

Danske Bank-koncernen

Uddrag af Annual Report 2024

Danske Bank



Indhold

Ledelsesberetning

Brev til vores interessenter	3
Hovedtal - Danske Bank-koncernen	4
Executive summary	5
Strategieksekvering	7
Regnskabsberetning	10
Kapital- og likviditetsstyring	14

Denne rapport er et uddrag af Danske Banks Annual Report 2024 DanskeBank-2024-12-31-0-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 2024. For øvrige beretningsafsnit, regnskabet, inklusive noter for koncernen og regnskabet for moderselskabet, påtegninger, ledelseshverv og supplerende information henvises til Annual Report 2024.

I tilfælde af uoverensstemmelser er den engelske version gældende.

Brev til vores interessenter

For halvandet år siden offentliggjorde vi en ambitiøs ny strategi, Forward '28, med en klar strategisk ambition om at styrke vores position som en førende bank i Norden.

2024 var det første år i vores nye strategiperiode, og de resultater, vi har opnået i løbet af det seneste år, vidner om vores medarbejderes hårde arbejde og engagement og understreger vores evne til at arbejde sammen mod de mål, vi sætter os. Vores resultater har også forstærket vores og vores interessenters tro på strategien.

I de senere år har vi foretaget en række grundlæggende ændringer i Danske Bank, som har skabt en mere fokuseret forretning med en stærkere organisation og et større potentiale, og i 2024 har vi bygget videre på det forretningsmæssige momentum, vi har opnået i de senere år.

Bankens finansielle resultater bliver fortsat bedre, hvilket afspejles i højere indtægter, stramt styrede omkostninger og en højere egenkapitalforrentning. Tilliden til os er høj blandt investorer, og kundetilfredsheden stiger.

I november 2024 blev vi kåret som den foretrukne bank blandt store virksomheder i Danmark og opnåede efterfølgende den samme anerkendelse blandt store virksomheder på tværs af alle vores nordiske markeder. Desuden er bankens omdømme blandt både erhvervs- og privatkunder blevet væsentligt bedre, og vores onlinemøder og rådgivning bedømmes som førende på markedet.

Derudover har vi set en markant ændring i, hvor attraktive vi bliver set som potentiel arbejdsplads blandt kandidater fra universiteter og handelsskoler, og på dette punkt ligger vi nu højere end nogen anden dansk bank. Det er vigtigt, fordi det gør os i stand til fortsat at rekruttere de dygtigste og mest motiverede kandidater, så vi kan yde den bedst mulige service til vores kunder.

Som en del af vores Forward '28-strategi har vi truffet en strategisk beslutning om at fokusere vores forretning i Norge på erhvervs-kunder og institutionelle kunder. Og vi har nu afsluttet vores frasalg af privatkundeforretningen i Norge, hvormed vi således har eksekveret på en vigtig del af vores strategi.

En anden vigtig del af Forward '28 er en strategisk beslutning om at fokusere vores tid på kundernes mest komplekse finansielle behov. Dette har vi gjort ved at investere i digitale løsninger, der gør det muligt for kunderne selv at klare flere af deres daglige bankforretninger, så de selv i højere grad varetager deres egen økonomi, og samtidig frigøres tid hos vores rådgivere til de mere krævende og komplekse rådgivningsopgaver.

Denne tilgang har vist sig at være et stærkt værditilbud i en tid med kompleksitet og usikkerhed. Verden er i opbrud, og vores kunder skal tilpasse sig en ny virkelighed i en verden under forandring.

Resultaterne for det forgangne år er opnået ved en fælles indsats i hele organisationen, og vi ønsker at takke vores kollegaer for deres fortsatte engagement, dygtighed og indsats for at skabe værdi for kunder, aktionærer og samfundet generelt.

Motiverede kollegaer er en forudsætning for, at vi kan lykkes som bank, og det var derfor en vigtig milepæl i 2024, at tilfredsheds- og motivationsscoren blandt medarbejdere steg fra et allerede højt niveau. Vi ligger således nu over benchmark for finanssektoren.

Lige så vigtig er den tillid, som aktionærerne viser os, og derfor er vi tilfredse med, at vi efter flere år med begrænset kapitaludlodning kan belønne vores aktionærer med ordinært og ekstraordinært udbytte samt aktietilbagekøb. Vores aktionærer omfatter både store professionelle investorer og mere end 175.000 private investorer i Danmark, som har valgt at investere en del af deres opsparing i Danske Bank-aktier.

At skabe værdi for vores aktionærer er vigtigt på lige fod med at skabe værdi for vores kunder, medarbejdere og de samfund, vi er en del af. I Danske Bank tror vi på, at vores forskellige interessenters interesser går hånd i hånd.

Dette gælder især inden for bæredygtighed og den grønne omstilling. Når vi hjælper vores kunder med at vende udfordringer til holdbare løsninger, skaber det værdi for vores kunder, for os som bank og for de samfund, vi er en del af - både når vi rådgiver virksomheder om, hvordan de kan omstille sig til en CO₂-neutral økonomi, eller når vi tilbyder finansieringsløsninger til boligejere, der ønsker at energirenovere deres bolig.

I et bredere perspektiv er det, hvad vi har gjort i over 150 år. Siden Danske Banks grundlæggelse i 1871 har vi hjulpet vores kunder med at tilpasse sig nye tider og vende udfordringer til nye muligheder. Dette fokus og engagement afspejles i vores formål som bank:

“At forløse potentialet i mennesker og virksomheder ved at skabe finansielle løsninger og muligheder, der bidrager til bæredygtige fremskridt i dag og for kommende generationer.”

Martin Blessing

Formand for bestyrelsen

Carsten Egeriis

Administrerende direktør



Hovedtal - Danske Bank-koncernen

Resultatopgørelse

(Mio. kr.)	2024	2023*	Indeks 24/23	2022*	2021	2020
Nettorenteindtægter	36.697	34.972	105	25.104	21.900	22.151
Nettogebyrindtægter	14.912	12.904	116	13.750	13.524	12.217
Handelsindtægter	2.668	2.613	102	728	4.260	4.297
Resultat af forsikringsaktiviteter	1.387	1.472	94	280	2.184	1.669
Øvrige indtægter	741	460	161	1.950	797	594
Indtægter i alt	56.405	52.422	108	41.811	42.665	40.928
Driftsomkostninger	25.736	25.478	101	26.580	25.663	27.027
heraf afviklingsformue, bankskat etc.	906	989	92	965	687	606
Hensættelse, Estlandsagen	-	-	-	13.800	-	-
Nedskrivninger på goodwill	-	-	-	1.627	-	-
Resultat før nedskrivninger på udlån	30.669	26.944	114	-195	17.002	13.901
Nedskrivninger på udlån	-543	262	-	1.502	348	7.001
Resultat før skat, core	31.212	26.682	117	-1.697	16.654	6.900
Resultat før skat, Non-core	-	-	-	-	-2	-596
Resultat før skat	31.212	26.682	117	-1.697	16.652	6.304
Skat	7.583	5.420	140	2.883	3.651	1.715
Årets resultat	23.629	21.262	111	-4.580	13.001	4.589
Årets resultat før nedskrivninger på goodwill og hensættelser vedr. Estlandsagen	23.629	21.262	111	10.847	13.001	4.589
Heraf minoritetsinteressers og indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel m.v.	-	-	-	86	451	551

Nøgletal

Årets udbytte pr. aktie [kr.]**	28,7	14,5	-	2,0	2,0	
Periodens resultat pr. aktie [kr.]	27,9	24,8	-5,4	14,6	4,7	
Periodens resultat i pct. af gns. egenkapital (%)	13,4	12,7	-2,8	7,6	2,6	
Nettorenteindtægter i pct. af indlån og udlån	1,31	1,22	0,84	0,73	0,76	
Omkostninger i pct. af indtægter	45,6	48,6	100,5	60,2	66,0	
Kapitalprocent	22,4	23,1	22,1	22,4	23,0	
Egentlig kernekapitalprocent	17,8	18,8	17,8	17,7	18,3	
Børskurs, ultimo [kr.]	203,7	180,4	137,3	113,0	100,7	
Indre værdi pr. aktie [kr.]	210,7	204,4	186,7	198,5	187,6	
Medarbejderantal (fuldtid), ultimo	19.916	20.021	99	21.022	21.754	22.376

Balance (ultimo året)

(Mio. kr.)	2024	2023*	Indeks 24/23	2022	2021	2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	182.113	271.434	67	191.828	320.035	345.938
Repoudlån	384.049	272.841	141	247.752	253.954	257.883
Udlån***	1.674.680	1.673.094	100	1.799.581	1.834.372	1.838.126
Aktiver i handelsportefølje***	531.831	503.548	106	599.845	509.425	682.945
Finansielle investeringsaktiver	269.118	283.914	95	287.423	280.590	296.769
Aktiver vedr. forsikringskontrakter	548.912	496.031	111	502.995	646.613	545.708
Andre aktiver	125.339	228.429	55	116.636	136.094	141.862
Aktiver i alt	3.716.042	3.729.292	100	3.746.059	3.981.082	4.109.231
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	84.454	70.774	119	91.159	101.786	125.267
Repointlån	209.057	197.140	106	137.920	193.391	223.973
Indlån***	1.094.635	1.083.142	101	1.149.604	1.167.638	1.193.173
Udstedte Realkredit Danmark-obligationer	744.495	741.062	100	711.773	815.087	775.844
Andre udstedte obligationer	334.751	315.145	106	298.068	355.757	360.127
Forpligtelser i handelsportefølje***	357.507	438.553	82	532.211	374.958	499.331
Forsikringsforpligtelser	529.793	482.630	110	488.891	614.107	591.930
Øvrige forpligtelser	144.866	186.332	78	137.806	143.040	138.571
Efterstillede kapitalindskud	40.798	38.774	105	38.350	39.321	32.337
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	-	-	-	-	5.497	8.508
Egenkapital	175.687	175.739	100	160.278	170.500	160.171
Forpligtelser og egenkapital i alt	3.716.042	3.729.292	100	3.746.059	3.981.082	4.109.231

* Sammenligningstal er tilpasset som forklaret i note G2(a) i Annual Report 2024.

