

Årsredovisning 2021

Danske Hypotek AB (publ)

Danske Bank

Innehåll

04	Förvaltningsberättelse
09	Bolagsstyrningsrapport
11	Resultaträkning
12	Balansräkning
13	Förändringar i eget kapital
14	Kassaflödesanalys
15	Noter
37	Årsredovisningens undertecknande
38	Revisionsberättelse

Bolagets befattningshavare

Per Tunestam
Verkställande direktör,
anställd sedan 2016

Peter Jönsson
Chief Financial Officer,
anställd sedan 2017

Tomas Renger
Chief Funding Manager,
anställd sedan 2017

Malin Häggglund
Chief Operating Officer,
anställd sedan 2020

Joakim Olsson
Head of Credit,
anställd sedan 2017

Jonas Wikfeldt
Chief Funding Manager,
anställd sedan 2017

*Övriga befattningshavare, på uppdragsbasis,
utgörs av följande personer:*

Anneli Virdenäs
Chief Risk Officer,
anställd i Danske Bank A/S, Sverige Filial

Johan Hedqvist
Senior Business Risk Officer and Controls,
anställd i Danske Bank A/S, Sverige Filial

Arne Peterson
Senior Legal Counsel,
anställd i Danske Bank A/S, Sverige Filial

Giorgio Vellani
Senior Compliance Officer,
anställd i Danske Bank A/S, Sverige Filial

Bolagets styrelse

Johanna Norberg
Styrelseordförande (Head of Banking Sweden,
Sverige Filial)

Robert Wagner
Ledamot (Head of Liquidity & Capital Risk
Management, Danske Bank A/S)

Anneli Adler
Ledamot (Head of Personal Customers SE
Danske Bank A/S, Sverige Filial)

Kim Borau
Ledamot (Head of Performance Management,
Personal & Business Customers, Danske Bank A/S)

Extern ledamot
Kristina Alvendal
Senior Advisor

Revisorer

Deloitte AB, ansvarig revisor Patrick Honeth

Internrevisor

Miriam Gyllenros
Head of Internal Audit,
anställd i Danske Bank A/S, Sverige Filial

Oberoende Granskare

Den av Finansinspektionen utsedda oberoende
granskaren är Sussanne Sundvall, PwC

Förvaltningsberättelse 2021

Styrelsen och verkställande direktören för Danske Hypotek AB (publ) [org. Nr 559001-4154] avger härmed årsredovisning för 2021. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Danske Bank A/S [CVR-nr 61 126228].

Allmänt om verksamheten

Bakgrund till bildandet av Danske Hypotek AB

Danske Bankkoncernen - Nordens andra största bankkoncern - har en uttalad strategi att stärka sina positioner i den svenska marknaden. Danske Bank etablerades i Sverige 1995 och bedriver bankverksamhet som en filial till det danska moderbolaget. Tillväxten i utlåningen i Sverige har under de senaste åren varit god. Den svenska filialen har genom sitt svenska kontorsnät och sitt starka digitala erbjudande under ett antal år framgångsrikt bedrivit bolåneverksamhet i Sverige och successivt ökat sin marknadsandel, bland annat genom strategiska samarbetsavtal med fackförbunden Saco (2016) och TCO (2017) samt med bostadskooperationen HSB (2019).

Danske Hypotek är ett helägt svenskt dotterbolag till Danske Bank A/S. 2017 erhöll bolaget tillstånd från Finansinspektionen att bedriva verksamhet som kreditmarknadsbolag samt att få ge ut säkerställda obligationer. Det primära syftet med att etablera bolaget var att skapa en långsiktigt stabil finansiering avseende svenska hypotekskrediter. Genom bolagets åtkomst till den svenska benchmarkmarknaden för säkerställda obligationer främjas den svenska filialens långsiktiga tillväxt i Sverige. På detta sätt skapas bästa möjliga förutsättningar för den svenska filialen att erbjuda långsiktigt konkurrenskraftig utlåning till svenska bolånekunder och ägare av bostadsrelaterade fastigheter i Sverige.

Danske Hypoteks verksamhet

Bolagets verksamhet består huvudsakligen av att förvärva svenska hypotekskrediter från Danske Bank A/S så att dessa kan utgöra säkerhet för bolagets utgivna säkerställda obligationer. Bolaget bedriver inte någon nyutlåningsverksamhet i egen regi, det sker i den svenska filialen. För information kring den svenska filialen hänvisas till www.danskebank.se.

Danske Hypoteks första säkerställda obligationer emitterades framgångsrikt i slutet av augusti 2017. Bolagets obligationer har åsatts kreditbetyget AAA från Standard & Poor's och Nordic Credit Rating. Vid utgången av 2021 hade bolaget emitterat totalt nominellt ca 96.6 mdkr fördelat på fem obligationslöptider. Bolagets hypotekskrediter uppgick vid samma tidpunkt till ca 124,4 mdkr

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning Samordning med Danske Bank

Bolagets verksamhet är samordnad med Danske Bankkoncernen. En stor del av bolagets verksamhet bedrivs med hjälp av tjänster som upphandlats och tillhandahålls via olika

Belopp i Mkr	2021	2020	2019	2018	2017
Resultaträkning					
Summa rörelseintäkter	1 204	1 119	1 018	780	189
Totala kostnader	-88	-135	-101	-61	-27
Kreditförluster	-14,6	27,3	47,7	-1,9	0
Rörelseresultat	1 102	1 012	965	717	162
Balansräkningar					
Utlåning till allmänheten	124 444	117 365	97 023	77 429	33 302
Summa tillgångar	131 229	123 647	101 348	80 803	35 922
Skulder till kreditinstitut	26 644	25 402	22 001	28 300	14 500
Emitterade värdepapper mm	97 309	92 232	74 221	48 264	19 317
Summa skulder	124 693	117 986	96 482	76 696	33 955
Summa eget kapital	6 536	5 661	4 866	4 107	1 967
Nyckeltal					
Räntabilitet på eget kapital, %	14,6	15,0	16,7	18,5	12,5
Avkastning på totalt kapital, %	0,7	0,7	0,8	1,0	0,7
Placeringsmarginal, %	1,0	1,1	1,2	1,4	1,2
Kostnader/Intäkter	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,3	17,5	16,7	16,1	42,0
Andel osäkra fordringar, %	0,7	0,2	0,1	0,1	0,1
Kreditförlustnivå	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Genomsnittligt lån, tkr	1 039	1 057	1 061	1 078	1 056
Genomsnittligt viktad LTV i säkerhetsmassan, %	54	58	59	59	51

Årsredovisningen innehåller ett antal nyckeltal (så kallade alternativa nyckeltal), vilka ger ytterligare information om Danske Hypotek. De alternativa nyckeltalen är beräknade från de finansiella rapporterna utan någon justering. Se not 29 för förteckning över alternativa nyckeltal.

enheter inom Danske Bankkoncernen. Tjänsterna regleras via ett särskilt övergripande outsourcingavtal samt ett flertal underliggande serviceavtal. För dessa tjänster betalar bolaget en avgift. Bolaget har även tillgång till finansiering via Danske Bank A/S samt har ingått derivatavtal med Danske Bank A/S för att säkra den finansiella riskhanteringen.

Marknad och utveckling

Trots covid19 pandemin ökade bostadspriserna även under 2021. Under året växte Sveriges ekonomi med 4,8 procent efter en negativ tillväxt under 2020. Hushållens konsumtion ökade och företagen investerade mer. Räntan var volatil under pandemins början men har sedan stabiliserats och har legat på en låg nivå under hela 2021. Bolånetillväxten under 2021 var högre än de föregående två åren och bostadsbyggandet har varit stabilt under flera år. Det är fortsatt en bostadsbrist så en hög nivå av bostadsbyggandet, och därmed bolånetillväxt, förväntas i framtiden. Belåningsgraden i säkerhetsmassan är 54 procent (58), vilket är relativt lågt och utvecklingen på bostadsmarknaden har inte haft någon negativ påverkan för Danske Hypotek.

Rörelseresultat

Även 2021 har dominerats av covid19 pandemin men bolagets rörelseresultat har inte väsentligt påverkats av situationen. Intäkter och kostnader har inte påverkats väsentligt av covid19, och inte heller kreditförlusterna. Rörelseresultatet för 2021 uppgick till 1 101,6 mkr (1 011,9) och räntenettet uppgick till 1 301,2 mkr (1 190,9). Ökningen beror enbart på att bolåneportföljen vuxit under året. Nettoresultatet av finansiella transaktioner till verkligt värde uppgick till 74,4 mkr (48,7) och består av värdeförändringar av obligationer och derivat (se not 7). Provisionsnettot uppgick till -22,8 mkr (-23,4) och består av försäljningsprovisioner (se not 6). De totala intäkterna uppgick till 1 204,2 mkr (1 119,0) och kostnaderna till 87,9 mkr (134,5). Kostnaderna består primärt av ersättningar till Danske Bank för utförda tjänster enligt gällande outsourcingavtal samt avgift till resolutionsfonden. Minskningen av kostnaderna beror på uppdaterad kostnadsmodell för outsourcing där Danske Hypotek även säljer tjänster till Danske Bank. Avgiften till resolutionsfonden uppgick under 2021 till 36,6 mkr (se not 8). Nettot av förväntade kreditförluster har påverkat resultatet negativt med 14,6 mkr (återföringar 27,4). Förändringen i kreditreserveringar mellan åren beror till största delen av förändringar i kreditmodeller.

Kapitaltäckning

Danske Hypoteks totala kapitalrelation och kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 31 december 2021 till 18,3 procent (17,5). Resultatet för perioden 2021 är inkluderat i kapitalbasen. Internt bedömt kapitalbehov (inklusive kapitalkrav enligt Pelare 2 och kombinerade buffertkrav) uppgick per den 31 december 2021 till 4 144 mkr (3 652), hela beloppet täcks av kärnprimärkapitalet. För mer information om kapitaltäckning, se not 3.

Regional fördelning av säkerhetsmassan	Volym, Mkr	Volym, %
Stockholm	54 836	45%
Göteborg	15 391	13%
Malmö	9 034	7%
Södra Sverige	8 479	7%
Norra Sverige	6 589	5%
Västra Sverige	5 608	5%
Östra Sverige	21 321	18%
Utanför Sverige	0	0%
Summa	121 258	100%

Utlåning

Danske Hypotek förvärvar löpande, från Danske Bank A/S, Sverige filial, beviljade och utbetalda hypotekskrediter där pantbrev i fast egendom eller pant i bostadsrätt avsedda för bostadsändamål har lämnats. Syftet är att de förvärvade krediterna, helt eller delvis, ska ingå i den säkerhetsmassa som ligger till grund för utgivning av säkerställda obligationer.

Danske Hypotek bedriver således ingen egen nyutlåning utan all nyutlåningsverksamhet hanteras inom Danske Banks svenska filial. Alla förvärvade hypotekskrediter har genomgått Danske Banks kreditprocess och samtliga låntagare har bedömts kunna erlagga räntor och amorteringar givet ett ränteläge som med god marginal överstiger aktuell nivå vid kreditgivningstillfället.

De förvärvade krediterna förvaltas av Danske Banks svenska filial på uppdrag av Danske Hypotek via outsourcingavtal. Detta innebär att avisering, hantering av erhållna betalningar av räntor och amorteringar, förlängningar, kredituppföljning m.m. ombesörjs av Danske Banks svenska filial.

Kreditportföljen

Per utgången av december 2021 uppgick den totala kreditportföljen till 124 444 mkr (117 365). Portföljen består av hypotekskrediter avseende bostadsändamål. Den geografiska fördelningen är koncentrerad till storstadsområden och tillväxtområden. Återbetalningsförmågan bedöms vara mycket god och risken för kreditförluster bedöms som låg.

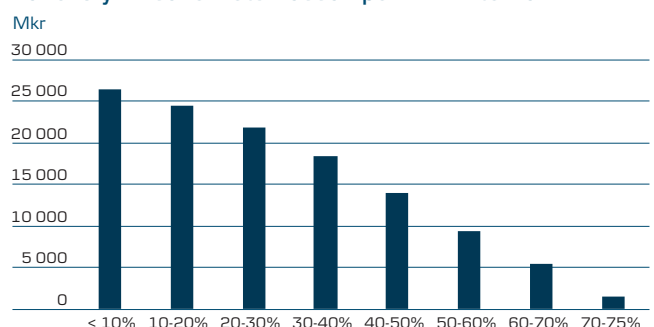
Säkerhetsmassa

Per utgången av december 2021 uppgick säkerhetsmassan, som ligger till grund för utgivningen av säkerställda obligationer, till 121 258 mkr vilket motsvarar 97 procent av den totala bolåneportföljen. Den genomsnittliga belåningsgraden (loan-to-value, LTV) uppgick till 54 procent och andelen översäkerheter (over collateralisation, OC) uppgick till 22 procent. Säkerheterna består till 42 procent av bostadsrätter och till 58 procent småhus. Omvärdering av säkerheterna görs löpande och en uppdatering av säkerhetens värde genomförs minst en gång varje år.

Nyckeltal Säkerhetsmassan

Säkerhetsmassa, mkr	121 258
Genomsnittligt lån, tkr	1 039
Antal lån	116 660
Antal låntagare	55 357
Antal säkerheter	56 876
Genomsnittligt viktad LTV, %	54
Genomsnittlig kreditålder, år	4,7

Lånevolym i säkerhetsmassan per LTV intervall



Upplåning och likviditet

Upplåning

Danske Hypoteks primära finansieringskälla är via säkerställda obligationer i den svenska benchmarkmarknaden. Som komplement till detta har bolaget även tillgång till finansiering via Danske Bank A/S i form av en lånefacilitet. Danske Hypotek hade under utgången av 2021 fem obligationer i marknaden.

Bolaget har under 2021 lanserat sin sjätte obligation, DH2612 (förfall 2026-12-16). Sammantaget har alla obligationerna mottagits mycket väl i marknaden och efterföljande s.k. tapemissioner har kontinuerligt kunnat genomföras till konkurrenskraftig prissättning. Dessutom har bolagets första obligation, DH2112 gått till förfall. Per 31 december 2021 uppgick totalt utestående nominell volym till 97 308,7 mkr (92 231,6).

Danske Hypoteks upplåningskostnader har legat på en låg och stabil nivå under året, mycket tack vare Riksbankens fortsatta stödköp av bostadsobligationer, som har varit en

del av deras stimulansåtgärder med syfte att lindra Covid-19 pandemins negativa konsekvenser på finansmarknaderna.

Danske Hypotek har sedan starten 2017 arbetat målmedvetet för att etablera sig som en pålitlig och långsiktig aktör på den svenska marknaden för säkerställda obligationer, bl.a. genom att kontinuerligt genomföra tapemissioner i bolagets utestående obligationer samt att årligen introducera minst en ny obligation i marknaden.

