

Ordinær generalforsamling i Danske Bank A/S 2014

Danske Bank A/S
Holmens Kanal 2-12
DK-1092 København K
TLF. 33 44 00 00
Cvr-nr. 611262 28-København
www.danskebank.com

Danske Bank

Ordinær generalforsamling i Danske Bank A/S

Danske Bank A/S afholder ordinær generalforsamling tirsdag den 18. marts 2014, kl. 14.00, i Tivoli Congress Center, Arni Magnussons Gade 2-4, København.

Dørene til generalforsamlingen i Tivoli Congress Center åbner kl. 13.00, hvor der vil være mulighed for at få en kop kaffe eller te indtil kl. 14.00.

Bestil adgangskort og stemmesedler

For at kunne deltage i generalforsamlingen skal man have adgangskort, som kan bestilles på selskabets hjemmeside, www.danskebank.com/Aktionaer, via InvestorPortalen, www.vp.dk/danskebank, eller hos VP Investor Services A/S på telefon 43 58 88 91 eller fax 43 58 88 67. Adgangskort kan også bestilles til en rådgiver.

Sidste frist for bestilling af adgangskort er fredag den 14. marts 2014 ved midnat.

Adgangskort bliver sendt med almindelig post. Danske Bank er ikke ansvarlig for eventuelle forsinkelser ved fremsendelsen.

Adgangskort, der er bestilt rettidigt men senere end fredag den 14. marts 2014, kl. 15.00, bliver udleveret ved indgangen til generalforsamlingen.

Dagsorden

- a) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i 2013
- b) Forelæggelse af årsrapport for 2013 til godkendelse
- c) Forslag til beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
- d) Valg af medlemmer til bestyrelsen
- e) Valg af ekstern revision
- f) Bestyrelsens forslag til vedtægtsændringer

Forslag om:

1. at årsrapporter fremover udarbejdes og aflægges på engelsk,
2. at norsk og svensk - udover dansk og engelsk - også kan anvendes på generalforsamlinger,

3. sletning af § 4, stk. 4, sidste punktum, vedr. navnenotering,
4. sletning af § 10, stk. 1, sidste punktum, vedr. bestyrelsesmedlemmers ret til at kræve skriftlig afstemning,
5. sletning af § 12, sidste punktum, vedr. krav til fuldmagter, og
6. optagelse af Danske Invest A/S som nyt binavn.

g) Forslag om fornyelse og forlængelse af den eksisterende bemyndigelse til at erhverve egne aktier

h) Bestyrelsens forslag til bestyrelshonorarer for 2014

i) Bestyrelsens forslag til aflønningspolitik

j) Forslag fra aktionær Kjeld Beyer

En aktionær – Kjeld Beyer – har fremsat følgende forslag:

1. Generalforsamlingsindkaldelser skal indeholde visse specifikke regnskabsmæssige oplysninger.
2. Årsrapporter, beretninger og selskabsmeddelelser skal altid være tilgængelige på dansk i mindst 5 år.
3. Adgang til kvartals- og årsrapporter på hjemmesiden skal forenkles.
4. Servering i forbindelse med den ordinære generalforsamling skal stå i forhold til forventningerne for det kommende år.

k) Forslag fra aktionær Tommy Jonasson

En aktionær – Tommy Jonasson – har fremsat forslag om, at bestyrelsen skal tage initiativ til etablering af et institut for integration mellem København og Landskrona.

l) Forslag fra aktionær Jørgen Dahlberg

En aktionær – Jørgen Dahlberg – har fremsat følgende beslutnings- og vedtægtsforslag, hvorom der er begæret skriftlig afstemning:

1. Bestyrelsen pålægges at sikre, at banken altid oplyser sidste kurs fra reguleret marked, også ved depotopgørelser i netbank.

2. Bestyrelsen pålægges at sikre, at banken aldrig selv fastsætter handelskurser på egne aktier [kan misforstås som forsøg på kurspåvirkning].

3. Bestyrelsen pålægges at sikre, at banken ikke opkræver generelle gebyrer, uden at disse fremgår af bankens prisbog. Gebyrer opkrævet i strid med dette skal tilbagebetales for 2013/14.

4. Bestyrelsen pålægges at sikre, at kundernes sager ekspederes så billigt som muligt, uden at dette medfører en langsommelig sagsbehandling.

5. I selskabets vedtægter § 3, stk. 1, tilføjes norsk og svensk som koncernsprog. Ved en vedtagelse konsekvensrettes vedtægternes § 17, stk. 2, således, at møder i bestyrelsen tillige kan afholdes på svensk og norsk.

6. I selskabets vedtægter § 3, stk. 2, tilføjes, at også norsk og svensk kan anvendes på generalforsamlingen.

7. Bestyrelsen pålægges at sikre kontant indfrielse af hybrid kernekapital optaget maj 2009 snarest muligt, jf. vedtægternes § 6, III, stk. 9.

8. I vedtægternes § 9, stk. 4 (om aktionærforslag) foreslås tilføjet: "Rettidigt modtagne aktionærforslag kan ikke afvises af bestyrelsen eller dirigenten eller sammenlægges med andre forslag."

9. I vedtægternes § 10, stk. 1, om afstemninger foreslås tilføjet: "Hverken dirigenten eller bestyrelsen kan nægte at efterkomme et ønske om skriftlig afstemning."

m) Forslag fra aktionær Carl Valentin Lehrmann

En aktionær – Carl Valentin Lehrmann, landsformand for SFU og talsmand for initiativet "Danske Banks samvittighed" – har fremsat følgende forslag:

1. Bestyrelsen pålægges at tilsikre, at banken tager afstand fra alle former for benyttelse af skattely.

2. Generalforsamlingen vedtager en udtalelse om støtte til udlevering af bankoplysninger.

n) En aktionær – Egon Geertsen – har fremsat følgende forslag:

Ole Andersen foreslås at udtræde af Danske Banks bestyrelse.

o) Eventuelt

Ad punkt b – Forelæggelse af årsrapport for 2013 til godkendelse

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender selskabets årsrapport for 2013.

Ad punkt c – Forslag til beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport

Årets resultat i Danske Bank A/S er på 7.802 millioner kr.

Bestyrelsen foreslår, at årets resultat anvendes således:

1. Udbetaling af udbytte på 2,00 kr. pr. aktie á nominelt 10 kr. svarende til 2.017 millioner kr. eller 28 % af årets resultat i Danske Bank koncernen
2. Overførsel af 613 millioner kr. til "Reserve efter indre værdis metode"
3. Overførsel af 5.172 millioner kr. til "Overført overskud"

Der henvises i øvrigt til Årsrapport 2013 inklusive moderselskab, side 167.

Ad punkt d – Valg af medlemmer til bestyrelsen

Ole Andersen, Urban Bäckström, Lars Förberg, Jørn P. Jensen, Carol Sergeant, Jim Hagemann Snabe

og Trond Ø. Westlie stiller op til genvalg og foreslås genvalgt.

