

**Danske Bank**

---

**REGISTRERINGSdokUMENT**

---

**REGISTRERINGSdokUMENT**

**av den 24 maj 2013**

## Viktig information

Detta registreringsdokument ("Registreringsdokument") har upprättats av Danske Bank A/S ("Danske Bank" alternativt "Banken") mot bakgrund av bestämmelserna i 2 kap. 13 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Registreringsdokumentet har godkänts av Finansinspektionen enligt 2 kap. 25 § i nämnda lag men utgör inte ett fullständigt prospekt. Endast tillsammans med en sammanfattning och en värdepappersnot godkända av Finansinspektionen utgör Registreringsdokumentet ett komplett prospekt. För att få tillgång till all information som utgör det aktuella prospektet måste läsaren således ta del av Registreringsdokumentet, sammanfattningen(arna) och värdepappersnoten(erna) för de aktuella värdepapperen (inklusive samtliga dokument som införlivas genom hänvisning).

Banken har inte uppdragit åt någon att lämna någon utfästelse eller någon information om Banken, något bolag i den koncern där Banken är moderbolag ("Koncernen") eller Obligationerna med annan innebörd än vad som framgår av detta Registreringsdokument. Om sådan information skulle lämnas av någon, skall mottagaren inte anta att denna har godkänts av Banken eller annat bolag eller någon person inom Koncernen och mottagaren bör inte heller förlita sig på sådan information av annan anledning.

Det har inte vidtagits någon åtgärd för att möjliggöra ett erbjudande avseende värdepapper i något annat land än Sverige och där endast i den mån som det också föreligger en relevant sammanfattning och värdepappersnot. Registreringsdokumentet får inte distribueras till något land och inga värdepapper får erbjudas i något land där distributionen eller erbjudandet kräver ytterligare prospekt, översättning, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller som på annat sätt strider mot reglerna i ett sådant land. Den som innehar Registreringsdokumentet eller värdepapper måste därför själv informera sig om och iaktta eventuella restriktioner. Särskilt bör det noteras att inga värdepapper har och inte kommer att registreras enligt *U.S. Securities Act* från 1933, såsom denna har ändrats, och därför inte får erbjudas eller säljas i USA eller till, direkt eller indirekt, amerikanska personer eller personer bosatta i USA, förutom i enlighet med vissa undantagsbestämmelser. *No securities have and no securities will be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, and subject to certain exceptions, no securities may be offered, sold or otherwise delivered within the United States or to U.S. persons.*

Tvist rörande detta Registreringsdokument skall avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

Alla referenser i häri till "DKK" avser valutan i Danmark, alla referenser till "SEK" avser valutan i Sverige, alla referenser till "EUR" eller "euro" avser valutan som introducerades vid tredje steget av Europeiska ekonomiska och monetära unionen i enlighet med Fördraget som etablerade den Europeiska Gemenskapen (ändrat genom Fördraget om den Europeiska Unionen) och alla referenser till "USD" avser valutan i USA.

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Viktig information.....	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING .....	3
ANSVARIGA FÖR REGISTRERINGSBOKEN .....	4
DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING.....	5
Redovisningsprinciper .....	5
RISKFAKTORER .....	6
BESKRIVNING AV BANKEN .....	10
Danske Bank-koncernen .....	10
Koncernens historik .....	10
Finansiella huvudpunkter.....	11
Danske Bank-koncernens affärsområden.....	11
Organisationsstruktur .....	12
Personal Banking .....	12
Business Banking.....	13
Corporates & Institutions ("C&I").....	13
Danske Capital .....	13
Danica Pension .....	13
Non-Core (Icke kärnverksamhet).....	14
Other Activities (Övriga områden).....	14
Finansieringsstruktur .....	14
Eget kapital .....	15
Kapital och solvens .....	15
Risk Management .....	17
Tvister .....	19
Bankpaket .....	19
Nyligen inträffade händelser .....	22
Danske Banks ledning .....	22
Revisorer.....	27
ADRESSER .....	28

## **ANSVARIGA FÖR REGISTRERINGSdokUMENTET**

Banken ansvarar för innehållet i Registreringsdokumentet. Härmed försäkras att Banken har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Registreringsdokumentet, såvitt Banken vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Något personligt ansvar för styrelseledamöterna motsvarande det som stadgas i 29 kap. 1 § i den svenska aktiebolagslagen (2005:551) finns inte i Danmark.

Information i Registreringsdokumentet som anges komma från tredje part har i förekommande fall återgivits korrekt och, såvitt Banken känner till och kan bedöma på grundval av annan information som har offentliggjorts av aktuell tredje part, har inte någon information utelämnats som gör att den återgivna informationen är felaktig eller missvisande.

## DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Följande dokument skall anses införlivade häri genom hänvisning och utgör en del av detta Registreringsdokument:

- (a) Bankens årsredovisning för räkenskapsåret 2012;
- (b) Bankens årsredovisning för räkenskapsåret 2011; och
- (c) Bankens delårsrapport för det första kvartalet 2013.

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Registreringsdokumentet genom hänvisning. I samband med godkännande av detta Registreringsdokument har Finansinspektionen med stöd av 2 kap. 21 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument beslutat att räkenskapsinformationen får vara avfattad på danska.

Den information som införlivas i Registreringsdokumentet genom hänvisning finns tillgängligt på Danske Banks elektroniska hemsida [www.danskebank.dk](http://www.danskebank.dk) och kan kostnadsfritt beställas från Danske Bank på adressen Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, DK-1092 Köpenhamn (telefonnummer +45 33 44 04 12) eller Danske Bank A/S, Sverige Filial, Danske Markets, Box 7523, SE-103 92 Stockholm (telefonnummer: 0752-48 00 00). Under den tid då några Obligationer finns utestående kommer kopior av följande dokument finnas tillgängliga hos Banken under kontorstid: Bankens konstituerande dokumentation (bolagsordning, stiftelseurkund, registreringsbevis).

Nedan anges en förteckning över källorna till den finansiella informationen (inklusive revisionsberättelser och noter) i Registreringsdokumentet:

<i>Information (avser Koncernen)</i>	<i>Sidhänvisning</i>
Reviderad resultaträkning räkenskapsår 2012	Årsredovisning 2012, sid. 50-51
Reviderad balansräkning räkenskapsår 2012	Årsredovisning 2012, sid. 52
Reviderad kassaflödesanalys räkenskapsår 2012	Årsredovisning 2012, sid. 56
Bokslutskommentarer och noter räkenskapsår 2012	Årsredovisning 2012, sid. 57-160
Revisionsberättelse räkenskapsår 2012	Årsredovisning 2012, sid. 183
Reviderad resultaträkning räkenskapsår 2011	Årsredovisning 2011, sid. 60-61
Reviderad balansräkning räkenskapsår 2011	Årsredovisning 2011, sid. 62
Reviderad kassaflödesanalys räkenskapsår 2011	Årsredovisning 2011, sid. 66
Bokslutskommentarer och noter räkenskapsår 2011	Årsredovisning 2011, sid. 67-182
Revisionsberättelse räkenskapsår 2011	Årsredovisning 2011, sid. 185
Oreviderad resultaträkning 1:a kvartalet 2013	Delårsrapport, 1:a kvartalet, sid. 28-29
Oreviderad balansräkning 1:a kvartalet 2013	Delårsrapport, 1:a kvartalet, sid. 30
Oreviderad kassaflödesanalys 1:a kvartalet 2013	Delårsrapport, 1:a kvartalet, sid. 33

### **Redovisningsprinciper**

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningarna av dessa (IFRIC). Den samlade beskrivningen av koncernens redovisningsprinciper återfinns i not 45 i Årsredovisning 2012 (med början på sidan 116).

## RISKFAKTORER

*Investerare bör läsa Registreringsdokumentet i dess helhet, tillsammans med aktuell sammanfattning och värdepappersnot.*

*Det är Bankens uppfattning att nedanstående faktorer kan inverka på dess förmåga att fullgöra de skyldigheter Banken har avseende emitterade obligationer. Faktorerna utgörs av oförutsedda händelser som eventuellt kan komma att inträffa. Banken gör ingen bedömning huruvida dessa faktorer sannolikt kommer att inträffa eller inte.*

*Nedan följer en allmän genomgång av vissa risker som typiskt sett är förknippade med Banken samt till köp och innehav av Bankens obligationer. Genomgången tar inte hänsyn till investerares kunskap och/eller förståelse avseende vilka risker som typiskt sett är förknippade med Banken eller med köp och innehav av obligationer emitterade av Banken.*

*Begrepp definierade på annan plats i detta Registreringsdokument har samma innebörd i detta avsnitt, om inte annat uttryckligen anges. Investerare bör överväga, bland annat, följande.*

Koncernen är exponerad mot att antal risker, vilka hanteras på olika organisatoriska nivåer. Kategorierna av risk är följande:

