



Årsredovisning 2024

Danske Hypotek AB (publ)

Danske Bank

Innehåll

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

Maria Hagel
Head of First Line Risk,
anställd i Danske Bank A/S, Sverige Filial

Romina Bolin
Head of Legal,
anställd i Danske Bank A/S, Sverige Filial

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

Bolagets styrelse

Anna-Lena Axberger
Styrelseordförande (Deputy Country Manager
Sweden, Danske Bank A/S, Sverige Filial)

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

Jacob Carlstedt
Ledamot (Head of Personal Denmark & Private Wealth
Management Credit, Danske Bank A/S)

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

Kamilla Hammerich Skytte
Ledamot (Verkställande direktör, Realkredit Danmark)

Revisorer

Deloitte AB, ansvarig revisor Johan Stenbäck

Internrevisor

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

Oberoende Granskare

Den av Finansinspektionen utsedda oberoende
granskaren är Anneli Granqvist, PwC

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Danske Hypotek AB (publ) (org. Nr 559001-4154) avger härmed årsredovisning för 2024. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Danske Bank A/S [CVR-nr 61126228].

Allmänt om verksamheten

Bakgrund till bildandet av Danske Hypotek AB

Danske Bankkoncernen har en uttalad strategi att stärka sin position på den svenska marknaden. Danske Bank etablerades i Sverige 1995 och bedriver bankverksamhet som en filial till det danska moderbolaget. Den svenska filialen bedriver bolåneverksamhet i Sverige med målet att successivt öka sin marknadsandel på bolånemarknaden, bland annat genom strategiska samarbetsavtal med fackförbunden Saco och TCO samt med bostadskooperativen HSB.

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, den 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 2024 var totalt utestående nominell obligationsvolym ca 107,3 mdkr fördelat på fem obligationslöptider. Bolagets hypotekskrediter uppgick vid samma tidpunkt till ca 150,1 mdkr.

Samordning med Danske Bank

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

Priserna på bostäder har varit svagt ökande under 2024 efter två svaga år. Precis som 2023 var tillväxten svag under 2024. Inte heller hushållens konsumtion växte under året. Dock har företagssektorns investeringar ökat även under 2024, med undantag

Belopp i Mkr	2024	2023	2022	2021	2020
Resultaträkning					
Summa rörelseintäkter	758	919	1 106	1 242	1 119
Totala kostnader	-243	-221	-250	-125	-135
Kreditförluster	100,0	4,9	-2,0	-14,6	27,3
Rörelseresultat	615	703	854	1 102	1 012
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten	150 140	142 113	131 635	124 444	117 365
Summa tillgångar	157 342	150 634	140 958	131 229	123 647
Skulder till kreditinstitut	40 602	34 711	29 693	26 644	25 402
Emitterade värdepapper mm	107 059	105 082	98 020	97 309	92 232
Summa skulder	149 081	142 862	133 744	124 693	117 986
Summa eget kapital	8 261	7 772	7 214	6 536	5 661
Nyckeltal					
Räntabilitet på eget kapital, %	6,1	7,4	9,6	14,6	15,0
Avkastning på totalt kapital, %	0,3	0,4	0,5	0,7	0,7
Placeringsmarginal, %	0,5	0,6	0,9	1,0	1,1
Kostnader/Intäkter	0,3	0,2	0,2	0,1	0,1
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,8	19,0	19,5	18,3	17,5
Andel osäkra fordringar, %	0,2	0,2	0,4	0,7	0,2
Kreditförlustnivå, bp	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Genomsnittligt lån, tkr	1 253	1 159	1 079	1 039	1 057
Genomsnittligt viktad LTV i säkerhetsmassan, %	56	59	59	54	58

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 30 för förteckning över alternativa nyckeltal.

för fastighetsbranschen. Efter flera års mycket låg ränta höjdes räntenivåerna kraftigt under 2022 och 2023 och har fortsatt vara höga under större delen av 2024. Efter att Riksbankens styrränta hade varit 0 procent under hela 2021 höjdes den med 2,5 procent under 2022 och ytterligare 1,5 procent under 2023. Under 2024 började ränta sänkas igen med totalt 1,25 procent. Bolånetillväxten under 2024, var liksom 2023, historiskt låg men ökningen 2024 är dock större än 2023. Belåningsgraden i Danske Hypoteks säkerhetsmassa uppgick i slutet av 2024 till 56 procent, vilket är 3 procentenheter lägre än 2023 då den var 59 procent. Marginalen i säkerhetsmassan är betryggande.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för 2024 uppgick till 614,9 mkr (702,9) och räntenettet uppgick till 756,3 mkr (913,0). Den negativa utvecklingen beror i huvudsak på höga marknadsräntor som medfört högre upplåningskostnader. Samtidigt har inte kundräntan ökat i samma omfattning. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till en vinst om 28,4 mkr (30,0) och består i huvudsak av realiserade värdeförändringar av obligationer och derivat samt resultat från återköp av obligationer (se not 7). Den realiserade delen var dock en kostnad på 14,6 mkr och är i huvudsak resultatet av återköpta egna obligationer. Provisionsnettot uppgick till -32,2 mkr (-26,0) och består av försäljningsprovisioner (se not 6). De totala intäkterna uppgick således till 758,0 mkr (919,1). Kostnaderna uppgick till 243,1 mkr (221,1) och består primärt av ersättningar till Danske Bank för utförda tjänster enligt gällande outsourcingavtal, avgift till resolutionsfonden samt riskskatten för kreditinstitut. De ökade kostnaderna för köpta tjänster beror på en större utlåning till allmänheten. Avgiften till resolutionsfonden uppgick under året till 32,8 mkr och riskskatten till 47,4 mkr (se not 9). Nettot av förväntade kreditförluster har påverkat resultatet positivt med 100,0 mkr (4,9) och består i återföringar av tidigare reserveringar. Återföringen av kreditreserveringar beror på en positiv förändring i den bedömda kreditrisken på enskilda engagemang. Merparten av dessa återföringar kommer ifrån företagsidan men även privatsidan bidrar totalt sett med återföring av tidigare gjorda kreditreserveringar. För mer information om kreditrisker, se not 2, 14 och 15.

Kapitaltäckning

Danske Hypoteks totala kapitalrelation och kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 31 december 2024 till 18,8 procent (19,0). Resultaten för perioden 2024 och jämförelseperioden 2023 är inkluderade i kapitalbasen. Internt bedömt kapitalbehov (inklusive kapitalkrav enligt Pelare 1 och Pelare 2 och kombinerade buffertkrav) uppgick per den 31 december 2024 till 6 332 (5 865), hela beloppet täcks av kärnprimärkapitalet. För mer information om kapitaltäckning, se not 3.