Niels B. Christiansen stiller ikke op til genvalg til bestyrelsen.

Bestyrelsen indstiller Rolv Erik Ryssdal til nyvalg til bestyrelsen.

Bilag 1 indeholder nærmere information om kandidaterne, ligesom man kan læse mere om de nuværende medlemmer på Danske Banks hjemmeside – www.danskebank.com – og i Koncernårsrapport 2013, side 169-171.

Ad punkt e

– Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 30700228, som selskabets revisor.

Ad punkt f

– Bestyrelsens forslag til vedtægtsændringer

1. Ændring af vedtægterne vedr. sprog for årsrapporter

Bestyrelsen foreslår, at vedtægterne ændres således, at årsrapporter med virkning fra regnskabsåret 2014 udarbejdes og aflægges på engelsk.

Såfremt forslaget vedtages, og årsrapporten fremover alene udarbejdes på engelsk, er det bestyrelsens hensigt tillige at få udarbejdet en kondenseret dansksproget udgave af den fulde engelsksprogede årsrapport.

Det foreslås som følge heraf at indsætte et nyt stk. 3 i vedtægternes § 3 med følgende formulering:

”Årsrapporter udarbejdes og aflægges på engelsk.”

2. Tilføjelse til vedtægterne vedr. sprog på generalforsamlinger

Bestyrelsen foreslår, at vedtægterne ændres

således, at norsk og svensk – udover dansk og engelsk – kan anvendes på generalforsamlinger.

Det foreslås som følge heraf, at vedtægternes § 3, stk. 2, 1. punktum, får følgende formulering:

”Udover dansk kan engelsk, norsk og svensk også anvendes på generalforsamlingen.”

3. Sletning af vedtægternes § 4, stk. 4, sidste punktum, vedr. navnenotering

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 4, stk. 4, sidste punktum, slettes, idet bestemmelsen er historisk begrundet og ikke længere relevant.

Vedtægternes § 4, stk. 4, sidste punktum, (der foreslås slettet) har følgende ordlyd:

”Danske Bank kapitalandele (aktier), der er eller bliver indlagt til forvaltning, opbevaring eller pant i depot i Danske Bank A/S, vil automatisk blive noteret på depotejers navn i ejerbogen (aktiebogen), medmindre Danske Bank A/S modtager anden besked.”

4. Sletning af vedtægternes § 10, stk. 1, sidste punktum, vedr. bestyrelsesmedlemmers ret til at kræve skriftlig afstemning

Bestyrelsen foreslår at slette vedtægternes § 10, stk. 1, sidste punktum, der indebærer en ret for bestyrelsens medlemmer til at kræve skriftlig afstemning på generalforsamlingen. Bestemmelsen er historisk begrundet og ikke længere relevant i lyset af, at Danske Bank er overgået til elektronisk afstemning.

Vedtægternes § 10, stk. 1, sidste punktum, (der foreslås slettet) har følgende ordlyd:

”Et bestyrelsesmedlem kan dog altid forlange skriftlig afstemning.”

5. Sletning af vedtægternes § 12, sidste punktum, vedr. krav til fuldmagter

Bestyrelsen foreslår at slette vedtægternes § 12, sidste punktum, idet kravet, der tidligere fulgte af selskabsloven, er ophævet med virkning fra 1. januar 2014.

Vedtægternes § 12, sidste punktum, (der foreslås slettet) har følgende ordlyd:

”Fuldmagt til bankens bestyrelse kan ikke gives for længere tid end 12 måneder og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på afgivelsestidspunktet kendt dagsorden.”

6. Optagelse af Danske Invest A/S som nyt binavn

Bestyrelsen foreslår, at Danske Invest A/S (Danske Bank A/S) optages som nyt binavn i vedtægternes § 23.

Ad punkt g

– Forslag om fornyelse og forlængelse af den eksisterende bemyndigelse til at erhverve egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i tiden indtil den 1. marts 2019 at lade banken og koncernen erhverve egne aktier – til eje eller pant – svarende til i alt 10% af bankens aktiekapital, dog således at bankens beholdning af egne aktier ikke må overstige 10% af bankens aktiekapital. I forbindelse med køb af egne aktier må prisen ikke afvige mere end 10% fra den på NASDAQ OMX Copenhagen A/S noterede kurs på erhvervelsestidspunktet.

Ad punkt h

– Bestyrelsens honorar for 2014

Bestyrelsen foreslår, at basishonoraret bliver forhøjet fra 450.000 kr. til 472.500 kr. svarende til en justering på 5%. Derudover foreslås det, at næstformandens honorar nedsættes fra 2 gange til 1,5 gange basishonoraret. Set under et vil de foreslåede ændringer indebære en marginal reduktion af de samlede honorarer til bestyrelsen i 2014.

Honorarstrukturen vil herefter være følgende:

Basishonorar	472.500 kr.
Formandens honorar	3 x basishonorar
Næstformandens honorar	1,5 x basishonorar
Udvalgshonorar	150.000 kr.
Udvalgsformandshonorar	40.000 kr.

I tillæg til ovenstående kan banken betale sociale afgifter og tilsvarende afgifter, der opkræves af udenlandske myndigheder i relation til bestyrelses-

medlemmernes honorar. Selskabet kan endvidere betale eventuelle udlæg og rejseomkostninger, der måtte være forbundet med bestyrelsesmedlemmernes arbejde i bestyrelsen.

Ad punkt i

– Aflønningspolitik

Bestyrelsen foreslår en række ændringer i selskabets aflønningspolitik. Ændringerne indebærer bl.a.:

- at de variable løndele fortsat kan udgøre op til 200% af den faste grundløn, inklusive pension.

Folketinget har fremsat forslag om ændring af § 77a, stk. 1 i lov om finansiel virksomhed. Lovforslaget indebærer, at generalforsamlingen fremover skal træffe beslutning herom, hvis de variable løndele skal kunne overstige 100 procent af den faste grundløn, inklusive pension. Ifølge lovforslaget kan de variable løndele højst udgøre 200 procent af den faste grundløn, inklusive pension.

Efter den gældende aflønningspolitik har det været overladt til bestyrelsen at fastsætte en øvre grænse for variable løndele. For væsentlige risikotagere har bestyrelsen fastsat den øvre grænse til 200 procent af den faste grundløn, inklusive pension. Forslaget medfører således ingen realitetsændringer. Rammen vil som hidtil alene blive anvendt fuldt ud for 60-70 medarbejdere, der alle er beskæftiget i kapitalmarkedsfunktioner, og kun i den udstrækning det skønnes påkrævet for at kunne tilbyde en markedskonform aflønning. Banken har etableret en governance struktur, der sikrer, at størrelsen af de variable løndele nøje modsvarer de resultater, de pågældende medarbejdere skaber. Da forslaget er en videreførelse af hidtidig praksis, vil det ikke påvirke bankens kapitalgrundlag.

Bilag 2 indeholder bestyrelsens forslag til aflønningspolitik 2014.