- **Kreditrisk:** Kreditrisk är risken för förluster som uppkommer för att motparter eller gäldenärer inte klarar av att infria alla eller delar av sina betalningsförpliktelser. Kreditrisk inkluderar risken för förluster om en stat drabbas av finansiella svårigheter eller förluster på grund av politiska beslut om till exempel nationalisering och expropriering. I den utsträckning som kreditrisken materialiseras kommer Koncernen att drabbas av förluster och Emittentens finansiella ställning försvagas på motsvarande sätt. Om förlusterna skulle stiga över mer ordinära nivåer kan Emittenten i förlängningen få svårigheter att infria sina betalningsförpliktelser avseende emitterade värdepapper, vilket i så fall leder till förlust för investerare i värdepapper emitterade av Emittenten.
- **Marknadsrisk:** Risken för förlust på grund av värdering till verkligt värde utav Koncernens tillgångar, förpliktelser och poster utanför balansräkningen, fluktuerar på grund av marknadsförhållanden. Om värderingen av Koncernens tillgångar resulterar i en lägre värdering försämras Emittentens finansiella ställning och, omvänt, om Koncernens förpliktelser ökar, försämras Emittentens finansiella ställning. Värderingen av tillgångar och förpliktelser behöver inte variera på ett proportionerligt sätt utan kan leda till såväl försämrade tillgångsvärden som ökade förpliktelser under samma tidsperiod. I den utsträckning som marknadsrisken materialiseras kommer Koncernen att drabbas av förluster och Emittentens finansiella ställning försvagas på motsvarande sätt. Om förlusterna skulle stiga över mer ordinära nivåer inom Koncernens verksamhet kan Emittenten i förlängningen få svårigheter att infria sina betalningsförpliktelser avseende emitterade värdepapper, vilket i så fall leder till förlust för investerare i värdepapper emitterade av Emittenten.
- **Likviditetsrisk:** Risken för förlust på grund av att Koncernens finansieringskostnader ökar på ett oproportionerligt sätt, avsaknad av finansiering förhindrar Koncernen från att etablera ny verksamhet eller avsaknad av finansiering ytterst förhindrar Koncernen från att fullgöra sina förpliktelser, vilket i så fall leder till förlust för investerare i värdepapper emitterade av Emittenten.
- **Operationell risk:** Risken för förluster som en följd av olämpliga eller otillräckliga rutiner, mänskliga eller systemmässiga fel eller externa händelser. Det inkluderar juridisk risk. I

den utsträckning som den operationella risken materialiseras kommer Koncernen att drabbas av förluster och Emittentens finansiella ställning försvagas på motsvarande sätt. Om förlusterna på grund av den operationella risken skulle stiga över mer ordinära nivåer kan Emittenten i förlängningen få svårigheter att infria sina betalningsförpliktelser avseende emitterade värdepapper, vilket i så fall leder till förlust för investerare i värdepapper emitterade av Emittenten.

- **Försäkringsrisk:** Alla typer av risk inom Danica-koncernen (som består av Emittentens dotterbolag Forsikrings-selskabet Danica, Skadeforsikringsaktieselskab af 1999, som är moderbolag till Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab och dess respektive dotterföretag), inklusive marknadsrisk, livförsäkringsrisk och operationell risk. I den utsträckning som försäkringsrisken materialiseras kommer Koncernen att drabbas av förluster och Emittentens finansiella ställning försvagas på motsvarande sätt. Om förlusterna skulle stiga över mer ordinära nivåer kan Emittenten i förlängningen få svårigheter att infria sina betalningsförpliktelser avseende emitterade värdepapper, vilket i så fall leder till förlust för investerare i värdepapper emitterade av Emittenten.
- **Pensionsrisk:** Risken för en pensionsbrist i Koncernens förmånsbestämda pensionsplan som kräver att Emittenten gör ytterligare tillskott för att täcka pensionsförpliktelser till nuvarande och tidigare anställda. Om pensionsrisken skulle materialiseras kommer Koncernen att drabbas av förluster och Emittentens finansiella ställning försvagas på motsvarande sätt. Om förlusten skulle vara betydande kan Emittenten i förlängningen få svårigheter att infria sina betalningsförpliktelser avseende emitterade värdepapper, vilket i så fall leder till förlust för investerare i värdepapper emitterade av Emittenten.

#### *Näringsrättsliga förändringar kan väsentligen påverka Emittentens verksamhet*

Emittenten är underkastad lagar, förordningar, administrativa åtgärder och policys avseende finansiella tjänster i Danmark och varje annan jurisdiktion där Emittenten bedriver verksamhet. Förändringar i tillsyn och reglering, särskilt i Danmark, kan väsentligen påverka Emittentens verksamhet, produkterna och tjänsterna som erbjuds eller värdet på dess tillgångar. Även om Emittenten arbetar nära sina tillsynsmyndigheter och kontinuerligt övervakar läget, kan framtida ändringar i regleringar, skattemässiga och andra policys vara oförutsägbara och ligger bortom Emittentens kontroll. Om denna risk inträffar kan det Koncernen att drabbas av förluster och Emittentens finansiella ställning försvagas på motsvarande sätt. Om förlusten skulle vara betydande kan Emittenten i förlängningen få svårigheter att infria sina betalningsförpliktelser avseende emitterade värdepapper, vilket i så fall leder till förlust för investerare i värdepapper emitterade av Emittenten.

#### *Emittenten kommer att möta ökade kapital- och likviditetskrav som en följd av det nya Basel III-ramverket.*

Den 20 juli 2011 antog den Europeiska Kommissionen sitt förslag för en revision av CRD ("CRD IV"), inklusive implementering av förslagen från Basel Committee on Banking Supervision om införande av, bland annat, striktare kapital och likviditetsregler för banker ("Basel III") inom EU. CRD IV är inte ännu tillgängligt i dess fullständiga form. Utdragna politiska förhandlingar har lett till avvikelser från den ursprungliga planen att införa reglerna tidigt år 2013. Efter det formella antagandet av CRD IV kommer European Banking Authority ("EBA") att föreslå detaljerade regler beträffande många områden, bland annat likviditetskrav och vissa aspekter kring kapitalkrav. Bedömningen av dess inverkan är därför en preliminär analys baserad på Bankens tolkning av utkast och politiska diskussioner om CRD IV.

Oaktat bristen på säkerhet om de slutliga reglerna, måste det förväntas att Emittenten kommer att möta ökade kapital- och likviditetskrav i framtiden, dock är de exakta beloppen inte ännu slutligt fastställda.

Se ”Europeisk implementering av Basel III regelverket” i ”Beskrivning av Banken” nedan för en mer komplett beskrivning av Basel III.

Beroende på den slutliga utformningen av de ökade kapital- och likviditetskraven kan Koncernen komma att drabbas av förluster och Emittentens finansiella ställning försvagas på motsvarande sätt. Om förlusten skulle vara mycket betydande kan Emittenten i förlängningen få svårigheter att infria sina betalningsförpliktelser avseende emitterade värdepapper, vilket i så fall leder till förlust för investerare i värdepapper emitterade av Emittenten.

#### *Koncernen kan bli tvungen att betala ytterligare belopp insättningsgarantiplaner och liknande fonder*

I Danmark och andra jurisdiktioner har insättningsgarantiplaner och liknande fonder (**”Insättningsgarantiplaner”**) införts ur vilka kompensation avseende insättningar kan komma att betalas ut till kunder hos finansiella tjänsteföretag i händelse av att ett finansiellt tjänsteföretag inte kan betala eller troligen inte kommer att betala, kraven mot det. I de flesta jurisdiktioner där Koncernen är verksam finansieras dessa Insättningsgarantiplaner, direkt eller indirekt, av finansiella tjänsteföretag som är verksamma inom eller har erhållit sitt tillstånd i den aktuella jurisdiktionen. Nyligen ändrad lagstiftning avseende den danska Insättningsgarantiplanen (Bankpaket IV (enligt definition nedan) och Insättningsgarantidirektivet) förändrar den danska planen till en premiebaserad plan där de deltagande bankernas betalningar till planen kommer att vara mer konstanta varje år i termer av vinst och förlust. Premiebetalningarna kommer att upphöra när de nya målnivåerna för medlen har nåtts. Den framtida målnivån för medlen som ska ackumuleras i Insättningsgarantiplaner eller liknande planer i olika EU länder är fortfarande under övervägande inom de politiska förhandlingarna beträffande Insättningsgarantidirektivet, CMD och i diskussioner om en Europeisk Bankunion. Den slutliga överenskommelsen förväntas under år 2013 eller 2014, varefter en implementering i nationell lagstiftning följer.

I den mån som Koncernen måste göra ytterligare tillskott under sådana planer och fonder kommer Koncernen att drabbas av förluster och Emittentens finansiella ställning försvagas på motsvarande sätt. Om förlusten skulle vara mycket betydande kan Emittenten i förlängningen få svårigheter att infria sina betalningsförpliktelser avseende emitterade värdepapper, vilket i så fall leder till förlust för investerare i värdepapper emitterade av Emittenten.

#### *Koncernen kan påverkas av allmänna ekonomiska och geopolitiska förhållanden*

Den finansiella tjänstesektorn lyckas vanligtvis väl under förhållanden som tillåter ekonomisk tillväxt, stabila geopolitiska förhållanden, kapitalmarknader som är transparenta, likvida, uppåtgående och har ett positivt investeringsklimat. Var och en av Koncernens affärsenheter påverkas av allmänna ekonomiska och geopolitiska förhållanden som kan göra att Koncernens verksamhetsresultat och finansiella position varierar från år till år samt på lång sikt.