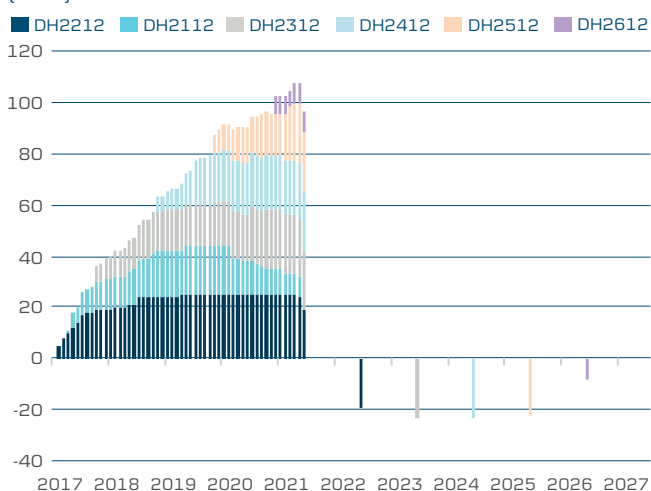
Under 2021 lanserades en ny obligation, DH2612, och tapemissioner gjordes i Danske Hypoteks fyra längsta obligationer. Totalt emitterades SEK 25,5 miljarder under året och återköp gjordes om totalt SEK 11,6 miljarder. Den kortaste obligationen, DH2112, förföll i december och hade vid förfallotidpunkten en utestående volym om SEK 7,7 miljarder. Danske Hypotek ämnar fortsätta att agera på ett tydligt och transparent sätt i marknaden och därigenom bygga samt bibehålla förtroende hos investerare och marknadsaktörer. Syftet är att på så vis skapa långsiktiga förutsättningar för god likviditet och konkurrenskraftig prissättning i bolagets obligationer.

Obligationförteckning säkerställda obligationer i SEK

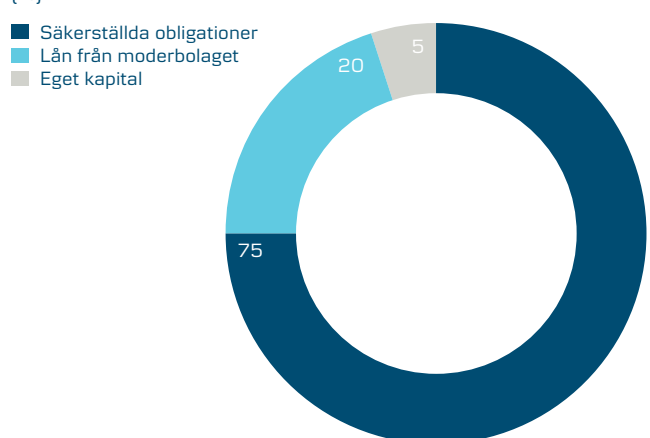
2021-12-31

Lån nr	Räntevillkor, %	Lånedatum	Ränteförfalldagar	Förfalldatum	Utestående belopp, tkr
DH2212	1%	2017-08-29	21 december	2022-12-21	18 851 000
DH2312	1%	2018-04-25	20 december	2023-12-20	22 900 000
DH2412	1%	2019-05-23	18 december	2024-12-18	23 750 000
DH2512	1%	2020-05-12	17 december	2025-12-17	22 550 000
DH2612	0,5%	2021-06-02	16 december	2026-12-16	8 500 000
					96 551 000

Emissioner och förfall (Mdkr)



Finansieringskällor (%)



Upplåningsprogram

Förutom det svenska benchmarkprogrammet har Danske Hypotek etablerat ett internationellt upplåningsprogram som komplement till det svenska programmet. Avsikten med programmet är inte att det aktivt ska användas under de närmaste åren, utan syftar till att tillhandahålla bolaget och koncernen extra beredskaps- och diversifieringskapacitet.

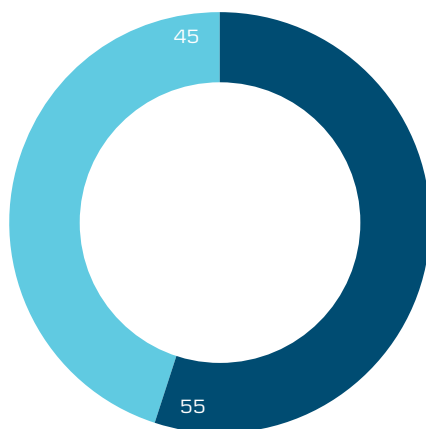
Likviditet

Danske Hypoteks likviditetsportfölj består uteslutande av höglivida tillgångar av mycket god kvalitet. Samtliga tillgångar har högsta kreditbetyg och kategoriseras som nivå 1a eller 1b i likviditetstäckningsgrad (Liquidity Coverage Ratio, LCR) enligt fördelningen i figuren nedan. Danske Hypoteks nivå 1a tillgångar utgörs till 100 procent av svenska kommunobligationer och överstatliga institut. Nivå 1b tillgångarna utgörs till 100 procent av säkerställda obligationer i svenska kronor. Per 31 december 2021 uppgick portföljens marknadsvärde till 4 260 mkr varav 57 procent stats- och kommunobligationer och 43 procent säkerställda obligationer (alla tillgångar denominerade i svenska kronor). Det huvudsakliga syftet med portföljen är att uppfylla regelverkskrav avseende likviditetstäckningsgrad.

Danske Hypoteks likviditetsportfölj

(%)

■ Nivå 1a
■ Nivå 1b



Rating

Danske Hypoteks säkerställda obligationer har högsta kreditbetyg, AAA, från Standard & Poor's och från Nordic Credit Rating.

Riskhantering

Danske Hypotek definierar risk som en potentiell negativ påverkan från ett förväntat resultat. Givet den verksamhet som bedrivs är bolaget exponerat mot ett antal risker och följer upp och hanterar dessa på flera organisatoriska nivåer. De huvudsakliga riskkategorierna är: Kreditrisk, Likviditetsrisk, Marknadsrisk och Operativ risk.

Då bolaget är en del i Danske Bankkoncernen ska riskhanteringen i så stor utsträckning som möjligt vara i linje med och följa koncernens riktlinjer och policier för en effektiv riskhan-

tering. Riskhanteringen följer en roll- och ansvarsfördelning enligt principen om tre försvarslinjer. Roll- och ansvarsfördelningen mellan de olika försvarslinjerna ger en tydlig distinktion i arbetsuppgifter mellan risktagande funktioner och de oberoende funktionerna för risk och regelefterlevnad samt för internrevision.

Bolagets risktagande ska vara lågt och begränsas inom ramen för bolagets riskkapacitet. Bolagets riskaptit och risktolerans dokumenteras årligen i av styrelsen beslutade styrdokument. Dessa styrdokument omfattar varje väsentlig riskkategori och innehåller klart uttalade kvalitativa och/eller kvantitativa risklimiter som alla ligger inom ramen för bolagets riskkapacitet. Bolagets aktuella risksituation, den s.k. riskprofilen, bevakas och följs upp löpande av funktionen för Risk samt respektive riskägare (operativa funktionsansvariga). Bolagets riskprofil i förhållande till riskkapacitet, aptit och toleranser är en löpande diskussion hos ledning och styrelse.

Principer för riskhantering

Bolaget hanterar och utvärderar den riskexponering som verksamheten är utsatt för i enlighet med följande övergripande principer:

- En hög riskmedvetenhet och sund riskkultur ska eftersträvas inom hela bolaget.
- Varje medarbetare har god förståelse för den egna verksamheten och de risker som är förknippade med denna.
- Bolagets strategi, affärsmodell och värderingar är utgångspunkter i riskhanteringen.
- Det finns tydliga och dokumenterade interna rutiner och kontrollsystem, inklusive ansvar och befogenheter.
- Verksamhetsförändringar, såsom nya/förändrade tjänster eller produkter, prövas enligt dokumenterade processer.
- Mätmetoder och systemstöd är anpassade till verksamhetens behov, komplexitet och storlek.
- Incidentrapportering av verksamheten sker enligt dokumenterad process.
- Det finns tillräckliga resurser och kompetens för att uppnå önskad kvalitet i både affärsaktiviteter och kontrollaktiviteter.
- Funktionen för Risk är oberoende och ansvarar för att löpande identifiera och rapportera de väsentliga risker som bolaget är eller kan komma att bli exponerade mot.
- Årligen utvärderas vilka eventuella utbildningsbehov som finns i organisationen.

Riskhanteringsprocess

Riskhanteringsprocessen består av följande steg: 1) identifiera, 2) mäta, 3) hantera, 4) kontrollera och 5) rapportera risker. Riskhanteringsprocessen och resulterande aktiviteter omfattar alla försvarslinjer, alla medarbetare och integreras i verksamheten. Vidare ska aktiviteterna både vara proaktiva och reaktiva och inkludera både pågående, återkommande samt årliga aktiviteter. En årligen återkommande aktivitet av betydelse för bolaget är dess rapport Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Riskhanteringsprocessen syftar till att både hantera identifierade risker och att identifiera nya risker, exempelvis

till följd av förändringar i produkter, processer och system. Inom IKLU ska också framåtblickande riskanalys utföras. Riskhanteringsprocessen omfattar respektive riskkategori, och hur de olika riskerna samverkar genom att beräkna den totala risksituationen och hur den utvecklas över tiden. Formerna för den pågående riskhanteringsprocessen kan skilja sig mellan olika risker. Funktionen för Risk har ansvaret för att övervaka den totala risken.

Riskmätningssystem

Utifrån bolagets riskprofil ska varje identifierad riskkategori kvantifieras med lämplig mätmetod för hantering och kontroll av risken. För att säkerställa att riskmätningssystemet uppfyller interna affärskrav och externa regelverk ska bolaget använda ett flertal olika och kompletterande riskmått anpassade till omfattning av och komplexitet i den verksamhet som bedrivs.

Riskhanteringssystem

Bolagets riskhanteringssystem gör det möjligt att kontinuerligt utvärdera och bedöma de risker som bolagets verksamhet är förknippad med. Systemet är en integrerad del av bolagets beslutsprocesser som bidrar till att målen för bolagets verksamhet kan uppnås med högre grad av säkerhet. Riskhanteringssystemet ska innehålla de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att fortlöpande kunna identifiera, mäta, hantera, kontrollera och rapportera de risker som verksamheten är förknippad med. Bolaget har vidare infört metoder och rutiner som krävs för att hantera de risker som hänför sig till bolagets verksamhet. Bolagets riskhanteringssystem ska vara utformat inte bara för att följa regelverkskrav utan även för att tillmötesgå interna behov samt för att följa god marknadspraxis. Riskhanteringssystemet ska täcka in såväl de risker som täcks av kapitalkravet som andra väsentliga risker som verksamheten ger upphov till. För mer information kring riskhantering inom Danske Hypotek, se not 2.

Hållbarhet

Företaget upprättar enligt Årsredovisningslagen 7 kap 31§ inte någon lagstadgad hållbarhetsrapport. Moderföretaget, Danske Bank A/S, med säte i Köpenhamn i Danmark, upprättar hållbarhetsrapport för koncernen där Danske Hypotek ingår. Koncernens hållbarhetsrapport finns tillgänglig på Danske Banks hemsida, www.danskebank.com/societal-impact.

Förväntad framtida utveckling

Under de kommande åren avser bolaget att erbjuda fler obligationer och successivt fortsätta med sin volymuppbyggnad i den svenska obligationsmarknaden. Den möjliga tillväxttakten i bolagets portfölj påverkas dels av förfalloprofilen av Danske Banks tidigare emitterade obligationer, där en del av de svenska hypotekskrediterna fortfarande utgör säkerhet, dels av takten på nyutlåningstillväxten i den svenska filialens verksamhet för hypotekskrediter. Bolaget kommer därigenom kunna tillhandahålla god likviditet i sina obligationserbjudanden på lång sikt. Då marknads efterfrågan på bolagets obligationer antas vara fortsatt god, förväntas bolagets totala utestående obligationsvolym överstiga 100 mdkr under 2022.

Under 2021 bestod bolagets hypotekskrediter enbart av bolån till privatpersoner. Under 2022 har bolaget gått in i nästa fas och börjat förvärva krediter till ägare av bostadsrelaterade fastigheter. Mer detaljerad information om bolagets hypotekskrediter finns att tillgå på www.danskehypotek.se.

Rysslands anfall på Ukraina, med efterföljande omfattande sanktioner mot Ryssland, förväntas inte ha någon väsentlig negativ påverkan på bolagets möjlighet att emittera obligationer. Däremot kan man förvänta sig att kostnaden för att emittera kan komma att öka.

Det nya makroekonomiska läget kan få en negativ påverkan på kreditreserveringar för 2022.

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att fritt eget kapital, kronor 6 486 028 547 disponeras enligt följande:

Belopp i kr	
Balanserat resultat	5 611 367 312
Årets resultat	874 661 235
Totalt	6 486 028 547
Balanseras i ny räkning	6 486 028 547
Summa	6 486 028 547

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

Bolagsstyrningsrapport 2021

Danske Hypotek är ett svenskt publikt kreditmarknadsbolag, med säte i Stockholm och helägt dotterbolag till Danske Bank A/S. Danske Hypoteks verksamhet omfattar utgivning av säkerställda obligationer och därmed tillhörande verksamhet.

Styrelsen och verkställande direktören

Danske Hypoteks styrelse har det yttersta ansvaret för bolagets organisation och verksamhet samt säkerställer att det finns en lämplig struktur och organisation för intern styrning och kontroll. Styrelsen arbetar för en sund företagskultur, där god intern kontroll främjas. Styrelsen ser även till att systemen för förvaltning och intern kontroll är effektiva och lämpliga med hänsyn till den verksamhet som bedrivs.

För att säkerställa att Danske Hypoteks interna kontroller är uppdaterade, effektiva och skräddarsydda för verksamheten utvärderar styrelsen regelbundet, minst en gång per år, och vid behov ändrar, alla interna riktlinjer.

Styrelsen bedömer regelbundet effektiviteten av Danske Hypoteks ramverk för internkontroll av regelefterlevnad och riskstyrning. Bolagets styrdokument uppdateras löpande vid behov och minst årligen.

Vidare utgör hela styrelsen revisionsutskottet.

Styrelsen väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

Danske Hypoteks VD är ansvarig för:

- Den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer, policydokument och annan information, men också skyldigheter inom ramen för VDs uppgifter i enlighet med externa regelverk.
- Att styrelsens riktlinjer för interna kontroller genomförs i verksamheten och därmed ansvarig för att policydokument, instruktioner, rutiner och processbeskrivningar genomförs och verkställs i bolaget.
- Att främja förståelse av de interna föreskrifterna och uppmuntra en bolagskultur med en målsättning om god och effektiv kontroll.
- Att tillse att styrelsen erhåller saklig, detaljerad och relevant information för att fatta välgrundade beslut.
- Att tillse att styrelsen erhåller regelbunden information om Danske Hypoteks utveckling.