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. Sedan 2022 har bolaget även inkluderat krediter till ägare av flerbostadsfastigheter i säkerhetsmassan, se not 14.

Regional fördelning av säkerhetsmassan

	Volym, Mkr	Volym, %
Stockholm	57 820	40,3%
Göteborg	17 473	12,2%
Malmö	11 584	8,1%
Södra Sverige	11 871	8,3%
Norra Sverige	9 417	6,6%
Västra Sverige	8 166	5,7%
Östra Sverige	27 104	18,9%
Utanför Sverige	0	0%
Summa	143 435	100%

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 2024 uppgick den totala kreditportföljen till 150 140 mkr (142 113). Portföljen består av hypotekskrediter avseende bostadsändamål. Den geografiska fördelningen är koncentrerad till storstadsområden och tillväxtområden. Andelen lån till privatpersoner uppgick till 79 procent (89). Krediter till ägare av flerbostadsfastigheter uppgick till 21 procent (11). Återbetalningsförmågan bedöms vara mycket god och risken för kreditförluster bedöms som låg.

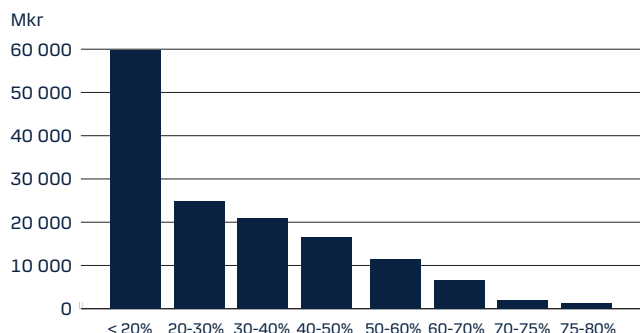
Säkerhetsmassa

Per utgången av december 2024 uppgick säkerhetsmassan, som ligger till grund för utgivningen av säkerställda obligationer, till 143 435 mkr vilket motsvarar 96 procent av den totala kreditportföljen. Den genomsnittliga belåningsgraden (loan to value, LTV) uppgick till 56 procent och andelen översäkerheter (over collateralisation, OC) uppgick till 34 procent. Krediternas säkerheter bestod till 32 procent av bostadsrätter, till 49 procent av småhus och till 19 procent av flerbostadsfastigheter (inklusive bostadsrättsföreningar). Omvärdering av säkerheterna görs löpande och en uppdatering av säkerhetens värde genomförs minst en gång varje år.

Nyckeltal Säkerhetsmassan

Säkerhetsmassa, mkr	143 435
Genomsnittligt lån, tkr	1 253
Antal lån	114 490
Antal låntagare	52 962
Antal säkerheter	54 933
Genomsnittligt viktad LTV, %	56
Genomsnittlig kreditålder, år	5,1

Lånevolym i säkerhetsmassan per LTV intervall



Upplåning och likviditet

Upplåning

Danske Hypoteks primära finansieringskälla är via säkerställda obligationer i den svenska benchmark marknaden. Som komplement har bolaget även tillgång till finansiering via Danske Bank A/S i form av en lånefacilitet. Danske Hypotek hade vid utgången av 2024 fem obligationer i marknaden.

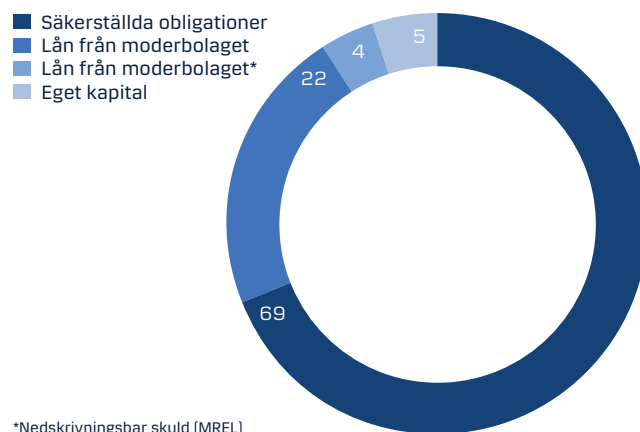
Bolaget har under 2024 lanserat sin nionde obligation, DH2912 (förfall 2029-12-13). Det var Danske Hypoteks tredje obligation under EUs nya regelverk för säkerställda obligationer, Covered Bonds Directive, CBD. Sammantaget har alla obligationerna mottagits mycket väl i marknaden och efterföljande s.k. tapemissioner har kontinuerligt kunnat genomföras till konkurrenskraftig prissättning. Per 31 december 2024 uppgick totalt utestående nominell obligationsvolym till 107 308 mkr (107 610).

2024 började starkt sett ur ett finansieringsperspektiv, med stora volymer säkerställda obligationer emitterade i marknaden och generellt sjunkande finansieringsnivåer. Denna utveckling kunde tillskrivas faktorer som minskande inflation, Riksbankens räntesänkningar och ett allmänt starkt risksentiment. Under resterade del av året var marknadsaktiviteten lägre och finansieringsnivåerna återgick till något högre nivåer. Den totala nettovolymen som tillhandahölls i marknaden var för första gången negativ, dvs. det förföll större volymer än vad som emitterades. Danske Hypotek:s finansieringsnivåer låg hela året väl i linje med övriga bolåneinstitut. Bolagets finansieringsplan för 2024 var SEK 27 miljarder, och resultatet blev en emitterad volym om SEK 27,2 miljarder.

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 2024 lanserades en ny obligation, DH2912, och tapemissioner gjordes i Danske Hypoteks tre längsta obligationer. Totalt emitterades SEK 27,2 miljarder under året och återköp gjordes om SEK 14,6 miljarder. Den kortaste obligationen, DH2412, förföll i december och hade vid förfallotidpunkten en utestående volym om SEK 12,9 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.