Den allmänna ekonomiska miljön för finanssektorn i Europa var svår under år 2012. Den ekonomiska motvinden fortsatte med ökad osäkerhet omkring euron och förmågan hos vissa europeiska nationer att återbetala sina skulder. Policy-åtgärder och interventioner från ECB och andra centralbanker lättade dock gradvis situationen. Även om många frågor återstår att lösa finns det växande tillförsikt att den ekonomiska situationen i Europa med tiden kommer att normaliseras. Låg tillväxt och räntenivåer kan dock fortfarande förväntas för en tid framöver, också på våra hemmamarknader.

Ett försämrat verksamhetsresultat och en försämrad finansiell position för Koncernen kan i förlängningen leda till att Emittenten får svårigheter att infria sina betalningsförpliktelser avseende

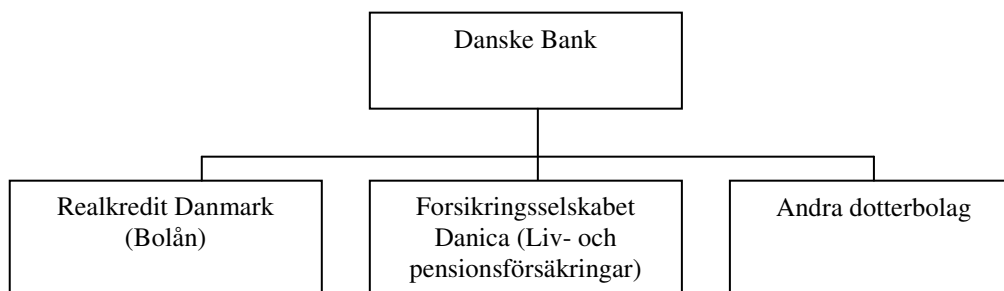


emitterade värdepapper, vilket i så fall leder till förlust för investerare i värdepapper emitterade av Emittenten.

## BESKRIVNING AV BANKEN

### Danske Bank-koncernen

Den övergripande koncernstrukturen för Danske Bank-koncernen ("Danske Bank-Koncernen" eller "Koncernen") ser ut på följande sätt:



Danske Bank-koncernen är den ledande aktören i Danmark inom finansiella tjänster – och en av de största i Norden – baserat på totala tillgångar per den 31 december 2012 (Källa Finansrådet (danska bankföreningen)). Koncernen tillhandahåller kunder i Danmark och på dess övriga marknader ett brett utbud av tjänster inklusive inom bank, bolån, finansiering, försäkring, värdepappershandel, leasing, fastighetsmäklari och förmögenhetsförvaltning. Koncernen har en ledande marknadsposition i Danmark och är en av de större bankerna i Nordirland och Finland. Koncernen har också betydande verksamhet i dess övriga huvudmarknader i Sverige, Norge, Irland och de baltiska länderna. Koncernen betjänar för närvarande cirka fem miljoner kunder och dess digitala onlinetjänster används av cirka 2,2 miljoner kunder. Per den 31 december 2012 uppgick Koncernen totala tillgångar till DKK 3 485 miljarder och Koncernen hade cirka 20 300 anställda.

Danske Bank A/S ("Danske Bank", "Banken" eller "Banken") är moderbolag i Koncernen. Banken är en internationell privatkundorienterad bank som bedriver verksamhet i 15 länder med fokus på den nordiska regionen. I Danmark betjänas kunderna också av avdelningar hos huvudkontoret, finanscentra och genom dotterbolag. Koncernen har filialer i London, Hamburg och Warszawa och ett representationskontor i Moskva. Dess dotterföretag i Luxemburg betjänar Private Banking-kunder och ett annat dotterföretag i St. Petersburg betjänar bolagskunder. Koncernen bedriver också mäklarverksamhet i New York.

Bankens firma är Danske Bank A/S och dess registrerade adress är Holmens Kanal 2-12, DK-1092 Köpenhamn K, Danmark, telefonnumret är +45 33 44 00 00. Danske Bank är registrerat hos det danska handelsregistret under CVR Nr. 61126228. Den svenska filialen Danske Bank A/S, Danmark, Sverige filial (Finansinspektionens registreringsnummer 516401-9811) utgör en del av den juridiska personen Danske Bank A/S.

### Koncernens historik

Banken grundades den 5 oktober 1871 och har under åren fusionerats med flera finansiella institut. Banken är en bank med begränsat ägaransvar och bedriver sin verksamhet i enlighet med dansk lagstiftning om finansiell verksamhet.

Under perioden 1997-2007 stärkte Banken sin position i Norden genom förvärv. År 1997 förvärvades Östgöta Enskilda Bank i Sverige, år 1999 förvärvades Fokus Bank A/S ("Fokus Bank") i Norge och år

2000 förvärvades RealDanmark med dess dotterbolag BG Bank och Realkredit Danmark A/S. Den 1 mars 2005 köpte Banken av Northern Bank ("Northern Bank") i Nordirland och National Irish Bank i Irland och den 1 februari 2007 genomfördes Bankens köp av Sampo Bank i Finland, vilket även inkluderade Sampo Banks verksamheter i de tre baltiska staterna samt ett dotterbolag i St. Petersburg, Ryssland.

Östgöta Enskilda Banks samtliga kontor omvandlades den 1 juni 1998 till Danske Bank-kontor och den 1 april 2007 omvandlades all kontor tillhörande Fokus Bank och National Irish Bank till Danske Bank-kontor. I juni 2008 omvandlades de tre baltiska bankerna till Danske Bank-kontor. I november 2012 bytte Banken namn på sina bankenheter och bedriver nu all sin bankverksamhet under varumärket Danske Bank.

## Finansiella huvudpunkter

	(DKKm)			
<b>Danske Bank-koncernen</b>	Q1 2013	Q1 2012	2012	2011
Totala intäkter	10 129	12 353	47 685	43 377
Rörelsekostnader	5 905	6 850	26 588	25 987
Resultat före reserveringar för kreditförluster	4 224	5 503	21 097	17 390
Reserveringar för kreditförluster	1 459	3 922	12 529	13 185
Resultat före skatt	2 216	1 581	8 568	4 205
Totala tillgångar	3 500 998	3 500 474	3 485 181	3 424 403
Utlåning	1 636 813	1 205 135	1 161 816	1 126 482
Utlåning (verkligt värde)	731 337	718 744	732 762	720 741
Tillgångar i handelslager	831 668	869 047	812 927	909 755
Insättningar	899 050	854 520	929 092	848 994
Resultat per aktie (DKK)	1,5	0,8	5,2	1,9
Totalkapitalratio (%)	21,6	17,6	21,3	17,9
Kärnprimärkapitaltäckningsgrad (%)	15,1	16,0	14,5	11,8

Källa: årsredovisning 2012, sid. 8 och 52, årsredovisning 2011 s. 6 och 62, samt kvartalsrapport för första kvartalet 2013 respektive första kvartalet 2012. Aktieratio för 2011 har dividerats med faktorn 1,0807 för att spegla ökningen av aktiekapital som gjordes i april 2011.

## Danske Bank-koncernens affärsområden

Före den 1 juni 2012 bedrev Koncernen sin verksamhet genom fem affärsområden: Banking Activities, Danske Markets, Danske Capital, Danica Pensions och Övriga områden. Med verkan från den 1 juni 2012 skapade Koncernen en ny organisationsstruktur kring tre affärsområden: Personal Banking, Business Banking samt Corporates & Institutions. De tre nya affärsområdena verkar över alla Koncernens geografiska marknader. De främsta enheterna beskrivs nedan. Den nya organisationsstrukturen var det första steget i den nya strategin för Danske Bank-Koncernen. Koncernens affärsförhållanden har radikalt förändrats sedan början av krisen. Koncernen bedriver nu verksamheten i den "nya normala" omgivningen. Som svar på de nya utmaningarna och möjligheterna lanserades den 30 oktober 2012 den nya strategin "New Standards". Koncernens finansiella rapportering reflekterar den nya strukturen med effekt från den 1 januari 2013.