Revisorer

Årsstämman utser externrevisorer för Danske Hypotek. Årsstämman 2021 utsåg Deloitte AB som revisorer med Patrick Honeth som huvudansvarig revisor.

Riskramverk

Danske Hypotek har tre kontrollfunktioner; Riskfunktionen, funktionen för regelefterlevnad och internrevisionfunktionen.

Kontrollfunktionerna är permanenta, de har nödvändiga resurser och är oberoende. Med oberoende i detta sammanhang innebär att:

- Anställda i kontrollfunktionerna inte utför uppgifter som är relaterade till den verksamhet som de övervakar och kontrollerar,
- Funktionerna är organisatoriskt skilda från funktioner och områden de kontrollerar,
- De ansvariga för varje kontrollfunktion rapporterar direkt till styrelsen och är regelbundet närvarande på styrelsemöten, och
- Metoden för fastställande av ersättning för medarbetare i kontrollfunktioner inte äventyrar eller kan äventyra deras objektivitet.

Kontrollfunktionernas arbete regleras i styrdokument och årliga planer för varje funktion. Kontrollerna skall utföras regelbundet och fortlöpande och identifierade betydande brister och risker skall rapporteras till Danske Hypoteks styrelse och VD.

Funktionen för Risk

Riskfunktionen ansvarar för övervakning och rapportering av att alla väsentliga risker som Danske Hypotek utsätts för identifieras och hanteras av relevanta funktioner inom bolaget. Funktionen kontrollerar också att Danske Hypoteks interna föreskrifter och riskstyrningsram är lämpliga och effektiva, och ansvarar för att föreslå förändringar avseende detta om det behövs. Funktionen utgör ett stöd för Styrelse, VD och övrig ledning i dess arbete med att säkerställa en god riskhantering och riskkontroll. Chefen för funktionen för Risk säkerställer att information om Danske Hypoteks risker regelbundet rapporteras till styrelsen och VD.

Regelefterlevnad

Funktionen för regelefterlevnad kartlägger vilka risker det finns för bristande regelefterlevnad i verksamheten och ser till att dessa risker hanteras av relevanta funktioner inom bolaget. Funktionen ansvarar för kontroll av regelefterlevnad av externa såväl som interna föreskrifter samt regelbundet utvärderar att Danske Hypoteks åtgärder om regelefterlevnad är lämpliga och effektiva. Funktionen utvärderar också de åtgärder som Danske Hypotek har vidtagit för att avlägsna brister i efterlevnad och ger råd och stöd till Danske Hypoteks anställda, VD och styrelse avseende externa och interna regler. Funktionen rapporterar regelbundet, minst en gång om året till styrelse och VD.

Internrevision

Internrevisionen rapporterar direkt till styrelsen och utgör styrelsens verktyg för att säkerställa att kraven på en sund och effektiv internkontroll uppfylls. Funktionen är fullständigt organisatoriskt åtskild från Danske Hypoteks övriga funktioner och verksamheter.

Internrevisionen granskar och utvärderar regelbundet att den interna kontrollen av Danske Hypotek är effektiv och ändamålsenlig. Detta innebär att regelbundet utvärdera bolagets riskstyrning, efterlevnaden av interna föreskrifter, finansiell information och kontrollera de två andra kontrollfunktionerna.

Funktionen rapporterar regelbundet, minst en gång per år, till styrelsen. Rapporteringen omfattar planering, granskning och rapportering samt förslag till åtgärder.

Oberoende granskare

Enligt lagen om utgivning av säkerställda obligationer, utser Finansinspektionen en oberoende granskare för varje emittent. Granskarens uppdrag innebär att bevaka det register som emittenten är skyldig att upprätthålla för de säkerställda obligationerna, säkerhetsmassan och att derivatavtalen underhålls på rätt sätt och i enlighet med bestämmelserna i lagen. I Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:1 beskrivs oberoende granskarens roll och uppgift i större detalj. Den oberoende granskaren rapporterar direkt till Finansinspektionen.

Finansinspektionen har utsett Sussanne Sundvall, auktoriserad revisor på PwC, som oberoende granskare för Danske Hypotek.

Ersättningsprinciper

Den ersättning som Danske Hypotek erbjuder sina anställda ska vara sådan att Danske Hypotek kan attrahera

och behålla kompetent personal. Anställda ska erbjudas ersättning och andra förmåner som är rimlig och konkurrenskraftig på marknaden där Danske Hypotek verkar.

Under 2021 uppgick kostnaden för rörliga ersättningar till 275 tkr. Fast ersättning består av månadslön som är marknadsanpassad och baserat på den anställdes position, ansvar, kompetens och prestation. Danske Hypotek gör årligen en dokumenterad analys i syfte att identifiera anställda vars arbete har en betydande inverkan på bolagets riskprofil. Danske Hypotek upplyser på hemsidan om ersättningspolitiken. Danske Hypoteks ersättningsprinciper är i enlighet med bestämmelser i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 och Finansinspektionens föreskrift FFFS 2014:22, FFFS 2011:1 och FFFS 2020:30.

Aktieägare och bolagsstämma

Vid bolagets årsstämma utses styrelse och revisorer. Styrelsen är ansvarig inför aktieägarna för Danske Hypoteks organisation och förvaltning samt för att utse en VD som ansvarar för den dagliga driften. Revisorerna granskar den finansiella rapporteringen och styrelse och VDs förvaltning av bolaget samt avger en revisionsberättelse.

Varje år vid årsstämman, utser ägarna till Danske Hypotek styrelse och revisor för bolaget. Årsstämman beslutar också om ersättningar till styrelse och revisorer samt fastställande av resultat- och balansräkning, vinstdisposition samt ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna året.

Resultaträkning

Belopp i Tkr	Not	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020
Ränteintäkter beräknade med hjälp av effektivräntemetoden	4	1 629 113	1 537 850
Övriga ränteintäkter	4	899 519	791 627
Räntekostnader	5	-1 227 423	-1 138 490
Räntenetto		1 301 209	1 190 987
Provisionsintäkter		175	105
Provisionskostnader	6	-22 844	-23 372
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	-74 350	-48 705
Summa rörelseintäkter		1 204 190	1 119 015
Allmänna administrationskostnader	8, 9, 10	-87 515	-134 028
Övriga rörelsekostnader		-438	-509
Resultat före kreditförluster		1 116 237	984 478
Kreditförluster, netto		-14 612	27 388
Rörelseresultat		1 101 625	1 011 866
Skatt på årets resultat	11	-226 964	-216 542
Årets resultat		874 661	795 324
Övrigt totalresultat		-	-
Totalresultat för året		874 661	795 324

Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Tillgångar	24		
Utlåning till kreditinstitut	12	2 107 700	1 463 197
Utlåning till allmänheten	13, 14	124 444 208	117 364 790
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	4 259 718	4 090 091
Övriga tillgångar	16, 17	397 146	709 795
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	19 789	19 428
SUMMA TILLGÅNGAR		131 228 561	123 647 301
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder	24		
Skulder till kreditinstitut	19	26 644 354	25 401 649
Emitterade värdepapper m m	20, 23	97 308 747	92 231 599
Skatteskulder		18 184	63 005
Övriga skulder	16, 21	667 191	233 015
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	54 057	56 666
Summa skulder		124 692 533	117 985 934
Eget kapital			
Aktiekapital		50 000	50 000
Balanserad vinst eller förlust		5 611 367	4 816 043
Årets resultat		874 661	795 324
Summa eget kapital		6 536 028	5 661 367
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		131 228 561	123 647 301

Förändringar i eget kapital

Belopp i Tkr					
	Aktiekapital	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst/förlust	Årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående balans 2021-01-01	50 000	3 400 000	1 416 043	795 324	5 661 367
Omföring av tidigare års resultat	-	-	795 324	-795 324	-
Årets resultat	-	-	-	874 661	874 661
Utgående balans 2021-12-31	50 000	3 400 000	2 211 367	874 661	6 536 028

Aktiekapitalet på balansdagen representeras av 500 000 A-aktier till kvotvärde 100.
Ingen förändring har skett under året.

Ingående balans 2020-01-01	50 000	3 400 000	656 965	759 078	4 866 043
Omföring av tidigare års resultat	-	-	759 078	-759 078	-
Årets resultat	-	-	-	795 324	795 324
Utgående balans 2020-12-31	50 000	3 400 000	1 416 043	795 324	5 661 367

Aktiekapitalet på balansdagen representeras av 500 000 A-aktier till kvotvärde 100.
Ingen förändring har skett under året.

Kassaflödesanalys

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	1 101 625	1 011 866
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	67 327	-130 782
Betald skatt	-271 785	-222 776
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	897 167	658 308
<i>Förändring av löpande verksamhetens tillgångar</i>		
Förändring av utlåning till kreditinstitut	-933 120	-600 451
Förändring av utlåning till allmänheten	-7 094 030	-20 314 343
Förändring av övriga investeringstillgångar	-169 627	-433 748
Förändring av övriga tillgångar	314 847	-109 355
<i>Förändring av löpande verksamhetens skulder</i>		
Förändring av skulder till kreditinstitut	1 242 705	3 400 176
Förändring av utställda obligationer	5 077 148	17 514 037
Förändring av övriga skulder	376 292	90 967
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-288 618	205 591
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Periodens kassaflöde	-288 618	205 591
Likvida medel vid årets början	862 746	657 155
Likvida medel vid årets slut*	574 128	862 746

* Likvida medel består av behållning hos koncernföretag och ingår i posten utlåning till kreditinstitut.

Avstämning av poster hänförliga till finansieringsverksamheten

Likvida medel	2021-12-31	2020-12-31
Likvida medel redovisas i posten utlåning till kreditinstitut	574 128	862 746
Summa	574 128	862 746

Räntor mm	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020
Erhållen ränta	2 528 308	2 325 162
Erlagd ränta	-1 228 899	-1 129 679
Summa	1 299 408	1 195 483

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020
Kreditreservationer	14 612	-27 388
Orealiserade värdeförändringar	54 515	-107 890
Upplupna räntor	-1 800	4 496
Summa	67 327	-130 782

Noter

Not 1 - Redovisningsprinciper

Belopp i Tkr om inget annat anges. Belopp inom parentes avser föregående års siffror.

Danske Hypoteks årsredovisning är upprättad i enlighet med lagen 1995:1559 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. I enlighet med Finansinspektionens allmänna råd tillämpar Danske Hypotek så kallad lagbegränsad IFRS. Det innebär att de internationella redovisningsstandarder och tolkningar av dessa standarder som har antagits av EU har tillämpats i den utsträckning som det är möjligt inom ramen för nationella lagar och föreskrifter samt sambandet mellan redovisning och beskattning. Rapporteringsvalutan är svenska kronor.

VÄSENTLIGA REGELVERKSFÖRÄNDRINGAR UNDER ÅRET
Den 1 januari 2021 har Danske Hypotek implementerat tilläggen till IFRS 9, IAS39, IFRS 7, IFRS 4, IFRS 16 till följd av Referensrättereformen fas 2. Införandet har inte påverkat Danske Hypoteks finansiella rapporter. I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2020.

KOMMANDE REGELVERKSFÖRÄNDRINGAR
International Accounting Standards Board (IASB) har utfärdat tillägg till IFRS 1, IFRS 3, IFRS 9, IFRS 16, IAS 1, IAS 8, IAS 12, IAS 16 och IAS 37, med möjlighet till förtida tillämpning. Ändringarna har ännu inte trätt i kraft och Danske Hypotek har inte tillämpat någon av ändringarna i förtid. Förändringarna bedöms inte få någon betydande inverkan på de finansiella rapporterna

REDOVISNING AV TILLGÅNGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA
Transaktioner i utländsk valuta på resultatkonton omräknas till rapporteringsvalutan på transaktionsdagen. Samtliga tillgångar och skulder värderas till rapporteringsvalutans kurs på balansdagen. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen.

FINANSIELLA INSTRUMENT

REDOVISNING AV TILLGÅNGAR OCH SKULDER I BALANSRÄKNINGEN
Tillgångar redovisas i balansräkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna förknippade med tillgången kommer att tillfalla bolaget och när tillgångens värde eller anskaffningskostnad kan mätas tillförlitligt. En skuld redovisas i balansräkningen när det är sannolikt att bolaget,

för att kunna uppfylla en befintlig förpliktelse, måste lämna ifrån sig en resurs med ett värde som kan mätas tillförlitligt.

Köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument samt derivat redovisas på affärsdagen. Övriga finansiella tillgångar och skulder redovisas normalt på likviddagen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till de kassaflöden som härrör från tillgången upphör eller när samtliga risker och fördelar som är förknippade med tillgången överförs till annan. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen upphör.

När ett lån är modifierat gör bolaget en bedömning av om modifieringen resulterar i att lånet tas bort från balansräkningen. Ett lån anses vara modifierat när de villkor och bestämmelser som styr kassaflöden ändras jämfört med det ursprungliga avtalet till följd av andra faktorer än sådana som är relaterade till en låntagares försämrade kreditvärdighet. Modifierade lån tas bort från balansräkningen och ett nytt lån redovisas när det befintliga lånet sägs upp och ett nytt avtal ingås med väsentligt annorlunda villkor eller om villkoren i ett befintligt avtal modifieras väsentligt. Enbart modifieringar på grund av finansiella svårigheter hos låntagaren, inklusive anståndsåtgärder, anses inte vara väsentliga på egen hand.

KVITTNING

Finansiella tillgångar och skulder kvittas i balansräkningen när bolaget har en avtalsmässig rätt att kvitta posterna och har avsikten att reglera betalningarna samtidigt med ett nettobelopp.

RÄNTENETTO

Som ränteintäkt redovisas erhållna räntebetalningar samt förändringen av en lånefordrans upplupna anskaffningsvärde under perioden, vilket medför att en jämn avkastning erhålls över lånets löptid den så kallade effektivräntan. Effektivräntan är den ränta som diskonterar framtida kassaflöden till en finansiell tillgångs redovisade bruttovärde. Beräkningen tar med transaktionskostnader, premier eller rabatter och betalda eller erhållna avgifter som är en integrerad del av avkastningen. Ränteintäkter beräknas i allmänhet genom att applicera effektivräntan på redovisat bruttovärde av finansiella tillgångar med två undantag. Då finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde har skrivits ned efter första redovisningstillfället beräknas ränteintäkten genom att applicera effektivräntan på upplupet anskaffningsvärde, vilket är redovisat bruttovärde minskat med reserver för kreditförluster. Om sådana finansiella tillgångar inte längre är osäkra återgår beräkningen av ränteintäkt till att baseras på redovisat bruttovärde. Då finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde var osäkra vid första redovisningstillfället beräknas ränteintäkten genom att applicera kreditjusterad effektivränta på upplupet anskaff-

ningsvärde till dess den finansiella tillgången är borttagen från balansräkningen. Den kreditjusterade effektivräntan beräknas baserat på upplupet anskaffningsvärde istället för redovisat bruttovärde och införlivar effekten av förväntade framtida kreditförluster på uppskattade framtida kassaflöden.