Finansieringskällor (%)



*Nedskrivningsbar skuld (MREL)

Obligationförteckning säkerställda obligationer

31 Dec 2024					
Lån nr	Räntevillkor, %	Lånedatum	Ränteförfallodagar	Förfalldatum	Utestående belopp, tkr
DH2512	1,00 %	2020-05-12	17 december	2025-12-17	18 308 000
DH2612	0,50 %	2021-06-02	16 december	2026-12-16	27 850 000
DH2712	3,50 %	2022-09-09	15 december	2027-12-15*	18 900 000
DH2812	3,50 %	2023-05-10	20 december	2028-12-20*	26 250 000
DH2912	3,25 %	2024-02-15	19 december	2029-12-19*	16 000 000
* Förlängningsbar struktur					107 308 000

Upplåningsprogram

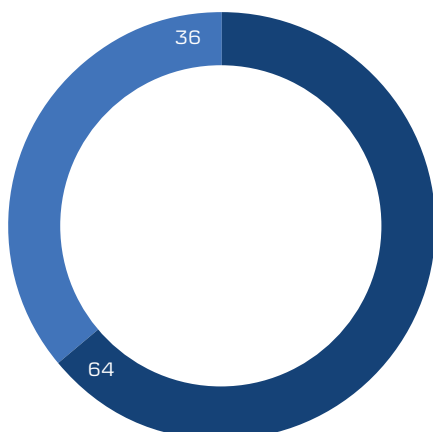
Förutom det svenska benchmarkprogrammet har Danske Hypotek ett internationellt upplåningsprogram som komplement till det svenska programmet. Avsikten med programmet är inte att det aktivt ska användas, utan syftar till att tillhandahålla bolaget och koncernen extra beredskaps- och diversifieringskapacitet.

Likviditet

Danske Hypoteks likviditetsportfölj består uteslutande av högljikvida tillgångar av mycket god kvalitet. Samtliga tillgångar har högsta kreditbetyg och kategoriseras som nivå 1a eller 1b i likviditetstäckningsgrad (Liquidity Coverage Ratio, LCR) enligt regelverket för likviditetstäckningsgrad, se figur nedan. Danske Hypoteks nivå 1a tillgångar utgörs till 100 procent av stats och kommunobligationer. Nivå 1b tillgångarna utgörs till 100 procent av säkerställda obligationer i svenska kronor. Per 31 december 2024 uppgick portföljens marknadsvärde till 4 743 mkr varav 64 procent utgjordes av stats- och kommunobligationer och 36 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 ett potentiellt negativt utfall från det förväntade resultatet och som får en finansiell eller icke-finansiell påverkan. 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 policies för en effektiv riskhantering. 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 risktolerans. Bolagets risktolerans dokumenteras årligen i av styrelsen beslutade styrdokument. Dessa styrdokument omfattar varje väsentlig riskkategori och innehåller klart uttalade kvalitativa och/eller kvantitativa risktoleranser. Bolagets aktuella risksituation bevakas och följs upp löpande av funktionen för Risk samt respektive riskägare (operativa funktionsansvariga). Bolagets risk i förhållande till dess risktoleranser är en löpande diskussion hos ledning och styrelse.

Principer för riskhantering

Bolaget hanterar och utvärderar den risk 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 monitorera 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) bedöma, 3) mäta, 4) övervaka, 5) hantera och 6) 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.

Riskmätningmetoder

Utifrån bolagets riskprofil ska varje identifierad riskkategori kvantifieras med lämplig mätmetod för hantering och kontroll av risken. För att säkerställa att riskmätningmetoderna 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, bedöma, mäta, övervaka, hantera 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 av takten på nyutlåningstillväxten i den svenska filialens verksamhet för hypotekskrediter för bostadsändamål till privatpersoner. Bolagets långsiktiga målsättning är att tillhandahålla god likviditet i sina obligationserbudanden.

Sedan 2022 har bolaget även förvärvat hypotekskrediter till ägare av flerbostadsfastigheter. Dessa förvärv förväntas fortgå under de kommande åren. Mer detaljerad information om de krediter som ingår i bolagets säkerhetsmassa finns att tillgå på www.danskehypotek.se.

Rysslands anfall på Ukraina, med efterföljande omfattande sanktioner mot Ryssland, har inte haft och förväntas inte ha någon väsentlig negativ påverkan på bolagets möjlighet att emittera obligationer. Man kan förvänta sig att kostnaden för att emittera kommer att vara fortsatt relativt stabil men kan präglas av viss volatilitet.

Det makroekonomiska läget med risk för högre inflation och högre räntor, kan komma att få en negativ påverkan på kreditreserveringarna för 2025.

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att fritt eget kapital, kronor 8 210 846 063 disponeras enligt följande:

Belopp i kr

Balanserat resultat	7 722 397 849
Årets resultat	488 448 214
Totalt	8 210 846 063
Balanseras i ny räkning	8 210 846 063
Summa	8 210 846 063

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

Bolagsstyrningsrapport

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 2024 utsåg Deloitte AB som revisorer med Johan Stenbäck 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

Risikfunktionen 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 utsåg 2023 Anneli Granqvist, 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 2024 uppgick kostnaden för rörliga ersättningar till 455 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 ersättningspolicyn. 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 aktieägaren 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 ägaren 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 2024	Jan-Dec 2023
Ränteintäkter beräknade med hjälp av effektivräntemetoden	4	5 550 004	4 028 146
Övriga ränteintäkter	4	1 222 335	2 321 603
Räntekostnader	5	-6 016 044	-5 436 765
Räntenetto		756 295	912 984
Provisionsintäkter		426	348
Provisionskostnader	6	-32 627	-26 310
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	28 446	29 999
Övriga rörelseintäkter	8	5 508	2 103
Summa rörelseintäkter		758 048	919 124
Allmänna administrationskostnader	9, 10, 11	-242 882	-220 705
Övriga rörelsekostnader		-214	-410
Resultat före kreditförluster		514 952	698 009
Kreditförluster		99 974	4 854
Rörelseresultat		614 926	702 863
Skatt på årets resultat	12	-126 478	-144 663
Årets resultat		488 448	558 200
Övrigt totalresultat		-	-
Totalresultat för året		488 448	558 200

Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR	25,26		
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	13	774 667	1 119 827
Utlåning till allmänheten	14, 15	150 139 928	142 112 524
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	4 743 221	4 660 668
Övriga tillgångar	17, 18	1 587 305	2 645 875
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	96 622	95 525
SUMMA TILLGÅNGAR		157 341 743	150 634 419
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder	25,26		
Skulder till kreditinstitut	20	40 602 253	34 710 794
Emitterade värdepapper m m	21, 24	107 059 409	105 082 447
Övriga skulder	17, 22	1 193 564	2 870 363
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	225 671	198 418
Summa skulder		149 080 897	142 862 022
Eget kapital			
Aktiekapital		50 000	50 000
Balanserad vinst eller förlust		7 722 398	7 164 197
Årets resultat		488 448	558 200
Summa eget kapital		8 260 846	7 772 397
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		157 341 743	150 634 419

Förändringar i eget kapital

Belopp i Tkr	Aktiekapital	Balanserad vinst/förlust	Årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	50 000	7 164 197	558 200	7 772 397
Omföring av tidigare års resultat	-	558 200	-558 200	-
Årets resultat	-	-	488 448	488 448
Utgående balans 2024-12-31	50 000	7 722 398	488 448	8 260 846

Aktiekapitalet på balansdagen representeras av 500 000 A-aktier till kvotvärde 100.