Ad punkt j

– Forslag fra aktionær Kjeld Beyer

En aktionær, Kjeld Beyer, har fremsat følgende forslag blandt andet med den begrundelse, at selskabsloven ikke i tilstrækkelig grad tilgodeser alle aktionærers behov for information forud for en ordinær generalforsamling:

1. Krav om regnskabsoplysninger i indkaldelsen til generalforsamling

Indkaldelse til generalforsamling skal vedhæftes en sammenstillet kopi af følgende regnskabssider fra det reviderede regnskab: 5 års oversigt, herunder resultatopgørelse og balance med noter samt en kapitalforklaring. Femårsoversigten skal desuden suppleres med oplysning om følgende for hvert år: Aktiernes indre værdi, aktiekapital, aktiernes stykstørrelse, samlet antal aktier, udbytte pr. aktie, rentebærende gæld over 1 år og antal egne aktier. For optioner og warrants skal følgende oplyses: Tildeling i året i stk. og værdistigning i forhold til tildelingskurs på regnskabstidspunktet.

Krav til indkaldelsen skal optages i vedtægterne, og en vedtagelse af forslaget vil således indebære, at ovenstående indsættes som nyt § 9, stk. 3, idet det nuværende § 9, stk. 3 herefter bliver til § 9, stk. 4, og så fremdeles.

Bestyrelsen kan ikke støtte det indkomne forslag. Danske Banks hjemmeside indeholder under InvestorRelations en lang række oplysninger, der supplerer årsrapporten.

2. Tilgængelighed og sprog for visse dokumenter

Aktionæren foreslår, at årsrapport, beretning og selskabsmeddelelser, herunder kvartalsmeddelelser, altid skal være tilgængelige på dansk i mindst 5 år.

Bestyrelsen kan ikke støtte det indkomne forslag. Bestyrelsen foreslår i punkt f.1, at årsrapporter med virkning fra regnskabsåret 2014 udarbejdes og aflægges på engelsk.

3. Adgang til dokumenter på hjemmesiden

Aktionæren foreslår, at der højst må bruges 2-3 menuer på hjemmesiden for at komme til kvartals- og årsrapporter, og at menuerne skal være let tilgængelige og på dansk. Der skal endvidere være link til www.DanskeBankGroup.com, hvor den officielle reviderede årsrapport ligger.

Bestyrelsen kan ikke støtte det indkomne forslag. Bestyrelsen deler ønsket om at gøre relevant information let tilgængelig.

4. Servering i forbindelse med den ordinære generalforsamling

Aktionæren foreslår, at servering i forbindelse med den ordinære generalforsamling skal stå i et rimeligt forhold til forventningerne for det kommende år.

Bestyrelsen kan ikke støtte det indkomne forslag.

Ad punkt k
– Forslag fra aktionær Tommy Jonasson

En aktionær, Tommy Jonasson, har fremsat forslag om, at generalforsamlingen pålægger bestyrelsen at tage initiativ til etablering af et institut for integration mellem København og Landskrona samt til i denne forbindelse på passende vis at medvirke til at skabe et grundlag herfor.

Bestyrelsen kan ikke støtte det indkomne forslag. Bestyrelsen anser det ikke for at være Danske Banks opgave at tage et sådant initiativ.

Ad punkt l
– Forslag fra aktionær Jørgen Dahlberg

En aktionær – Jørgen Dahlberg – har fremsat følgende beslutnings – og vedtægtsforslag, hvorom der er begæret skriftlig afstemning:

1. Bestyrelsen pålægges at sikre, at banken altid oplyser sidste kurs fra reguleret marked, også ved depotopgørelser i netbank.

Forslaget er motiveret med, at kunden døgnet rundt skal kunne se depotværdi i netbank på baggrund af sidst noterede børskurs. Aktie- og obligationshandler skal uanset størrelse indberettes straks efter handel og være offentligt tilgængelige, herunder i netbank.

Bestyrelsen kan ikke støtte det indkomne forslag. Bestyrelsen vil fortsat have et skarpt fokus på at opfylde kundernes behov, forenkle forretningen og blive en mere effektiv bank. Sammensætning af produkter og services vil finde sted efter tilsvarende principper.

2. Bestyrelsen pålægges at sikre, at banken aldrig

selv fastsætter handelskurser på egne aktier (kan misforstås som forsøg på kurspåvirkning).

Bestyrelsen kan ikke støtte det indkomne forslag. Bestyrelsen har fastsat retningslinjer for handel med egne aktier i overensstemmelse med gældende regler, herunder fra NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

3. Bestyrelsen pålægges at sikre, at banken ikke opkræver generelle gebyrer, uden at disse fremgår af bankens prisbog. Gebyrer opkrævet i strid med dette skal tilbagebetales for 2013/14.

Bestyrelsen kan ikke støtte det indkomne forslag. Danske Bank efterlever love og aftaler.

4. Bestyrelsen pålægges at sikre, at kundernes sager ekspederes så billigt som muligt, uden at dette medfører en langsommelig sagsbehandling.

Bestyrelsen kan ikke støtte det indkomne forslag. Bestyrelsen vil fortsat have et skarpt fokus på at opfylde kundernes behov, forenkle forretningen og blive en mere effektiv bank.

5. I selskabets vedtægter § 3, stk. 1, tilføjes norsk og svensk som koncernsprog. Ved en vedtagelse konsekvensrettes vedtægternes § 17, stk. 2, således, at møder i bestyrelsen tillige kan afholdes på svensk og norsk.

Bestyrelsen kan ikke støtte det indkomne forslag. Bestyrelsens møder foregår på engelsk, hvilket er nødvendiggjort af den internationale sammensætning af bestyrelse og direktion.

6. I selskabets vedtægter § 3, stk. 2, tilføjes, at også norsk og svensk kan anvendes på generalforsamlingen.

Bestyrelsen henviser til forslaget under dagsordenens punkt f.2.

7. Bestyrelsen pålægges at sikre kontant indfrielse af hybrid kernekapital optaget maj 2009 snarest muligt, jf. vedtægternes § 6, III, stk. 9.

Bestyrelsen støtter ikke forslaget, men oplyser, at det fremgår af Koncernårsrapport 2013, at

bestyrelsen planlægger at tilbagebetale lånet fra staten på 24 mia. kr. optaget i 2009 i 2. kvartal 2014.

8. I vedtægternes § 9, stk. 4, (om aktionærforslag) foreslås tilføjet: "Rettidigt modtagne aktionærforslag kan ikke afvises af bestyrelsen eller dirigenten eller sammenlægges med andre forslag."

Bestyrelsen kan ikke støtte det indkomne forslag, idet ikke alle aktionærforslag er egnede til at blive behandlet på en generalforsamling, og idet selskabsloven fastsætter afbalancerede regler herfor.

9. I vedtægternes § 10, stk. 1, om afstemninger foreslås tilføjet: "Hverken dirigenten eller bestyrelsen kan nægte at efterkomme et ønske om skriftlig afstemning."