Följande tabell innehåller viss information avseende Koncernens affärsenheter. Tabellen inkluderar justerade höjdpunkter för 2012:

(DKK miljoner)	Personal Banking	Business Banking	C&I	Danske Capital	Danica Pension	Övriga verksamheter	Ej kärn- verksamhet	Justerade höjdpunkter
Nettoränteintäkt	11 172	9 497	1 975	8	-	29	-	22 681
Nettoprovisionsintäkt	3 715	2 155	1 115	1 945	-	-80	-	8 850
Netto handelsintäkt	815	489	8 439	-3	-	754	-	10 494
Övriga intäkter	608	483	17	-	-	178	-	1 286
Nettointäkter från försäkringsverksamhet	-	-	-	-	2 263	-	-	2 263
<b>Totala intäkter</b>	<b>16 310</b>	<b>12 624</b>	<b>11 546</b>	<b>1 950</b>	<b>2 263</b>	<b>881</b>	<b>-</b>	<b>45 574</b>
<b>Rörelsekostnader</b>	<b>11 864</b>	<b>6 030</b>	<b>4 307</b>	<b>982</b>	<b>-</b>	<b>1 465</b>	<b>-</b>	<b>24 648</b>
Resultat före kreditreserveringar	4 446	6 594	7 239	968	2 263	-584	-	20 926
Kreditreserveringar	2 748	3 830	1 154	-	-	-52	-	7 680
Resultat före skatt, kärnverksamhet	1 698	2 764	6 085	968	2 263	-532	-	13 246
Resultat före skatt, icke kärnverksamhet	-	-	-	-	-	-	-4 678	-4 678
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 698</b>	<b>2 764</b>	<b>6 085</b>	<b>968</b>	<b>2 263</b>	<b>-532</b>	<b>-4 678</b>	<b>8 568</b>
Kostnads/intäktsratio (%)	72,7	47,8	37,3	50,4	-	166,3	-	54,1
Motsvarande heltidstjänster (per årets slut)	7 958	3 776	1 496	481	799	5 705	93	20 308
Utlåning och förskott (per årets slut)	873 199	641 867	161 129	211	-	-46 553	44 537	1 674 390
Insättningar (per årets slut)	373 921	252 970	161 815	115	-	-5 062	4 748	788 507

## Organisationsstruktur

### Personal Banking

Personal Banking ansvarar för Koncernens personbankstjänster och private banking verksamhet, med målsättningen att flytta beslutsfattande närmare kunderna och att göra processer enklare, snabbare och mer flexibla. Personal Banking bestämmer över sina egna kundrelationer, kreditbeslut, affärsutveckling, HR, kommunikation och marknadsföring. Affärsområdet omfattar verksamhet i Danmark, Finland, Sverige, Norge, Irland, Nordirland och Luxemburg.

## **Business Banking**

Business Banking ansvarar för Koncernens företagskunder, med målsättningen att använda alla de förmågor och produkter som Koncernen har för att betjäna kundernas behov, genomföra verksamhetsöverskridande försäljning och förbättra finansiella resultat. Business Banking bestämmer över sina egna kundrelationer, kreditbeslut, affärsutveckling, HR, kommunikation och marknadsföring. Affärsområdet är strukturerat efter fyra regionala danska divisioner, företagskunder i Finland, Sverige, Norge, Irland, Nordirland och Baltikum samt en specialistproduktdivision.

## **Corporates & Institutions ("C&I")**

C&I kombinerar kompetenserna inom Danske Markets, Corporate & Institutional Banking (CIB) och International Banking. Affärsområdet bestämmer över sina egna kundrelationer, kreditbeslut, affärsutveckling, HR, strategi och verksamhetsuppföljning samt compliance. C&I är strukturerat utifrån följande divisioner: Relationship Management; Sales, Research & Risk Advisory; Trading & Risk; Capital Markets; och Transaction Banking. Banktjänster till större företag tillhandahålls till de största företagskunderna och institutionella kunderna inom Norden. Institutional Banking omfattar tjänster till internationella finansiella institutioner utanför Norden.

## **Danske Capital**

Detta varumärke fortsätter som en separat affärsenhet i den nya organisationsstrukturen. Private Banking och Danske Bank International har flyttats till Personal Banking, men investeringskoncept och investeringsavdelningen ligger kvar inom Danske Capital

Danske Capital utvecklar och erbjuder investeringstjänster och kapitalförvaltningsprodukter, vilka erbjuds via Personal Banking samt direkt gentemot företagskunder och institutionella investerare samt externa distributörer. Danske Capital biträder också rådgivnings- och förmögenhetsförvaltningsverksamheten inom Personal Banking. Per den 31 december 2012 hade Danske Capital 569 anställda och representerades i Danmark, Sverige, Norge, Finland, Estland, Lettland och Luxemburg. Per den 31 december 2012 uppgick tillgångarna under förvaltning av Danske Capital till DKK 687 miljarder.

## **Danica Pension**

Detta varumärke fortsätter som en separat affärsenhet i den nya organisationsstrukturen. Inga väsentliga organisatoriska eller varumärkesrelaterade åtgärder är planerade för Danica Pension.

Koncernens försäkringsverksamhet omfattar livförsäkring, unit-linked försäkring och personskadeförsäkring. Danica Pension och riktar sig gentemot både privat- och företagskunder. Produkterna marknadsförs genom en rad distributionskanaler inom Koncernen, främst genom Personal Banking och Danica Pensions egna förmedlare och rådgivare. Danica Pension säljer två marknadsbaserade produktgrupper: Danica Balance och Danica Link. Produkter i dessa grupper möjliggör för kunder att välja deras egna investeringsprofiler och avkastningen på sparat beror på marknadstrender. Danica Pension säljer också Danica Traditionel, en produkt som inte erbjuder individuella investeringsprofiler och för vilken Danica Pension bestämmer räntan på försäkringstagarnas sparande. Per den 31 december 2012 hade Danica Pension 799 anställda.

Per den 31 december 2012 uppgick Danica Pensions totala investerade tillgångar (kunders medel) till DKK 291 miljarder, med unit-linked tillgångar (tillgångar som förvaltas för försäkringstagarna) uppgående till DKK 29 miljarder.

## Non-Core (Icke kärnverksamhet)

Affärsenheten Non-Core ansvarar för det kontrollerade avslutandet av delar av låneportföljen. Den primära målsättningen för enheten Non-Core är att etablera en dedikerad organisation för att arbeta igenom låneportföljerna inom enheten i syfte att maximera avkastningen för aktieägarna i Koncernen. Det finns inte någon specifik tidtabell för genomförandet eftersom tidsramen kommer att påverkas av de olika strategier som används för var och en av låneportföljerna. Enheten non-Core bör till stora delar vara självförsörjande och bör inte påverka Koncernens kärnverksamhet eller strategi.

## Other Activities (Övriga områden)

Other Activities består av följande resurs- och stödfunktioner till Koncernen: Group Risk Management; Group Finance & Legal (inklusive Group Treasury); Group HR; Group Communications; Group IT; samt Group Services. Dessa servicefunktioner stöder de store affärsområdena och utför uppgifter som täcker över olika grupper av kunder och marknader.

## Finansieringsstruktur

Koncernen fortsätter att säkerställa att den har betryggande ratio mellan utlåning och lång-fristig finansiering. Dessutom Koncernen har heltäckande och väl etablerade finansieringsprogram, inklusive säkerställda obligationer. De existerande certifikat-, CD- och EMTN-programmen används för kort och medellång finansiering. Emissioner av säkerställda obligationer används främst för längre finansiering. Säkerställda obligationer bidrar därmed till diversifiering av Koncernens finansiering beträffande investerare och förfallotider.

### Koncernens finansieringskällor (per slag) (årsslut)

(%)	2012	2011
Centralbanker, kreditinstitutioner och repo-transaktioner	30	24
Kortfristiga obligationer	2	4
Långfristiga obligationer	6	9
Totalt säkerställda obligationer	11	8
Insättningar	41	45
Efterställda skulder	3	3
Eget kapital	7	7
Totalt	100	100

Källa: årsredovisning 2012, sid. 153.

Danske Bank har två kanaler genom vilka den beviljar bolån: (i) Realkredit Danmark A/S och (ii) Banken själv.

Bolånen i Realkredit Danmark A/S plattform är finansierade genom emissioner av bostadsobligationer enligt dansk lagstiftning (*Mortgage-Credit Loans and Mortgage Bonds Act*) och verkställighetsföreskrifter utgivna av den danska tillsynsmyndigheten.

Realkredit Danmark A/S emitterar för närvarande säkerställda obligationer endast genom Realkredit Danmark A/S.

## Eget kapital

Bankens eget kapital var DKK 138 miljarder i slutet av år 2012 jämfört med DKK 126 miljarder i slutet av år 2011.

Vid utgången av år 2012 uppgick Bankens aktiekapital till totalt DKK 10 086 200 000 baserat på 1 008 620 000 aktier, envar med ett nominellt belopp om DKK 10. Bankens aktier är noterade på NASDAQ OMX Köpenhamn.

Den 30 oktober 2012 offentliggjorde Banken att dess styrelse hade beslutat att lansera ett nyemissionserbjudande av aktier för att erhålla cirka DKK 7 miljarder i nytt eget kapital genom ett snabbt emissionsförfarande. Erbjudandet om 76 880 966 nya aktier om DKK 10 var, utgjorde ungefär 8,3 procent av Bankens registrerade aktiekapital efter genomförandet av kapitalökningen. Den slutliga teckningskursen var DKK 93 per aktie, vilket gav en bruttolikvid om DKK 7 149 929 838 till Banken och som ökade Bankens aktiekapital med nominellt DKK 768 809 660. Efter kapitalökningen består Bankens aktiekapital av 1 008 620 000 aktier med ett nominellt belopp om DKK 10 var, motsvarande ett nominellt belopp om DKK 10 086 200 000.