KLASSIFICERING OCH REDOVISNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I värderingssyfte delas finansiella tillgångar under IFRS 9 i följande kategorier:

1. Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde
2. Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat
3. Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen, innehav för handelsändamål och tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder delas in i följande värderingskategorier:

1. Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde
2. Finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar återfinns i kategorierna utlåning till allmänheten, utlåning till kreditinstitut och obligationer och andra räntebärande värdepapper. Finansiella skulder utgörs av skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper. Vid första redovisningstillfället redovisas alla finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde. För tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen bokförs transaktionskostnaden direkt i resultaträkningen vid anskaffningstillfället. För övriga finansiella instrument räknas transaktionskostnaden in i anskaffningsvärdet.

Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar i denna kategori utgörs huvudsakligen av utlåning till allmänhet och kreditinstitut. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde när de i enlighet med bolagets affärsmodell innehas i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden och de avtalade villkoren enbart avser amortering och ränta. Vid första redovisningstillfället värderas lånen till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader och avdrag för avgifter som utgör en integrerad del av den effektiva låneräntan. Detta motsvarar vanligtvis det belopp som betalas ut till kunden. Därefter värderas de till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden minskat med nedskrivningar för förväntade kreditförluster.

Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat

Danske Hypotek har inga tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen

Tillgångar i denna kategori utgörs huvudsakligen av en likviditetsportfölj, vilken huvudsakligen består av obligationer, där förändring av verkligt värde redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Derivat

Samtliga derivatkontrakt värderas till verkligt värde. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga det diskonterade nuvärdet av framtida betalningsflöden, omfattar de finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde över resultatet. Skulder i denna kategori utgörs i huvudsak av utgivna obligationer. För återköpta obligationer resultatförs de realiserade kursdifferenserna i sin helhet vid återköpstillfället och ingår i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen omfattar derivatinstrument.

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde

Verkligt värde definieras som priset till vilken en tillgång skulle kunna säljas eller en skuld avvecklas i en normal transaktion mellan oberoende marknadsaktörer. För finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad likställs verkligt värde med det aktuella marknadspriset. Det aktuella marknadspriset utgörs i regel av aktuell köpkurs för finansiella tillgångar respektive aktuell säljkurs för finansiella skulder.

För finansiella instrument för vilka tillförlitliga uppgifter om marknadspris saknas, bestäms verkligt värde med hjälp av värderingsmodeller. De värderingsmodeller som används bygger på indata som i allt väsentligt kan verifieras med marknadsobservationer, exempelvis marknadsräntor. Vid behov görs en justering för andra variabler som en marknadsaktör förväntas beakta vid prissättningen.

Danske Hypotek fastställer verkliga värden för finansiella instrument med användning av olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. En aktiv marknad anses vara antingen en reglerad eller tillförlitlig handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande en bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom skillnader i köp- och säljkurser. Metoderna är uppdelade på tre olika värderingsnivåer:

Nivå 1: Ojusterat pris, består av finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad. Bolaget använder det pris som noteras på huvudmarknaden.

Nivå 2: Värdering baserad på observerbara indata, består av finansiella instrument som värderas på grundval av observerbara indata men som inte är ett noterat pris för själva instrumentet. Om ett finansiellt instrument noteras på en marknad som inte är aktiv, baserar bolaget sitt värde på det senaste transaktionspriset. Justeringar görs för efterföljande förändringar av marknadsvillkoren, t.ex. genom att transaktioner med liknande finansiella instrument inkluderas. För ett antal finansiella tillgångar och skulder finns ingen marknad. I sådana fall använder bolaget nyligen genomförda transaktioner med liknande instrument och diskonterade kassaflöden eller andra allmänt accepterade bedömnings- och värderingstekniker som baseras på marknadsförhållandena vid balansdagen för att beräkna ett uppskattat värde.

Nivå 3: Värderingsmodell baserad på betydande icke observerbara indata. Värdering av vissa finansiella instrument där betydande värderingsparametrar är icke observerbara baseras på interna antaganden. Med sådana instrument avses bland annat onoterade aktier och onoterade obligationer.

Nedan framgår hur de finansiella instrument som Danske Hypotek redovisar till verkligt värde fördelas på de tre olika värderingsnivåerna.

Nivå 1 innehåller innehav av obligationer. Dessa instrument värderas till ojusterade noterade marknadspriser.

Nivå 2 innehåller räntederivat. Dess verkliga värde fastställs genom att använda diskonterade kassaflöden. Kassaflöden diskonteras till relevant värderingskurva som är byggt på observerbara indata.

Danske Hypotek har inga finansiella instrument värderade till verkligt värde i nivå 3.

Om klassificeringen av ett finansiellt instrument skiljer sig från klassificeringen i början av året ändras klassificeringen av instrumentet. Förändringar anses ha skett på balansdagen. Under perioden har det inte förekommit några överföringar av finansiella instrument mellan de olika nivåerna.

Samtliga köp och försäljningar av krediter från och till Danske Bank A/S, Sverige filial sker på armlängds avstånd. I samband med förvärven övergår samtliga risker och fördelar som är förknippade med krediterna till köparen.

SÄKRINGSREDOVISNING

Danske Hypotek använder sig av möjligheten i IFRS 9 att fortsätta använda säkringsmodellen enligt IAS 39 för säkring av verkligt värde. Säkringar av verkligt värde tillämpas för enskilda tillgångar samt för portföljer av finansiella instrument. Säkringsinstrumenten i dessa säkringspaket består av ränteswappar. Säkringsredovisningen innebär att såväl säkringsinstrumentet som den säkrade risken värderas till verkligt värde. Värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

En förutsättning för att säkringsredovisning ska kunna tillämpas är att säkringsförhållandet formellt identifierats och dokumenterats. Säkringens effektivitet ska kunna mätas på ett tillförlitligt sätt samt förväntas vara effektiv, både framåtriktad och retroaktivt, i att uppnå motverkande värdeförändringar.

KREDITFÖRLUSTER

Individuell bedömning av nedskrivningsbehov avseende lånefordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde genomförs löpande.

Den 1 januari 2018 införde Danske Hypotek den trestegsmodell för beräkning av förväntade kreditförluster som anges i IFRS 9. Kreditförlustrereservationerna är beroende av om förlustrisken har ökat väsentligt sedan första redovisningstillfället. Om förlustrisken inte ökat väsentligt, uppgår kreditreservationerna till förväntad förlust de närmaste 12 månaderna (steg 1). Om förlustrisken ökat väsentligt, eller om en kredit är förfallen mer än 30 dagar, eller om en kredit är fallerad eller på annat sätt osäker, motsvarar kreditreservationerna förväntad förlust under kreditens återstående löptid (steg 2 och 3).

För tillgångar som är kreditförsämrade vid utgivande eller förvärv (Purchased or originated credit-impaired facilities, POCI) redovisas förväntade kreditförluster under den återstående livslängden för tillgången. Bolaget köper i allmänhet inte kreditnedsatta finansiella tillgångar.

Den förväntade kreditförlusten är beräknad, individuellt för samtliga engagemang, som en funktion av sannolikhet för fallissemang (PD = probability of default), exponering vid fallissemang (EAD = exposure at default), samt förlust givet fallissemang (LGD = loss given default), och inbegriper även framåtblickande faktorer. Bedömningen av förväntade kreditförluster innefattar prognoser om framtida ekonomiska förhållanden under kommande år. Sådana prognoser är föremål för Danske Banks bedömning och dessa bedömningar kan vara behäftade med osäkerhet vilket kan medföra betydande förändringar i kreditförlusterna kommande räkenskapsår. Prognoser om framtida ekonomiska förhållanden reflekterar Danske Banks förväntningar och innefattar tre scenarier (huvudscenariot, respektive förbättrat och försämrat utfall), inklusive en bedömning av sannolikheten för varje enskilt scenario.

Syftet med att använda flera scenarier är att modellera en icke linjär påverkan från makroekonomiska faktorer på de förväntade kreditförlusterna. Applikerade scenarier har uppdaterats under 2021 och skiljer sig mot de som användes under 2020. Under Q1 2021 ändrades det försämrade scenariot till att spegla scenariot för en kraftig lågkonjunktur som användes i bankens ICLAAP-process. Detta försämrade scenario utgår ifrån negativ tillväxt och fallande fastighetspriser under en längre period. Ändringen i det försämrade scenariot gjordes för att fånga risken med förlängda nedstängningar med anledning av nya virusvarianter och för att beräkningarna av de förväntade kreditförlusterna skulle inkludera en potentiell nedsiderisk med anledning av de stigande tillgångspriserna. Viktningen av de olika scenarion ändrades också med anledning av detta under Q1 2021 och hölls sedan oförändrade under de första nio månaderna under 2021. Dock, under Q4 2021 gjordes ytterligare ändringar av viktningen till den aktuella fördelningen. Huvudscenariot bygger på Danske Banks officiella prognoser och de makroekonomiska utsikterna som presenteras i Danske Banks Nordic Outlook (Oktober 2021). I slutet av 2021 har huvudscenariot 70% sannolikhet (2020: 60%), förbättrat scenario har 10% sannolikhet (2020: 15%) och försämrat utfall har 20% sannolikhet (2020: 25%). De para-

metrar som används i scenarierna är BNP, industriproduktion, inflation, 3-månaders och 10-årig ränta, privat konsumtion, index för bostadspriser samt arbetslöshetssiffror.

För att kunna bedöma den förväntade kreditförlusten måste Bolaget definiera vad som avser en väsentligt förhöjd kreditrisk. Bolagets definition av väsentligt förhöjd kreditrisk, det vill säga, när lån blir överförda från steg 1 till steg 2, sker när ett låns 12-månaders PD ökar med mer än 0,5 procentenheter (om lånets initiala PD var under 1%) eller kreditens livslånga PD dubblas sedan första redovisningstillfället. För krediter med högre ursprunglig PD än 1 procent sker överföring till steg 2 när lånets 12-månaders PD ökat med mer än 2,0 procentenheter eller kreditens livslånga PD dubblats. Härutöver flyttas alla krediter som är förfallna mer än 30 dagar till steg 2. Krediter som är fallerade enligt det regulatoriska regelverket placeras alltid i steg 3. Vid beräkning av förväntade kreditförluster definieras fallissemang i enlighet med kapitaltäckningsförordningen (CRR), vilket är i linje med IFRS 9. Detta inkluderar både krediter som är förfallna mer än 90 dagar och krediter där det är osannolikt att kunden betalar och som därmed leder till fallissemang. Även faktorer, enskilt eller kombinerat, såsom låntagarens uppenbara ekonomiska problem, avtalsbrott, eller att det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs medför att lånet överförs till steg 3.

Bankens kreditprocesser uppdaterades under 2020 för att hantera kunder som drabbats ekonomiskt av Covid19 pandemin. Detta inkluderar ytterligare vägledning för att säkerställa att låtnader (amorteringsuppehåll) till följd av Covid19 pandemin endast betraktas som kreditförsämrande om de avser kunder som inte bedöms vara kreditvärdiga i kombination med att kundens långsiktiga finansiella ställning ytterligare försvagas av utbrottet. För merparten av kreditportföljen anses kortfristiga låtnader för annars kreditvärda kunder inte vara försämrande. I praktiken innebär detta att kortfristiga låtnader till kunder i ratingkategorierna 1 till 5 inte betraktas som en försämring av kreditvärdighet. För kunder i ratingkategorierna 6 och 7 görs en individuell bedömning av kundens finansiella styrka, medan låtnader till kunder med lägre ranking betraktas som en försämring.

Presentation av kreditförluster

Reserveringar för kreditförluster för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde presenteras i balansräkningen som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången. En bortskrivning minskar det redovisade bruttovärdet för den finansiella tillgången. I resultaträkningen presenteras kreditförluster och bortskrivningar som kreditförluster. Periodens kreditförluster utgörs av konstaterade och sannolika förluster för beviljade krediter. Återvinningar och återförda tidigare gjorda nedskrivningar för förväntade kreditförluster intäktsredovisas inom kreditförluster. Konstaterade kreditförluster redovisas när krediten säljs tillbaka till Danske Bank A/S.

STÄLLDA SÄKERHETER

Krediter som inkluderas i bolagets säkerhetsmassa regleras av Lagen om utgivning av säkerställda obligationer och genom Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om säkerställda obligationer. Danske Hypoteks säkerhetsmassa består av krediter som lämnats mot inteckning i fast

egendom, inteckning i tomträtt eller mot pant i bostadsrätt som är avsedda för bostadsändamål och som är belägna inom Sverige. Krediten får ingå i säkerhetsmassan till den del krediten i förhållande till säkerheten ligger inom 75 procent av marknadsvärdet. Inga lånefordringar som har varit oreglerade i mer än 60 dagar ingår i säkerhetsmassan.

INTÄKTER

Intäkter redovisas i resultaträkningen när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att erhållas och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Ersättningar som utgör en del av effektivräntan för ett finansiellt instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde periodiseras i enlighet med effektivräntemetoden. Ersättningar hänförliga till en specifik tjänst eller handling intäktsförs i samband med att tjänsten utförs.

Räntenetto

I räntenettet redovisas, förutom ränteintäkter och räntekostnader för finansiella instrument beräknade enligt effektivräntemetoden, även räntor hänförliga till derivatinstrument som säkrar poster vars ränteflöden redovisas i räntenettet. Ränteintäkter som beräknas enligt effektivräntemetoden redovisas som en separat post i resultaträkningen. Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas under posten Övriga ränteintäkter. Posten Räntekostnader inkluderar samtliga räntekostnader.

Provisionsnetto

Intäkter och kostnader för olika typer av tjänster redovisas i resultaträkningen som provisionsintäkter respektive provisionskostnader. Det innebär bland annat att påminnelse- och kravavgifter redovisas som provisionsintäkter och avgifter till market makers redovisas som provisionskostnader.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Alla intäkter och kostnader som uppstår vid värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde samt realiserade vinster och förluster redovisas inom nettoresultat av finansiella transaktioner.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Som personalkostnader redovisas löner, pensionskostnader och andra former av direkta personalkostnader inklusive sociala avgifter och andra lönebidkostnader. Danske Hypotek har pensionsförpliktelser som är tryggade i Danske Bank, Sverige Filials Gemensamma Pensionsstiftelse. Dessa förpliktelser redovisas som förmånsbestämda pensionsplaner i enlighet med IAS 19. Bolaget har även avgiftsbestämda pensionsplaner, vilka redovisas som löpande kostnader i årets resultat i den takt premierna betalas.