Bestyrelsen kan ikke støtte det indkomne forslag. Dirigenten skal lede generalforsamlingen og sikre, at generalforsamlingen afholdes på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde. Danske Bank har anvendt elektronisk afstemning på de senere års generalforsamling og finder det ikke ønskeligt at muliggøre krav om skriftlighed. Derudover giver selskabsloven enhver aktionær mulighed for at kræve en fuldstændig redegørelse for afstemningsresultater.

Ad punkt m
– Forslag fra aktionær Carl Valentin Lehrmann

1. Det foreslås, at bestyrelsen pålægges at tilsløre, at banken tager afstand fra alle former for benyttelse af skattely og herudover undlader at rådgive kunder om brugen af skattely.

2. Det foreslås, at banken tager principiel stilling til bankhemmelighed samt, at banken lægger afstand til selv at hemmeligholde oplysninger om bankens kunder, hvis dette bliver aktuelt.

Det foreslås herunder, at generalforsamlingen vedtager følgende udtalelse:

"Generalforsamlingen beslutter, at Danske Bank skal støtte bilateral udlevering af bankoplysninger, og at banken ikke selv vil holde oplysninger om kunder skjult for skattemyndigheder, omend

dette måtte være muligt i lande med bankhemmelighed.”

Bestyrelsen kan ikke støtte forslagene. Det følger af lovgivningen på de markeder, hvor Danske Bank er etableret eller udøver forretning, at bankfortroligheden er et bærende fundament for virksomheden. Bankhemmeligheden kan have varierende udformning på de forskellige markeder, men har det til fælles, at der er restriktioner for videregivelse af oplysninger uden hjemmel. Bestyrelsen anser ikke generalforsamlingen for et velegnet forum for samfundspolitiske drøftelser og vedtagelser.

Ad punkt n

– Forslag fra aktionær Egon Geertsen

En aktionær, Egon Geertsen, har fremsat forslag om, at Ole Andersen foreslås at udtræde af Danske Banks bestyrelse blandt andet med den begrundelse, at Danske Bank fortsat har en dårlig omsætning og en fortsat meget stor kundeflugt, et stadig stærkt nedadgående image i Danmark, en gennemsnitlig meget lav aktiekurs og ikke har udbetalt udbytte siden 2007 samt alene foreslår et ubetydeligt udbytte for 2013. Aktionæren henviser endvidere til Ole Andersens manglende vurderingsevne i forbindelse med udnævnelse af bestyrelsesmedlemmer og direktører, herunder beslutning om at ansætte Eivind Kolding som direktør, og Ole Andersens medvirken til strategiplanen New Standards og imagekampagnen New Normal.

Ole Andersen stiller op til genvalg til bestyrelsen, jf. punkt d.

Øvrige oplysninger

Aktiekapital og stemmeret

Danske Banks aktiekapital udgør nominelt 10.086.200.000 kr.

Hver aktie à 10 kr. giver én stemme.

Oplysning om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen af generalforsamlingen kan findes på selskabets hjemmeside, www.danskebank.com. På hjemmesiden kan man også finde dagsorden for generalforsamlingen og de fuldstændige forslag, årsrapporten for 2013 samt de formularer, som kan anvendes til at afgive brevstemme eller fuldmagt.

Brevstemme

Brevstemme kan enten afgives elektronisk på InvestorPortalen, www.vp.dk/danskebank, eller printes fra selskabets hjemmeside, www.danskebank.com/Aktionær, og sendes til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S. En afgivet brevstemme kan ikke tilbagekaldes.

Såfremt man ønsker at afgive brevstemme, skal denne være modtaget af VP Investor Services A/S senest mandag den 17. marts 2014, kl. 16.00.

Elektronisk afstemning

Der vil blive anvendt elektronisk afstemning – e-voter – når der skal stemmes på generalforsamlingen. E-voter udleveres ved indgangen.

Deltagerne på generalforsamlingen modtager fortsat stemmesedler og adgangskort fra VP Investor Services A/S, idet der kan være situationer, hvor stemmesedlerne skal bruges i stedet for e-voter. Husk derfor at medbringe både stemmesedler og adgangskort til generalforsamlingen.

Fuldmagt

Alle aktionærer har ret til at give fuldmagt og til at tage en rådgiver med. Fuldmagten skal være skriftlig og dateret.

Fuldmagt kan enten afgives elektronisk på InvestorPortalen, www.vp.dk/danskebank, eller printes fra selskabets hjemmeside, www.danskebank.com/

Aktionær, og sendes til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S.

Hvis man ønsker at give en fuldmagt til tredjemand, skal der bestilles adgangskort til vedkommende senest fredag den 14. marts 2014. Alternativt skal fuldmagten sendes i så god tid, at den er modtaget af VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København, senest fredag den 14. marts 2014.

Danske Banks bestyrelse opfordrer aktionærerne til at brevstemme frem for at afgive fuldmagt til bestyrelsen eller bestyrelsens formand.

Krav til vedtagelse af vedtægtsændringer

Forslagene under dagsordenspunkterne f.3-f.6 vedrørende vedtægtsændringer skal godkendes af mindst to tredjedele af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Tilsvarende gælder forslag til vedtægtsændringer under dagsordenspunkterne j.1, l.5, l.8 og l.9. De øvrige forslag kan vedtages med simpel majoritet.

Registreringsdatoen er tirsdag den 11. marts 2014

Registreringsdatoen er 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. Registreringsdatoen er således tirsdag den 11. marts 2014, på hvilken dato hver aktionærs ejerforhold og stemmeret opgøres på baggrund af, hvad VP Securities A/S har noteret i Danske Banks ejerbog samt meddelelser om ejerforhold, som banken og/eller VP Investor Services A/S har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i denne. Det er kun aktionærer, der er registreret i ejerbogen på denne dato, eller som har meddelt og dokumenteret deres adkomst, som har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen, herunder til at brevstemme eller meddele fuldmagt.

For at kunne deltage i og udøve sine rettigheder på generalforsamlingen skal aktionæren endvidere sørge for at anmode om adgangskort senest fredag den 14. marts 2014.

Spørgeret

Aktionærerne kan forud for generalforsamlingen sende spørgsmål til bestyrelsen om årsrapporten for 2013, selskabets stilling i øvrigt eller om dagsor-

denens punkter. Spørgsmål skal sendes til Danske Bank via e-mail til kapitalejer@danskebank.dk eller med almindelig post til Danske Bank A/S, att. Bestyrelsessekretariatet, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K.

Transport til Tivoli Congress Center

Bus 11A har stoppested ud for Tivoli Congress Center og ud for Hovedbanegårdens hovedindgang på Bernstorffsgade.

Fra Dybbølsbro station er afstanden ca. 0,6 km. Det vil tage ca. 8 minutter at gå fra Dybbølsbro station til Tivoli Congress Center.