Vid utgången av år 2012 hade Banken cirka 327 000 aktieägare. Enligt den danska aktiebolagslagen skall en aktieägare offentliggöra sitt aktieinnehav om det överstiger 5 eller högre procenttal delbara med 5. Tre aktieägargrupperingar har underrättat Banken om att de äger mer än fem procent av aktiekapitalet:

- A.P. Möller och Chastine Mc-Kinney Möller Foundation, Köpenhamn, har rapporterat om ett aktieinnehav (direkt och indirekt) uppgående till 22,84 procent (av vilket A.P. Möller direkt innehar 20 procent) av aktiekapitalet i Banken.
- Realdania, Köpenhamn, har rapporterat om ett direkt aktieinnehav uppgående till 10,07 procent av aktiekapitalet i Banken; och
- Cevian Capital II GP Limited (i sin egenskap som komplementär (*general partner*) i Cevian Capital II Master Fund LP, Cevian Capital II Co-Investment Fund LP och Cevian Capital II Co-Investment No. 3 LP) har rapporterat om ett aktieinnehav uppgående till 5,06 procent av aktiekapitalet i Banken.

Dessutom, den 27 februari 2013 offentliggjordes det att Cevian Capital II Master Fund LP hade ökat sitt innehav av aktier i Banken varigenom dess innehav av aktier uppgår till 51 174 252 aktier i Banken med ett nominellt belopp om DKK 511 742 520, vilket motsvarar 5,07 procent av Bankens aktiekapital. Det nämnda innehavet och flaggningsmeddelandet omfattade endast Cevian Capital II Master Fund LP och omfattade inte något av aktieinnehaven hos Cevian Capital II Co-Investment Fund LP, Cevian Capital II Co-Investment No. 3 LP, Icahn Partners L.P., Icahn Partners Master Fund L.P., Icahn Partners Master Fund II L.P., Icahn Partners Master Fund III, L.P. eller High River Limited Partnership.

Den 6 mars 2013 offentliggjordes det att Realdania hade sålt 522 000 aktier i Banken den 6 mars 2013 och således ägde mindre än 5 procent av aktiekapitalet och rösträtterna i Banken. Realdania äger nu direkt 49 582 485 aktier, vilket motsvarar 4,91 procent av Bankens aktiekapital.

Banken uppskattar att cirka 42 procent av aktiekapitalet innehas av icke danska investerare. Av dessa investerare är de flesta baserade i USA och Storbritannien.

## Kapital och solvens

I enlighet med dansk lagstiftning om statligt kapitaltillskott i kreditinstitutioner m.m. ("**Kreditlagen**") har en stödplan upprättats varigenom den danska staten kommer erbjuda att tillskjuta statsmedel som

primärhybridkapital (*tier 1*) och/eller garantera emissioner av primärhybridkapital för danska banker och bolånekreditinstitutioner. Kapitaltillskotten kommer vara i form av primärhybridkapital utan fastställt förfall och med en möjlig inlösen efter tre år. Inlösen kommer vara förbehållet erhållande av godkännande från den danska tillsynsmyndigheten.

Vid en bolagsstämma för Banken som hölls den 4 mars 2009 så bemyndigades styrelsen av aktieägarna att ansöka om och implementera en injektion av primärhybridkapital från den danska staten. I maj 2009 erhöll Danske Bank och Realkredit Danmark efterställt lånekapital från den danska staten i form av primärhybridkapital uppskattningsvis om DKK 24 miljarder respektive DKK 2 miljarder. De efterställda lånen har stärkt kapitalbasen och Koncernen är bättre förberedd på att motstå förluster orsakade av den ekonomiska nedgången. I maj 2012 återbetalades det efterställda lånekapitalet om ungefär DKK 2 miljarder av Realkredit Danmark A/S. I motsats till den treåriga begränsningen för inlösen som beskrivits ovan, kan Bankens efterställda lånekapital lösas in tidigast den 11 april 2014, dvs. 5 år från emissionsdagen av lånekapitalet. Följande tabell visar total kapitalgrad, primärkapitaltäckningsgrad och kärnprimärkapitalgrad. Den andra tabellen visar de riskvägda tillgångarna, efterställda skulder och hybridkapital. Räntenivån (definierad som "årlig yield") på lån från den danska staten är 9,265 procent per år med årligt premium om 0,5 procentenheter per år för konverteringsmöjligheten. Räntenivån kommer öka om Banken betalar ut vinstutdelning överstigande DKK 5,5 miljarder per år.

I enlighet med ett avtal om statsfinansierade kapitaltillskott mellan Banken och den danska staten, daterat den 5 maj 2009 (det "Statsfinansierade Hybridavtalet") så är Banken, bland andra saker, begränsad vad gäller kapitalminskning, återköp av egna aktier och villkor för nya och existerande aktieemissioner, restriktioner avseende vinstutdelning, restriktioner avseende användande av medel för att finansiera verksamheter som inte tillåts enligt Kreditlagen och vissa villkor avseende betalningar till ledning och bonusar. Det Statsfinansierade Hybridavtalet utgör bilaga till bolagsordningen.

#### Danske Bank-koncernen

(%)	31 mars 2012	31 dec 2012	31 dec 2011
Totalkapitalratio	21,6	21,3	17,9
Primärkapitaltäckningsgrad ( <i>tier 1</i> )	19,6	18,9	16,0
Kärnprimärkapitaltäckningsgrad ( <i>core tier 1</i> ), exklusive hybridkapital	15,1	14,5	11,8

Källa: årsredovisningen 2012, sid. 55 och kvartalsrapporten för första kvartalet 2013 sid. 32.

#### Danske Bank-koncernen

	(DKKm)		
	31 mar 2013	31 dec 2012	31 dec 2011
Riskvägda tillgångar	797 170	819 436	905 979
Efterställda skulder, exklusive hybridkapital			
	19 691	23 009	20 480
Hybridkapital	40 277	43 003	44 850
Hybridkapital inkluderat i primärkapital ( <i>tier 1</i> )	-	40 248	42 366

Källa: (Belopp i DKK) Årsredovisningen 2012, sidorna 55 och 96, kvartalsrapporten för första kvartalet 2013 sid. 32

Totalkapitalratio var den 31 mars 2013 21,6 procent, med 15,1 procent härlett ur kärnprimärkapital (*core tier 1*) och 19,6 procent härlett ur primärkapital (*tier 1*).



Vid slutet av år 2012 uppgick Koncernens riskvägda tillgångar ("RVT") till DKK 819 miljarder jämfört med DKK 906,0 miljarder vid slutet av år 2011. Nedgången i RVT md DKK 87 miljarder från år 2011 berodde främst på avyttringen av värdepapperiserade lån och andra förändringar i portföljerna.

Koncernens kapitalbas består av primärkapital (aktiekapital och hybridkapital efter avdrag) och kompletterande kapital (*tier 2*). Per den 31 december 2012 uppgick kapitalbasen till DKK 174 miljarder och totalkapitalratio var 21.3 procent. Kärnprimärkapitalratio var 14,5 procent.

Koncernens starka finansiella ställning bekräftades genom EBA:s kapitaliseringstest för europeiska banker som offentliggjordes i december 2011 och återigen i en slutrapport i oktober 2012. Testet genomfördes för att bedöma europeiska bankers kapitaliseringsbehov. Som förväntat klarade Koncernen testet med en kapitalnivå väsentligt över EBA:s krav.

Vid utgången av mars 2012 löste Banken in ett efterställt lån om EUR 400 miljoner (DKK 2 976 miljoner). I september 2012 emitterade Banken efterställda skuldförbindelser, *tier 2*, om USD 1 miljard (DKK 5,7 miljarder). Emissionen var del av Koncernens kontinuerliga justering av kapitalstrukturen för att möta kommande europeiska kapitalkrav för banker. Emissionen förväntas möta kraven för tier 2 kapital under CRD IV. Lånet har en löptid om 25 år och kan lösas in till nominellt belopp efter fem år. Tier 2 kapitalet ingår i Koncernens kapitalbas från och med den 30 september 2012 och det höjde totalkapitalratio med 0,7 procentenheter.

### **Begränsningar avseende utdelningar**

Som ett resultat av Danske Banks deltagande i danska bankstödspaket kunde Banken inte dela ut vinstutdelning för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2008 och den 31 december 2009. Sedan den 1 oktober 2010 och så länge som den danska staten innehar hybridkapital i Danske Bank så kan vinstutdelning endast göras ur nettovinsten. Låneavtalet med den danska staten anger även en ökning av räntenivån om den årliga vinstutdelningen överstiger DKK 5,5 miljarder.

Koncernen siktar på att återuppta utdelningar om 40 procent av nettoresultatet så snart man bedömer att det kan ske på ett betryggande sätt. Till dess att kapitalmål och ambitionerna för kreditvärderingsbetyg nås kan utdelningsratio vara lägre. Ingen utdelning kommer att rekommenderas för år 2012.

## **Risk Management**

### **Introduktion**

Bankens procedurregler för styrelsen och direktionen ("Procedurreglerna") anger ansvaret för de två styrelserna och uppdelningen av ansvar dem emellan. Procedurreglerna och den tvådimensionella managementstrukturen, som utvecklats i enlighet med dansk lagstiftning, är centrala för organisering av risk management samt policy om bemyndigande av lånelimiten inom Koncernen.

Styrelsen fastställer övergripande policys medan direktionen bestämmer Koncernens dagliga management. Risk- och kapitalmanagements funktioner är separerade från kreditbedömning och kreditgivande funktioner.

Ansvar för daglig management av risker i Koncernen är uppdelat mellan Group Finance & Legal, Group risk Management och affärsenheterna. Koncernen har etablerat en uppdelning av åligganden mellan enheter som ingår handelstransaktioner med kunder eller på annat sätt exponerar Koncernen mot risk å ena sidan och enheter med kontroll över övergripande risk management å den andra sidan.