** Udbytte i alt på 28,70 kr. pr. aktie for 2024 består af foreslået udbytte på 9,35 kr. pr. aktie for 2. halvår 2024 samt udbytte på 7,50 kr. pr. aktie, der blev udbetalt i forbindelse med regnskabet for 1. halvår 2024. Udbytte i alt pr. aktie består desuden af foreslået ekstraordinært udbytte på 5,35 kr. pr. aktie i tillæg til den særlige udbyttebetaling på 6,50 kr. pr. aktie, der blev foretaget i december 2024 som følge af gennemførelsen af salget af privatkundeforretningen i Norge.

*** Sammenligningstal er tilpasset som forklaret i note G2(b) i Annual Report 2024.

Executive summary

2024 bød på store forandringer og øget kompleksitet for vores kunder og for Danske Bank. Der var fortsatte, store geopolitiske spændinger, og konsekvenserne af klimaforandringerne viste sig med endnu større tydelighed, hvilket øgede både usikkerhed og kompleksitet. På den mere positive side rummer de teknologiske fremskridt og udbredelsen af kunstig intelligens et stort potentiale for produktivetsforbedringer og løsninger, der kan skabe øget velstand i samfundet, og som helt sikkert vil medføre forandringer. På de finansielle markeder blev pengepolitikken i Europa ændret fra restriktiv til lempelig, hvilket var godt nyt for mange.

Der var ligeledes en positiv udvikling i de makroøkonomiske forhold på vores markeder, som var bedre end forventet. Særligt i Danmark udviklede forventningerne til inflation og vækst sig positivt i løbet af året, og den udvikling ventes at fortsætte i takt med yderligere lempelse af pengepolitikken fra centralbankerne med et lavere renteniveau for både virksomheder og husholdninger til følge. Selv om der generelt er bedre vækstudsigter, er der bekymring for innovationen i Europa, eksempelvis på grund af regulering, der i forhold til andre dele af verden er meget omfattende, og som på længere sigt kan svække væksten.

Set i lyset af disse komplekse markedsvilkår var 2024 et meget tilfredsstillende år for Danske Bank, og vi leverede det bedste resultat i nyere tid. Vi opnåede således en egenkapitalforrentning på 13,4 pct., der blev skabt på baggrund af et resultat efter skat på 23,6 mia. kr. Resultatet skyldtes primært øget kundeaktivitet, en bedre omkostningsprocent og en stærk kreditkvalitet i udlånsporteføljen. I 4. kvartal 2024 fortsatte den stærke udvikling fra årets første tre kvartaler, primært på grundlag af en solid stigning i indtægterne fra kerneaktiviteterne, især nettogebyrindtægterne, som steg 35 pct. i forhold til 3. kvartal 2024.

Vores solide kapitalgrundlag giver os et stærkt udgangspunkt for fortsat at støtte vores kunder og for fortsat at bidrage til samfundet. Dette var tydeligt i 2024, hvor vi var i dialog med mange kunder og hjalp dem med at navigere i de komplekse markedsvilkår. På den baggrund glæder vi os over høj kundetilfredshed i en række kundetilfredshedsundersøgelser blandt både privat- og erhvervs-kunder. Derudover er vi glade for at have overtaget

forvaltningen af Dansk Vækstkapital-fondene, der investerer i danske opstarts- og vækstvirksomheder. Det styrker vores position inden for iværksætteri og styrker også vores i forvejen stærke platform inden for alternative investeringer.

I januar 2024 skød vi officielt vores Forward '28-strategi i gang. Med den nye strategi sætter vi en klar ambition om at fortsætte vores arbejde med at styrke vores position som en førende bank i Norden og at foretage væsentlige investeringer i at videreudvikle vores værditilbud på tværs af kundesegmenter inden for fire hovedområder, som er strategisk vigtige for os: *Rådgivning, Digitale løsninger, Bæredygtighed, og Enkel, effektiv og sikker*. Vi har allerede gjort klare fremskridt mod at indfri vores ambitioner og finansielle mål og har skabt et solidt fundament for fortsat at gøre fremskridt i 2025. En milepæl i strategieksekveringen blev nået i november 2024, hvor Danske Bank i samarbejde med Nordea overdrog privatkunde-forretningen i Norge til Nordea. Det betyder, at Danske Bank i Norge nu er dedikeret til erhvervs-kunder og institutionelle kunder.

Økonomisk kriminalitet og svindel er en voksende trussel mod vores kunder og samfundet. Som et svar på denne trussel forpligter vi os til at forebygge og bekæmpe økonomisk kriminalitet, og vi investerer fortsat i dette område for at beskytte både banken og vores kunder. I forhold til IT-sikkerhed udvikler trusselsbilledet sig hele tiden og bliver mere komplekst. Stærk cybersikkerhed er derfor afgørende for Danske Banks fortsatte teknologiske transformation og for, hvordan vi kan drive vores forretning. Forward '28-strategien understøtter implementeringen af nye og opgraderede sikkerheds-løsninger.

Som led i vores rapporteringsforpligtelser i henhold til det nye EU-direktiv for bæredygtighedsrapportering (Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)) har vi for første gang udarbejdet en rapport om bæredygtighed i henhold til EU-direktivet samt de tilknyttede EU-standarder (European Sustainability Reporting Standards (ESRS)). For yderligere oplysninger henvises til rapporten om bæredygtighed i ledelsesberetningen i Annual Report 2024.

Finansielle resultater

Danske Bank opnåede et resultat efter skat på 23.629 mio. kr. i 2024, svarende til en stigning på 11 pct. i forhold til 2023. Resultatet var positivt påvirket af solid kundeaktivitet og en nettotilbageførsel af nedskrivninger på udlån.

Nettorenteindtægterne steg 5 pct. til 36.697 mio. kr. Stigningen kunne henføres til en øget renteindtægt fra forrentning af egenkapitalen og højere indtægter fra renterisikostyringen i Group Treasury, der mere end opvejede effekten på indlånsmarginale af centralbankernes påbegyndte rentenedsættelser.

Nettogebyrindtægterne steg 16 pct. i forhold til 2023. Stigningen skyldes primært højere indtægter fra daglige bankforretninger som følge af øget kundeaktivitet samt højere investeringsgebyrer og gebyrer for rådgivning om kapitalmarkedsforhold som følge af højere afkast i vores fonde og en øget aktivitet på baggrund af de mere gunstige finansielle markeder. I Asset Management var der en positiv udvikling i nettosalget som følge af en stor kapital under forvaltning.

Handelsindtægterne var stabile, hvilket skal ses i sammenhæng med, at niveauet i 1. halvår 2023 var usædvanligt højt. Det høje niveau i 2023 var dog negativt påvirket af nogle store engangsposter.

Resultat af forsikringsaktiviteter faldt 6 pct. i forhold til 2023. Der blev skabt et bedre investeringsresultat som følge af den positive udvikling på de finansielle markeder, hvilket delvist opvejede faldet i forsikringsresultatet. Forsikringsresultatet var påvirket af en fortsat stigning i skadesniveauet i syge- og ulykkesforretningen, hvilket afspejler den generelle udvikling i samfundet og har medført en øget hensættelse til forsikringskontrakter.

Driftsomkostningerne var på linje med vores forventninger til året som helhed. Den mindre stigning i forhold til året før skyldtes primært større investeringer i bankens teknologiske transformation - foretaget i overensstemmelse med vores Forward '28-strategi - og en stigning i personaleomkostningerne grundet løninflationen. Omkostninger til forebyggelse af økonomisk kriminalitet og arbejdet med at rette op på vores historiske sager var lavere end i 2023, og på

begge områder forventes omkostningerne at udvikle sig som planlagt i forhold til vores finansielle målsætninger for 2026.

Nedskrivninger på udlåne udgjorde en nettotilbageførsel på 543 mio. kr., hvilket afspejler den stærke kreditkvalitet i udlånsporteføljen. Vi fortsætter med at indregne væsentlige modelberegne nedskrivninger relateret til den makroøkonomiske usikkerhed, og vi er fortsat meget opmærksomme på eventuelle tegn på forringelser af kreditkvaliteten.

Kapital og funding

Danske Banks underliggende forretning er stærk, styringen af aktiver og passiver i Group Treasury er forsvarlig, og vi har fortsat et solidt kapitalgrundlag og en solid likviditetsposition med væsentlige buffere, der gør, at vi ligger godt over lovkravene. Danske Banks Liquidity Coverage Ratio (LCR) var 167 pct. pr. 31. december 2024 (31. december 2023: 170 pct.), med en LCR-reserve på 560 mia. kr. (31. december 2023: 615 mia. kr.), og Net Stable Funding Ratio var 118 pct.

Kapitaludlodning Udbytte

På baggrund af vores stærke kapitalgrundlag og i overensstemmelse med vores Forward '28-strategi giver regnskabsåret 2024 os mulighed for at foretage en betydelig kapitaludlodning til aktionærerne. Der blev udbetalt et udbytte på 7,50 kr. pr. aktie i forbindelse med regnskabet for 1. halvår 2024, og der foreslås et udbytte på 9,35 kr. pr. aktie for 2. halvår 2024 samt et ekstraordinært udbytte på 5,35 pr. aktie. Desuden meddelte vi i den 6. december 2024, at der ville blive foretaget en særlig udbyttebetaling på 6,50 kr. pr. aktie som følge af salget af privatkunde-forretningen i Norge til Nordea. Den samlede udbyttebetaling for 2024 vil således udgøre 28,70 kr. pr. aktie.