	Aktiekapital	Balanserad vinst/förlust	Årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående balans 2023-01-01	50 000	6 486 028	678 169	7 214 197
Omföring av tidigare års resultat	-	678 169	-678 169	-
Årets resultat	-	-	558 200	558 200
Utgående balans 2023-12-31	50 000	7 164 197	558 200	7 772 397

Aktiekapitalet på balansdagen representeras av 500 000 A-aktier till kvotvärde 100.

Kassaflödesanalys

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	614 926	702 863
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	-120 310	-65 179
Betald skatt	-144 664	-176 447
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	349 952	461 237
Förändring av löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring av utlåning till kreditinstitut	99 066	-99 066
Förändring av utlåning till allmänheten	-7 927 430	-10 472 249
Förändring av övriga investeringstillgångar	-114 719	-119 644
Förändring av övriga tillgångar	1 076 771	1 208 054
Förändring av löpande verksamhetens skulder		
Förändring av skulder till kreditinstitut	5 891 459	5 017 876
Förändring av utställda obligationer	2 045 452	7 113 144
Förändring av övriga skulder	-1 666 645	-3 010 382
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-246 094	98 970
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Periodens kassaflöde	-246 094	98 970
Likvida medel vid årets början	1 020 761	921 791
Likvida medel vid årets slut*	774 667	1 020 761

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

Specifikationer till kassaflödesanalysen

Likvida medel	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Likvida medel redovisas i posten utlåning till kreditinstitut	774 667	1 020 761
Summa	774 667	1 020 761

Räntor mm	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023
Erhållen ränta	6 771 228	6 288 791
Erlagd ränta	-5 998 945	-5 388 672
Summa	772 283	900 119

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023
Kreditreserveringar	-99 974	-4 854
Orealiserade värdeförändringar	-36 324	-47 460
Upplupna räntor	15 988	-12 865
Summa	-120 310	-65 179

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

Från och med 1 januari 2024 har Danske Hypotek ändrat redovisningsprincip avseende presentationen av ränteintäkter och räntekostnader för ränteswappar, som används för att säkra ränterisk på tillgångar och skulder. Ändringen innebär att ränteintäkter och räntekostnader på ränteswappar som skyddar räntebärande tillgångar vid säkringsredovisning redovisas netto som ränteintäkt, medan ränteintäkter och räntekostnader på ränteswappar som skyddar räntebärande skulder redovisas netto som räntekostnad. Ändringen har tillämpats retroaktivt och har medfört omklassificeringar mellan rader i resultaträkningen. Omklassificeringen har inte påverkat nettoresultatet, balansräkningen eller eget kapital.

För perioden 2023-01-01-2023-12-31 medför ändringen att ränteintäkter och räntekostnader har minskat med 4 669,6 mkr.

Utöver ovanstående förändringar har Danske Hypotek inte gjort några förändringar av redovisningsprinciperna jämfört med årsredovisningen 2023.

International Accounting Standards Board (IASB) har utfärdat tillägg till följande existerande standards, IFRS 7, IFRS 16, IAS 1 och IAS 7. Ändringarna har ingen påverkan på de finansiella rapporterna. Förändringar i svenska regelverk som antagits från och med 1 januari 2024 har inte haft någon väsentlig inverkan på Danske Hypoteks resultat, finansiella ställning eller upplysningar.

KOMMANDE REGELVERKSFÖRÄNDRINGAR

International Accounting Standards Board (IASB) har utfärdat två nya standarder (IFRS 18, IFRS 19) och utfärdat tillägg till existerande standards (IFRS 7, IFRS 9, IAS 21) som ännu inte trätt i kraft. Inget av ovan förväntas ha väsentlig inverkan på Danske Hypoteks finansiella rapporter.

VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

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 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER I BALANSRÄKNINGEN

Bolaget redovisar en finansiell tillgång eller finansiell skuld i balansräkningen endast när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella 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 finansiell 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 omförhandlas eller på annat sätt modifieras gör bolaget en bedömning om ändringen i villkoren är så väsentliga att modifieringen ska resultera i att lånet tas bort från balansräkningen. Ett lån anses vara modifierat när de avtalsvillkor och bestämmelser som styr kassaflöden väsentligt ändras jämfört med det ursprungliga avtalet. 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 kan kvittas i balansräkningen när bolaget har en avtalsmässig rätt att kvitta posterna och har avsikten att reglera betalningarna samtidigt med ett nettobelopp. Kvittning av tillgångar och skulder i balansräkningen har inte skett.

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 brutto värde. 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 redovisningstill-

fället 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 anskaffningsvärde 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 in 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

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 innehåller 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. Lånefordringar i steg 3 värderas netto, dvs upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden minskat med kreditreserveringar.

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 består av obligationer, samt derivatinstrument. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde utgörs i huvudsak av emitterade obligationer. Vid återköp av obligationer redovisas de realiserade effekterna 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. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde

Verkligt värde definieras som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller erläggas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan 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: Justerat pris, pris eller värderingsmodell med värderingsparametrar härledda från en aktiv marknad men som inte är ett noterat pris för själva instrumentet.

Nivå 3: Värderingsmodell där betydande värderingsparametrar är icke observerbara och därav baseras på interna antaganden.

Danske Hypoteks finansiella instrument som redovisas till verkligt värde fördelas på de tre olika värderingsnivåerna enligt nedan:

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 nivån för ett finansiellt instrument skiljer sig från nivån vid början av året ändras nivån. Förändringar anses ha skett på balansdagen. Under perioden har det inte före kommit 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 tillämpar säkring av verkligt värde 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 i den säkrade posten omvärderas 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 framåtriktat och retroaktivt, i att uppnå motverkande värdeförändringar.

KREDITFÖRLUSTER

Kreditförlustreserveringarna är beroende av om förlustrisken har ökat väsentligt sedan första redovisningstillfället. Om förlustrisken inte ökat väsentligt, uppgår kreditförlustreserveringarna till förväntad förlust de närmaste 12 månaderna (steg 1). Om förlustrisken ökat väsentligt, eller om en kredit är förfallen mer än 30 dagar (steg 2), eller om en kredit är fallerad eller på annat sätt osäker (steg 3), motsvarar kreditförlustreserveringarna förväntad förlust under kreditens återstående löptid.

För tillgångar som är kreditförsämrade vid utgivande eller för värv (Purchased or originated credit-impaired facilities, POCI) redovisas förväntade kreditförluster under den återstående livslängden för tillgången.