### **Group Risk Management**

Group Risk Management lyder under Koncernens chief risk officer ("CRO") som är medlem i exekutivutskottet.

Avdelningen har övergripande ansvar för att hantera Koncernens riskpolicys och för att övervaka, följa upp och rapportera risker över risktyper och organisatoriska enheter. Group Risk Management tjänar också som en resurs för frågor från lokala riskkommittéer.

Avdelningen stödjer och ifrågasätter den övriga risk managementorganisationen i risk managementverksamheter och rapportering. Den används som sekretariat i All Risk Committee och erfaren personal från avdelningen leder Risk Model and Parameter Committee, som övervakar Koncernens användande av riskmodeller, resultat av backtests och förändring av parametrar; Operational Risk Committee som bedömer management av Koncernens huvudsakliga operationella risker, och Product Risk Committee som bedömer risker förknippade med potentiella nya produkter. En specialiserad avdelning inom Group Risk Management ansvarar för den dagliga övervakningen av operationella risker.

Dessutom har avdelningen det övergripande ansvaret för att fastställa koncernomfattande riskprofil och profiler, för att granska godkännande och uppföljningsprocesser inom affärsenheternas låneportföljer och för att övervaka och rapportera Koncernens konsoliderade låneportfölj – inklusive fastställandet av lånelimiten för särskilda branscher och länder.

Group Risk Management är också ansvarig för att underlätta den kvartalsvisa processen med att beräkna och konsolidera reserveringar för kreditexponeringar.

### **Group Finance & Legal**

Group Finance & Legal leds av Koncernens chief financial officer ("CFO") som är medlem av direktionen. Avdelningen är ansvarig för Koncernens finansiella rapportering, budget och strategiska verksamhetsanalys, inklusive de verktyg som används av affärsenheter för utvecklingsuppföljning och analys.

Avdelningen har även ansvar för investerarrelationer, kapitalstruktur, kapitalallokering, näringsrättsliga frågor och kontakter med internationella kreditvärderingsinstitut.

Den är ansvarig för den dagliga övervakningen och kontrollen av marknadsrisker samt sammansättningen av riskvägda tillgångar och Koncernens interna kapitalbedömningsprocess ("ICAAP").

Inom Group Finance & Legal är Group Credit ansvarigt för att övervaka likviditetsrisker och finansieringsbehov. Group Treasury säkerställer också att Koncernens strukturella likviditetsprofil möjliggör för Koncernen att möta de limiter och de mål som har satts av styrelsen och av All Risk Committee såväl som näringsrättsliga och kapitaltäckningsrelaterade krav.

Vidare är Group Treasury ansvarigt för förvaltningen av tillgångar och förpliktelser, riskkapitalverksamhet och långfristig upplåningsverksamhet.

### **Affärsområden**

Olika affärsområdens möjlighet att skapa och ackumulera risker för Koncernen i dess dagliga verksamheter hanteras av riskpolicys, instruktioner och limiter. Koncernens strävar efter att odla en företagskultur som stödjer och genomdriver organisationens mål att endast utsätta Koncernen för utvalda risker i enlighet med riktlinjer som har överenskommit i förväg.

Ansvaret för alla affärsrelaterade risker vilar hos cheferna för affärsområdena och cheferna för verksamhets- och tjänsteområdena. Deras ansvar sträcker sig över nationsgränser och riskhanteringen är således centraliserad inom affärsområdena. Den segmentbaserade organisationen möjliggör riskhanteringsprocesser som kan anpassas till de olika kundsegmenten och kan strömlinjeformas över

gränserna. Utlåningsbemyndiganden för specifika kundsegment och produkter har getts till enskilda affärsområden. Kreditbeslut som överskrider befintliga bemyndiganden hänvisas till direktionen och styrelsen, beroende på vad som är erforderligt.

Affärsområdena vidtar alla grundläggande uppgifter som krävs för sund riskhantering och riskkontroll. Dessa uppgifter inkluderar uppdatering av information om kunder som används för riskhanteringsverktyg och -modeller samt upprätthållande och uppföljning av kundrelationer.

Varje affärsområde är ansvarigt för förberedande av dokumentation innan transaktioner genomförs samt för att transaktioner dokumenteras korrekt. Varje område åläggs även att uppdatera information om kundrelationen och andra uppgifter beroende på vad som är erforderligt.

Affärsområdena måste även tillse att riskexponeringar står i överensstämmelse med specifika risklimiters samt Koncernens andra riktlinjer.

Vissa risker, såsom marknadsrisk och likviditetsrisk, hanteras fortfarande centralt på koncernnivå.

Ökad uppmärksamhet från lokala tillsynsmyndigheter – särskilt där verksamheten organiserats i lokala juridiska personer - har dock lett till att Koncernen stärkt sina ledningsstrukturer för riskhantering ur ett lokalt perspektiv. I den nya organisationen är landschefer och lokala riskchefer ansvariga för att säkerställa att lokala regler och författningar följs. Lokala riskkommittéer såväl som kommittéer för förvaltning av tillgångar och förpliktelser, har också etablerats där det har ansetts relevant.

## **Tvister**

På grund av storleken på dess verksamhet är Koncernen kontinuerligt involverad som part i olika tvisteförfaranden. Mot bakgrund av dess storlek förväntar sig Koncernen inte att utfallen av dessa pågående fall kommer att ha någon väsentlig inverkan på dess finansiella ställning eller lönsamhet. Så vitt är känt för Banken finns det heller inga förestående rättsliga förfaranden av sådan art.

## **Bankpaket**

Kapital 4a i den danska lagstiftningen om finansiell stabilitet ("**Bankpaket I**"), ("**Lag om Finansiell Stabilitet**"), upprättad som en övergångsplan där en dansk bank kunde ansöka individuellt om en statsgaranti för dess icke efterställda och icke säkerställda skulder och för dessfyllnadssäkerheter (juniora säkerställda obligationer) avseende dess säkerställda obligationer, i samtliga fall som inte emitterats efter den 31 december 2010 med förfall upp till efter tre år ("**Övergångsplanen**" eller "**Bankpaket II**"). Ansökan om en statsgaranti under Övergångsplanen var tvungen att lämnas in inte senare än 31 december 2010. Det danska finansministeriet bemyndigades att förlänga tidsgränsen 31 december 2010.

Banken kunde söka en statsgaranti för dess icke efterställda och icke säkerställda skulder, inkluderande icke efterställda obligationer, och dess Seniora Skulder (juniora säkerställda obligationer), i samtliga fall inte senare än den 31 december 2010 med förfall upp till efter tre år, förutsatt att Banken uppfyllde solvenskraven i den danska finansiella lagstiftningen. Alla statsgaranterade skuldförbindelser som emitterats av Banken återbetalades i juli 2012.

Från och med 1 oktober 2010 så trädde en förändrad Lag om Finansiell Stabilitet i kraft som bland annat innebär möjlighet till kontrollerade nedläggningar av stressade banker genom Finansiell Stabilitet A/S, även är känt som "**Bankpaket III**". Den nya stödplanen är frivillig och innehåller ingen generell statsgaranti för gäldenärer.

Avsikten med de nya förfarandereglerna vid nedläggning av en stressad bank är att det ska ske snabbare än under traditionella konkursregler. De nya förfarandereglerna förändrar inte risken för gäldenärer.

Gäldenärer riskerar såväl under de nya förfarandereglerna som under de traditionella konkursreglerna att förlora hela eller delar av sina krav.

Lag om Finansiell Stabilitet förändrades vidare med ikraftträdande från den 23 juni 2011 för att möjliggöra för Garantifonden för Insättare och Investerare att bidra med finansiellt tillskott för att uppmuntra en solvent bank att ta över samtliga verksamheter från en stressad bank, inkluderande samtliga icke efterställda och icke säkerställda krav. Den 25 augusti 2011 så träffades en rad överenskommelser, efter konsoliderade initiativ, av en stor majoritet av de politiska partierna i det danska parlamentet ("**Bankpaket IV**"). Bankpaket IV stärker kompensationsplanen för att skapa större incitament för solventa banker att helt eller delvis ta över en stressad bank. Bankpaket IV möjliggör för den danska staten att bidra i kompensationsplanen med ett belopp som motsvarar den nedskrivning som hade drabbat någon statligt garanterad obligation som emitterats av den stressade banken. I motsats till Bankpaket III kommer inte icke efterställda och icke säkerställda seniora gäldenärer att lida någon förlust om Bankpaket IV tillämpas.

### **Nya likviditetsregler**

Nya regleringar för den finansiella sektorn föreslås inom EU och på andra ställen. Koncernen följer denna process nära och stödjer steg som tas för att stärka tilltron till sektorn och dess förmåga att stödja ekonomisk tillväxt. Koncernen har uppfattningen att riktlinjerna inom Basel III generellt sett möter detta kriterium.