Der er et begrænset antal parkeringspladser i parkeringskælderens under Tivoli Congress Center. Indkørslen til P-huset ligger i Kristian Erslevs Gade. Der skal betales en parkeringsafgift. Parkeringsbilletten kan ombyttes med en betalt billet ved udgangen fra generalforsamlingen.

Der er ingen refusion af parkeringsafgift på andre parkeringspladser end i parkeringskælderens under Tivoli Congress Center.

Udbetaling af udbytte

Såfremt generalforsamlingen godkender bestyrelsens forslag om udbetaling af udbytte, forventes dette udbytte at være til disposition på aktionærernes afkastkonti mandag den 24. marts 2014.

Webcast

Generalforsamlingen vil blive webcastet live på selskabets hjemmeside, www.danskebank.com, hvor den også efterfølgende vil kunne ses.

Årsrapport 2013

Koncernårsrapport 2013 sammen med dagsordenen for generalforsamlingen og de fuldstændige forslag er fremlagt til eftersyn for aktionærerne på selskabets adresse, Holmens Kanal 2-12, København.

Vi glæder os til at se dig til generalforsamlingen.

Danske Bank A/S
18. februar 2014
Bestyrelsen

Kandidater til bestyrelsen

Bilag 1

OLE ANDERSEN

Formand for bestyrelsen



Født den 11.07.1956
Nationalitet: Dansk
Indtrådt i bestyrelsen den
23.03.2010
Senest genvalgt i 2013
Uafhængig

Formand for Aflønningsudvalget og Nomineringsudvalget. Medlem af Kredit- og risikoudvalget.

Kompetencer:

Professionel erfaring med ledelse og udvikling af større finansielle og ikke-finansielle internationale virksomheder
Udarbejdelse af forretningsstrategier, budgetter og målsætninger
Finansiell og økonomisk ekspertise
Generel erfaring med risikostyring

Uddannelse:

Statsautoriseret revisor, 1989
Cand.merc.aud., 1988
HD, 1985

Øvrige ledelseshverv:

Bang & Olufsen A/S (formand)
Chr. Hansen Holding A/S (formand)
Zebra A/S (formand)

EQT Partners (Senior Adviser)

NASDAQ OMX Nordic (medlem af Nomineringskomiteen)

URBAN BÄCKSTRÖM

Verkställande direktör i Svenskt Näringsliv



Født den 25.05.1954
Nationalitet: Svensk
Indtrådt i bestyrelsen den
27.03.2012
Senest genvalgt i 2013
Uafhængig

Medlem af Kredit- og risikoudvalget og Nomineringsudvalget.

Kompetencer:

Bred og dybtgående erfaring med økonomiske og finansielle forhold
Ledelse af større finansielle virksomheder og almennyttige institutioner
Indsigt i svensk erhvervsliv og den internationale indflydelse herpå
Erfaring med og viden om avancerede risikomodeller

Uddannelse:

Civilekonom, Stockholms Universitet, 1979

Øvrige ledelseshverv:

Business Sweden
Institutet för Näringslivsforskning

LARS FÖRBERG

Managing Partner, Cevian Capital



Født 30.11.1965
Nationalitet: Svensk
Indtrådt i bestyrelsen den
18.03.2013
Uafhængig

Medlem af Revisionsudvalget

Kompetencer:

Bred erfaring med bestyrelsesarbejde og investeringer fra en lang række brancher (herunder den finansielle sektor) og geografiske områder, specielt fra virksomheder, der arbejder med styring af strategiske, operationelle og organisatoriske forandringer

Uddannelse:

Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm, 1990
2. år af MBA program, University of Michigan, USA, 1990

Øvrige ledelseshverv:

Alent Plc (medlem af bestyrelsen)

Metso Oy (formand for nomineringskomiteen)

Tieto Oy (formand for nomineringskomiteen)

AB Volvo (medlem af nomineringskomiteen)

JØRN P. JENSEN

Deputy CEO og Chief Financial Officer i Carlsberg Breweries A/S og Carlsberg A/S



Født den 02.01.1964
Nationalitet: Dansk
Indtrådt i bestyrelsen den
27.03.2012
Senest genvalgt i 2013
Uafhængig

Formand for Revisionsudvalget

Kompetencer:

Bred erfaring med international virksomhedsdrift og god forståelse for dansk og international regnskabspraksis
Finansiering af internationale virksomheder med behov for betydelige investeringer via kapital- og aktiemarkeder
Viden om kulturelle og økonomisk-politiske forhold på Danske Banks markeder
Generel erfaring med risikostyring

Uddannelse:

Cand.merc., Copenhagen Business School, 1988

Øvrige ledelseshverv:

Carlsberg Group (formand eller medlem af bestyrelsen for 17 dattervirksomheder)
Carlsberg Byen P/S og seks datterselskaber (næstformand eller medlem af bestyrelsen)
DONG Energy A/S

Komiteen for god Selskabsledelse

CAROL SERGEANT

Født 07.08.1952
Nationalitet: Britisk
Indtrådt i bestyrelsen den
18.03.2013
Uafhængig

Formand for Kredit-og risikoudvalget, medlem af Revisionsudvalget

Kompetencer:

Ledelseserfaring på højt niveau fra den offentlige og private finansielle sektor i Storbritannien, Bredt og dybtgående kendskab til kredit- og risikostyring og tilsynsforhold på området i Storbritannien og det øvrige Europa, Omfattende erfaring med forandringsledelse

Uddannelse:

MBA, Cass Business School, England, 1979
Modern Languages, Newnham College, Cambridge University, England, 1974

Øvrige ledelseshverv:

Bestyrelseshverv i den private sektor:

Secure Trust Bank plc.

Martin Currie Holdings Limited

Offentlige hverv:

Medlem af High-level Expert Group on reforming the structure of the EU banking sector (Liikanen-gruppen)
Formand for Simple Financial Products Steering

Group, HM Treasury, UK
Medlem af UK Steering Committee on Internal Audit

guidance for financial services

Almennyttige og akademiske hverv:

Formand for Public Concern at Work

(UK Whistleblowing charity)

Cass Business School (medlem af rådgivende udvalg)

Newnham College, Cambridge (medlem af bestyrelsen)

Formand for Standards Policy and Strategy Committee (British Standards Institution advisory committee)

Trustee of The Lloyds Register Foundation

Medlem af Governing Council of the Centre for the Study of Financial Innovation(CSFI)

Formand for Independent Project Board on audit of high cost and legacy defined contribution workplace pension schemes, UK Office of Fair Trading

JIM HAGEMANN SNABE

Co-CEO, SAP AG



Født 27.10.1965
Nationalitet: Dansk
Indtrådt i bestyrelsen den
18.03.2013
Uafhængig

Medlem af Afønningsudvalget

Kompetencer:

Dybtgående kendskab til it-systemer og -løsninger, Ledelseserfaring på højt niveau fra stor international organisation, Erfaring med strategiudvikling og -gennemførelse, Forståelse af bankvirksomhed og den finansielle sektor

Uddannelse:

PhD Introduction Study, Operational Research, Mathematical Optimisation, Aarhus School of Business, 1990

MA i Operational Research and Finance, Aarhus School of Business, 1989

Øvrige ledelseshverv:

Bang & Olufsen A/S (næstformand for bestyrelsen)

Siemens AG (medlem af bestyrelsen)

Snabe ApS (direktion)

TROND Ø. WESTLIE

Group Chief Financial Officer og medlem af Executive Board i A.P. Møller - Mærsk A/S og Firmaet A.P. Møller



Født den 08.06.1961
Nationalitet: Norsk
Indtrådt i bestyrelsen den
27.03.2012
Senest genvalgt i 2013
Uafhængig

Trond Ø. Westlie er Group Chief Financial Officer og medlem af direktionen i A.P. Møller - Mærsk A/S. A.P. Møller - Mærsk A/S ejer 20,0 pct. af aktierne i Danske Bank A/S.