Aktietilbagekøb

Pr. 31. december 2024 havde vi tilbagekøbt ca. 26 millioner aktier for i alt 5,2 mia. kr. (opgjort pr. handelsdato) i henhold til det planlagte aktietilbagekøbsprogram på 5,5 mia. kr.

Vi har desuden som led i vores Forward '28-strategi en klar ambition om at foretage yderligere kapitaludlodning i perioden frem til 2026. På baggrund af resultatet for 2024 har bestyrelsen besluttet at igangsætte et aktietilbagekøbsprogram på 5 mia. kr., svarende til en samlet kapitaludlodning på 100 pct. inklusive udbyttebetalingen for 2024, men eksklusiv den særlige udbyttebetaling vedrørende Norge. Aktietilbagekøbsprogrammet er godkendt af Finanstilsynet og vil blive igangsat den 10. februar 2025.

Forventninger til den finansielle udvikling i 2025

De samlede indtægter forventes at være en smule lavere i 2025 end i 2024 som følge af lavere nettorenteindtægter på baggrund af et forventet lavere renteniveau. Indtægterne i vores kerneforretning vil fortsat være positivt påvirket af stærke gebyrindtægter og vores fortsatte bestræbelser på at øge det forretningsmæssige momentum og væksten i overensstemmelse med vores finansielle mål for 2026. Handelsindtægterne og indtjeningen fra forsikringsaktiviteter er afhængige af forholdene på de finansielle markeder.

Omkostningerne for 2025 forventes at være på op til 26 mia. kr. og vil afspejle et fortsat fokus på omkostningsstyring i overensstemmelse med vores finansielle mål for 2026.

Nedskrivninger på udlån forventes at være på ca. 1 mia. kr. som følge af den fortsat stærke kreditkvalitet i udlånsporteføljen.

Årets resultat forventes at være på 21-23 mia. kr.



Strategieksekvering

I januar 2024 skød vi officielt vores Forward '28-strategi i gang. Den nye strategi sætter retningen for koncernens aktiviteter i årene frem mod 2028, og med strategien sætter vi en klar ambition om at fortsætte vores arbejde med at styrke vores position som en førende bank i Norden og at foretage væsentlige investeringer i at videreudvikle vores værditilbud.

For erhvervskunder og institutionelle kunder vil vi være en førende bank i Danmark, Sverige, Finland og Norge.

For privatkunder og private banking-kunder skærper vi med strategien vores fokus i det enkelte marked, så vi kan fortsætte den strategiske udvikling, styrke relationerne med eksisterende kunder og tiltrække nye kunder.

Desuden lancerede Danica en ny forretningsstrategi i januar 2025 med målet om, at Danica skal være det foretrukne pensionselskab i Danmark inden 2028.

I overensstemmelse med vores Forward '28-strategi vil vi foretage væsentlige investeringer inden for de fire hovedområder, som er strategisk vigtige for os: *Rådgivning, Digitale løsninger, Bæredygtighed, og Enkel, effektiv og sikker.*

Bankens produkter og services ydes med udgangspunkt i en fælles IT- og serviceplatform, og for at understøtte strategien vil vi skruer væsentligt op for de årlige investeringer i vores kernekompetencer inden for blandt andet digitale platforme, ekspertrådgivning og bæredygtighed.

Eksekveringen af Forward '28-strategien understøttes af et betydeligt fokus på bankens medarbejdere. I løbet af det seneste år har vi investeret yderligere i at udvikle vores ledere med særlig vægt på de kompetencer, der skal til, for at vi kan eksekvere vores strategi. Det skal sikre, at der på alle niveauer i organisationen er en fælles forståelse af de strategiske mål, at målene integreres i det daglige arbejde, og at alle arbejder effektivt med at indfri dem. Dette omfatter et fokus på diversitet, lighed og inklusion, der skal fremme vores eksekvering af strategien. Derudover har vi styrket vores arbejde med medarbejderudvikling gennem strategisk arbejdsstyrke-planlægning, bedre kompetenceudviklingsmuligheder og robust talentudvikling, så vi er godt rustet til at møde fremtidige udfordringer. Vores indsats omfatter også en forbedring af arbejdsmiljøet med henblik på øget medarbejdertilfredshed og motivation, samtidig med at arbejdsvilkårene også løbende forbedres. Endelig har effektive og digitale HR-systemer og -processer fortsat høj prioritet.

Vi har i løbet af 2024 gjort store fremskridt, og vi har allerede skabt gode resultater i forhold til digitalisering, data, kunstig intelligens og teknologisk transformation.

Den teknologiske transformation forløber godt på tværs af forretningen med forbedrede kunderejser, der på én gang skaber en bedre kundeoplevelse og reducerer omkostninger og de operationelle risici. Vi har udviklet en ny version af vores populære District-plattform tilpasset mindre virksomheder og forventer at lancere løsningen i Danmark i 1. halvår 2025. Vores partnerskab med Backbase har resulteret i lanceringen af en ny 'Bliv kunde'-app, der gør det nemt og hurtigt at blive kunde hos os.

Vi har også gjort fremskridt med vores transformation inden for data og kunstig intelligens og har investeret betydeligt i kompetencer og løsninger inden for generativ kunstig intelligens (GenAI). Vi har lanceret vores egen GenAI-løsning, DanskeGPT, som ved udgangen af 2024 var taget i brug af mere end 14.000 medarbejdere. Værktøjet opdateres løbende med nye funktioner, der giver yderligere muligheder for produktivitetsforbedringer. Implementeringen af GenAI-drevne værktøjer i softwareudviklingen øger desuden produktiviteten for vores IT-udviklere.

I forbindelse med vores teknologiske transformation kører vi et cloud-migreringsprojekt, og vi er allerede foran tidsplanen i forhold til at flytte applikationer til Amazon Web Services (AWS). På denne måde kan vi øge effektiviteten og få adgang til hele AWS-økosystemet, der tilbyder skalerbarhed, innovation og avancerede cloud-tjenester. På området for cybersikkerhed er vores forsvar blevet styrket med implementeringen af den seneste endpoint-sikkerhed. Vi udfaser også ældre systemer, hvilket har medført et fald i både kompleksitet og driftsomkostninger på tværs af IT-systemerne.

Personal Customers

Som led i Forward '28-strategien har vi sat ambitiøse mål for den bank, vi ønsker at være for vores privatkunder. I 2024 tog vi en række afgørende første skridt mod en ny kundeinteraktionsmodel og et mere personaliseret produktudbud, som opfylder den enkelte kundes behov.

I begyndelsen af året indledte vi et strategisk partnerskab med Backbase, som giver os adgang til deres avancerede bankplatform, hvilket vil forbedre interaktionen med vores kunder på tværs af kanaler. Et pilotprojekt i Danmark med en intern GenAI-løsning kaldet Danske Assist var et markant skridt mod yderligere automatisering, og når løsningen er fuldt udrullet, vil vi få frigjort værdifuld tid, som vores rådgivere i dag bruger på at håndtere rutineprægede kundehenvendelser. En optimering af mødekalendere i Sverige frigjorde 5.000 mødetidspunkter, som gjorde det muligt at have et stærkere fokus og gøre en større forskel, når vi holdt møder med vores kunder. Vi har også lanceret Danske Månedsinvestering i mobilbanken på alle de nordiske markeder og har dermed styrket kundeoplevelsen i mobilbanken og gjort investering mere tilgængelig for kunderne. Vores indsats blev afspejlet i en kundetilfredshed på 8.5 ud af 10 blandt brugere af mobilbanken i Danmark, og det viser vores evne til at indfri kundernes forventninger til os. Med lanceringen af investeringsplatformen June i Finland opfyldte vi vores ambition om at kunne tilbyde kunderne et bredt investeringstilbud på tværs af alle vores markeder.

I Danmark lancerede vi også et pilotprojekt med nye holistiske mødekoncepter, der udspringer af vores strategi om at yde holistisk rådgivning til kunderne. Koncepterne er planlagt til udrulning i 2025 med start i Danmark og Finland. Et andet højdepunkt var vores første årlige Private Banking Summit i Danmark med flere end 2.700 deltagere, hvor vi kunne styrke dialogen og vores relationer med kunderne. For bedre at kunne tiltrække nye kunder lancerede vi i Danmark en 'Bliv kunde'-app, hvor kunden via sin mobiltelefon med få tryk hurtigt kan få adgang til en række produkter, eksempelvis konti og kort, uden først at skulle i kontakt med en rådgiver eller underskrive dokumenter i netbanken. Vi nåede også ud til nye kundesegmenter og øgede kendskab og tilknytning til vores brand gennem kampagnerne 'en lite rakare bank' i Sverige og 'Fygge' i



Finland. Vi udvidede vores kommercielle partnerskaber med OBH i Danmark, med Akava og Fennia i Finland og med TCO i Sverige. Derudover har vi gennem ansættelsen af nye rådgivere styrket rådgivningskompetencerne i Private Banking, som er et vigtigt vækstområde for os.

Ved proaktivt at nå ud til vores kunder – både via personlige og automatiserede henvendelser – kan vi give dem anbefalinger, der er tilpasset deres aktuelle behov og præferencer, uanset hvor i livet de befinder sig, og det er et momentum, vi vil fastholde i 2025.

Business Customers

I Business Customers er det vores mål at blive den førende nordiske bank for erhvervs kunder med komplekse eller internationale behov og ambitioner for deres bæredygtige omstilling. Det vil vi opnå ved at øge antallet af nye kunder og ved også at øge forretningsomfanget med eksisterende kunder for både at skabe lønsom vækst og at skabe vækst i forretningen.