SKATTER

Periodens skattekostnad utgörs av aktuell skatt samt uppskjuten skatt. Som aktuell skatt redovisas skatter som hänför sig till periodens eller tidigare perioders skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt hänför sig till temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds redovisade värde och dess skattemässiga värde. Skattekostnad redovisas i resultaträkningen som Skatt på årets resultat eller i Övrigt totalresultat alternativt direkt i Eget kapital i balansräkningen, beroende på var den underliggande transaktionen redovisas.

VÄSENTLIGA BEDÖMNINGAR OCH ANTAGANDEN OM FRAMTIDEN

Tillämpningen av bolagets redovisningsprinciper innebär i vissa fall att bedömningar måste göras som får en väsentlig inverkan på redovisade belopp. Redovisade belopp påverkas dessutom i ett antal fall av antaganden om framtiden. De bedömningar och antaganden som görs speglar alltid företagsledningens bästa och mest rimliga uppfattningar och är föremål för fortlöpande uppföljning och granskning. Det slutliga utfallet kan komma att avvika från redovisade värden på tillgångar och skulder.

De bedömningar och antaganden som har en väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna avser beräkning av förväntade kreditförluster. Modellen beskrivs mer detaljerat i avsnittet kreditförluster.

Not 2 - Riskhantering

Danske Hypotek identifierar och hanterar risker beroende på det sätt bolaget kan utsättas för negativa effekter som här rör från dessa risker. Bolaget är utsatt för ett antal risker och hanterar dessa på olika organisatoriska nivåer. Huvudsakliga riskkategorier är Kreditrisk, Likviditetsrisk, Marknadsrisk och Operativ risk, se även Not 1 avsnitt Kreditförluster.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att en motpart inte uppfyller hela eller delar av sin betalnings-skyldighet till bolaget. Den huvudsakliga risken som bolaget utsätts för är kreditrisken på hypotekskrediterna.

Danske Hypotek har ingen egen nyutlåningsverksamhet utan förvärvar befintliga hypotekskrediter från Danske Bank A/S i syfte att inkludera dem i bolagets säkerhetsmassa. Fram till och med utgången av 2021 har bolaget enbart förvärvat hypotekskrediter för bostadsändamål till privatpersoner. I en andra fas avser bolaget att förvärva hypotekskrediter till bostadsrättsföreningar och till ägare av flerfamiljshus i ett kommersiellt syfte. Denna fas har påbörjats under Q1 2022.

Alla förvärvade hypotekskrediter har beviljats och betalats ut via Danske Banks svenska filial. Danske Bankkoncernens försiktiga och ansvarsfulla kreditbeviljning omfattar bland annat tak på maximal belåningsgrad om 85 procent, minimiamorteringskrav, kalkylräntor långt över den faktiska räntan vid tidpunkten för godkännande och skuldkvotstak (i förhållande till inkomst). Om kreditrisken av någon anledning bedöms vara förhöjd, flyttas beviljningsmandatet till en centralt placerad kreditavdelning.

Tabell 1. Maximal kreditexponering i finansverksamheten

Belopp i Mkr	2021-12-31		2020-12-31	
	Bruttobelopp	Nettobelopp	Bruttobelopp	Nettobelopp
Utlåning till kreditinstitut	2 108	2 108	1 463	1 463
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 260	4 260	4 090	4 090
Derivatinstrument, del av övriga tillgångar	392	392	709	709
Totalt	6 760	6 760	6 262	6 262

Nettobelopp tar hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförsäkring

Tabell 2. Kreditexponering per klassificering och kreditsteg

Belopp i Mkr	Kreditsteg			Kreditförsämrade tillgångar vid utgivande eller vid förvärv	Total
Klassificering	Kreditsteg 1	Kreditsteg 2	Kreditsteg 3		
1	2 146	-	3	-	2 148
2	34 846	117	48	19	35 029
3	46 303	269	141	49	46 762
4	23 485	189	90	33	23 796
5	9 287	210	50	64	9 611
6	2 988	267	24	10	3 289
7	1 111	1 102	41	15	2 269
8	173	567	39	16	795
9	-5	102	91	7	194
10	-19	252	318	22	573
11	9	-	53	9	71
Total	120 322	3 076	896	244	124 538
Reserv för förväntade kreditförluster	16	39	36	3	94
Bokfört värde	120 306	3 037	860	241	124 444

Danske Bank beviljar krediter på grundval av information om kunders individuella ekonomiska förutsättningar och övervakar löpande den finansiella situationen i syfte att bedöma om kundens förutsättningar har förändrats. Skuldsättningen ska motsvara kundens ekonomiska situation utifrån deras inkomst, kapital och tillgångar samt att kunden bedöms ha en långsiktig återbetalningsförmåga. Kreditrisken begränsas alltid med ett betryggande säkerheter ställs för hypotekskrediterna, som minskar risken vid ett eventuellt fallissemang. Bolagets hypotekskrediter är uteslutande säkerställda i pant inom Sverige och är koncentrerade till storstadsregionerna. Den huvudsakliga kreditrisken identifieras således som riskerna med låntagarnas kreditvärdighet, deras förmåga att betala ränta och amorteringar samt värdet av den ställda säkerheten. Inga stora exponeringar finns i bolåneportföljen. Kreditrisken är begränsad och är låg på en portföljnivå, då den i huvudsak består i hypotekskrediter med låg risk.

Covid-19 pandemins påverkan på kreditrisken

Kreditkvaliteten i kreditportföljen har under hela pandemin förblivit stark. Utifrån Danske Banks regler om justerade lånevillkor har kunder med svagare kundklassificering som erbjudits amorteringslättnader ansetts vara kreditförsämrade och placerats i kreditsteg 3. Detta har inneburit en ökning av kunder som placerats i kreditsteg 3 med anledning av justerade lånevillkor. Ingen ökning av kunder med faktiska betalningsproblem har noterats vare sig under 2021 eller sedan pandemins utbrott.

Kundklassificering

Danske Bank koncernen tillämpar kundklassificeringsmodeller som ett viktigt verktyg i kreditprocessen. Syftet med klassificeringen är att rangordna kunderna utifrån en risknivå och uppskatta varje kunds sannolikhet för fallissemang (probability of default, PD). Som en del av kreditprocessen uppdateras klassificeringen löpande och vid ny väsentlig information om kunden. Koncernen har utvecklat ett antal klassificeringsmodeller för bedömning av kundens PD och att dela in kunder i olika segment. Privatkunder klassificeras genom scoringmodeller.

Kundklassificeringsmodellerna delar in kunderna i 11 kategorier, där kategori 1 är den mest kreditvärdiga och kategori 11 representerar kunder som har ställt in sina betalningar.

I slutet av 2021 var det genomsnittliga volymviktade PD-talet 0,25 procent.

Säkerheter

Den huvudsakliga metoden för att minska kreditrisken är att tillse att betryggande säkerhet erhålls för respektive hypotekskredit. Bolagets hypoteksportfölj består av krediter säkerställda i småhus, bostadsrätter eller fritidshus. Säkerheterna består till 55 procent av småhus, 42 procent av bostadsrätter och 3 procent fritidshus.

Marknadsvärdet för säkerheter övervakas och utvärderas löpande av antingen interna eller externa värderare, eller av automatiska värderingsmodeller. Den automatiska värderingsmodellen utvärderar och uppdaterar säkerhetsvärden kvartalsvis. Koncernen utvärderar regelbundet giltigheten i de externa data som värderingsmodellerna bygger på och modellerna valideras årligen. Oavsett värderingsmetod så prövas och uppdateras samtliga säkerhetsvärden minst årligen.

För säkerhetsmassan var den viktade genomsnittliga belåningsgraden 54 procent per utgången av 2021. Den genomsnittliga belåningsgraden har under året sjunkit i linje med de fortsatt ökande fastighetspriserna.

Motpartsrisk

Derivatinstrument omfattas också av kreditrisk. Motpartsrisken är risken för en ekonomisk förlust på en derivattransaktion på grund av fallissemang hos motparten. Som sådan uppstår motpartsrisken som en kombination av kreditrisk (försämring av motpart i kreditvärdighet) och marknadsrisk (det potentiella värdet av derivatkontraktet). Den ekonomiska förlusten är ersättningskostnaden dvs kostnaden för att ersätta en befintlig transaktion med en ny transaktion med liknande egenskaper men på aktuella marknadspriser.

Motpartsrisken uppstår för de derivat- och repokontrakt som bolaget ingår för att hantera sina finansiella risker. Alla risker som härrör från derivat- och repokontrakt begränsas, så långt som möjligt, genom säkerställda ISDA- och GMRA-avtal med respektive motpart. Respektive avtal kvittas innan säkerheter utväxlas. Detta gör att bolaget exponeras mot en så låg risk som möjligt. För mer information om Derivat, se not 16.

Tabell 3. Kreditexponering utifrån klassificering
Bolåneportföljen uppgick till 124 538 mkr. Reserv för förväntade kreditförluster uppgick till 94,1 mkr

Belopp i Mkr	PD-tal		Exponering
	Nedre	Övre	
Klassificering			
1	-	0.01	2 148,4
2	0.01	0.03	35 028,4
3	0.03	0.06	46 761,6
4	0.06	0.14	23 794,6
5	0.14	0.31	9 608,0
6	0.31	0.63	3 284,2
7	0.63	1.90	2 255,3
8	1.90	7.98	783,8
9	7.98	25.70	193,0
10	25.70	99.99	522,4
11 (default)	100.00	100.00	64,6
Total exponering			124 444,2

Tabell 4. Fordringar med förfallet belopp

Belopp i Mkr	2021-12-31
6-30 dagar	0,10
31-60 dagar	-
> 60 dagar	-
Totalt förfallen betalning	0,10
Totalt förfallna lånefordringar	29,70

En oregerad lånefordran definieras som ett lån som inte har betalats fem dagar efter förfallen fordran. Totalt utestående exponering med förfallen betalning i mer än 5 dagar uppgick till 29,7 mkr.

Reserv för förväntade kreditförluster

Per 1 januari 2018 implementerade koncernen, i enlighet med IFRS 9, en modell som beräknar förväntade kreditförluster i tre steg. Reserven för förväntade kreditförluster beror på huruvida kreditrisken på ett lån har ökat signifikant sedan det initiala redovisningstillfället. Om kreditrisken inte har ökat signifikant består reserven av den förväntade kreditförlusten för de kommande 12 månaderna (steg 1). I det fall kreditrisken har ökat signifikant, om lånet är mer än 30 dagar efter med betalning eller om lånet är i fallissemang beräknas reserven utifrån den förväntade kreditförlusten på hela kreditens livslängd (steg 2 och 3). Vid utgången av 2021 hade Danske Hypotek en reserv för förväntade kreditförluster om totalt 94,1 mkr.

Osäkra fordringar

Inom koncernen definieras osäkra fordringar som exponering i kreditsteg 3. Vid utgången av 2021 uppgick exponeringen till 897 mkr.

Justerade lånevillkor

Inom koncernen kan kunder, under vissa omständigheter, beviljas justerade lånevillkor till följd av ekonomiska svårigheter, till exempel om en kund har blivit arbetslös. Justerade lånevillkor beviljas huvudsakligen om kundens problem anses vara tillfälliga, men en omstrukturering kan också beviljas om det anses nödvändigt för att begränsa koncernens förluster på en exponering. Kortare och tillfällig betalningsrespit kan också vara en del av justerade lånevillkor.

Kunder med justerade lånevillkor kommer bli nedgraderade till en lägre klassificering. När kunden återigen klarar att försörja lånen utan justerade lånevillkor kommer kunden, efter en viss bevakningsperiod, inte längre anses ha objektiva belägg för förlusthändelse. När nedskrivningsbehov inte längre föreligger kommer kunden återigen att uppgraderas till en bättre klassificering.

Bankens kreditprocesser har uppdaterats för att särskilt uppmärksamma kunder som drabbats av pandemin. Dessa inkluderar ytterligare vägledning för att säkerställa att låtnader till följd av coronapandemin (tillfälligt amorteringsanstånd) endast betraktas som försämrande om de avser kunder som inte bedöms vara kreditvärdiga i kombination med att kundens långsiktiga finansiella ställning ytterligare försvagas av utbrottet. För merparten av kreditportföljen anses kortfristiga låtnader för annars kreditvärdiga kunder inte vara försämrande.

Vid utgången av 2021 hade Danske Hypotek en total exponering i bolåneportföljen med justerade lånevillkor som uppgick till 1 324,5 mkr. Detta inkluderar även kunder i bevakningsperiod där justerade lånevillkor ej längre appliceras.

Koncentrationsrisk

Med koncentrationsrisk avses utestående enskild exponering i förhållande till kapitalbasen. Inga stora exponeringar över 20 procent av bolagets kapitalbas accepteras inom bolagets verksamhet efter hänsyn tagen till undantag enligt CRR. Per utgången av 2021 fanns inga exponeringar överstigande 10 procent efter hänsyn tagen till undantag enligt CRR.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förlust på grund av ogynnsamma förändringar i finansiella marknadsräntor eller priser. Då bolaget i huvudsak har skulder och tillgångar i SEK har man därmed ingen valutarisk och marknadsrisken i bolaget består främst av ränterisk. Strategin är att räntesäkra all materiell exponering via ränteswappar med Danske Bank och därigenom hålla riskerna på en låg nivå och inom de gränser som fastställts av bolagets styrelse. Ett parallellskifte av räntekurvan med en procentenhet ger en påverkan med 49 mkr. För ytterligare information om exponering och säkring av ränterisk, se Not 16.

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade processer, människor, system eller yttre händelser. Definitionen inkluderar legal risk. Operativa riskhändelser avser händelser som orsakats av operativ risk som kan ha orsakat en finansiell förlust (en förlusthändelse) eller som kan ha haft en regulatorisk, ryktes- eller kundpåverkan (en icke-finansiell händelse) eller som kan ha orsakat en förlust som snabbt återvanns eller som kunde ha orsakat förlust som inte realiserades (en near-miss händelse).

Operativ risk kan uppstå i alla aktiviteter. Danske Hypotek exponeras för operativ risk främst i outsourcade aktiviteter och processer. Operativ risk kan uppstå vid förändringar i interna processer, personal och system samt förändringar i den externa omgivningen. Risker prioriteras för hantering utifrån materialitet. Danske Hypotek arbetar ständigt med utveckling av riskkulturen, metoder, verktyg och rutiner för att effektivt och proaktivt hantera operativa risker.

Danske Hypotek använder schablonmetoden för att kvantifiera kapitalkravet för operativ risk.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att bolaget inte har tillräckliga ekonomiska resurser på kort sikt för att uppfylla sina skyldigheter då de förfaller till betalning, eller att bolaget kan få tillgång till dessa resurser endast mot höga kostnader.

Bolaget strävar efter att, så långt som möjligt, begränsa likviditetsrisken. Detta görs främst genom att bolaget håller en portfölj av bestående av högkvalitativa likvida tillgångar. Kontinuerliga stresstest garanterar att bolaget har tillräcklig kapacitet för att kunna uppfylla sina betalningsskyldigheter, även under extrema scenarion. Likviditetsrisken hålls på låga nivåer också via omfattande risklimer beslutade av bolagets styrelse.