Medlem af Revisionsudvalget.

Kompetencer:

Lang ledelseserfaring med styring af generelle virksomhedsøkonomiske forhold
Finansiering af internationale virksomheder med behov for betydelige investeringer via kapital- og aktiemarkeder

Strategi- og forretningsudviklingseksperitise
Erfaring med ledelse af betydelige internationale aktiviteter

Generel erfaring med risikostyring

Uddannelse:

Statsautoriseret revisor, Norges Handelshøyskole, 1987

Øvrige ledelseshverv:

A.P. Møller - Mærsk Gruppen (næstformand eller medlem af bestyrelsen for 11 dattervirksomheder)

Danmarks Skibskredit A/S (medlem af bestyrelse og revisionsudvalg)

Pepita AS, Norge

Shama A/S, Norge (direktør)

Tønsberg Delikatesse AS, Norge

ROLV ERIK RYSSDAL

Konsernsjef, Schibsted Media Group



Født den 07.11.1962
Nationalitet: Norsk
Uafhængig

Kompetencer:

Omfattende erfaring med virksomhed rettet mod forbrugere herunder erfaring med kommunikationsstrategier samt dybtgående viden om digitale forretningsmodeller og forandringsprocesser.

Uddannelse:

MBA, INSEAD 1991

Siviløkonom, Handelshøyskolen BI, 1987

Sjøkrigsskolen, 1982

Øvrige ledelseshverv:

Schibsted Media Group (formand for 3 dattervirksomheder)

J.E. Pedersen & Co., (medlem af bestyrelsen)

Tidligere ansættelser

Administrerende direktør, Schibsted Classified

Media, 2008-2009

Administrerende direktør, VG, 2005-2008

Administrerende direktør, Aftonbladet, 1999-2005

Assistant Vice President, ABN Amro Bank, 1987-1990

Danske Bank-koncernens aflønningspolitik, marts 2014

Bilag 2

Formål

Danske Bank-koncernens ("koncernens") aflønningspolitik gælder for alle ansatte i koncernen. Bestyrelsen har vedtaget aflønningspolitikken efter indstilling fra aflønningsudvalget. Politikken skal godkendes af generalforsamlingen i 2014, men når den er godkendt, gælder den for løn optjent fra 1. januar 2014.

Med henblik på overholdelse af lokal lovgivning har nogle af koncernens enheder politikker og retningslinier, som gælder i tillæg til koncernens aflønningspolitik.

Politikken afspejler koncernens målsætning om en ordentlig governance proces samt en vedvarende og langsigtet værdiskabelse for koncernens aktionærer. Den sikrer herudover, at

- koncernen kan tiltrække, udvikle og fastholde højt performende og motiverede medarbejdere i et konkurrencepræget internationalt marked
- medarbejderne tilbydes en konkurrencedygtig og markedstilpasset aflønning, hvoraf den faste løn udgør en væsentlig del
- medarbejderne tilskyndes til at skabe holdbare resultater, og at der er sammenhæng mellem interesserne hos aktionærerne/de alternative investeringsfonde administreret af forvaltere af alternative investeringsfonde inden for koncernen, interesserne hos kunderne og medarbejderne.

Politikken sigter særligt mod at sikre en sund og effektiv risikostyring ved at

- fastholde en stringent governance-struktur for at sætte mål og kommunikere disse til medarbejderne
- sikre overensstemmelse med koncernens forretningsstrategi, værdier, vigtigste prioriteringer og langsigtede mål
- sikre overensstemmelse med princippet om at beskytte kunder, investorer og alternative investeringsfonde administreret af forvaltere af alternative investeringsfonde inden for koncernen for derved at sikre, at interessekonflikter undgås
- sikre at den samlede bonuspulje ikke underminerer koncernens kapitalgrundlag

Corporate governance

Bestyrelsen har udarbejdet retningslinier for gennemgang af aflønningspolitikken og kontrol med overholdelsen heraf. Bestyrelsen har endvidere nedsat et aflønningsudvalg. Aflønningsudvalget forbereder bestyrelsens arbejde i forbindelse med aflønningsspørgsmål. En beskrivelse af aflønningsudvalgets sammensætning, opgaver og beføjelser findes i kommissoriet for aflønningsudvalget på www.danskebank.com.

Når bestyrelsen finder det passende, dog mindst en gang om året, kontrollerer den, at aflønningspolitikken overholdes. Dersom det er påkrævet på grund af ændringer eller udviklingen i koncernens virksomhed, forelægger bestyrelsen efter indstilling fra aflønningsudvalget forslag til relevante ændringer i politikken til vedtagelse på generalforsamlingen.

Inden for koncernen indgår forskellige kontrol- og compliance-funktioner i processen med at implementere incitamentsstrukturer for at sikre, at grænserne for risici, kapital og likviditet ikke overskrides. Koncernens kredit- og risikoudvalg vurderer, om incitamentsstrukturen står i rimeligt forhold til koncernens risici, kapital og likviditet, og kredit- og risikoudvalget evaluerer endvidere, hvorvidt og i givet fald hvornår aflønningen skal udbetales.

Efter indstilling fra aflønningsudvalget skal bestyrelsen træffe beslutning om det beløb, der skal afsættes til resultatafhængige aflønningspuljer. Bonuspuljen godkendes en gang om året af bestyrelsen efter aflønningsudvalgets indstilling.

Den samlede øvre grænse i et enkelt år for resultatafhængig løn til direktionen og andre væsentlige risikotagere er 3 % af koncernens resultat før nedskrivninger på udlån.

Lønkomponenter

Ved den årlige udviklingssamtale mellem medarbejder og leder evalueres og dokumenteres medarbejderens resultater i det forløbne år samtidig med, at nye mål fastsættes. Beslutninger om eventuelle justeringer i den faste løn og tildeling af resultatafhængig løn træffes på baggrund af denne samtale.

Der tilstræbes en passende balance i lønpakkens sammensætning, som består af følgende fem komponenter:

- fast løn (inkl. faste tillæg)
- resultatafhængig løn (variabel løn)
- eventuelle pensionsordninger
- øvrige personalegoder
- eventuel fratrædelsesgodtgørelse

Den faste løn fastsættes på baggrund af den enkelte medarbejders rolle og stilling, herunder erfaring, ansvar, kompleksitet i jobbet og lokale markedsforhold.