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 förutsägingar om framtida ekonomiska förhållanden under en följd av år. Sådana estimeringar är underkastade bolagets ledning och dessa bedömningar kan vara behäftade med osäkerhet

vilket kan medföra betydande förändringar i kreditförlusterna kommande räkenskapsår. Prognoser om framtida ekonomiska förhållanden reflekterar bolagsledningens förväntningar och innefattar tre scenarier (basscenario, respektive förbättrat och försämrat utfall), inklusive en bedömning av sannolikheten för varje enskilt scenario. Detta skapar en objektiv och sannolikhetsvägd förväntan på kreditförluster.

Syftet med att använda flera scenarier är att modellera en icke-linjär påverkan från makroekonomiska faktorer på de förväntade kreditförlusterna. I slutet av 2024 har basscenario 60 procent sannolikhet (2023: 60 procent), förbättrat utfall har 20 procent sannolikhet (2023: 20 procent) och försämrat utfall har 20 procent sannolikhet (2023: 20 procent). De parametrar som används i scenarierna är BNP, industriproduktion, inflation, 3-månaders och 10-årig ränta, privat konsumtion, index för bostadspriser samt arbetslöshetsprocent.

För att kunna bedöma den förväntade kreditförlusten måste bolaget definiera vad som avser en väsentligt förhöjd kreditrisk. Bolagets definition av väsentligt förhöjd kreditrisk, vilken bestämmer när krediter blir överförda från steg 1 till steg 2, är när ett låns 12-månaders PD ökar med mer än 0,5 procent enheter (om lånets initiala PD var under 1 procent) 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 där fallissemang anses ha inträffat placeras alltid i steg 3. Fallissemang inkluderar både krediter som är förfallna mer än 90 dagar samt 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.

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 förluster och reservering för befarade förluster på beviljade krediter. Återvinningar och återförda, tidigare gjorda reserveringar 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 avsedd för bostadsändamål och som är belägen inom Sverige. Krediten får ingå i säkerhetsmassan till den del krediten i förhållande till säkerheten ligger inom 80 procent av marknadsvärdet. Inga lånefordringar som har varit oregraderade 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 utförts. Bolagets intäkter består huvudsakligen av ränteintäkter.

Räntenetto

I räntenettet redovisas, förutom ränteintäkter och räntekostnader för finansiella instrument beräknade enligt effektiv räntemetoden, 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 lönebikostnader. Danske Hypotek har pensionsförpliktelser som är tryggade i Danske Bank, Sverige Filials Gemensamma Pensionsstiftelse. I Danske Hypotek beräknas pensionsåtagandet enligt Tryggande lagens regler. Vid ett eventuellt underskott i stiftelsens förmögenhet ansvarar bolaget för att täcka sin del av underskottet, vilket medför att en pensionskostnad redovisas i resultaträkningen. Bolaget har även avgiftsbestämda pensionsplaner, vilka redovisas som löpande kostnader i den takt som premierna betalas, och ingår i årets resultat.

SKATTER

Periodens skattekostnad utgörs av aktuell skatt samt uppskjuten skatt. Som aktuell skatt redovisas skatter som hänförs till periodens eller tidigare perioders skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt hänförs 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 härrör från dessa risker. Bolaget är utsatt för ett antal risker och hanterar dessa på olika organisatoriska nivåer. Huvudsakliga riskkategorier är 1. Kreditrisk, 2. Marknadsrisk, 3. Operativ risk och 4. Likviditetsrisk. Se även Not 1 avsnitt Kreditförluster.

1. Kreditrisk

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

Danske Hypotek bedriver ingen egen nyutlåningsverksamhet utan förvärvar befintliga hypotekskrediter från Danske Bank A/S i syfte att inkludera dem i bolagets säkerhetsmassa. I bolagets säkerhetsmassa ingår hypotekskrediter för bostadsändamål till privatpersoner samt hypotekskrediter till ägare av flerbostadsfastigheter.

Alla förvärvade hypotekskrediter har beviljats och betalats ut via Danske Banks svenska filial. Danske Bankkoncernens kreditprövningsprocess omfattar bland annat tak på maximal belåningsgrad om 85 procent, minimiamorteringskrav, kalkylräntor betydligt högre än 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 inom Danske Bank.

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 att betryggande säkerheter ställs för hypotekskrediterna, som minskar risken vid ett eventuellt fallissemang.

Bolagets hypotekskrediter är uteslutande säkerställda i pant belägen 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. Kreditrisken är begränsad och är på en portföljnivå låg, då den i huvudsak består i hypotekskrediter med låg risk.

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. Företagskunder klassificeras genom ratingmodeller.

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 2024 var det genomsnittliga volymviktade PD-talet 0,4 procent (0,3) för privatkunder och 1,1 procent (0,7) för företagskunder.

Säkerheter

Den huvudsakliga metoden för att mitigera kreditrisken är att tillse att betryggande säkerhet erhålls för respektive hypotekskredit. Bolagets hypoteksportfölj består i huvudsak av krediter säkerställda i småhus och bostadsrätter till privatkunder och i flerbostadsfastigheter till företagskunder. Säkerheterna i säkerhetsmassan består till 49 procent (53) av småhus, 32 procent (36) av bostadsrätter och 19 procent (11) flerbostadsfastigheter.

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 årligen.

För säkerhetsmassan var den viktade genomsnittliga belåningsgraden 56 procent (59).

Motpartsrisk

Derivatinstrument omfattas också av kreditrisk. Motpartsrisk är risken för en ekonomisk förlust på en derivattransaktion på grund av fallissemang hos motparten. Som sådan uppstår motpartsrisk 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.

Motpartsrisk 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 17.

Tabell 1. Maximal kreditexponering i finansverksamheten

Belopp i Mkr	31 dec 2024	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2023
	Bruttobelopp	Nettobelopp	Bruttobelopp	Nettobelopp
Utlåning till kreditinstitut	775	775	1 120	1 120
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 743	4 743	4 661	4 661
Derivatinstrument, del av övriga tillgångar	1 470	1 470	2 528	2 528
Totalt	6 988	6 988	8 309	8 309

Nettobelopp tar hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförsäkring

Kreditportföljen uppgick till 150 140 mkr. Reservering för förväntade kreditförluster uppgick till 322,3 mkr.