I slutet av 2021 hade bolaget en likviditetsportfölj som uppgick till 4 260 mkr och bolagets likviditetstäckningsgrad uppgick till 628 procent.

Tabell 5. Riskhantering – Likviditetsrisk

Belopp i Mkr	2021			Totalt
	<12 mån	1-5 år	>5 år	
TILLGÅNGAR				
Utlåning till kreditinstitut - Koncernföretag	2 108	-	-	2 108
Utlåning till allmänheten*	49 616	73 028	1 800	124 444
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	170	3 871	219	4 260
Övriga tillgångar	417	-	-	417
Summa finansiella tillgångar	52 311	76 899	2 019	131 229
SKULDER				
Skulder till kreditinstitut	1 544	25 100	-	26 644
Emitterade värdepapper mm	18 468	70 363	8 478	97 309
Övriga skulder	739	-	-	739
Summa finansiella skulder	20 751	95 463	8 478	124 692
2020				
Belopp i Mkr	<12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
TILLGÅNGAR				
Utlåning till kreditinstitut - Koncernföretag	1 463	-	-	1 463
Utlåning till allmänheten*	63 940	51 954	1 471	117 365
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	401	3 464	225	4 090
Övriga tillgångar	729	-	-	729
Summa finansiella tillgångar	66 533	55 418	1 696	123 647
SKULDER				
Skulder till kreditinstitut	601	24 800	-	25 401
Emitterade värdepapper mm	13 245	78 987	-	92 232
Övriga skulder	353	-	-	353
Summa skulder	14 199	103 787	-	117 986

Denna tabell visar en analys av tillgångar och skulder utifrån de förväntade tidpunkterna för återvinning eller bortbokning av samtliga tillgångar och skulder i balansräkningen. Det är ingen betydande skillnad mellan diskonterade och nominella kassaflöden varför löptidsexponering motsvarar likviditetsexponering. *För utlåning till allmänheten avses räntebindningstid.

Not 3 - Kapitaltäckning

Kapitalhantering

Syftet med kapitalhantering är att säkerställa effektiv kapitalanvändning i förhållande till risktolerans och utveckling av verksamheten. Danske Hypotek måste ha tillräckligt med kapital för att följa lagstadgade kapitalkrav.

Offentliggörandet av bolagets kapitalhantering sker enligt Finansinspektionens föreskrift (FFFS 2014:12 8 kapitel) och regelverket för Danske Hypoteks kapitalhantering är förankrad i kapitaltäckningsförordningen (CRR EU 575/2013) och kapitaltäckningsdirektivet (CRD EU 36/2013), som kan delas upp i tre pelare:

- Pelare 1 innehåller en uppsättning matematiska formler för beräkning av riskexponeringsbelopp för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk. Minimikapitalkravet är 8 procent av det totala Riskexponeringsbeloppet.

- Pelare 2 innehåller ramverket för Intern kapitalutvärdering (IKU:s) innehåll, inklusive identifiering av kreditinstitutets risker, beräkning av kapitalbehov och stresstestning.
- Pelare 3 handlar om marknadsdisciplin och anger upplysningskrav för risk- och kapitalhantering.

Ytterligare periodisk information enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsyns krav för kreditinstitut samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 2021/637 återfinns på <https://danskehypotek.se/financial-information>

Medan pelare 1 medför beräkning av risker och kapitalkrav på grundval av enhetliga regler för alla kreditinstitut tar Intern kapitalutvärdering (IKU), under pelare 2, hänsyn till de enskilda egenskaperna hos ett specifikt institut och omfattar alla relevanta risktyper, inklusive risker som inte omfattas av Pelare 1.

Beskrivning av kapitalbasen

- Kärnprimärkapitalet (CET1 kapital) består av eget kapital efter vissa lagstadgade tillägg och avdrag.
- Ytterligare primärkapital (Tier 1 kapital) består av lån som ingår i primärkapitalet. Det innebär att det kan användas för att täcka en förlust av eget kapital.
- Supplementärkapital (Tier 2-kapital) består av efterställda skulder, med vissa begränsningar.
- Summa kapital består av kärnprimärkapital, ytterligare primärkapital och supplementärkapital, med avdrag för vissa poster.

Per sista december 2021 var Danske Hypoteks kapitalbas 6 520 mkr och bestod enbart av kärnprimärkapital. Oberoende granskat resultat för räkenskapsåret 2021 har medräknats i kapitalbasen.

Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU)

Som en del av IKLU bedömer Danske Hypotek sitt totala kapital- och likviditetsbehov utifrån interna modeller och ser till att använda de rätta riskhanteringssystemen. I IKLU ingår också kapitalplanering för att säkerställa att Danske Hypotek alltid har tillräckligt med kapital och likviditet för att stödja den valda strategin. Stresstestning är ett viktigt verktyg som används för kapitalplanering. Danske Hypoteks totala kapitalkrav var per den 31 december 2021, 4 144 mkr. Då kapitalbasen var 6 520 mkr har bolaget ett stort kapitalöverskott.

Totalt kapitalkrav och kapitaltäckning

Enligt svensk lagstiftning måste varje kreditinstitut visa kapitalkrav och kapitaltäckning. Kapitalkravet är det totala kapitalets storlek, typ och sammansättning som behövs för att täcka de risker som ett institut utsätts för.

Danske Hypotek använder den interna riskklassificeringsmetoden (IRK-metod) för att beräkna riskeponeringsbe-
loppet för kreditrisker för hushållskunder, för övriga exponeringar används schablonmetoder. Banker som använder avancerade metoder för beräkning av kreditrisk är dock begränsade i att minska sina kapitalkrav. Riskviktsgolvet för bolån är ett exempel på detta.

Buffertkrav

CRD IV introducerade buffertkrav som gäller förutom kapitalkravet. Buffertkraven består av en kontracyklisk kapitalbuffert, en kapitalkonserveringsbuffert och en systemriskbuffert. Kapitalkonserveringsbufferten och den kontracykliska kapitalbufferten är utformade för att säkerställa att kreditinstitut ackumulerar en tillräcklig kapitalbas under perioder av ekonomisk tillväxt för att kunna absorbera förluster under perioder av stress. Kapitalkonserverande bufferten är 2,5 procent och den kontracykliska bufferten är 0,0 procent efter att den sänktes i mars 2020. Danske Hypotek har ingen systemriskbuffert då man inte är ett systemviktigt finansiellt institut.

Bruttosoliditetsgraden

Bruttosoliditetsgraden definieras som primärkapital i procent av total exponering beräknad enligt CRR. Bruttosoliditetsgraden tar inte hänsyn till att olika poster på kreditinstitutens balansräkningar kan ha olika risker.

Bruttosoliditetsgraden den 31 december 2021 var 4,8 procent. Ett legalt krav om 3 procent för bruttosoliditeten infördes per 28 juni 2021.

Stora exponeringar

Stora exponeringar definieras som exponeringar som uppgår till minst 10 procent av det totala kapitalet efter avdrag för särskilt säkra fordringar. I slutet av 2021 hade Danske Hypotek inga exponeringar som översteg 10 procent av kapitalbasen.

Kreditrisk

Danske Hypotek vänder sig till bolånekunder i Sverige. Danske Hypoteks huvudsegment är lån till hushållskunder. Kreditrisken på ett hypotekslån härrör i grunden från två faktorer; risken att låntagaren inte kan återbetala lånet och den förväntade förlusten om kunden inte kan återbetala lånet, vilket i stor utsträckning beror på värdet av fastighetspantens. Dessa två faktorer är allmänt betecknade med förkortningarna "PD" (sannolikhet för fallissemang) och "LGD" (förlust vid fallissemang). Ju högre PD och LGD, desto högre risk innebär ett lån. Fastighetspantens värde bestäms automatiskt i en fastighetsvärderingsmodell. Denna fastighetsvärderingsmodell kontrolleras regelbundet och utsätts för årlig validering.

Kreditprocessen bygger i stor utsträckning på de två ovan nämnda komponenterna samt storleken på lånet.

När Danske Bankkoncernen bedömer att det finns hög kreditrisk kommer kreditbeviljningsprocessen att tilldelas den centrala kreditavdelningen. En hög kreditrisk kan uppstå för mindre ekonomiskt starka kunder (hög PD), men det kan också bero på förväntningar på en hög LGD om krediten innebär en fastighetstyp som är svår att sälja och som kan förlora mycket av sitt värde om det måste säljas i en tvångsförsäljning.

Danske Bank tillämpar kundklassningsmodeller som ett nyckelverktyg vid beslut om huruvida lånet ska beviljas.

Beroende på kundens lånetyp och kundtyp klassificeras kunderna med hjälp av ratingmodeller eller statistiska scoring modeller. För en företagskund bygger ratingmodellerna vanligtvis på kundens bokslut, branschinformation och en bedömning av företagets situation vad gäller ledning och konkurrens. En ratingexpert och en kreditansvarig bedömer kreditvärderingen i den centrala kreditavdelningen innan den fastställs. Kundens betyg är översatt till en PD.

Marknadsrisk

Marknadsrisken är risken för förluster eftersom det verkliga värdet av finansiella tillgångar, skulder och poster utanför balansräkningen varierar med marknadsförhållandena. Danske Hypotek beräknar, övervakar och rapporterar regelbundet om dessa risker och har endast begränsad marknadsrisk.

Operativ risk

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av otillräckliga eller fallerande interna processer, människor, system eller yttre händelser och inkluderar även legal risk. Danske Hypotek använder schablonmetoden för beräkning av operativ risk.

Riskexponeringsbelopp och riskvikter

Belopp i Mkr	2021-12-31		2020-12-31	
	Riskexponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt (%)	Riskexponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt (%)
Kreditrisk				
Institutioner	-	-	-	-
Företagskunder	-	-	-	-
Hushållsexponering	7 152	6	7 918	7
Avancerad IRK metod, totalt	7 152	6	7 918	7
Schablonmetoden för kreditrisk	445	33	821	38
Ytterligare riskviktsbelopp enligt artikel 458 (riskviktsgolv för svenska bolån)	23 876		21 143	
Kreditrisk, totalt	31 473	25	29 882	25
Motpartsrisk, totalt	2 465	50	300	50
Marknadsrisk, totalt	-		-	
Operativ risk, totalt	1 670		1 459	
Totalt riskexponeringsbelopp (REA)	35 608		31 641	

Kapitalkrav

Belopp i Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Kapitalkrav enligt Pelare 1 (8% av REA)	2 849	2 531
Kapitalkrav enligt Pelare 2		
Kreditrelaterad koncentrationsrisk	148	108
Ränterisk i bankboken	198	162
IT-och informationssäkerhetsrisk	59	59
Totalt kapitalkrav enligt Pelare 2	405	329
Buffertkrav, % av REA		
Kapitalkrav för Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert	0,0%	0,0%
Kombinerade buffertkrav	2,5%	2,5%
Buffertkrav, SEK m	890	791
Kapitalkrav inkl kombinerad buffert	4 144	3 652
Kapitalkrav inkl kombinerad buffert, % av REA	11,6%	11,5%
Överskott av totalt kapital, %	6,7%	6,0%
Överskott av totalt kapital, SEK m	2 376	1 891

Kapitalbas

Belopp i Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Aktiekapital	50	50
Aktieägartillskott	3 400	3 400
Balanserad vinst	2 211	1 416
Årets resultat netto efter avdrag	875	795
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	6 536	5 661
Ytterligare värdejusteringar	-7	-5
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-9	-113
Andra lagstiftningsjusteringar	-	-
Kärnprimärkapital	6 520	5 543
Primärkapitaltillskott: Instrument och avsättningar	-	-
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar	-	-
Primärkapital	6 520	5 543
Supplementärkapital	-	-
Positiva belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-	-
Andra lagstiftningsjusteringar	-	-
Totalt kapital	6 520	5 543
Totala riskvägda tillgångar	35 608	31 641
Kärnprimärkapital (som procentandel av riskvägda exponeringsbeloppet)	18,3%	17,5%
Primärkapital (som procentandel av riskvägda exponeringsbeloppet)	18,3%	17,5%
Totalt kapital (som procentandel av riskvägda exponeringsbeloppet)	18,3%	17,5%

Bruttosoliditetskrav

Belopp i Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Bruttosoliditetskrav		
Totalt exponeringsmått	135 876	124 492
- varav från derivat	5 052	1 664
- varav från värdepapper	4 260	4 090
- varav från poster utanför balansräkningen	-	-
Primärkapital (övergångsregler)	6 520	5 543
Bruttosoliditet (%)	4,8%	4,5%
Bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%

Likviditetstäckningsgrad

Belopp i Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Totala högkvalitativa likvida tillgångar	4 790	5 105
Totala utflöden, netto	763	428
Likviditetstäckningsgrad	628%	1 192%

Stabil nettofinansieringsgrad

Belopp i Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Tillgänglig stabil finansiering	119 084	116 030
Behov av stabil finansiering	98 036	93 311
Stabil nettofinansieringsgrad	121%	124%

Not 4 - Ränteintäkter

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020
Utlåning till allmänheten	1 628 391	1 537 475
Skulder till utländska kreditinstitut - koncernföretag	722	375
Räntebärande värdepapper - obligationer	485 336	380 042
Räntebärande värdepapper - underliggande derivatinstrument	413 282	411 547
Övriga ränteintäkter	901	38
Summa	2 528 632	2 329 477

Ränteintäkter avseende tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgick 2021 till 1 628 391 tkr (1 537 475).

Not 5 - Räntekostnader

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020
Tillgodohavande hos utländska kreditinstitut - koncernföretag	-56 829	-99 443
Räntebärande värdepapper - obligationer	-1 170 034	-853 649
Räntebärande värdepapper - underliggande derivatinstrument	-560	-185 258
Övriga räntekostnader	-	-140
Summa	-1 227 423	-1 138 490

Räntekostnader avseende skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgick 2021 till 56 829 tkr (99 443).

