 2023 fastholdt S&P Global (S&P) ratings og outlook for Danske Bank.

Danske Banks ratings, 31. december 2023

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

Moody's ESG Solutions nedjusterede Danske Bank til 60 fra 61 i april 2023, idet en lavere vurdering af sociale forhold til dels blev opvejet af en forbedring vedrørende miljø og god selskabsledelse.

Alle øvrige ESG-ratings var uændrede i 2023.

Danske Banks ESG-ratings	Rating pr. 31. december 2023	Rating pr. 31. december 2022
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	60	61

Renterisiko uden for handelsbeholdningen

Danske Bank er eksponeret mod renterisiko uden for handelsbeholdningen, idet koncernens kunder inden for kerneforretningen tilbydes traditionelle bankprodukter, og som følge af koncernens aktiviteter til styring af funding og likviditet i Group Treasury (der henvises til afsnit 5.2.3 i Risk Management 2023).

Som led i styringen af renterisikoen uden for handelsbeholdningen har koncernen en portefølje af likvide obligationer af høj kvalitet, der udgør en del af koncernens Liquidity Coverage Ratio. Disse obligationer er optaget til amortiseret kostpris for at sikre ensartet regnskabsbehandling af aktiverne uden for handelsbeholdningen. Idet renterne er steget, er den økonomiske værdi af aktiverne uden for handelsbeholdningen, herunder obligationer optaget til amortiseret kostpris, faldet. Dette skal ses i lyset af den betydelige stigning i nettorenteindtægterne fra indlån og den tilsvarende effekt på den økonomiske værdi af passiver. Den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien af koncernens obligationsinstrumenter med henblik på modtagelse af betalingsstrømme (hold to collect) fremgår af note G12 i Annual Report 2023.

Funding og likviditet

I 2023 - efter en række rentestigninger fra centralbankernes side - skiftede markedsforventningerne fokus mod lavere inflationsforventninger, renter, der havde toppet, og forventninger om flere rentenedsættelser fra centralbankerne i 2024. Den meget anspændte geopolitiske situation fortsatte og blev endda forværret i årets sidste kvartal med situationen i Mellemøsten.

Til trods for usikkerheden var der fortsat aktivitet på kreditmarkederne, hvor der blandt investorerne var en stabil interesse for Danske Banks udstedelser, som vi fortsat drog fordel af i 4. kvartal. I starten af januar 2024 fulgte banken op med en benchmark-udstedelse af ikke-foranstillet seniorgæld (8NC7 EUR) på 750 mio. kr.

Pr. 31. december 2023 havde koncernen udstedt særligt dækkede obligationer for 33 mia. kr., foranstillet seniorgæld for 39,7 mia. kr. og ikke-foranstillet seniorgæld for 22,5 mia. kr., hvilket således sikrede koncernen en langsigtet funding på i alt 95,2 mia. kr.

Det er vores strategi regelmæssigt at foretage benchmark-udstedelser i EUR samt udstedelser på det amerikanske marked for foranstillet seniorgæld og ikke-foranstillet seniorgæld i henhold til Rule 144A, som henvender sig til professionelle investorer. Vi fastholder desuden vores strategi om at sikre 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 2023 indeholder yderligere oplysninger om obligationsudstedelserne i 2023.

Danske Bank havde fortsat en stærk likviditetsposition i 2023. Danske Banks Liquidity Coverage Ratio (LCR) var 170 pct. pr. 31. december 2023 (31. december 2022: 151 pct.) med en LCR-reserve på 615 mia. kr. (31. december 2022: 570 mia. kr.), og koncernens Net Stable Funding Ratio var 125,9 pct.

Pr. 31. december 2023 var den samlede nominelle værdi af Danske Banks udestående langfristede funding eksklusive gæld, der er udstedt af Realkredit Danmark, på i alt 337 mia. kr. (31. december 2022: 357 mia. kr.).



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

Danske Bank A/S
Holmens Kanal 2-12
1092 København K

Tlf. 33 44 00 00
CVR-nr. 611262 28-København
danskebank.com



Risk Management 2023