Tabell 2. Kreditexponering per klassificering och kreditsteg avseende utlåning till allmänheten

Belopp i Mkr	Klassificering	Kreditsteg 1	Kreditsteg 2	Kreditsteg 3	Kreditförsämrade tillgångar	Total
					vid utgivande eller vid förvärv	
1		1 368	-	-	-	1 368
2		22 082	15	-	32	22 129
3		43 837	39	-	41	43 918
4		39 501	167	4	27	39 699
5		19 236	321	-	28	19 585
6		10 688	960	-	23	11 671
7		5 045	2 622	-	29	7 696
8		182	1 284	-	75	1 542
9		11	472	8	10	501
10		42	1 059	317	5	1 423
11		-355	21	896	368	930
Total		141 638	6 962	1 225	637	150 462
Reservering för förväntade kreditförluster		40,3	154,1	105,4	22,4	322,3
Bokfört värde		141 597	6 808	1 120	615	150 140

Tabell 3. Kreditexponering utifrån klassificering

Belopp i Mkr	PD-tal		Exponering
	Nedre	Övre	
1	-	0.01	1 368,0
2	0.01	0.03	22 128,2
3	0.03	0.06	43 914,4
4	0.06	0.14	39 692,7
5	0.14	0.31	19 577,8
6	0.31	0.63	11 658,8
7	0.63	1.90	7 667,9
8	1.90	7.98	1 500,2
9	7.98	25.70	464,8
10	25.70	99.99	1 334,0
11 (default)	100.00	100.00	833,1
Total exponering			150 140

Tabell 4. Fordringar med förfallet belopp

Belopp i Mkr	2024	2023
6-30 dagar	0,71	0,17
31-60 dagar	-	0,03
> 60 dagar	0,02	0,42
Totalt förfallen betalning	0,73	0,62
Totalt förfallna lånefordringar	82,62	47,48

För 2024 är 0,73 mkr (0,62 mkr) förfallna betalningar på lånefordringar som uppgår till 82,62 mkr (47,48 mkr).

Reservering för förväntade kreditförluster

Framåtriktade antaganden och förväntningar på den ekonomiska utvecklingen driver reserveringar för förväntade kreditförluster. Detta utifrån ett sannolikhetsvägt antagande som bygger på ett basscenario, ett förbättrat och ett försämrat scenario om de kommande tre åren. Störst påverkan för utvecklingen har förväntan på makrovariabler som huspriser, arbetslöshet och den framtida ränteutvecklingen. Jämfört med föregående år har bankens basscenario och det förbättrade scenariot uppdaterats för att återspegla bankens framåtriktade förväntningar på lägre inflation, sjunkande räntor, stigande huspriser och bättre tillväxt. Det försämrade scenario bygger likt föregående år på en kraftig ekonomisk nedgång och stagflation. Vägningen mellan dessa scenarios är oförändrad mot föregående år och vid utgången av 2024 så viktas 20 procents (20) sannolikhet mot ett förbättrat utfall, basscenario 60 procent (60) och ett försämrat utfall har viktats till 20 procent (20).

Vid utgången av 2024 hade Danske Hypotek reserveringar för förväntade kreditförluster om totalt 322,3 mkr (251,1).

Kreditförsämrade lån

Inom koncernen definieras kreditförsämrade lån som exponering i kreditsteg 3. Vid utgången av 2024 uppgick kreditförsämrade lån till 1 225 mkr (306). Ökningen är driven av enskilda företagsengagemang som vid utgången av 2024 ansågs osäkra. Under året har andelen företagskunder ökat.

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. Kunden kommer då återigen kunna uppgraderas till en bättre klassificering.

Vid utgången av 2024 hade Danske Hypotek en total exponering i kreditportföljen med justerade lånevillkor som upp gick till 847 mkr (723). Detta inkluderar även kunder i bevakningsperiod där justerade lånevillkor ej längre appliceras. Inga justerade lånevillkor har lett till modifieringsvinster eller förluster under året.

Koncentrationsrisk

Med koncentrationsrisk avses utestående enskild exponering i förhållande till kapitalbasen. Danske Hypoteks styrelse har satt en limit som innebär att inga stora exponeringar över 20 procent av bolagets kapitalbas accepteras inom bolagets verksamhet efter hänsyn tagen till undantag enligt CRR.

Koncentrationsrisken och exponering till enskilda motparter i kreditportföljen analyseras och monitoreras löpande. Kapitalbehovet för koncentrationsrisk utvärderas löpande och risken kvantifieras som del av kapitalbehovet under Pelare 2 (Not 3).

Per utgången av 2024 fanns inga exponeringar överstigande 10 procent efter hänsyn tagen till undantag enligt CRR.

2. 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 resultatpåverkan med 142 mkr (149). För ytterligare information om exponering och säkring av ränterisk, se Not 17.

3. 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 nearmiss 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.

4. 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 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 risklimiters beslutade av bolagets styrelse.

I slutet av 2024 hade bolaget en likviditetsportfölj vars marknadsvärde uppgick till 4 743 mkr (4 661). Bolagets likviditetstäckningsgrad uppgick till 228 procent (1 486) och stabil nettofinansieringsgrad uppgick till 127 procent (122).

Tabell 5. Riskhantering – Likviditetsrisk

Belopp i Mkr	2024				
	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut – Koncernföretag	775	-	-	-	775
Utlåning till allmänheten	105 914	4 944	36 586	3 196	150 640
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	772	3 971	-	4 743
Summa finansiella tillgångar	106 689	5 716	40 557	3 196	156 158
SKULDER					
Skulder till kreditinstitut	2	0	40 600	0	40 602
Emitterade värdepapper mm		18 308	89 000	-	107 308
Summa finansiella skulder	2	18 308	129 600	0	147 910
Belopp i Mkr	2023				
	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut – Koncernföretag	1 120	-	-	-	1 120
Utlåning till allmänheten	89 883	1 232	50 074	2 289	143 478
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	593	4 068	-	4 661
Summa finansiella tillgångar	91 003	1 825	54 142	2 289	149 259
SKULDER					
Skulder till kreditinstitut	101	6 000	28 600	9	34 710
Emitterade värdepapper mm		20 760	86 850	-	107 610
Summa finansiella skulder	101	26 760	115 450	9	142 320

Tabell 6. Likviditetstäckningsgrad

Belopp i Mkr	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Totala högkvalitativa likvida tillgångar	4 722	4 456
Totala utflöden, netto	2 071	300
Likviditetstäckningsgrad	228 %	1 486 %
Likviditetstäckningskrav	100%	100%

Tabell 7. Stabil nettofinansieringsgrad

Belopp i Mkr	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Tillgänglig stabil finansiering	145 927	133 472
Behov av stabil finansiering	114 627	109 590
Stabil nettofinansieringsgrad	127 %	122 %
Stabil nettofinansieringskrav	100 %	100 %

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) innehåll, inklusive identifiering av kreditinstitutets risker, beräkning av kapitalbehov och stresstestning.
- Pelare 3 handlar om marknadsdisciplin och anger uppläsningskrav 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://dankehypotek.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 egenkaperna 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 2024 var Danske Hypoteks kapitalbas 8 267 mkr och bestod främst av kärnprimärkapital, se tabell 3. Oberoende granskat resultat för räkenskapsåret 2024 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 2024, 6 332 mkr. Då kapitalbasen var 8 267 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 riskexponeringsbeloppet 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 VI 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 2,0 procent. 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 2024 var 5,1 procent. Ett legalt krav om 3 procent för bruttosoliditeten infördes den 28 juni 2021.