Not 6 - Provisionskostnader

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020
Aktivitetsbaserade provisionskostnader		
Värdepappersprovisioner	-216	-99
Betalningsförmedlingsprovisioner	-	-
Försäljningsprovisioner	-18 440	-19 305
	-18 656	-19 404
Portföljbaserade provisionskostnader		
Värdepappersprovisioner	-438	-218
Försäljningsprovisioner	-3 750	-3 750
	-4 188	-3 968
Summa	-22 844	-23 372

Not 7 - Nettoresultat av finansiella transaktioner

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020
Realisationsresultat		
Räntebärande värdepapper	-32 538	-2 558
Andra finansiella instrument, derivat	14 937	-2 610
Valuta	1	6
	-17 600	-5 162
Orealiserade värdeförändringar		
Räntebärande värdepapper	-58 986	-519 893
Andra finansiella instrument, derivat	2 236	476 350
	-56 750	-43 543
Summa	-74 350	-48 705

Not 8 - Administrationskostnader

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020
Personalkostnader	-10 758	-10 838
Köp av administrativa tjänster	-33 796	-88 655
Resolutionsavgift	-36 582	-26 010
Övriga kostnader	-6 379	-8 525
Summa	-87 515	-134 028
<i>Specifikation Personalkostnader</i>		
Löner och arvoden	-6 217	-5 927
Bonus och provisioner	-275	-162
Sociala avgifter	-2 067	-1 950
Pensionskostnader	-2 165	-2 785
Övriga personalkostnader	-34	-14
Summa	-10 758	-10 838

Not 9 - Anställda och personalkostnader**Medelantalet anställda**

	Jan-Dec 2021	Varav män	Jan-Dec 2020	Varav män
Sverige	6	5	6	5
Totalt	6	5	6	5

Redovisning av könsfördelning i företagsledningen

	2021-12-31	2020-12-31
Andel kvinnor		
Styrelsen och VD	43%	29%
Övriga befattningshavare	14%	17%

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020
Verkställande direktör	1 444	1 411
varav tantiem och liknande ersättningar till VD	27	46
Styrelseledamot, extern	150	150
varav tantiem och liknande ersättningar till styrelsen	-	-
Övriga anställda	4 898	4 626
Summa	6 492	6 233
Sociala kostnader	2 067	1 945
Pensionskostnader	2 165	2 785
Uppgift om avgångsvederlag till VD	6 månadslöner	6 månadslöner

Styrelsen och VD har uppgått till sju (sju) personer. Inga arvoden har utgått till styrelseledamöter anställda i Danske Bank koncernen.

Övriga förmåner

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020
Verkställande direktör	49	21
Styrelse	-	-

Lån till VD och styrelse

Belopp i Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Verkställande direktör och styrelse	31 071	8 999
Uppgift om ställda pantar mm samt belopp för vilka säkerheter ställts	31 447	8 999

Lånevillkor och räntesatser följer Danske Bank koncernens normala villkor för personalkrediter.

Pensionskostnad för VD och styrelse

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020
Verkställande direktör	379	374
Styrelse	-	-
Summa	379	374

Företagets förpliktelser avseende pensionsåtagande för VD tryggas genom avgiftsbestämd plan och redovisas som en löpande kostnad i årets resultat.

Not 10 - Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	836	761
Annan revisionsverksamhet	-	-
Summa	836	761

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

Not 11 - Skatt på årets resultat

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020
Aktuell skattekostnad	-226 964	-216 542
Uppskjuten skatt	-	-
Skatt på årets resultat	-226 964	-216 542

Avstämning av effektiv skatt

Belopp i Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Resultat före skatt	1 101 625	1 011 866
Skatt enligt gällande skattesats 20,6 %	226 935	216 539
Ej avdragsgilla kostnader, skatteeffekt	34	3
Korrigerigering föregående års skatt	-5	-
Redovisad effektiv skatt	-226 964	-216 542

Not 12 - Utlåning till kreditinstitut

Belopp i Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Utlåning i svenska kronor		
Utlåning kreditinstitut, varav till koncernföretag	2 107 700	1 463 197
Summa	2 107 700	1 463 197
Medelsaldo utlåning kreditinstitut, koncernbolag	4 854 556	2 002 930

Totala beloppet avseende Utlåning till kreditinstitut, avser inlåning hos moderbolaget. Förväntat kreditförlust har inte redovisats då den inte anses vara materiell.

Not 13 - Utlåning till allmänheten

Belopp i Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Utlåning i svenska kronor		
Svenska hushåll exkl enskilda näringsidkare	120 130 557	113 489 919
Svenska enskilda näringsidkare	4 313 651	3 874 871
Summa	124 444 208	117 364 790
Utlåning till anskaffningsvärde	124 538 311	117 435 562
Reserv för förväntade kreditförluster (kreditsteg 1-3)	-94 103	-70 772
Summa	124 444 208	117 364 790
Medelsaldo utlåning allmänheten	119 565 302	107 530 252

Not 14 - Utlåning till allmänheten

Belopp i Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Kreditsteg 1		
Redovisat bruttovärde	120 559 393	111 639 762
Reserv för förväntade kreditförluster	-16 226	-8 098
Bokfört värde	120 543 167	111 631 664
Kreditsteg 2		
Redovisat bruttovärde	3 081 479	5 531 464
Reserv för förväntade kreditförluster	-39 634	-55 942
Bokfört värde	3 041 845	5 475 522
Kreditsteg 3		
Redovisat bruttovärde	897 439	264 337
Reserv för förväntade kreditförluster	-38 244	-6 732
Bokfört värde	859 195	257 605
Redovisat bruttovärde (kreditsteg 1-3)	124 538 311	117 435 563
Reserv för förväntade kreditförluster (kreditsteg 1-3)	-94 104	-70 772
Summa	124 444 208	117 364 791

Kreditsteg 1: Avser förväntad kreditförlust på möjliga fallissemang inom de närmaste 12 månaderna.

Kreditsteg 2: Avser förväntad kreditförlust på möjliga fallissemang under återstående livstid. Avser lån där det skett en betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället.

Kreditsteg 3: Avser förväntad kreditförlust på möjliga fallissemang under återstående livstid. Avser lån där amortering och ränta inte betalats på mer än 90 dagar, samt lån som bedöms vara fallerade. Även faktorer, enskilt eller kombinerat, såsom låntagarens uppenbara ekonomiska problem, avtalsbrott, eller att det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs medför att lånet överförs till steg 3.

2021

Belopp i Tkr	Kreditsteg 1	Kreditsteg 2	Kreditsteg 3	Totalt
Ingående kreditreservationer 1 januari 2021	8 098	55 942	6 732	70 772
Överförd till kreditsteg 1	22 235	-21 565	-670	0
Överförd till kreditsteg 2	-247	1 928	-1 681	0
Överförd till kreditsteg 3	-83	-9 475	9 558	0
Kreditreserveringar avseende nya lånefordringar	645	375	0	1 020
Kreditreserveringar avseende borttagna lånefordringar	-3 126	-7 910	-2 145	-13 181
Kreditreserveringar hänförliga till omvärdering (inkl. förändringar i modellen)	-11 296	20 339	26 450	35 493
Summa kreditreservationer 31 december 2021	16 226	39 634	38 244	94 104

*Alla kollektiva och individuella kreditreservationer under IAS 39 ingår i steg 3 oberoende av vilket stadie som krediten allokerats till enligt IFRS 9. Förändringen på reservationskontot bestäms genom att jämföra balansräkningen 1 januari 2021 med 31 december 2021.

2020

Belopp i Tkr	Kreditsteg 1	Kreditsteg 2	Kreditsteg 3	Totalt
Ingående kreditreservationer 1 januari 2020	9 473	57 991	6 226	73 690
Överförd till kreditsteg 1	29 588	-26 637	-2 951	0
Överförd till kreditsteg 2	-640	1 649	-1 009	0
Överförd till kreditsteg 3	-150	-1 208	1 358	0
Kreditreserveringar avseende nya lånefordringar	2 578	6 208	336	9 122
Kreditreserveringar avseende borttagna lånefordringar	-4 721	-8 192	-896	-13 809
Kreditreserveringar hänförliga till omvärdering (inkl. förändringar i modellen)	-28 030	26 131	3 668	1 769
Summa kreditreservationer 31 december 2020	8 098	55 942	6 732	70 772

*Alla kollektiva och individuella kreditreservationer under IAS 39 ingår i steg 3 oberoende av vilket stadie som krediten allokerats till enligt IFRS 9. Förändringen på reservationskontot bestäms genom att jämföra balansräkningen 1 januari 2020 med 31 december 2020.

Belopp i Tkr	2021-12-31		2020-12-31	
	Bruttobelopp	Kreditreservat	Bruttobelopp	Kreditreservat
Belåningsgrader (LTV ratio = loan-to-value ratio)				
Mindre än 50%	105 250 102	1 403	94 837 647	741
51 - 70 %	15 161 997	581	17 158 328	172
71 - 90%	3 336 402	-	4 466 158	5
91 - 100%	263 999	-	338 769	-
Mer än 100%	525 811	92 120	634 661	69 853
Totalt	124 538 311	94 104	117 435 563	70 772

Not 15 - Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Belopp i Tkr	2021-12-31		2020-12-31	
Omsättningstillgångar				
Svenska kommuner och landsting	1 759 602		1 782 639	
Övriga svenska finansiella företag	1 945 382		1 746 669	
Övriga utländska emittenter	554 734		560 783	
Summa	4 259 718		4 090 091	
	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde
Svenska kommuner och landsting	1 759 602	1 740 000	1 782 639	1 740 000
Övriga svenska finansiella företag	1 945 382	1 910 000	1 746 669	1 710 000
Övriga utländska emittenter	554 734	550 000	560 783	550 000
Summa	4 259 718	4 200 000	4 090 091	4 000 000

Not 16 - Finansiella instrument

Belopp i Tkr	Nominellt belopp 2021	Redovisat värde för säkringsderivaten		Nominellt belopp 2020	Redovisat värde för säkringsderivaten	
		Tillgångar 2021	Skulder 2021		Tillgångar 2020	Skulder 2020
Ränteswappar	236 348 470	391 980	664 374	221 477 273	709 442	230 847
Övriga	-	-	-	-	-	-
Summa	236 348 470	391 980	664 374	221 477 273	709 442	230 847
Valutafördelning av marknadsvärden SEK		391 980	664 374		709 442	230 847

Säkringsredovisning

Säkringsderivat	Nominellt belopp	Redovisat värde för säkringsderivaten		Förändring av verkligt värde för beräkning av säkringseffektiviteten
		Tillgångar	Skulder	
Ränteswappar, 2021	199 129 285	375 218	651 677	-757 149
Ränteswappar, 2020	173 157 717	708 458	202 835	317 384
		Utgående verkligt värde som ingår i bokfört värde på de säkrade posterna		
Fast ränterisk som säkrats		Tillgångar	Skulder	Förändring av verkligt värde för beräkning av säkringseffektiviteten
2021				
Lån	90 264 294	-	-209 849	-360 776
Utställda obligationer	-	96 112 931	-	1 108 362
Totalt, 2021	90 264 294	96 112 931	-209 849	747 586
2020				
Lån	72 076 644	-	150 927	180 105
Utställda obligationer	-	91 016 294	-	-497 472
Totalt, 2020	72 076 644	91 016 294	150 927	-317 367
Effekter i resultaträkningen			2021	2020
Förändring av verkligt värde på säkringsinstrument, netto			747 586	-317 367
Förändring av verkligt värde på säkrade poster, netto			-757 149	317 385
Nettoeffekt i resultatet			-9 563	18

Ränterisk uppstår i utlåningsportföljen för lån med bunden ränta i 1-5 år. Ränterisk avseende utgivna obligationer uppstår då räntan på obligationerna är bunden. Säkringsredovisning sker till verkligt värde genom ränteswappar. Säkring avser ränterisk i utlåningsportföljen där fast ränta på 1-5 år swappas till 3-månaders stibor, samt utgivna obligationer där fast ränta swappas till 3-månaders stibor. Effektiviteten i säkringsredovisningen mäts vid ett flertal tillfällen för att säkerställa att förändring av verkligt värde av de säkrade instrumenten ligger inom ett intervall på 80-125 % av förändringen i verkligt värde på säkringsderivaten. Säkringseffektiviteten påverkas av att förändring av verkligt värde på de säkrade instrumenten mäts enligt relevant räntekurva för de säkrade instrumenten, medan förändring av verkligt värde på säkringsderivaten baseras på en swapkurva. Justering av portföljen med säkringsinstrument sker inte omedelbart, i samband med förändringar i de säkrade posterna, vilket medför att viss ineffektivitet i säkringsredovisningen kan uppstå.

Not 17 - Övriga tillgångar

Belopp i Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Övrig kortfristig fordran	5 166	353
Övrig fordran koncernbolag	-	-
Summa	5 166	353

Not 18 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Belopp i Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Räntor	19 607	19 284
Personalkostnader	182	144
Summa	19 789	19 428

Not 19 - Skulder till kreditinstitut

Belopp i Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Skulder i svenska kronor		
Skulder till kreditinstitut, varav koncernföretag	26 644 281	25 400 570
Skulder i utländsk valuta (euro)		
Skulder till kreditinstitut, varav koncernföretag	73	1 079
Summa	26 644 354	25 401 649
Medelsaldo skulder till kreditinstitut	20 947 843	20 905 973

Not 20 - Emitterade värdepapper mm

Belopp i Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Obligationslån i svenska kronor	96 551 000	90 346 000
Summa nominellt värde	96 551 000	90 346 000
Obligationslån i svenska kronor	97 308 747	92 231 599
Summa redovisat värde	97 308 747	92 231 599
varav till upplupet anskaffningsvärde	97 746 816	91 561 305
Medelsaldo emitterade värdepapper i SEK	101 245 104	87 259 282
Emitterade värdepapper vid årets ingång	92 231 599	74 221 445
Emitterade under året nominellt värde	25 500 000	22 650 000
Återköpta	-19 295 000	-5 443 000
Över-/underkurs	-19 719	305 683
Säkring av ränterisk till dagsvärde	-1 108 133	497 471
Emitterade värdepapper vid årets utgång	97 308 747	92 231 599

Obligationförteckning säkerställda obligationer i SEK

2021-12-31

Lån nr	Räntevillkor, %	Lånedatum	Ränteförfallodagar	Förfallodatum	Utestående belopp, tkr
DH2212	1%	2017-08-29	21 december	2022-12-21	18 851 000
DH2312	1%	2018-04-25	20 december	2023-12-20	22 900 000
DH2412	1%	2019-05-23	18 december	2024-12-18	23 750 000
DH2512	1%	2020-05-12	17 december	2025-12-17	22 550 000
DH2612	0,5%	2021-06-02	16 december	2026-12-16	8 500 000
					96 551 000

2020-12-31

Lån nr	Räntevillkor, %	Lånedatum	Ränteförfallodagar	Förfallodatum	Utestående belopp, tkr
DH2112	1%	2017-11-06	15 december	2021-12-15	13 245 000
DH2212	1%	2017-08-29	21 december	2022-12-21	24 901 000
DH2312	1%	2018-04-25	20 december	2023-12-20	17 900 000
DH2412	1%	2019-05-23	18 december	2024-12-18	20 500 000
DH2512	1%	2020-05-12	17 december	2025-12-17	13 800 000
					90 346 000

Not 21 - Övriga skulder

Belopp i Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Moms	2 606	1 944
Personalkostnader	211	223
Summa	2 817	2 167

Not 22 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Belopp i Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Räntor	33 190	34 667
Provisionskostnader	18 294	19 079
Personalkostnader	1 967	2 320
Revisionskostnader	600	600
Övrigt	6	-
Summa	54 057	56 666

Not 23 - Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och åtagande

Belopp i Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Ställda säkerheter		
För egna skulder ställda säkerheter	121 258 000	113 825 925
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser		
Ansvarförbindelser	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga

Utlåning till allmänheten har ställts som säkerhet för emitterade säkerställda obligationer.