Det primære fokus lå i 2024 på implementering af strategien om at vækste vores forretning gennem kundetilgang. Vi øgede investeringerne i markedsføring for at styrke vores brandmæssige positionering og tiltrækningskraft i forhold til potentielle kunder på tværs af de nordiske lande, samtidig med at vi rekrutterede 30 medarbejdere til at arbejde med at få nye kunder til banken. Vi har også testet nye måder at tiltrække kunder på, såsom proaktiv kontakt til potentielle kunder i vores fokussegmenter og en struktureret tilgang til målrettet kontakt til kunder inden for bestemte attraktive brancher. Vores arbejde resulterede i tilgang af nye kunder, primært mellemstore virksomheder. I 2025 vil vi fortsat arbejde med nye initiativer til at tiltrække kunder med henblik på at fortsætte væksten.

For at nå 2026-målet om en 15 pct. stigning i antallet af kunder, der i høj grad er tilfredse med vores rådgivning, er vi kommet godt i gang med at opkvalificere flere end 1.000 rådgivere på tværs af de nordiske markeder. Dette vil give rådgiverne de nødvendige kompetencer og værktøjer til bedre at identificere og proaktivt imødekomme kundernes behov med henblik på at øge kundetilfredsheden og fremme krydssalget. Derudover har vi harmoniseret og styrket vores tilbud til kunder med internationale behov. Kunderne tager godt imod vores rådgivning og services, og kundetilfredsheden lå på imponerende 8,4 ud af 10 blandt mellemstore virksomheder på tværs af de nordiske lande.

Som led i vores mål om en årlig vækst i gebyrindtægterne fra de daglige bankforretninger på 5 pct. fortsatte vi med at anvende dataanalyse-arbejde, der genererer relevante kundeemner for vores rådgivere. Dette vil fortsat være et fokusområde i 2025, så vi fastholder vores forretningsmæssige momentum på dette område.

I 2024 nåede vi en vigtig milepæl, da vi udviklede vores onlineplatform District i en version, der er tilpasset mindre virksomheder i Danmark. Den nye version forventes lanceret i Danmark i 1. halvår 2025. Versionen af District tilpasset mindre virksomheder er et vigtigt skridt i etableringen af en stærk interaktionsmodel, hvor den digitale selvbetjening kommer først, og hvor kunden får en bedre digital kundeoplevelse og nem adgang til flere online selvbetjeningsfunktioner, eksempelvis produktbestilling, låneansøgning og gode cash management-løsninger. I 2025 udruller vi denne version af District til de andre nordiske lande med henblik på at styrke vores digitale tilbud yderligere.

Vi lancerede også et digitalt onboarding-flow til mindre virksomheder i Danmark. Med den nye løsning onboardes nye kunder hurtigt og nemt, samtidig med at den understøtter vores vækstambitioner. I 2025 vil det på alle vores markeder være muligt for alle mindre virksomheder at benytte det digitale onboarding-flow.

For at frigøre mere tid til strategisk rådgivning har vi udvidet brugen af GenAI-værktøjer, såsom DanskeGPT, som vi gør skalerbar ud fra best practice og integrerer i daglige arbejds gange. Vi vil fortsat i 2025 udnytte GenAI-værktøjer med det formål at levere bedre digitale løsninger og skabe en bedre oplevelse for både kunder og rådgivere.

Vi har fordoblet antallet af medarbejdere i vores ESG-team af specialister for at kunne understøtte vores kunder i deres bæredygtige omstilling, og vi er fortsat med at opkvalificere vores rådgivere på bæredygtighedsområdet, ligesom vi har lanceret et nyt ESG-rådgivningskoncept, der skal bringe ESG ind i kundedialogen. Desuden har vi rekrutteret flere ESG-specialister for at kunne støtte kunder med mere komplekse behov. Vi har på denne baggrund oplevet en positiv udvikling i ESG-kundetilfredsheden på tværs af segmenter og de nordiske lande. Vi har også indgået nye ESG-partnerskaber for at give vores kunder værktøjer, der kan hjælpe dem med at reducere deres CO₂-udledning. Kunderne har vist stor interesse for vores nye partnerskaber, hvilket har resulteret i en betydelig fremgang i henvisninger til vores nye partnere.

På baggrund af de fremskridt, vi har gjort med eksekveringen og implementeringen af vores Forward '28-strategi, har vi skabt et solidt fundament for vores fortsatte arbejde i 2025 med at indfri vores ambitioner.

Large Corporates & Institutions

I Large Corporates & Institutions fortsætter vi væksten i de nordiske lande uden for Danmark. Vi er godt på vej mod at indfri vores ambition og havde ved udgangen af 2024 allerede etableret 50 nye kunderelationer, heraf 24 i Sverige, som er vores kernevækstområde.

Vi havde fortsat en høj kundetilfredshed. Dette blev afspejlet i den uafhængige nordiske Prospera-analyse foretaget af Kantar og illustrerer styrken af vores servicemodel.

Vi er stolte af at have genvundet vores position som den førende bank for de største erhvervs kunder i Danmark ifølge Prospera-rapporten Large Corporate Banking Denmark 2024, og vi har forbedret vores position i Norden og ligger nu i top to ifølge Prospera-rapporten Large Corporate Banking Nordic 2024. Ydermere er vi stolte af at blive anerkendt som den bedste bank for institutionelle kunder i Norden ifølge Prospera-rapporten Institutional Banking 2024 Nordics.

Dette er et stærkt bevis på, at kunderne anerkender vores øgede proaktivitet og stærke servicemodel og produktudbud.

For yderligere at styrke vores position uden for Danmark har vi som et andet vigtigt element i strategien også øget frontlinje-investeringerne i vores investment banking-kompetencer. I 2. halvår 2024 implementerede vi nye ledelsesstrukturer i Sverige og Norge for at udnytte lokale kompetencer, strømline beslutningsprocesser og styrke den ledelsesmæssige tilstedeværelse. Vi vil fortsat investere i forretningen lokalt og styrke vores distributionskapacitet, især inden for high-yield credit sales. Dertil har vi også etableret et pan-nordisk Renewables Advisory Team bestående af corporate finance-eksperter med fokus på Mergers & Acquisitions og Equity Capital Markets. Som følge af vores investeringer er vi generelt godt rustet til at kunne tage markedsandele på investment banking-området i Norden.

Den anden centrale vækstfaktor i vores Forward '28-strategi er vores ambition om at styrke og udnytte vores One Corporate Bank-platform i fællesskab med Business Customers. Vi gjorde gode fremskridt med

investeringerne i vores digitale økosystem samt vores evne til at udnytte vores førende daily banking-produktudbud på tværs af de forskellige erhvervs kundesegmenter.

Vores vigtigste digitale investeringer var rettet mod at øge integreringen med kundernes systemer via API'er samt at forbedre effektiviteten af de digitale løsninger og skabe bedre mulighed for krydssalg. To milepæle, som vi især er stolte af, er flytningen af MobilePay fra Danske Bank til den fælles nordiske platform i Vipps og introduktionen af straksbetalinger i Sverige via vores nye cloud-infrastruktur.

Set fra et Large Corporates & Institutions-perspektiv er evnen til at tiltrække nye house bank mandates den vigtigste vækstdriver til at opnå 5 pct. vækst i gebyrindtægterne fra daily banking-produkter. I 2024 tilføjede vi i alt 18 nye house bank mandates fra både nye og eksisterende store erhvervs kunder. Derudover forbedrer vi vores kundetilbud på trade finance-området via vores nye strategiske partnerskab med TradeWiz. Integrering af deres avancerede digitale platform gør ikke kun vores egen drift mere effektiv, men er også et stærkt eksempel på vores bestræbelser på at automatisere interne processer.

I 2024 fortsatte vi med at styrke vores relationer med institutionelle kunder, der opererer i Norden, med investeringer i kompetencer inden for nye højvækstområder. Vi har udvidet fokus inden for strukturerede og sikrede udlån og har set stærk vækst, især inden for Leveraged Finance og Portfolio Finance.

Vi er især stolte af, at vi har været Joint Underwriter, Joint Bookrunner og Joint Mandated Lead Arranger for Summa Equitys porteføljeselskab NG Group i deres opkøb af den norske virksomhed Fortum Recycling & Waste, som har aktiviteter inden for genanvendelse og affaldshåndtering. Målet med transaktionen er at skabe en førende nordisk virksomhed inden for den cirkulære økonomi ved at kombinere de to virksomheders styrker. Vores styrkede Leveraged Finance-ydelser har desuden gjort det muligt for os at vinde 14 capital markets mandater.

I Asset Management har vi i løbet af året modnet vores strategiske partnerskaber med Goldman Sachs og BlackRock. De stærke resultater, der er skabt i Asset Management-forretningen i 2024, og de positive tilkendegivelser fra vores kunder er nogle af de første resultater af vores nye strategi om et mere fokuseret værditilbud inden for kapitalforvaltning. Vi er blandt de bedste inden for vores



kerneområder på tværs af porteføljeløsninger, likvide og illikvide alternative investeringer og udvalgte 'flagship'-strategier, og vi skaber fortsat mærkbar værdi for vores kunder. Derudover styrkede vi vores produktudbud, især til privatkunder, som er et af de vigtigste vækstsegmenter. Desuden integrerede vi i 2024 biodiversitet i vores ESG-risikovurdering som en del af vores ambition for bæredygtighedsområdet. Vi var i dialog om biodiversitet med flere end 50 af vores kunder inden for blandt andet fødevarer, fiskeri og skovbrug. Vi udviklede ydermere et ESG-risikoværktøj, hvor vi kan analysere data fra de virksomheder, der rapporterer i henhold til EU-direktivet om bæredygtighedsrapportering (CSRD), og vi justerede vores forretningsmæssige bæredygtighedsstrategi, så vores ESG-klassificerede produkter suppleres med en mere holistisk og kundefokuseret rådgivning om bæredygtighed.