Resultatafhængig løn motiverer og belønner medarbejdere, som leverer en høj performance, der i væsentlig grad bidrager til holdbare resultater, som opfylder forventningerne til medarbejderen, styrker langsigtede kunderelationer og skaber indtjening for koncernen og værdi for aktionærerne/de alternative investeringsfonde administreret af forvaltere af alternative investeringsfonde inden for koncernen.

Bestyrelsen har fastsat en øvre grænse for, hvor stor en procentdel den resultatafhængige løn må udgøre af den faste løn. Denne procentdel varierer afhængigt af den stilling, medarbejderen bestrider, af forretningsområdet og af lokale forhold. Den variable del af lønnen må fortsat højst udgøre 200 procent af den faste løn inklusive pensionsbidrag. I praksis vil kun en lille gruppe medarbejdere få en variabel løn på dette niveau, og dette vil udelukkende være for at sikre, at koncernens lønniveau matcher markedsvilkårene. Den øvre grænse vil blive nedsat, hvis lovgivningen kræver det.

Resultatafhængig løn kan udbetales i form af kontant bonus, aktier, aktiebaserede instrumenter, herunder betingede aktier og andre almindeligt godkendte finansielle instrumenter, på grundlag af gældende lokal lovgivning. Hvor det er relevant og hensigtsmæssigt, har bestyrelsen fastsat visse nedre grænser, der, når disse overskrides, betyder, at bonusbeløb skal udbetales som en kombination af kontanter og aktier eller andre passende finansielle instrumenter, og bestyrelsen har også bestemt, hvordan fordelingen skal være mellem kontanter og aktier og andre passende finansielle instrumenter.

Der er fastsat forskellige grænser og fordelingsnøgler for de forskellige forretningsområder og stillinger, og de er fastsat på baggrund af markedspraksis for det pågældende forretningsområde og med henblik på at tilbyde konkurrencedygtige lønpakker, dog således at det sikres, at der er overensstemmelse mellem interesserne hos medarbejderne, koncernen og dets aktionærer/de alternative investeringsfonde administreret af forvaltere af alternative investeringsfonde inden for koncernen.

Pensionsordningerne sikrer, at medarbejderne har en basisdækning i tilfælde af kritisk sygdom og død, samt at der er en pensionsudbetaling ved alderspensionering. Som hovedregel anvendes bidragsbaserede ordninger i et pensionsforsikringssselskab. For overenskomstansatte medarbejdere er pensionsbidragene reguleret via overenskomsten. Endelig vil pensionsordninger blive tilbudt medarbejderne på baggrund af lokal praksis og fortolket i overensstemmelse med lokal lovgivning.

Øvrige personalegoder tildeles på baggrund af individuelle ansættelsesaftaler og lokal kutyme.

Fratrædelsesgodtgørelser udbetales i overensstemmelse med gældende lokal lovgivning og gældende overenskomster. Efter individuel aftale har visse nøglemedarbejdere ved opsigelse foranlediget af koncernen ret til maksimalt 12 måneders løn, mens visse aftaler med medlemmer af den øverste ledelse kan udløse op til 24 måneders løn.

Resultatafhængig løn

Resultatafhængig løn tildeles på en måde, som fremmer sund risikostyring og ikke tilskynder til overdreven risikotagning. I tilfælde hvor den resultatafhængige del af lønnen overstiger de af bestyrelsen fastsatte nedre grænser, vil man udbetale en del af den resultatafhængige løn i form af udskudte aktier, og for væsentlige risikotageres vedkommende er der desuden mulighed for udbetaling af udskudt kontant vederlag.

Ikke-udbetalte resultatafhængige lønkomponenter er genstand for backtesting (gælder som minimum for medarbejdere, der er udpeget som væsentlige risikotagere) og vil helt eller delvis bortfalde, såfremt de resultater, der ligger til grund for tildelingen, ikke

viser sig at være holdbare, eller hvis koncernens økonomiske situation er væsentligt forringet.

For væsentlige risikotagere gælder endvidere, at udskudte bonusudbetalinger er betinget af, at den pågældende medarbejder ikke har gjort sig skyldig i eller medvirket til handlinger, som har påført koncernen, aktionærene og/eller de alternative investeringsfonde administreret af forvaltere af alternative investeringsfondsforvaltere inden for koncernen betydelige tab, og af at medarbejderen har vist sig at være egnet og hæderlig (fit and proper).

For alle ansatte gælder, at såvel udbetalte som ikke-udbetalte lønkomponenter er genstand for "claw back", hvis de er udbetalt på grundlag af oplysninger, som efterfølgende har vist sig at være åbenlyst fejlagtige eller unøjagtige.

Resultatafhængig løn tildeles endvidere, så det sikres, at:

- der er en passende balance mellem fast og resultatafhængig løn
- den faste løn er tilstrækkelig høj til, at man kan undlade at udbetale den resultatafhængige del af aflønningen
- der ikke afdækkes risiko på udskudte aktier for medarbejdere, som er udpeget som væsentlige risikotagere
- væsentlige risikotagere i et passende tidsrum efter overdragelsen af de aktiebaserede instrumenter ikke kan råde over disse.

Resultatafhængig løn (puljer eller udbetaling) fastsættes med udgangspunkt i en vurdering af koncernens resultater samt en række målepunkter (Key Performance Indicators), som afspejler koncernens vigtigste strategiske prioriteringer. Følgende målepunkter indgår i vurderingen:

- resultat før skat
- vurdering af risikojusteret afkast
- omkostninger
- kundetilfredshed
- overholdelse af interne forretningsgange
- forventet tab

Resultatafhængig aflønning fastsættes på grundlag af koncernens finansielle resultater, medarbejdernes egne resultater og den pågældende afdelings finansielle resultater. Dette gælder som minimum for væsentlige risikotagere. Endvidere indgår såvel finansielle som ikke-finansielle kriterier i vurderingen af medarbejderens bonus, f.eks. overholdelse af interne retningslinier og procedurer samt retningslinier vedrørende kunder og investorer. Der foretages altid en skønsmæssig vurdering for at sikre, at andre – også ikke direkte målbare – forhold tages i betragtning.

Resultatafhængig løn tildeles medarbejdere med særlig indflydelse på koncernens resultat og værdiskabelse for aktionærene. Helt overordnet bestræber koncernen sig på at sikre, at der er en fornuftig balance mellem faste og variable lønkomponenter. I de kapitalmarkedsvendte funktioner udgør den resultatafhængige løn til udvalgte medarbejdere imidlertid en væsentlig del af den samlede lønpakke, således at man kan tiltrække og fastholde de dygtigste medarbejdere på disse områder.