#### *Europeisk implementering av Basel III regelverket*

Den 20 juli 2011 antog den Europeiska Kommissionen ett förslag om genomgång av CRD ("**CRD IV**"), inklusive implementeringen av Basel III inom EU. CRD IV är inte ännu tillgänglig i dess slutliga utformning. Utdragna politiska förhandlingar har lett till avvikelser från den ursprungliga planen att implementera reglerna tidigt år 2013. Efter det formella antagandet av CRD IV kommer European Banking Authority ("**EBA**") att föreslå detaljerade regler beträffande många områden, bland annat likviditetskrav och vissa aspekter kring kapitalkrav. Den följande bedömningen av dess inverkan är därför en preliminär analys baserad på Bankens tolkning av utkast och politiska diskussioner om CRD IV.

Under CRD IV och Basel III regelverket kommer det lägsta kapitalkravet för ordinarie primärkapital (*ordinary equity tier 1*) ("**CET1**") (som inte inkluderar hybridkapital) att fasas in stegvis från dagens 2 procent av riskvägda tillgångar till upp till 9,5 procent år 2019. Kravet 9,5 procent kommer inkludera en kapitalbevarandebuffert om 2,5 procent och ett "kontracykliskt buffertkrav" om 0-2,5 procent utöver lägsta kravet om 4,5 procent. Det kontracykliska buffertkravet kommer vara tillämpligt på perioder av övertillväxt av utlåning i ekonomin och kan variera för varje jurisdiktion. Om en bank inte upprätthåller dessa buffertar (utöver CET1 minimikravet om 4,5 procent), kommer begränsningar att appliceras på dess förmåga att betala utdelningar och göra andra betalningar.

För varje systemviktig bank ("**SVB**") kommer det finnas ytterligare buffertkrav ovanpå minimikraven. I Danmark har en SVB expertkommitté nyligen inrättats av ministeriet för handel och tillväxt. I dess rapport rekommenderade kommittén att Banken skulle anses vara en dansk SVB och att, bland annat, ett tillkommande CET1 krav om 3,5 procent utöver CRD IV skulle appliceras.

Regelverket innehåller även ett striktare krav för kvaliteten av det kapital som kan räknas som CET1 kapital och för beräkning av riskvägda tillgångar. På basis av förslagen så bedömer Banken att dess CET1 kapitalratio per den 31 december 2012 kommer reduceras med uppskattningsvis 2,0 procentenheter när detta beräknas på basis av CRD IV med fullt applicerade kapitalavdrag (helt infasade regler år 2018).

Koncernen uppskattar att 1,4 procentenheters sänkning kommer att härröra från avdrag från kärnprimärkapital (*core tier 1 capital*), huvudsakligen förväntas avdrag för Danica Pension och för nettotillgångar i förmånsbestämda pensionsplaner. Avdragen förväntas fasas in på sådant sätt att de kommer att fastställas till 20 procent under år 2014 och stiga i lika årliga steg till 100 procent år 2018.

Enligt Koncernens uppskattningar kommer de återstående 0,6 procentenheterna av sänkningen att härröra från en uppgång i RVT på grund av nya kapitalkrav för derivatexponeringar i form av så kallade belastning för kreditvärderingsjusteringsrisk (*Credit Valuation Adjustment risk charge*) och RVT ökning för kreditrisk hänförlig till exponeringar mot finansiella kunder såväl som Koncernens investering i Danica Pension (se nedan). Den uppskattade ökningen av RVT kan dock fluktuera över tid på grund av ändrade marknadsförhållanden och marknadspositioner. CRD IV kommer att ha en omedelbar inverkan på Koncernens RVT när det träder ikraft. Inverkan på RVT från Danica Pension förväntas inträffa stegvis, dock i samma takt som kapitalbasavdragen för Danica Pension fasas in.

Vad gäller likviditet föreslog Baselkommittén i december 2012 två likviditetskrav: (i) likviditetstäckningskrav ("LCR") och (ii) krav på stabil nettofinansiering ("NSFR"). LCR anger att banker måste ha en likviditetsbuffert som säkerställer en överlevnadshorisont om minst 30 kalenderdagar i händelse av en allvarligt påfrestande likviditetssituation. NSFR är avsett att säkerställa en sund finansieringsstruktur genom att stödja en ökning av långfristig finansiering. NSFR anger att banker vid varje tidpunkt måste ha stabil finansiering motsvarande ett belopp som utgörs av illikvida tillgångar under ett år framåt.

Under januari 2013 utfärdade Baselkommittén förändringar av sina riktlinjer för LCR. Förändringarna innefattar en infasning av minimikravet som kommer att sättas till 60 procent under 2015 och kommer att stiga i lika stora årliga steg till 100 procent till den 1 januari 2019. Förändringarna innefattar även en utvidgning av portföljen av likvida tillgångar av nivå 2, vilka kan tas med i beräkningen av likviditetsbufferten och en minskning av vikterna som åsätts vissa likviditetsutflöden.

I Europa ligger fokus på LCR men definitionen av LCR väntar fortfarande på ytterligare teknisk vägledning från EBA. Baselkommitténs förändringar är därför inte inkluderade i Koncernens rapporterade LCR. Om Baselkommitténs förändringar kommer att införas i CRD IV och om CRD IV fortfarande möjliggör att den största delen av Koncernens innehav av säkerställda obligationer, inklusive danska bostadsobligationer, kan klassificeras som likvida tillgångar i nivå 1, förväntas dessa förändringar ha en positiv inverkan på Koncernens LCR.

Vid utgången av år 2012 var Koncernens LCR 121 procent, Koncernen uppfyllde kraven på förlängning av sin finansieringsprofil, ändring av sammansättningen av dess likviditetsbuffert och beräkning av innehav av säkerställda obligationer och danska bostadsobligationer, inklusive egna emitterade obligationer. Koncernen kommer att inkludera dessa innehav i kraven till dess att EBA:s slutliga riktlinjer offentliggörs inför den förväntade införandet av kravet inom EU under år 2015.

När CRD IV har införts kommer Koncernen att bedöma huruvida de nya reglerna förändrar inverkan på Koncernens kapital och likviditet jämfört med den preliminära bedömningen.

#### *Solvens II (försäkring)*

När de nya internationella försäkringssolvensreglerna, Solvens II, träder ikraft, vilket förväntas ske under år 2014, kommer kraven för kapitalstyrka inom försäkringsområdet att vara i fokus. Reglerna är avsedda att skydda kunders tillgångar och kommer generellt att öka kapitalkraven. Danica är väl förberett på de nya reglerna. Danica följer noga arbetet med de kommande solvensreglerna inom EU, Solvens II, som bland annat kommer att förändra det existerande volymbaserade kapitalkravet till ett kapitalkrav som mer rättvisande återspeglar riskerna i rörelsen.

Solvens II skulle tidigare ha trätt i kraft den 1 januari 2014. Men under hösten 2012 tillkännagav European Insurance and Occupational Pensions Authority ("EIOPA") att det inte längre var realistiskt. EIOPA förväntar sig i stället att de nya reglerna ska träda i kraft den 1 januari 2016. Fördröjningen beror på de många återstående olösta frågorna som försenar lagstiftningsprocessen. En grundläggande olöst fråga är behandlingen av lång-fristiga garantier. Trots den kvardröjande osäkerheten beträffade ikraftträdandedagen för Solvens II, fortsatte Danica under år 2012 att förbereda sig för övergången till Solvens II. Det är inte ännu möjligt att förutse vad Danicas kapitalkrav kommer att vara under Solvens II eftersom beloppen för lång-fristiga garantier, bland andra faktorer, är av mycket stor betydelse för de kommande kapitalkraven. Men Danica förväntar sig dock inte att bolagets överskjutande kärnkäpital ska förändras väsentligt under de nya reglerna när dessa väl träder i kraft.

## Nyligen inträffade händelser

Det har inte sedan den 31 december 2012 (dagen för den senaste reviderade finansiella rapporten) inträffat några väsentliga negativa förändringar i Bankens framtidsutsikter. Det har sedan den 31 mars 2013 (dagen för den senaste oreviderade finansiella rapporten) inte inträffat något som väsentligen förändrar den finansiella ställningen i Koncernen och det har inte heller inträffat något som är specifikt för Banken och som väsentligen inverkar på bedömningen av Bankens solvens.

## Danske Banks ledning

Bankens ledningsorgan utgörs av styrelsen och direktionen. Styrelsen består av icke direktionsledamöter och väljs av aktieägarna i Banken på årsstämman, med undantag för de ledamöter som väljs i enlighet med lagstiftning om arbetstagarrepresentation i styrelser (för närvarande fem stycken). De ledamöter som inte är arbetstagarrepresentanter väljs av aktieägarna för en mandattid om ett år och antalet växlar mellan sex och tio personer. Ledamöterna kan återväljas. Bankens direktion får bestå av mellan två och tio medlemmar, vilka ansvarar för den dagliga verksamheten i Danske Bank. Adressen till styrelsen och direktionen är Holmens Kanal 2-12, DK-1092 Köpenhamn K, Danmark.

Nedan ges en beskrivning av de nuvarande medlemmarna av styrelsen och deras externa befattningar.