Generelt er vi overbeviste om, at vi har det rette tempo i eksekveringen af vores Forward '28-strategi, og vi ser os selv godt rustet til at fortsætte vores vækst og rejse mod at blive den førende wholesale bank i Norden.

Danica

Danica har introduceret en ny forretningsmæssig strategi, Forward '28 - Danica, som skal gøre Danica til det foretrukne pensionselskab i Danmark inden 2028. Strategien har fokus på kundetilfredshed som en primær drivkraft for vækst.

Den nye strategi fokuserer på vigtigheden af at gøre det nemt og bekvemt for kunderne at være i kontakt med Danica ved hjælp af digitale løsninger og på at levere omfattende sundhedstilbud, attraktive afkast og rådgivning af høj kvalitet. Væksten i de kommende år forventes primært skabt via disse fokusområder.

Derudover er strategien afstemt med de overordnede mål i Danske Banks Forward '28-strategi. Afstemningen af strategien understreger det betydelige potentiale, der ligger i at skabe et samspil mellem bank- og pensionsforretningen, idet mange af koncernens kunder ikke for nuværende er kunder hos både Danske Bank og Danica.

Strategien trådte i kraft den 1. januar 2025.

Regnskabsberetning

2024 i forhold til 2023

De samlede indtægter steg 8 pct. som følge af en stigning i primært nettorenteindtægterne og nettogebyrindtægterne. Årets resultat steg 11 pct. og udgjorde 23.629 mio. kr. i 2024 (2023: 21.262 mio. kr.).

Indtægter

Nettorenteindtægterne steg til 36.697 mio. kr. (2023: 34.972 mio. kr.). Stigningen kunne henføres til øgede indtægter fra forrentning af egenkapitalen og højere indtægter fra renterisikostyringen i Group Treasury, der mere end opvejede effekten på indlåsmarginalen af centralbankernes påbegyndte rentenedsættelser.

Nettogebyrindtægterne steg til 14.912 mio. kr. (2023: 12.904 mio. kr.). Gebyrindtægterne fra de daglige bankforretninger steg som følge af øget kundeaktivitet. Endvidere steg investeringsgebyrer og gebyrer for rådgivning om kapitalmarkedsforhold som følge af højere afkast i vores fonde og øget aktivitet på baggrund af mere gunstige vilkår på de finansielle markeder. I Asset Management var der en positiv udvikling i nettosalget som følge af en stor volumen af kapital under forvaltning.

Handelsindtægterne lå stabilt på 2.668 mio. kr. (2023: 2.613 mio. kr.), primært som følge af normaliserede markedsvilkår i kølvandet på de ekstraordinært høje indtægter i 1. halvår 2023. Det høje niveau i 2023 var dog negativt påvirket af nogle store engangsposter.

Resultat af forsikringsaktiviteter faldt til 1.387 mio. kr. (2023: 1.472 mio. kr.). Et bedre investeringsresultat opvejede delvist faldet i forsikringsresultatet. Stigningen i investeringsresultatet kan henføres til den positive udvikling på de finansielle markeder, som medførte dels et bedre investeringsresultat i relation til de forsikringsprodukter, hvor Danica bærer investeringsrisikoen, og dels et højere investeringsafkast af egenkapitalen. Der var en fortsat stigning i skadesniveauet i syge- og ulykkesforretningen, hvilket afspejler den generelle udvikling i samfundet. Det højere skadesniveau medførte en øget hensættelse til forsikringskontrakter.

Resultatopgørelse

(Mio. kr.)	2024	2023*	Indeks 24/23	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024	Indeks 4. kv./3. kv.
Nettorenteindtægter	36.697	34.972	105	9.244	9.165	101
Nettogebyrindtægter	14.912	12.904	116	4.509	3.329	135
Handelsindtægter	2.668	2.613	102	559	733	76
Resultat af forsikringsaktiviteter	1.387	1.472	94	-20	459	-
Øvrige indtægter	741	460	161	277	140	198
Indtægter i alt	56.405	52.422	108	14.568	13.826	105
Driftsomkostninger	25.736	25.478	101	6.690	6.228	107
heraf afviklingsformue, bankstat etc.	906	989	92	224	228	98
Resultat før nedskrivninger på udlån	30.669	26.944	114	7.879	7.598	104
Nedskrivninger på udlån	-543	262	-	-107	-337	32
Resultat før skat	31.212	26.682	117	7.986	7.935	101
Skat	7.583	5.420	140	1.990	1.770	112
Årets resultat	23.629	21.262	111	5.995	6.165	97

* Sammenligningstal er tilpasset som forklaret i note G2 (a) i Annual Report 2024.

Øvrige indtægter udgjorde 741 mio. kr. (2023: 460 mio. kr.). Stigningen skyldtes primært en gevinst på 185 mio. kr. på salget af investeringsfonde i forbindelse med frasalget af privatkunde-forretningen i Norge. Indtægter fra salg af eksisterende leasingaktiver i vores leasingsselskab var lavere end i 2023, hvor salget var ekstraordinært højt. Øvrige indtægter var i 2023 desuden påvirket af en hensættelse på 693 mio. kr. relateret til salget af privatkundeforretningen i Norge, som dækkede dels forsigtig værdiansættelse, dels de forventede transaktionsomkostninger.

Omkostninger

Driftsomkostningerne udgjorde 25.736 mio. kr. (2023: 25.478 mio. kr.). Omkostninger til forebyggelse af økonomisk kriminalitet og arbejdet med at rette op på vores historiske sager var lavere end i 2023, og på begge områder forventes omkostningerne at udvikle sig som planlagt i forhold til vores finansielle målsætninger for 2026. Som forventet kunne stigningen i omkostningerne henføres dels til øgede investeringer i bankens teknologiske transformation – foretaget i overensstemmelse med vores Forward '28-strategi – dels til en stigning i personaleomkostningerne grundet løninflationen.

Posten afviklingsformue, bankskat etc. udgjorde 906 mio. kr. (2023: 989 mio. kr.). Danske Bank foretog sin sidste indbetaling til afviklingsformuen i 2024, idet afviklingsformuen har nået sin planlagte størrelse.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 543 mio. kr. (2023: nettonedskrivning på 262 mio. kr.).

Nedskrivningsniveauet afspejlede udlånsporteføljens generelt stærke kreditkvalitet samt en beskeden forringelse af kreditkvaliteten af enkeltteksporer. Nedskrivningerne var positivt påvirket af de bedre makroøkonomiske vilkår i form af lavere inflation, lavere renter og bedre vækstmomentum. Desuden medførte en gennemgang af de modelberegne nedskrivninger, at vi kunne tilbageføre nedskrivninger for 0,7 mia. kr. som følge af, at risikoen er faldet i en række porteføljer. Ikke desto mindre er de makroøkonomiske udsigter og det geopolitiske landskab fortsat forbundet med usikkerhed. Vi fortsætter derfor med at indregne væsentlige modelberegne nedskrivninger relateret til den makroøkonomiske usikkerhed og er fortsat meget opmærksomme på eventuelle tegn på forringelse af kreditkvaliteten.

Personal Customers foretog i 2024 en nettotilbageførsel af nedskrivninger modsat året før, hvor der blev foretaget en nettonedskrivning. Nettotilbageførslen skyldtes opdaterede makroøkonomiske scenarier og en reduktion af de modelberegne nedskrivninger foretaget på grundlag af de bedre makroøkonomiske vilkår. Den underliggende kreditkvalitet var fortsat stabil.

Business Customers havde lavere nedskrivninger end året før takket være en stabil kreditkvalitet i udlånsporteføljen og en reduktion af de modelberegne nedskrivninger.

Large Corporates & Institutions havde en nettotilbageførsel som følge af restrukturering af engagementer, der medførte et fald i nedskrivninger på enkeltteksporer.

Nedskrivninger på udlån

(Mio. kr.)	2024		2023	
	Nedskrivninger	Pct. af netto-krediteksponering*	Nedskrivninger	Pct. af netto-krediteksponering*
Personal Customers	-440	-0,06	312	0,04
Business Customers	218	0,03	431	0,07
Large Corporates & Institutions	-233	-0,06	-367	-0,10
Northern Ireland	-86	-0,15	-113	-0,21
Group Functions	-2	-0,10	-1	-0,04
Total	-543	-0,03	262	0,01

* Defineret som nettokrediteksponering vedrørende udlån relateret til kernesegmenterne ekskl. eksponering

De makroøkonomiske scenarier er opdateret for at afspejle udviklingen hen mod mere normaliserede forhold. Downside-scenariet er dog fortsat et hårdt scenarie med stagflation. Vægtningen af de enkelte scenarier blev fastholdt som ved udgangen af 2023 og var som følger: Basecase-scenariet vægter med 60 pct. (2023: 60 pct.), upside-scenariet med 20 pct. (2023: 20 pct.) og downside-scenariet med 20 pct. (2023: 20 pct.).

Skat

Skat af årets resultat udgjorde 7.583 mio. kr. (2023: 5.420 mio. kr.), svarende til en effektiv skatteprocent på 24,3 pct. (2023: 20,3 pct.).

Resultat

5.995 mio. kr.

for 4. kvartal 2024

4. kvartal 2024 i forhold til 3. kvartal 2024

Resultatet faldt til 5.995 mio. kr. (3. kvartal 2024: 6.165 mio. kr.). Højere nettorente- og nettogebyrindtægter opvejede et lavere resultat af forsikringsaktiviteter og en mindre nettotilbageførsel af nedskrivninger.