Tabell 1. Riskexponeringsbelopp och riskvikter

Belopp i Mkr	31 Dec 2024		31 Dec 2023	
	Riskexponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt (%)	Riskexponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt (%)
Kreditrisk				
Institutioner	-	-	-	-
Företagskunder	-	-	-	-
Hushållsexponering	7 537	6	9 362	7
Avancerad IRK metod, totalt	7 537	6	9 362	7
Institutioner	709	32	804	35
Företagskunder	9 785	30	4 884	29
Hushållsexponering	229	41	230	38
Övrigt	1 100	100	1 200	100
Schablonmetoden för kreditrisk, totalt	11 822	43	7 118	42
Ytterligare riskviktsbelopp enligt artikel 458 (riskviktgolv för svenska bolån)	21 829		22 040	
Kreditrisk, totalt	41 188	25	38 520	25
Motpartsrisk, totalt	1 092	50	746	50
Marknadsrisk, totalt	-	-	-	-
Operativ risk, totalt	1 452		1 611	
Totalt riskexponeringsbelopp (REA)	43 732		40 878	

Tabell 2. Kapitalkrav

Belopp i Mkr	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Kapitalkrav enligt Pelare 1 (8% av REA)	3 499	3 270
Kapitalkrav enligt Pelare 2		
Kreditrelaterad koncentrationsrisk	215	185
Ränterisk i bankboken	585	505
IT- och informationssäkerhetsrisk	59	59
Totalt kapitalkrav enligt Pelare 2	859	749
Buffertkrav, % of REA		
Kapitalkrav för Kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert	2,00%	2,00%
Kombinerade buffertkrav	4,50%	4,50%
Buffertkrav, SEK Mkr	1 974	1 846
Kapitalkrav inkl kombinerad buffert	6 332	5 865
Kapitalrelation inkl kombinerad buffert	14,5%	14,3%
Överskott av totalt kapital, %	4,4%	4,6%
Överskott av totalt kapital, SEK Mkr	1 935	1 888

Tabell 3. Kapitalbas

Belopp i Mkr	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Aktiekapital	50	50
Aktieägartillskott	3 400	3 400
Balanserad vinst	4 323	3 764
Årets vinst	488	558
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	8 261	7 772
Ytterligare värdejusteringar	-13	-21
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-6	-3
Andra lagstiftningsjusteringar	-	-
Kärnprimärkapital	8 242	7 748
Primärkapitaltillskott: Instrument och avsättningar	-	-
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar	-	-
Primärkapital	8 242	7 748
Supplementärkapital	-	-
Positiva belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	25	5
Andra lagstiftningsjusteringar	-	-
Totalt kapital	8 267	7 753
Totala riskvägda tillgångar	43 732	40 878
Kärnprimärkapital (som procentandel av riskvägda exponeringsbeloppet)	18,8%	19,0%
Primärkapital (som procentandel av riskvägda exponeringsbeloppet)	18,8%	19,0%
Totalt kapital (som procentandel av riskvägda exponeringsbeloppet)	18,9%	19,0%

Tabell 4. Bruttosoliditetskrav

Belopp i Mkr	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Bruttosoliditetskrav		
Totalt exponeringsmått	161 466	149 965
- varav från derivat	5 601	1 880
- varav från värdepapper	4 743	4 661
- varav från poster utanför balansräkningen	-	-
Primärkapital	8 242	7 748
Bruttosoliditetskrav, %	5,1 %	5,2 %
Bruttosoliditetskrav, %	3,0 %	3,0 %

Not 4. Ränteintäkter

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023
Utlåning till allmänheten	5 450 553	3 921 937
Tillgodohavanden/skulder till kreditinstitut - koncernföretag	99 451	106 209
Räntebärande värdepapper - obligationer	102 310	86 378
Räntebärande värdepapper - underliggande derivatinstrument	1 119 982	2 234 553
Övriga ränteintäkter	43	672
Summa	6 772 339	6 349 749

Not 5. Räntekostnader

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023
Tillgodohavanden/skulder till kreditinstitut - koncernföretag	-1 179 317	-1 136 330
Räntebärande värdepapper - obligationer	-2 470 893	-1 617 594
Räntebärande värdepapper - underliggande derivatinstrument	-2 365 834	-2 682 841
Övriga räntekostnader	-	-
Summa	-6 016 044	-5 436 765

Not 6. Provisionskostnader

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023
Aktivitetsbaserade provisionskostnader		
Värdepappersprovisioner	-397	-216
Betalningsförmedlingsprovisioner	0	0
Försäljningsprovisioner	-27 409	-21 903
	-27 806	-22 119
Portföljbaserade provisionskostnader		
Värdepappersprovisioner	-321	-441
Försäljningsprovisioner	-4 500	-3 750
	-4 821	-4 191
Summa	-32 627	-26 310

Not 7. Nettoresultat av finansiella transaktioner

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023
Realisationsresultat		
Räntebärande värdepapper	-10 379	-17 625
Andra finansiella instrument, derivat	2 500	164
Valuta	-	-
	-7 879	-17 461
Orealiserade värdeförändringar		
Räntebärande värdepapper	68 491	50 747
Andra finansiella instrument, derivat	-32 166	-3 287
	36 325	47 460
Summa	28 446	29 999

Not 8. Övriga rörelseintäkter

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023
Utförda tjänster till koncernföretag	5 508	2 103
Summa	5 508	2 103

Not 9. Allmänna administrationskostnader

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023
Personalkostnader	-11 639	-10 665
Köp av administrativa tjänster	-116 226	-102 242
Riskskatt	-63 180	-58 861
Resolutionsavgift	-43 714	-41 729
Övriga kostnader	-8 123	-7 208
Summa	-242 882	-220 705
<i>Specifikation Personalkostnader</i>		
Löner och arvoden	-6 807	-6 516
Bonuskostnader	-455	-241
Sociala avgifter	-2 410	-2 164
Pensionskostnader	-1 900	-1 704
Övriga personalkostnader	-67	-40
Summa	-11 639	-10 665

Not 10. Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	Jan-Dec 2024	Varav män	Jan-Dec 2023	Varav män
Sverige	6	5	6	5
Totalt	6	5	6	5

Redovisning av könsfördelning i företagsledningen

	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023
Andel kvinnor		
Styrelsen och VD	60%	50%
Övriga befattningshavare	17%	17%

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023
Verkställande direktör	1 768	1 572
varav tantiem och liknande ersättningar till VD	66	38
Styrelseledamot, extern	169	150
varav tantiem och liknande ersättningar till styrelsen	-	-
Övriga anställda	5 392	5 035
Summa	7 329	6 757
Sociala kostnader	2 410	2 164
Pensionskostnader	1 900	1 704
Uppgift om avgångsvederlag till VD	6	6
	månadslöner	månadslöner

Styrelsen och VD uppgår till fem (åtta) personer. Inga arvoden har utgått till styrelseledamöter anställda i Danske Bank koncernen.