*Styrelseledamöter valda av  
årsstämman*

Ole Andersen, Ordförande

Styrelseuppdrag och andra bolag: Verkställande direktör i OGA Holding ApS och dess dotterföretag

- OGA Holding/D1 ApS
- OGA Holding/D4 ApS

Bang & Olufsen A/S (Ledamot)

Chr. Hansen Holding A/S (Ledamot)

EQT Partners (Senior rådgivare)

ISS A/S (Styrelseledamot) och dotterföretaget

- ISS World Services A/S (Ordförande)

NASDAQ OMX Nordic (Ledamot av valberedningen)

Zebra A/S (Ordförande).

Niels B. Christiansen, Vice ordförande

Styrelseuppdrag och andra bolag: Verkställande direktör i Danfoss A/S  
Axcel II A/S (Ordförande) och dotterföretagen

- Axcel Industriinvestor A/S (Ordförande)
- Axcel II Management A/S (Ordförande)

Danfoss Group – Styrelseordförande eller styrelseledamot i dotterföretagen

- Danfoss Development A/S (Ordförande)
- Danfoss Power Electronics A/S
- Danfoss Ejendomsselskab A/S (Ordförande)
- Danfoss International A/S (Ordförande)

Denmark-America Foundation

The Confederation of Danish Industry (Vice ordförande i den centrala styrelsen och den exekutiva kommittén)

Provinsindustriens Arbejdsgiverforening (Federation of Regional Industries) (medlem)

Sauer-Danfoss Inc. (Vice ordförande)

William Demant Holding A/S.

Urban Bäckström

Styrelseuppdrag och andra bolag: Verkställande direktör i Svenskt Näringsliv.  
Exportrådet (ledamot)  
Institutet för Näringslivsforskning.

Lars Förberg

Styrelseuppdrag och andra bolag: Managing Partner, Cevian Capital  
Alent Plc  
Panalpina Weltransport (Holding) AG  
Metso Oy (Ledamot av valberedningen)  
Tieto Oy (Ledamot av valberedningen)  
AB Volvo (Ledamot av valberedningen).

Jørn P. Jensen

Styrelseuppdrag och andra bolag: Vice VD och Finanschef i Carlsberg A/S och Carlsberg Breweries A/S  
Carlsberg Group – Ordförande eller ledamot i dotterföretag

- Carlsberg Breweries A/S
- Danish Malting Group A/S

- Carlsberg IT A/S (Ordförande)
- Carlsberg Finans A/S (Ordförande)
- Carlsberg Group Procurement AG, Switzerland (Ordförande)
- Carlsberg Byen Komplementar ApS (Ordförande)
- Carlsberg Byen P/S (Ordförande)
- Carlsberg Byen Ejendomme P/S (Ordförande)
- Carlsberg Byen I A/S (Ordförande)
- Carlsberg Ejendomme Holding A/S (Ordförande)
- Investeringsaktieselskabet af 02.12.2005 (Ordförande)
- Carlsberg Insurance A/S
- Carlsberg Invest A/S (Ordförande)
- Carlsberg International A/S (Ordförande)
- Boliginteressentskabet Tuborg (Ordförande)
- Ejendomsaktieselskabet Tuborg Nord C (Ordförande)
- Ejendomsaktieselskabet af 4. marts 1982 (Ordförande)
- Oy Sinebrychoff Ab, Finland
- Carlsberg Accounting Service Centre SP.z.o.o., Poland (Ordförande)
- Baltika Breweries, Russia

Kommittéen för Bolagsstyrning

DONG Energy A/S (Ledamot och medlem av revisions- och riskkommittéen)

Ekeløf Invest ApS (VD).

Carol Sergeant

Styrelseuppdrag och andra bolag:

Secure Trust Bank plc

Martin Currie Holdings Limited.

Member of High-level Expert Group on reforming the structure of the EU banking sector (Liikanen Group)

Chairman, Simple Financial Products Steering Group, HM Treasury, UK

Member UK Steering Committee on Internal Audit guidance for financial services



Public Concern at Work (UK Whistleblowing charity) (Ordförande)

Cass Business School (Advisory ledamot)

Newnham College, Cambridge (Ledamot)

St. Paul's Cathedral Foundation (Trustee).

Jim Hagemann Snabe

Styrelseuppdrag och andra bolag: Co-Chief Executive Officer of SAP AG

Bang & Olufsen A/S (Vice ordförande)

Snabe ApS (VD).

Trond Ø. Westlie

Styrelseuppdrag och andra bolag: Finanschef för koncernen och ledamot av den verkställande styrelsen i A.P. Møller-Mærsk A/S

A.P. Møller-Mærsk Group - Ordförande eller ledamot i dotterföretag:

- Dansk Supermarked A/S (Vice ordförande)
- Maersk A/S
- Maersk Drilling Holding A/S
- Mærsk Oil & Gas A/S
- Rederiet A.P. Møller A/S
- APM Terminals B.V.
- APM Terminals Management B.V.
- F. Salling Holding A/S
- F. Salling A/S

Danmarks Skibskredit (ledamot i styrelsen och ledamot av revisionskommittéen)

Pepita AS

Shama AS (ledamot av den Verställande Styrelsen)

Subsea 7 S.A.

Tønsberg Delikatesse AS.

*Styrelseledamöter valda av  
Koncernens anställda i Danmark*

Susanne Arboe Rådgivare

Styrelseuppdrag och andra bolag: Danske Kreds.

Helle Brøndum Bank Clerk

Styrelseuppdrag och andra bolag: Danske Kreds.

Carsten Eilertsen Senior Personal Customer Adviser

Styrelseuppdrag och andra bolag: Apostelgaardens Fond (Vice ordförande)

	Danske Kreds (Vice ordförande)
	Danske Unions
	The Parish Church Council of Sct. Mortens Church (Vice ordförande)
	The Næstved Cemeteries.
Charlotte Hoffmann	Personlig kundrådgivare
Styrelseuppdrag och andra bolag:	Inget.
Per Alling Toubro	HR specialist
Styrelseuppdrag och andra bolag:	Inget.

Nuvarande personer som är ledamöter av Bankens direktion och deras externa uppdrag:

Eivind Kolding	Ordförande i bankens direktion
Styrelseuppdrag och andra bolag:	Dagmar Marshalls Fond
	The Denmark-America Foundation
	Danske Bank's Fund
	The Trilateral Commission
	Grænsefonden
	Institut International d'Etudes Bancaires
	The International Monetary Conference
	Forsikringsselskabet Danica, Skadeforsikringsaktieselskab af 1999 (Ordförande) och dotterföretaget
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab (Ordförande).</li> </ul>
Tonny Thierry Andersen	Chef för Personal Banking
Styrelseuppdrag och andra bolag:	Bankernes Kontantservice A/S
	Bluegarden Holding A/S och dotterföretaget
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bluegarden A/S</li> </ul>
	Danske Bank's Fund
	Danske Bank International S.A. (Ordförande)
	Forsikringsselskabet Danica, Skadeforsikringsaktieselskab af 1999 (Vice ordförande) och dotterföretaget
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab (Vice ordförande)</li> </ul>

The Private Contingency Association for the Winding up of Distressed Banks, Savings Banks and Cooperative Banks (Vice ordförande)

The Danish Bankers Association (Vice ordförande)

Kreditforeningen Danmarks Pensionsafviklingskasse (Ordförande)

Olga og Esper Boels Fond

Realkredit Danmark A/S (Ordförande)

YPO Denmark, CFO

Finansrådet (Ordförande).

De externa uppdragen för medlemmar i styrelsen och ledamöter av direktionen kan komma att ändras över tiden. Uppdateringar av denna information kan hittas på uppdateras på Danske Banks hemsida, [www.danskebank.com/corporategovernance](http://www.danskebank.com/corporategovernance).

Efter beaktande av tillämpliga lagar samt de rutiner Banken har avseende intressekonflikter finns inga potentiella intressekonflikter vad gäller styrelseledamöternas och ledamöterna av direktionens förpliktelser gentemot Banken och deras privata intressen.

## **Revisorer**

Koncernens två senaste årsredovisningar har blivit reviderade av PricewaterhouseCoopers (tidigare under firma Grant Thornton) Statsautoriserat Revisionsaktieselskab och KPMG Statsautoriserat Revisionsinteressentskab, vilka har varit Bankens oberoende revisorer under denna tid. Båda revisorerna är medlemmar av "Foreningen af Statsautoriserede Revisorer". Övriga delar av Registreringsdokumentet har inte granskats av revisorerna.

## **ADRESSER**

### **Bankens adress**

#### **Danske Bank A/S**

2-12 Holmens Kanal

DK-1092 Köpenhamn K

Danmark

### **Bankens adress i Sverige**

#### **Danske Bank A/S,**

Danmark, Sverige Filial

Norrmalmstorg 1, Box 7523

SE-103 92 Stockholm

### **Bankens revisorer**

#### **PricewaterhouseCoopers Danmark**

#### **Statsautoriseret Revisionsaktieselskab**

Stockholmsgade 45

2100 Köpenhamn Ö

Danmark

Erik Stener Jörgensen      Ole Fabricius

#### **KPMG**

#### **Statsautoriseret Revisionsinteressentskab**

Borups Allé 177

2000 Frederiksberg

Danmark

Per Gunslev      Lars Rhod Søndergaard

### **Bankens juridiska rådgivare**

avseende svensk rätt

#### **Oreum Advokatbyrå AB**

Kungsträdgårdsgatan 16, SE-103 90 Stockholm