- Nettorenteindtægterne udgjorde 9.244 mio. kr. (3. kvartal 2024: 9.165 mio. kr.). Lavere indlåsmarginaler og lavere nettorenteindtægter som følge af frasalget af privatkundeforretningen i Norge blev mere end modsvaret af de højere indtægter fra renterisikostyringen i Group Treasury og fra koncernens obligationsportefølje med henblik på modtagelse af betalingsstrømme (hold-to-collect) og obligationsportefølje med henblik på salg (hold-to-collect-and-sell).
- Nettogebyrindtægterne steg til 4.509 mio. kr. (3. kvartal 2024: 3.329 mio. kr.) som følge af stor refinansieringsaktivitet og højere gebyrer fra kapitalmarkedsaktiviteter kombineret med højere performance-relaterede gebyrer og servicegebyrer.
- Handelsindtægterne faldt til 559 mio. kr. (3. kvartal 2024: 733 mio. kr.) som følge af lavere aktivitet på rentemarkederne.
- Resultat af forsikringsaktiviteter udgjorde -20 mio. kr. (3. kvartal 2024: 459 mio. kr.), idet en stigning i investeringsresultatet blev mere end modsvaret af et fald i forsikringsresultatet.
- Øvrige indtægter steg til 277 mio. kr. (2023: 140 mio. kr.), primært som følge af en gevinst på 185 mio. kr. på salget af investeringsfonde i forbindelse med frasalget af privatkundeforretningen i Norge.
- Driftsomkostningerne steg til 6.690 mio. kr. (3. kvartal 2024: 6.228 mio. kr.), hovedsageligt som følge af investeringer i vores teknologiske transformation og en øget hensættelse til performance-afhængig aflønning. I 3. kvartal blev der indregnet en forsikringsgodtgørelse på 179 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 107 mio. kr. (3. kvartal 2024: nettotilbageførsel på 337 mio. kr.). I begge kvartaler skyldtes nettotilbageførslen udlånsporteføljens solide kreditkvalitet og en reduktion af de modelberegne nedskrivninger foretaget som følge af de bedre makroøkonomiske vilkår.
- Skat udgjorde 1.990 mio. kr. (3. kvartal 2024: 1.770 mio. kr.), svarende til en effektiv skatteprocent på 24,9 pct. (3. kvartal 2024: 22,3 pct.).

Balance

Udlån

Pr. 31. december 2024 udgjorde det samlede udlån 1.675 mia. kr. (31. december 2023: 1.673 mia. kr.). Den nominelle værdi af realkreditudlånet i Realkredit Danmark udgjorde 795 mia. kr. (31. december 2023: 806 mia. kr.). Udlånsvolumen i Norge og Sverige var negativt påvirket af landenes svækkede valutaer.

Efter offentliggørelsen af Forward '28-strategien i juni 2023 indgik vi en aftale om at sælge vores privatkundeforretning i Norge til Nordea. Porteføljen af privatkundeudlån i Norge blev derfor i 2. kvartal 2023 reklassificeret fra Udlån til Andre aktiver.

I Large Corporates & Institutions steg udlånsvolumen i General Banking med 3 pct. i forhold til ultimo 2023, primært drevet af udlån til erhvervskunder i Sverige. Det samlede udlån faldt 2 pct. i forhold til ultimo 2023, hvilket afspejlede de volatile markedsvilkår.

I Business Customers steg det samlede udlån 2 pct. i forhold til ultimo 2023. Bankudlånet faldt 7 mia. kr. som følge af de svækkede valutaer i Norge og Sverige. Justeret for valutakursudviklingen steg udlånet 3 pct. i forhold til ultimo 2023. Realkreditudlånet i Realkredit Danmark steg 1 pct. i forhold til ultimo 2023.

I Personal Customers lå det samlede bankudlån på et mere eller mindre uændret niveau. I Danmark steg bankudlånet, blandt andet fordi der var stor efterspørgsel efter vores boliglån. Eksempelvis steg volumen af Danske Bolig Fri-lån med 19 pct. Det samlede udlån på tværs af vores markeder faldt 1 pct. i forhold til ultimo 2023. Svækkelsen af den svenske krone havde en negativ effekt på 2,1 mia. kr.

I Danmark var der nye bruttoudlån eksklusive repoudlån for 122,2 mia. kr. Heraf udgjorde nye lån til privatkunder 22,4 mia. kr.

Udlån (ultimo)

(Mia. kr.)	2024	2023*	Indeks 24/23	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024	Indeks 4. kv./3. kv.	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024
Personal Customers	660,0	664,9	99	660,0	663,6	99	655,0	655,8
Business Customers	665,2	654,2	102	665,2	664,1	100	655,1	647,5
Large Corporates & Institutions	305,5	311,6	98	305,5	296,0	103	294,2	286,1
Northern Ireland	64,0	58,6	109	64,0	64,0	100	63,1	59,9
Group Functions inkl. elimineringer	-3,0	0,5	-	-3,0	-1,0	-	-0,1	-0,5
Korrektivkonto, udlån	17,0	16,7	102	17,0	17,0	100	16,9	17,0
Udlån i alt	1.674,7	1.673,1	100	1.674,7	1.669,7	100	1.650,5	1.631,8

Indlån (ultimo)

(Mia. kr.)	2024	2023*	Indeks 24/23	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024	Indeks 4. kv./3. kv.	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024
Personal Customers	383,5	377,4	102	383,5	389,1	99	391,0	376,7
Business Customers	251,4	257,1	98	251,4	244,9	103	251,6	252,0
Large Corporates & Institutions	355,8	356,8	100	355,8	299,8	119	300,2	300,3
Northern Ireland	108,5	97,4	111	108,5	106,7	102	103,5	97,6
Group Functions inkl. elimineringer	-4,6	-5,6	-	-4,6	-7,0	-	-2,6	-4,0
Indlån i alt	1.094,6	1.083,1	101	1.094,6	1.033,5	106	1.043,7	1.022,6

Særligt dækkede obligationer

(Mia. kr.)	2024	2023*	Indeks 24/23	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024	Indeks 4. kv./3. kv.	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024
Udstedte Realkredit Danmark-obligationer	744,5	741,1	100	744,5	749,0	99	730,6	746,0
Egenbeholdning af obligationer**	13,9	15,2	91	13,9	12,4	112	16,5	3,7
Realkredit Danmark-obligationer i alt**	758,4	756,3	100	758,4	761,4	100	747,1	749,7
Udstedte andre særligt dækkede obligationer	128,7	129,4	99	128,7	141,7	91	139,1	127,3
Egenbeholdning af obligationer	55,3	126,9	44	55,3	86,7	64	97,7	103,9
Andre særligt dækkede obligationer i alt	183,9	256,4	72	183,9	228,5	80	236,8	231,2
Indlån og udstedte realkreditobligationer mv.	2.037,0	2.095,8	97	2.037,0	2.023,4	101	2.027,6	2.003,5
Udlån i pct. af indlån og udstedte realkreditobligationer mv.	82,2	79,8		82,2	82,5		81,4	81,4

* Sammenligningstal er tilpasset som forklaret i note G2(a) og G2(b) i Annual Report 2024.

** Omfatter kun obligationer udstedt til finansiering af udlån. Afsnittet Definition of alternative performance measures i Annual Report 2024 indeholder yderligere information.

Indlån

Pr. 31. december 2024 udgjorde det samlede indlån 1.095 mia. kr. (31. december 2023: 1.083 mia. kr.). Indlånsvolumen i Norge og Sverige faldt, primært som følge af landenes svækkede valutaer.

Porteføljen af privatkundeindlån i Norge blev i 2. kvartal 2023 reklassificeret fra Indlån til Øvrige forpligtelser som følge af salget af privatkundeforretningen i Norge.

Vores opsparingsprodukter genererede en stigning i indlånsvolumen i Personal Customers på 2 pct. i forhold til ultimo 2023. Stigningen var størst i Personal Customers i Danmark, hvor stigningen var på 3 pct., og i Private Banking i Danmark, hvor stigningen ligeledes var 3 pct. I Personal Customers i Finland var stigningen 1 pct.

I Business Banking faldt indlånsvolumen 2 pct. i forhold til ultimo 2023. Der var dog en stigende indlånsvolumen i Finland og Sverige. I Norge fortsatte vi af taktiske årsager med at reducere indlån fra den offentlige sektor, mens indlånsvolumen fortsat lå på et stabilt niveau i Danmark. Både den svenske og den norske krone blev yderligere svækket, og den samlede effekt var ca. 4 mia. kr. i forhold til ultimo 2023.

I Large Corporates & Institutions steg indlånsvolumen i General Banking 1 pct., primært på grund af en stigning i aftaleindlånet. Det samlede indlån lå på samme niveau som ultimo 2023.

Øvrige balanceposter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker faldt til 182 mia. kr. (31. december 2023: 271 mia. kr.). Faldet skyldtes koncernens generelle likviditetsstyring. Afsnittet Funding og likviditet i Kapital- og likviditetsstyring indeholder yderligere oplysninger.

Aktiver vedrørende forsikringskontrakter steg til 549 mia. kr. (31. december 2023: 496 mia. kr.), primært som følge af en stigning i de underliggende aktiver, hvor der investeres med det formål at optimere afkastet og samtidig styre risikoen effektivt. Forsikringsforpligtelser steg til 530 mia. kr. (31. december 2023: 483 mia. kr.), hovedsageligt som følge af en øget hensættelse til forsikringskontrakter relateret til den nævnte stigning i de underliggende aktiver forbundet med investeringer.