Fast nyansættelsesgodtgørelse, fastholdelsesbonus og garanteret variabel bonus

Fast nyansættelsesgodtgørelse, fastholdelsesbonus og garanteret variabel bonus tildeles kun i helt særlige tilfælde og vil blive vurderet af det pågældende forretningsområde i samråd med Group HR. De nævnte komponenter vil kun blive anvendt for at tiltrække og fastholde højt specialiserede medarbejdere. Sådanne udbetalinger må ikke overstige et års bruttoløn inklusive pensionsbidrag, personalegoder og faste tillæg. Fast nyansættelsesgodtgørelse kan udbetales kontant eller som en kombination af kontanter og aktier og vil i henhold til gældende lovgivning være betinget af, at medarbejderen ikke fratræder inden for et nærmere angivet tidsrum efter udbetalingen.

Eventuel nyansættelsesgodtgørelse til væsentlige risikotagere aftales ved den pågældende medarbejders ansættelse.

Nyansættelsesgodtgørelse, fastholdelsesbonus og garanteret variabel bonus fastsættes og udbetales i overensstemmelse med gældende lovgivning på området.

Væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner

Væsentlige risikotagere og medarbejdere med kontrolfunktioner aflønnes efter særlige bestemmelser fastsat i gældende nationale love, EU-regler og relevante retningslinier.

I overensstemmelse med de relevante retningslinier og politikken om at foretage en årlig vurdering udpeger bestyrelsen en gang om året medarbejdere med kontrolfunktioner og medarbejdere som væsentlige risikotagere.

I henhold til den til enhver tid gældende lovgivning skal væsentlige risikotagere udpeges på baggrund af interne kriterier opstillet af bestyrelsen samt andre kvalitative og kvantitative lovgivningsmæssige kriterier.

Koncernen fører en fortegnelse over resultaterne af den årlige vurdering.

Aflønning omfattet af særlige lovregler

Forvaltere af alternative investeringsfonde i koncernen er omfattet af særlige lovregler. Resultatafhængig løn til ansatte inden for dette segment skal sikre, at aflønningen er i overensstemmelse med politikkerne for porteføljeaktiviteter og risikostyring i alternative investeringsfonde, som er administreret af forvaltere af alternative investeringsfonde i koncernen.

Under visse omstændigheder er incitamentsaflønning, som for eksempel præferenceafkast fra sådanne alternative investeringsfonde til forvaltere af alternative investeringsfonde, herunder Danske Private Equity, ikke underlagt denne aflønningspolitik og vil blive udbetalt i henhold til gældende lovgivning. Med undtagelse af præferenceafkast er koncernens forvaltere af alternative investeringsfonde omfattet af denne aflønningspolitik.

Vurderingen af de resultater, forvaltere af alternative investeringsfonde har opnået, sker inden for en flerårig ramme, der passer til livscyklussen for de alternative investeringsfonde, som forvalterne af de alternative investeringsfonde administrerer, for at sikre, at vurderingen kommer til at gå på resultaterne set over en længere periode, og at udbetalingen af resultatdelen af aflønningen spredes over en

periode, der tager hensyn til indløsningspolitikken i de administrerede alternative investeringsfonde. De investeringsrisici, de påtager sig, tages også med i betragtning.

Koncernen har fastsat procedurer og indgået aftaler med de relevante parter for at sikre, at selskaber, hvortil en forvalter af en alternativ investeringsfond i koncernen har delegeret visse porteføljeaktiviteter og/eller risikostyringsopgaver, har fastlagt aflønningspolitikker, som opfylder kravene i den for forvaltere af alternative investeringsfonde gældende lovgivning.

For nogle funktioner i koncernen gælder andre særlige regler, herunder MiFID-reglerne, og performanceaftaler, som gælder for ansatte i sådanne funktioner, udarbejdes i overensstemmelse med de relevante ufravigelige krav indeholdt i sådanne lovregler.

Aflønning af direktionen

Direktionens honorering skal sikre koncernens fortsatte mulighed for at tiltrække og fastholde de bedst kvalificerede direktionsmedlemmer og tilstedeværelsen af et godt grundlag for succession. I forbindelse med den årlige vurdering af direktionsmedlemmernes honoreringsstruktur foretages en systematisk vurdering af udviklingen i markedspraksis.

Aflønningsudvalget forelægger anbefalinger om ændringer i aflønningen af direktionens medlemmer for bestyrelsen til godkendelse. Direktionens honorering kan bestå af fast løn og diverse tillæg, incitamentsaflønning og pensionsordninger. På grundlag af individuelle aftaler har medlemmer af direktionen også ret til firmabil, fri telefon og andre faste personalegoder. Fratrædelsesgodtgørelser kan maksimalt udgøre to års løn inklusive værdien af den variable del af aflønningen, pensionsbidrag og andre personalegoder.

Direktionsmedlemmernes resultater evalueres en gang om året på baggrund af skriftlige performanceaftaler udformet i henhold til ovenstående kriterier, bestående af såvel finansielle som ikke-finansielle målepunkter (KPI'er). KPI'erne afspejler koncernens målsætninger for værdiskabelse på

kort og langt sigt. Direktionsmedlemmers resultatafhængige løn kan ikke overstige 50 % af deres bruttoårs løn inklusive pensionsbidrag på årsbasis, dog med forbehold for gældende lovgivning.

Direktionsmedlemmernes aflønning fremgår af årsrapporten. Yderligere oplysninger om direktionens aflønning findes på www.danskebank.com.

Honorering af bestyrelsen

Bestyrelsesmedlemmer aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitamentsaflønning eller resultatafhængig løn. Nedenstående honorarer er fastsat på et niveau, som er tilpasset markedet og som afspejler de kvalifikationer og kompetencer, som det i betragtning af koncernens størrelse og kompleksitet er nødvendigt for bestyrelsesmedlemmer at besidde samt det ansvar, de påtager sig og den tid, de forventes at afsætte for at opfylde deres forpligtelser som bestyrelsesmedlemmer. Der betales ikke pensionsbidrag af bestyrelseshonorarer.

De enkelte bestyrelsesmedlemmers honorarer fremgår af årsrapporten og kan ses i bestyrelsesmedlemmernes CV på www.danskebank.com.

Honorering af bestyrelsen

Basishonorar	DKK 472.500
Formanden oppebærer	3 x basishonoraret
Næstformanden oppebærer	1,5 x basishonoraret
Udvalgshonorar	DKK 150.000
Udvalgsformandens honorar (tillægshonorar)	DKK 40.000

Bestyrelsen forelægger på baggrund af aflønningsudvalgets indstillinger forslag til ændringer i honoreringen af bestyrelsens medlemmer og af de af bestyrelsen nedsatte udvalg til generalforsamlingens godkendelse.

Diverse

Bestyrelsen har mulighed for inden for lovens rammer at afvige fra politikken i individuelle tilfælde, såfremt ekstraordinære og exceptionelle forhold kan begrunde dette.

Oplysninger om bestyrelseshonorarer og aflønning af direktionen samt væsentlige risikotagere offentliggøres én gang om året på koncernens hjemmeside.