Not 24 - Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Belopp i Tkr

	Finansiella poster värderade till upplupet anskaffningsvärde	Tillgångar/Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa
		Verkligt värde	Hedge	
2021-12-31				
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	2 107 700	-	-	2 107 700
Utlåning till allmänheten	124 654 057	-	-209 849	124 444 208
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	4 259 718	-	4 259 718
Derivat	-	-	391 980	391 980
Summa tillgångar	126 761 757	4 259 718	182 131	131 203 606
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	26 644 354	-	-	26 644 354
Emitterade värdepapper m.m.	97 746 816	-	-438 069	97 308 747
Derivat	-	-	664 374	664 374
Summa skulder	124 391 170	-	226 305	124 617 475

Belopp i Tkr

	Finansiella poster värderade till upplupet anskaffningsvärde	Tillgångar/Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa
		Verkligt värde	Hedge	
2020-12-31				
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	1 463 197	-	-	1 463 197
Utlåning till allmänheten	117 213 863	-	150 927	117 364 790
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	4 090 091	-	4 090 091
Derivat	-	-	709 442	709 442
Summa tillgångar	118 677 060	4 090 091	860 369	123 627 520
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	25 401 649	-	-	25 401 649
Emitterade värdepapper m.m.	91 561 305	-	670 294	92 231 599
Derivat	-	-	230 847	230 847
Summa skulder	116 962 954	-	901 141	117 864 095

Not 25 - Verkligt värde

Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument

Danske Hypotek fastställer verkliga värden för finansiella instrument med användning av olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. En aktiv marknad anses vara antingen en reglerad eller tillförlitlig handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande en bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom skillnader i köp- och säljkurser. Metoderna är uppdelade på tre olika värderingsnivåer:

Nivå 1: Ojusterat pris, består av finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad. Bolaget använder det pris som noteras på huvudmarknaden.

Nivå 2: Värdering baserad på observerbara indata, består av finansiella instrument som värderas på grundval av observerbara indata men som inte är ett noterat pris för själva instrumentet. Om ett finansiellt instrument noteras på en marknad som inte är aktiv, baserar bolaget sitt värde på det senaste transaktionspriset. Justeringar görs för efterföljande förändringar av marknadsvillkoren, t.ex. genom att transaktioner med liknande finansiella instrument inkluderas. För ett antal finansiella tillgångar och skulder finns ingen marknad. I sådana fall använder bolaget nyligen genomförda transaktioner med liknande instrument och diskonterade kassaflöden eller andra allmänt accepterade bedömnings- och värderingstekniker som baseras på marknadsförhållandena vid balansdagen för att beräkna ett uppskattat värde.

Nivå 3: Värderingsmodell baserad på betydande icke observerbara indata. Värdering av vissa finansiella instrument där betydande värderingsparametrar är icke observerbara baseras på interna antaganden. Med sådana instrument avses bland annat onoterade aktier och onoterade obligationer.

Nedan framgår hur de finansiella instrument som redovisas till verkligt värde fördelas på de tre olika värderingsnivåerna.

Nivå 1 innehåller innehav av obligationer. Dessa instrument värderas till ojusterade noterade marknadspriser.

Nivå 2 innehåller räntederivat. Dess verkliga värde fastställs genom att använda diskonterade kassaflöden. Kassaflöden diskonteras till relevant värderingskurva som är byggt på observerbara indata.

Danske Hypotek har inga finansiella instrument värderade till verkligt värde i nivå 3.

Om klassificeringen av ett finansiellt instrument skiljer sig från klassificeringen i början av året ändras klassificeringen av instrumentet. Förändringar anses ha skett på balansdagen. Under perioden har det inte förekommit några överföringar av finansiella instrument mellan de olika nivåerna.

Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde

För utlåning med rörlig ränta anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde. Värderingen av utlåning till fast ränta fastställs genom att använda diskonterade kassaflöden och baseras på aktuell marknadsränta med justering för antagande om marknadsmässig kreditmarginal. Skulder till kreditinstitut, som består av lån från moderbolaget, värderas med diskonterade kassaflöden som bygger på marknadsmässiga riskfria räntor.

Belopp i Tkr

2021-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	-209 849	-	-209 849
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 259 718	-	-	4 259 718
Derivat	-	391 980	-	391 980
Summa tillgångar	4 259 718	182 131	-	4 441 849
Skulder				
Emitterade värdepapper m.m.	-	-438 069	-	-438 069
Derivat	-	664 374	-	664 374
Summa skulder	-	226 305	-	226 305
2020-12-31				
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	150 927	-	150 927
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 090 091	-	-	4 090 091
Derivat	-	709 795	-	709 795
Summa tillgångar	4 090 091	860 722	-	4 950 813
Skulder				
Emitterade värdepapper m.m.	-	670 294	-	670 294
Derivat	-	233 015	-	233 015
Summa skulder	-	903 309	-	903 309

Not 26 - Transaktioner med närstående

Danske Bank koncernen består av ett flertal självständiga juridiska verksamheter. Vid handel mellan koncernens verksamheter, eller när en verksamhet utför arbete åt en annan verksamhet, sker avräkning på marknadsbaserade villkor. Handel sker efter kontraktbaserat avtal mellan verksamheterna, om inte transaktionerna är av obetydlig storlek.

Inköp och försäljning inom koncernen

- Av Danske Hypoteks totala inköp avsåg 44% (74%) företag inom Danske Bank koncernen.
- Av Danske Hypoteks totala räntenetto avsåg 13% (11%) företag inom Danske Bank koncernen.
- Av Danske Hypoteks totala provisionskostnader avsåg 24% (25%) företag inom Danske Bank koncernen.

Not 27 - Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Rysslands anfall på Ukraina, med efterföljande omfattande sanktioner mot Ryssland, förväntas inte ha någon väsentlig negativ påverkan på bolagets möjlighet att emittera obligationer. Däremot kan man förvänta sig att kostnaden för att emittera kan komma att öka.

Det nya makroekonomiska läget kan få en negativ påverkan på kreditreserveringar för 2022.

Not 28 - Koncernuppgifter

Företaget är helägt dotterföretag till Danske Bank A/S, CVR-nr 61126228 med säte i Köpenhamn, Danmark. Det utländska moderföretagets koncernredovisning finns att tillgå hos Danske Hypotek AB.

Not 29 - Definitioner av nyckeltal och alternativa nyckeltal

Exponering vid fallissemang (EAD - Exposure at Default)	Totalt utestående exponerat värde för lån vid fallissemang.
Kärnprimärkapital	Kärnprimärkapital är en delkomponent av kapitalbasen och består i huvudsak av eget kapital. Avdrag görs för bland annat upparbetad utdelning, goodwill och andra immateriella tillgångar samt skillnaden mellan förväntad förlust och gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster.
Kärnprimärkapitalrelationen	Kärnprimärkapital i relation till riskexponeringsbelopp.
Likviditetstäckningsgrad (LCR - Liquidity Coverage Ratio)	Relationen beskriver förmågan att bolagets kvalificerade likvida tillgångar kan finansiera bolagets likvida utflöde inom kommande 30 dagar.
Förlust givet fallissemang (LGD - Loss Given Default)	Hur stor andel av den lämnade krediten som företaget förväntas förlora vid motpartens fallissemang.
Belåningsgrad (LTV - Loan to Value)	Storlek av lån i relation till marknadsvärde på underliggande tillgångar
Sannolikhet för fallissemang (PD - Probability of Default)	Relation som visar sannolikheten för betalningsinställelse hos kund enligt intern riskmodell.

Alternativa nyckeltal

Danske Hypotek AB upprättar årsredovisning enligt IFRS (International Financial Reporting Standards) som ges ut av IASB (International Accounting Standards Board), såsom beskrivits i not 1. Årsredovisningen innehåller ett antal alternativa nyckeltal som ledningen bedömer ger värdefull information till läsaren eftersom de används av ledningen för intern styrning och resultatuppföljning samt även för jämförelser mellan perioder. De alternativa nyckeltalen nedan är beräknade från de finansiella rapporterna utan någon justering.

Andel osäkra fordringar	Redovisat värde för osäkra fordringar, brutto, i förhållande till redovisat värde för utlåning till kreditinstitut och allmänheten exklusive reserveringar.
Avkastning på totalt kapital	Rörelseresultat efter skatt i relation till genomsnittlig balansomslutning. Genomsnittlig balansomslutning beräknas som summan av årets ingående och utgående värde delat med två.
Bruttosoliditetsgrad	Primärkapitalet i relation till totala exponeringsmättet, där exponeringsmättet inkluderar både tillgångar och poster utanför balansräkningen.
Genomsnittligt lån	Säkerhetsmassan i förhållande till antal lån.
Genomsnittligt viktad belåningsgrad	För varje lån: Lånebelopp (plus lån med bättre inomläge) i förhållande till Marknadsvärdet på underliggande säkerhet. Portföljens belåningsgrad beräknas sedan som ett vägt genomsnitt.

K/I tal	Summa rörelsekostnader före kreditförluster i förhållande till summa rörelseintäkter.
Kreditförlustnivå	Kreditförluster i relation till total utlåning (utgående balans)
Placeringsmarginal	Räntenetto i relation till genomsnittlig balansomslutning. Genomsnittlig balansomslutning beräknas som summan av årets ingående och utgående värde delat med två.
Reserveringsgrad av osäkra fordringar	Samtliga reserveringar för fordringar i relation till osäkra fordringar brutto.
Räntabilitet på eget kapital	Rörelseresultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas som summan av årets ingående och utgående värde delat med två.

Undertecknande

Stockholm den

Johanna Norberg
Styrelseordförande

Anneli Adler

Robert Wagner

Kristina Alvendal

Kim Borau

Per Tunestam
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Danske Hypotek AB (publ)
organisationsnummer 559001-4154

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Danske Hypotek AB (publ) för år 2021 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 9-10. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 4-8 och 11-37 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Danske Hypotek AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Danske Hypotek AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Uppskattningar och bedömningar kopplat till kreditreserveringar

Redovisning och värdering av lånefordringar är ett område som till stor del påverkar Danske Hypotek AB (publ)s finansiella resultat och ställning. IFRS 9 kräver väsentliga bedömningar från bankens ledning för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster.

Väsentliga bedömningar inkluderar:

- Tolkning av kraven för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9, som återspeglas i bankens modell för beräkning av förväntade kreditförluster.
- Identifiering av exponeringar med signifikant försämring av kreditkvalitet.
- Antaganden som applicerats i modellen för beräkning av förväntade kreditförluster, såsom motpartens finansiella ställning, förväntade framtida kassaflöden och framåtblickande makroekonomiska faktorer.
- Effekten av Covid-19 på ovan väsentliga bedömningar.

Per den 31 december 2021 uppgick utlåning till allmänheten netto till 124 444 Mkr, med en reserv för förväntade kreditförluster på 16 Mkr. Givet utlåningens väsentliga andel av de totala tillgångarna, den påverkan som den inneboende osäkerheten och subjektiviteten involverad i bedömningen av kreditreserveringsbehov ger, samt då upplysningskraven enligt IFRS 9 är betydande anser vi att detta är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har utvärderat att relevanta kontroller inom kreditreserveringsprocessen varit ändamålsenligt utformade och effektivt fungerande under året; innefattande relevanta kontroller för godkännande, registrering och uppföljning av lånefordringar, indata, korrekthet, fullständighet och godkännande av reserven för förväntade kreditförluster.
- Vi har utvärderat, men stöd av specialister, modellerings-teknikerna och modellmetoderna mot kraven i IFRS 9. Vi har granskat ändamålsenligheten i ett urval av de underliggande modellerna som utvecklats för beräkningen av reserven för förväntade kreditförluster. Vi har utvärderat väsentliga antaganden som legat till grund för bedömning av signifikant försämring av kreditkvalitet, sannolikhet för fallisemang samt förlust vid fallisemang.
- Vi har utvärderat att nyckelkontroller varit ändamålsenligt utformade och effektivt fungerande för att bedöma huruvida kreditengagemang med en signifikant försämring av kreditkvalitet identifieras i tid
- Vi har involverat våra IT-specialister och utformat granskningsåtgärder för att testa att identifierade nyckelkontroller varit effektivt fungerande under året för de IT-applikationer som användes vid beräkning av reserven för förväntade kreditförluster.

- Slutligen har vi granskat fullständigheten och tillförlitligheten i upplysningarna hänförliga till reserven för förväntade kreditförluster för att bedöma efterlevnaden av upplysningskraven enligt IFRS.
- Som del i ovan revisionsåtgärder har vi beaktat påverkan av Covid-19.

Ändamålsenlig IT-miljö för bankens finansiella rapportering

Danske Hypotek AB (publ) är beroende av sina IT-system för att (1) betjäna kunder, (2) stödja affärsprocesser, (3) försäkra fullständig och korrekt behandling av finansiella transaktioner samt (4) stödja det övergripande regelverket för intern kontroll. Flertalet av Danske Hypotek AB (publ)s interna kontroller för finansiell rapportering är beroende av automatiserade applikationskontroller och fullständighet och integritet av rapporter som genereras av IT-systemen.

Våra revisionsåtgärder inkluderade, men var inte begränsade till att utifrån intyget:

- Utvärdera kontroller för principer och processer för förändringar i IT-miljön.
- Utvärdera kontroller för övervakning av systemförändringar.
- Utvärdera kontroller för ansvarsfördelning av arbetsuppgifter.
- Utvärdera kontroller för schemalagda arbeten och larmkonfigurationer av IT-system.
- Utvärdera kontroller för övervakning av automatiska arbeten av IT-system.
- Identifiera och få tillgång till ledningens process, vilket omfattar utgivande, förändring samt borttagande av behörighet.
- Utvärdera processer och verktyg för att försäkra tillgänglighet till information baserat på användarbehov och verksamhetskrav, inklusive back-up av information samt återläsningsrutiner.
- Utvärdera säkerhetsövervakning och systemförändringar för att skydda systemen och data från obehörig användning, inklusive loggning av säkerhetskäändelser och rutiner för att identifiera kända svagheter.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-3 och 40. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen.

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Danske Hypotek AB (publ) för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Danske Hypotek AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidan 9-10 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Deloitte AB, utsågs till Danske Hypotek AB (publ)s revisor av bolagsstämman 2021-03-29 och har varit bolagets revisor sedan 2016-05-03.

Stockholm den 29 mars 2022
Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Danske Hypotek AB (publ)
Box 7523
Norrholmstorg 1
S-103 92 STOCKHOLM

Org nr: 559001-4154
LEI kod: 549300R24NNCTGT7CW53
danskehypotek.se