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 omfattede forvaltningen af 15 Danske Invest Horisont-fonde, der primært blev udbudt til privatkunder i Norge.

Salget blev godkendt af det norske finanstilsyn, den norske konkurrencestyrelse og Finanstilsynet.

Den 18. november 2024 overdrog Danske Bank i samarbejde med Nordea privatkundeforretningen i Norge til Nordea. Og dermed blev salget af Danske Banks privatkundeforretning i Norge afsluttet.

Salget af privatkundeforretningen i Norge er en vigtig del af vores Forward '28-strategi.

Efter salget af de 15 Danske Invest Horisont-fonde til Nordea blev fondene, herunder investorerne og aktiverne i fondene, overdraget i 4. kvartal 2024.

Danske Bank i Norge er nu dedikeret til erhvervskunder og institutionelle kunder.

Opdatering på inkassosagen

Danske Bank gør fremskridt med arbejdet med at give de kunder, der er omfattet af inkassosagen, en endelig afklaring vedrørende deres gæld. Vi har søgt at betale kompensation til ca. 85 pct. af de kunder, der skal kompenseres [eksklusive kunder i bosager]. Vi forventer, at vi ved udgangen af 2025 vil have færdiganalyseret mere end 95 pct. af kundesagerne (inklusive kunder i bosager), hvorefter vi kan begynde processen med at udbetale kompensation.

Det nye inkassosystem udbygges og testes løbende, så det kan håndtere mere komplekse sagstyper. Arbejdet er skredet frem i 2024 og vil fortsætte i 2025.

Uvildig sagkyndig

Finanstilsynet har forlænget udpegningen af de sagkyndige for en niende periode og påbudt Danske Bank at lade sig følge af en eller flere sagkyndige personer for den resterende del af bankens prøvetid som fastsat i bankens aftale med det amerikanske justitsministerium (U.S. Department of Justice) i december 2022 med henblik på at følge, om banken har processer og organisering på plads, så banken kan leve op til sine forpligtelser i aftalen.



Kapital- og likviditetsstyring

Renterisiko uden for handelsbeholdningen

Danske Bank er eksponeret mod renterisiko uden for handelsbeholdningen, hvilket primært skyldes den balanceførte portefølje af indlån uden kontraktuelt udløb. Det strukturelle misforhold mellem aktiver, der genpriser på kort sigt, og passiver, der genpriser på langt sigt, håndteres ved hjælp af obligationer og derivater. I 2024 fremlagde Group Treasury en plan for at øge brugen af derivater i et hedge accounting-format med henblik på at styrke koncernens styring af renterisiko, og planen forventes at blive implementeret i begyndelsen af 2025.

Porteføljen af obligationer og derivater har til formål at afbøde virkningen af konjunkturerne og således have en stabiliserende effekt på indtjeningsstrømmen og den økonomiske værdi af kapitalgrundlaget (Economic Value of Equity). Afdækningen er struktureret således, at kun en del udløber på et givent tidspunkt, hvilket resulterer i en meget granulær geninvesteringsprofil. Som følge heraf repræsenterer de gennemsnitlige afkast på værdipapirer, der udløber, et mix af forskellige varigheder og er således et effektivt værktøj til håndtering af de strukturelle misforhold vedrørende renterisiko, der opstår som følge af udbuddet af traditionelle bankprodukter på tværs af forskellige markeder.

Som led i styringen af renterisikoen uden for handelsbeholdningen har koncernen en portefølje af likvide obligationer af høj kvalitet, der er inkluderet i beregningen af koncernens Liquidity Coverage Ratio (LCR). Disse obligationer er optaget til amortiseret kostpris for at sikre ensartet regnskabsbehandling uden for handelsbeholdningen. Den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien af koncernens obligationsinstrumenter med henblik på modtagelse af betalingsstrømme (hold-to-collect) fremgår af note G13 og G33 i Annual Report 2024.

Funding og likviditet

Fundingmarkederne var fortsat stærke i 2024, mens den geopolitiske situation fortsat var meget anspændt.

I løbet af 2024 udstedte koncernen særligt dækkede obligationer for 27,2 mia. kr. (31. december 2023: 33,0 mia. kr.), foranstillet seniorgæld for 10,7 mia. kr. (31. december 2023: 39,7 mia. kr.), ikke-foranstillet seniorgæld for 28,4 mia. kr. (31. december 2023: 22,5 mia. kr.) og supplerende kapital for 12,1 mia. kr. (31. december 2023: 0 mia. kr.), hvilket sikrede koncernen en langsigtet funding på i alt 78,4 mia. kr. (31. december 2023: 95,2 mia. kr.).

Markedet viste stor interesse for samtlige udstedelser, med bedre funding spreads som følge af højere ratings hos Moody's og S&P.

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 2024 indeholder yderligere oplysninger om obligationsudstedelserne i 2024.

Danske Bank havde fortsat en stærk likviditetsposition i 2024. Bankens Liquidity Coverage Ratio (LCR) var 167 pct. pr. 31. december 2024 (31. december 2023: 170 pct.), med en LCR-reserve på 560 mia. kr. (31. december 2023: 615 mia. kr.), og Net Stable Funding Ratio var 118 pct.

Pr. 31. december 2024 var den samlede nominelle værdi af Danske Banks udestående langfristede funding eksklusive gæld, der er udstedt af Realkredit Danmark, på i alt 333 mia. kr. (31. december 2023: 337 mia. kr.).

Kapital og solvens samt kapitalkrav

Pr. 31. december 2024 havde Danske Bank-koncernen en kapitalprocent på 22,4 pct. og en egentlig kernekapitalprocent på 17,8 pct. mod henholdsvis 23,1 pct. og 18,8 pct. ultimo 2023. Udviklingen i kapitalprocenterne i 2024 var primært et resultat af beslutningen om at fratække 100 pct. af årets resultat for 2024 i kapitalopgørelsen pr. 31. december 2024, aktietilbageskøbsprogrammet på 5,5 mia. kr., som blev igangsat den 5. februar 2024, og den ekstraordinære udbyttebetaling som følge af salget af privatkundeforretningen i Norge. Udviklingen blev delvist modsvaret af et fald i det regulatoriske kapitalfradrag for Danica og et fald i den samlede risikoeksponering. Kapitalprocenten blev understøttet af nettoudstedelser af supplerende kapital.

Den samlede risikoeksponering faldt ca. 13 mia. kr. i løbet af 2024. Faldet skyldtes primært en lavere risikoeksponering for kredit- og markedsrisiko.

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

Kapital og solvens samt kapitalkrav

(Pct. af samlet risikoeksponering)	31 December 2024	Fuldt indfaset*
Kapital og solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	17,8	17,7
Kapitalprocent	22,4	22,3
Kapitalkrav (inkl. buffere)		
Krav til egentlig kernekapital	14,6	14,6
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	2,0	2,0
- heraf kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
- heraf systemisk risikobuffer	0,6	0,6
- heraf SIFI-buffer	3,0	3,0
Individuelt solvensbehov	11,2	11,2
Samlet kapitalkrav**	19,3	19,3
Buffer i forhold til krav		
Egentlig kernekapital	3,3	3,2
Kapitalgrundlag	3,1	3,0

* 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 2024.

Pr. 31. december 2024 var det individuelle solvensbehov 11,2 pct., hvilket var 0,5 procentpoint højere i forhold til niveauet ultimo 2023. Stigningen skyldtes primært en revurdering af den nødvendige kapital til afdækning af datarisici, der medførte en stigning i solvensbehovet på 2 mia. kr. Revurderingen blev foretaget som følge af de påbud, som Finanstilsynet udstedte den 12. februar 2024.

Finansielle institutioner er ud over solvensbehovet omfattet af et kombineret bufferkrav. Pr. 31. december 2024 var koncernens kombinerede bufferkrav 8,1 pct., hvilket var en stigning på 0,1 procentpoint i forhold til niveauet ultimo 2023 som følge af den danske regerings beslutning om at aktivere den systemiske risikobuffer på 7 pct. med virkning fra den 30. juni 2024.

NEP-kravet

Finanstilsynet har fastsat NEP-kravet til to gange solvensbehovet plus én gang SIFI-buffere, én gang kapitalbevaringsbufferen og én 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 27,3 pct. af den samlede risikoeksponering justeret for Realkredit Danmark.

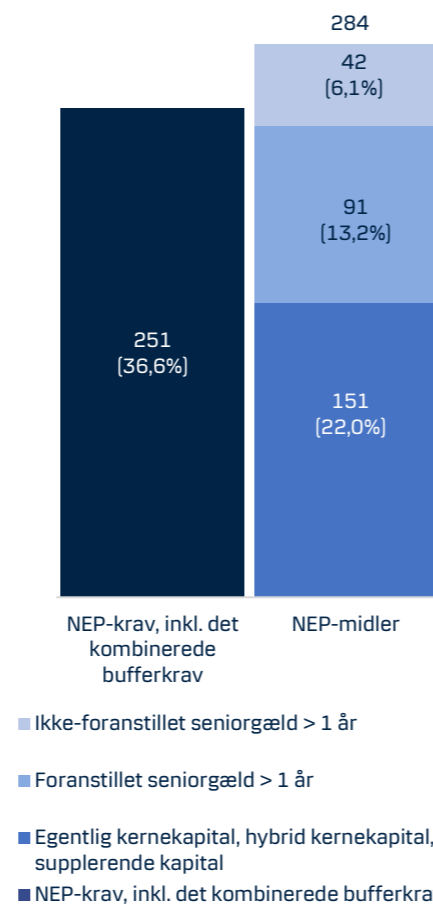
Pr. 31. december 2024 svarede Point-in-Time-kravet inklusive det kombinerede bufferkrav til 251 mia. kr., svarende til 36,6 pct. af den samlede risikoeksponering justeret for Realkredit Danmark. Fratrullet de kapital- og gældsbufferkrav, der gælder for Realkredit Danmark, udgjorde de nedskrivningsegne passiver 284 mia. kr. Desuden gælder et NEP-krav på 6,0 pct. af det samlede eksponeringsmål (gearingsgrad). NEP-kravet baseret på eksponeringsmålet udgjorde 22,8 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 én gang det kombinerede bufferkrav.

Ved udgangen af 2024 svarede kravet om subordination til 209 mia. kr. Det tilbageskuende krav om subordination, som er fastsat af Finanstilsynet, udgjorde 29,3 pct. af den samlede risikoeksponering justeret for Realkredit Danmark. De efterstillede nedskrivningsegne passiver, der kan anvendes til at opfylde NEP-kravet, udgjorde 242 mia. kr.

NEP-krav og nedskrivningsegne passiver, ultimo 2024

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



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

Gearingsgrad

Ved udgangen af 2024 var koncernens gearingsgrad 4,6 pct. både efter overgangsreglerne og ved fuld indfasning.

Kapitalmål og udbyttepolitik

Målet for den egentlige kernekapitalprocent blev fastholdt på over 16 pct. 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.

Udbetaling af årets resultat for 2024

På baggrund af vores stærke finansielle resultater for 2024 samt det solide kapitalgrundlag ved årets udgang planlægger bestyrelsen en kapitaludlodning svarende til 100 pct. af årets resultat for 2024 for koncernen, hvoraf 60 pct. er i form af ordinært udbytte og 40 pct. er i form af ekstraordinær udlodning. Den foreslåede kapitaludlodning på 100 pct. af årets resultat supplerer den særlige udbyttebetaling på 6,50 kr. pr. aktie, der blev foretaget i december 2024 efter gennemførelsen af salget af privatkundeforretningen i Norge.

Udbyttebetalingen for 2024 udgør 16,85 kr. pr. aktie, som omfatter foreslået udbytte på 9,35 pr. aktie for 2. halvår 2024 i tillæg til udbyttet på 7,50 kr. pr. aktie, der blev udbetalt i forbindelse med regnskabet for 1. halvår 2024.

Den resterende del af årets resultat for 2024 vil blive udbetalt via et aktietilbagekøbsprogram på 5,0 mia., der er godkendt af Finanstilsynet og igangsættes den 10. februar 2025, samt et ekstraordinært udbytte på 5,35 kr. pr. aktie.

Det resterende udbytte på 9,35 kr. pr. aktie og det ekstraordinære udbytte på 5,35 kr. pr. aktie, i alt 14,70 kr. pr. aktie, foreslås foretaget som én samlet udbetaling med forbehold for generalforsamlingens godkendelse.

Den samlede udbyttebetaling for 2024 udgør 28,70 kr. pr. aktie, inklusive den særlige udbyttebetaling på 6,50 kr. pr. aktie som følge af salget af privatkundeforretningen i Norge.

Vi har fratrukket 100 pct. af årets resultat for 2024 justeret for udbyttet for 1. halvår 2024 i kapitalopgørelsen pr. december 2024, hvilket er i tråd med den foreslåede udlodning. Dette resulterer i en egentlig kernekapitalprocent på 17,8 pct., men hvis der kun blev fratrukket 60 pct. i ordinært udbytte, ville den egentlige kernekapitalprocent udgøre 19,0 pct.

	Kr. pr. aktie	% årets resultat
- Betalt udbytte 1. halvår 2024	7,50	27%
- Udbytte 2. halvår 2024	9,35	33%
- Ekstraordinært udbytte	5,35	19%
Foreslået udbytte	14,70	52%
- Aktietilbagekøb	-	21%
Udbytte i alt/kapitaludlodning af årets resultat	22,20	100%
- Særlig udbyttebetaling vedrørende Personal Customers i Norge	6,50	
Udbytte i alt	28,70	

Danske Banks udbyttepolitik er for 2025 uændret, og det er fortsat vores ambition at udbetale 40-60 pct. af årets resultat i form af årlige udbytteudbetalinger.

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.

Pr. 31. december 2024 havde vi tilbagekøbt ca. 26 millioner aktier for i alt 5,2 mia. kr. (opgjort pr. handelsdato) i henhold til vores planlagte aktietilbagekøbsprogram på 5,5 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 2024 overholdt Danske Bank alle grænseværdier. Vi henviser til særskilt rapport, som er tilgængelig på 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 diverse forslag. Den 27. juni 2023 indgik medlovgiverne i EU en foreløbig politisk aftale om forslagene til implementering af Basel IV. De nye regler blev vedtaget af EU i juni 2024 og offentliggjort i den Europæiske Unions Tidende. CRR3, der implementerer Basel IV i EU, trådte i kraft den 1. januar 2025. Datoen for ikrafttrædelse af reglerne om Fundamental Review of the Trading Book (FRTB) er imidlertid udskudt til den 1. januar 2026.

Med udgangspunkt i koncernens nuværende og opdaterede analyse af CRR3 tager koncernens nuværende kapitalplanlægning højde for den forventede effekt på risikoeksponeringen af den indledende implementering i 2025. Koncernen besluttede at indregne den forventede effekt af CRR3, der trådte i kraft den 1. januar 2025, med virkning fra 2. kvartal 2024, og den indregnede effekt er fortsat tilstrækkelig. De fuldt indfasede regler er omfattet af en længere overgangsperiode og overgangsordninger. 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.

Koncernen forventer på baggrund af et lovforslag i Danmark, at kapitalgulvet i CRR3 kun vil være gældende på konsolideret niveau for den danske del af koncernen, således at Realkredit Danmark ikke vil være underlagt kapitalgulvet på soloniveau. Koncernen forventer ligeledes på baggrund af lovforslaget, at Danmark vil gøre brug af overgangsordningen for eksponeringer med sikkerhed i boligejendomme ved opgørelse af kapitalgulvet. Af lovgivningsmæssige årsager forventes begge ordninger at træde i kraft den 1. juli 2025.

Ratings

Der var ingen ændringer i Danske Banks ratings i 4. kvartal 2024.

Scope Ratings tildelte Danske Bank-koncernen solicited ratings i 2024. Samtidig traf Danske Bank-koncernen beslutning om ikke længere at have ratings for særligt dækkede obligationer hos Fitch.

S&P opjusterede den 20. september 2024 Danske Bank-koncernens stand-alone credit rating fra 'a-' til 'a'. Danske Bank-koncernens rating for 'non-preferred senior debt', efterstillet supplerende kapital og hybride kernekapitalinstrumenter blev derfor også hævet et trin. Danske Bank-koncernens issuer rating blev fastholdt på 'A+' og med fortsat stabilt outlook. Derudover hævede S&P Danicas issuer rating til 'A', og Danicas gældsrating for efterstillet supplerende kapital blev hævet et trin til 'BBB+'.

Den 2. juni 2024 hævede Moody's sin rating for 'senior unsecured debt' for Danske Bank-koncernen, hvilket afspejlede ratingbureauets vurdering af afslutningen af Estlandsagen og andre historiske sager samt revurderingen af bureauets Loss Given Failure-model for koncernen. Således blev issuer rating og rating for 'senior unsecured debt' hævet to trin, mens rating for 'non-preferred senior debt' blev hævet et trin. Moody's hævede den kortsigtede rating til 'P-1' og ændrede ligeledes outlook fra positivt til stabilt.

Særligt dækkede obligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S er ratet 'AAA' (med stabilt outlook) af S&P og Scope. Særligt dækkede obligationer udstedt af Danske Bank A/S er ratet 'AAA' (med stabilt outlook) af S&P og Scope. 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 og 'AAA' (med stabilt outlook) af Scope.

ESG-ratings

De ESG-ratingbureauer, som Danske Bank-koncernen har fokus på, ændrede ikke deres ratings for Danske Bank-koncernen i 4. kvartal 2024.

Den 31. maj 2024 opjusterede Sustainalytics sin ESG risk rating for Danske Bank fra 'medium risk' til 'low risk', hvilket afspejler ratingbureauets ændrede kriterier.

Ratings

Danske Bank-koncernen
31. december 2024

	Fitch	Moody's	Nordic Credit Rating	S&P	Scope
Counterparty rating	AA-	Aa3/P-1		AA-/A-1+	-
Deposits	AA-/F1+	A1/P-1/Stable		-	-
Senior unsecured debt	AA-/F1+	A1/P-1/Stable		A+/A-1	A+/S-1+/Stable
Issuer rating	A+/F1/Stable	A1/P-1/Stable		A+/A-1/Stable	A+/S-1+/Stable
Non-preferred senior debt	A+	Baa1		A-	A/Stable
Subordinated tier 2 debt	A-	-		BBB+	BBB+/Stable
Additional tier 1 capital instruments	BBB	-		BBB-	BBB-/Stable

Realkredit Danmark A/S

Issuer rating	-				A+/S-1+/Stable
---------------	---	--	--	--	----------------

Danske Hypotek AB

Issuer rating			A/N2/Stable		
---------------	--	--	-------------	--	--

Danske Mortgage Bank plc

Issuer rating					A+/Stable
---------------	--	--	--	--	-----------

Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab

Issuer rating				A/Stable	
Subordinated tier 2 debt				BBB+	

ESG-ratings

Danske Bank-koncernen
31. december 2024

CDP					B
ISS ESG					C+ Prime
MSCI ESG Ratings					BBB
Sustainalytics					Low Risk



Danske Bank-koncernen

Bernstorffsgade 40
1577 København V
Tlf. 33 44 00 00
CVR-nr. 61126228 - København
[danskebank.com](https://www.danskebank.com)

Danske Bank