Övriga förmåner

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023
Verkställande direktör	71	95
Styrelse	-	-

Lån till VD och styrelse

Belopp i Tkr	31 dec 2024	31 dec 2023
Verkställande direktör och styrelse	0	34 019
Uppgift om ställda panter mm samt belopp för vilka säkerheter ställts	0	34 645

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

Pensionskostnad för VD och styrelse

Belopp i Tkr	31 dec 2024	31 dec 2023
Verkställande direktör	435	418
Styrelse	-	-
Summa	435	418

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

Not 11. Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	980	1 148
Annan revisionsverksamhet	-	-
Summa	980	1 148

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 12. Skatt på årets resultat

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023
Aktuell skattekostnad	-126 478	-144 663
Uppskjuten skatt	-	-
Skatt på årets resultat	-126 478	-144 663

Avstämning av effektiv skatt

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023
Resultat före skatt	614 926	702 863
Skatt enligt gällande skattesats 20,6% (20,6%)	126 675	144 790
Ej avdragsgilla kostnader, skatteeffekt	4	4
Ej skattepliktiga intäkter, skatteeffekt	-203	-
Korrigerigering föregående års skatt	2	-131
Redovisad effektiv skatt	-126 478	-144 663

Not 14. Utlåning till allmänheten

Belopp i Tkr	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Utlåning i svenska kronor		
Svenska hushåll exkl enskilda näringsidkare	113 505 746	120 482 260
Svenska enskilda näringsidkare	5 984 226	5 891 353
Svenska icke-finansiella företag	30 972 248	15 990 052
Summa	150 462 220	142 363 665
Reserv för förväntade kreditförluster i svenska kronor		
Svenska hushåll exkl enskilda näringsidkare	-168 848	-139 675
Svenska enskilda näringsidkare	-28 549	-37 738
Svenska icke-finansiella företag	-124 895	-73 728
Summa	-322 292	-251 141
Utlåning till upplupet anskaffningsvärde, brutto	150 462 220	142 363 665
Reserv för förväntade kreditförluster (kreditsteg 1-3)	-322 292	-251 141
Summa	150 139 928	142 112 524
Medelsaldo utlåning allmänheten	145 310 747	138 371 866

Not 13. Utlåning till kreditinstitut

Belopp i Tkr	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Utlåning i svenska kronor		
Utlåning kreditinstitut, varav till koncernföretag	774 667	1 119 827
Summa	774 667	1 119 827
Medelsaldo utlåning kreditinstitut, koncernbolag	2 880 554	3 128 669

Totala beloppet avser behållning på Nostrokontot hos moderbolaget samt återköpsavtal med moderbolaget som motpart. Kreditreservering uppgår till noll.

Not 15. Utlåning till allmänheten per kreditsteg

Belopp i Tkr	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Kreditsteg 1		
Redovisat bruttovärde	142 274 992	137 611 104
Reserv för förväntade kreditförluster	-40 645	-47 914
Bokfört värde	142 234 347	137 563 190
Kreditsteg 2		
Redovisat bruttovärde	6 961 733	4 456 529
Reserv för förväntade kreditförluster	-158 011	-152 026
Bokfört värde	6 803 722	4 304 503
Kreditsteg 3		
Redovisat bruttovärde	1 225 496	296 032
Reserv för förväntade kreditförluster	-123 637	-51 201
Bokfört värde	1 101 858	244 831
Redovisat bruttovärde (kreditsteg 1-3)	150 462 221	142 363 665
Reserv för förväntade kreditförluster (kreditsteg 1-3)	-322 293	-251 141
Summa	150 139 928	142 112 524

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.

2024

Belopp i Tkr	Kreditsteg 1	Kreditsteg 2	Kreditsteg 3	Totalt
Ingående balans 1 januari 2024, utlåning till allmänhet brutto	137 490 807	4 566 670	306 188	142 363 665
Överförd till kreditsteg 1	1 390 589	-1 364 080	-26 509	0
Överförd till kreditsteg 2	-3 410 131	3 435 681	-25 550	0
Överförd till kreditsteg 3	-428 897	-120 904	549 801	0
Nya lånefordringar	39 624 692	1 967 761	522 391	42 114 844
Borttagna lån	-25 232 779	-1 263 207	-79 475	-26 575 461
Förändringar hänförliga till modifierade lånefordringar	0	0	0	0
Övriga förändringar*	-7 159 289	-260 188	-21 350	-7 440 827
Utgående balans 31 december 2024, utlåning allmänhet brutto	142 274 992	6 961 733	1 225 496	150 462 221

*) Inklusive amortering av lån

2023

Belopp i Tkr	Kreditsteg 1	Kreditsteg 2	Kreditsteg 3	Totalt
Ingående balans 1 januari 2023, utlåning till allmänhet brutto	127 027 405	4 124 404	633 094	131 784 903
Överförd till kreditsteg 1	1 881 163	-1 703 399	-177 764	0
Överförd till kreditsteg 2	-2 289 931	2 340 231	-50 300	0
Överförd till kreditsteg 3	-79 823	-34 069	113 892	0
Nya lånefordringar	26 869 168	902 212	22 396	27 793 775
Borttagna lån	-17 533 301	-1 146 001	-234 763	-18 914 065
Förändringar hänförliga till modifierade lånefordringar	0	0	0	0
Övriga förändringar*	1 616 126	83 292	-366	1 699 051
Utgående balans 31 december 2023, utlåning allmänhet brutto	137 490 807	4 566 670	306 188	142 363 665

*) Inklusive amortering av lån

2024

Belopp i Tkr	Kreditsteg 1	Kreditsteg 2	Kreditsteg 3	Totalt
Ingående kreditreserveringar 1 januari 2024	47 914	152 026	51 200	251 140
Överförd till kreditsteg 1	41 226	-38 095	-3 131	0
Överförd till kreditsteg 2	-3 099	6 672	-3 573	0
Överförd till kreditsteg 3	-1 388	-16 478	17 866	0
Kreditreserveringar avseende nya lånefordringar	-53 601	21 954	1 006	-30 641
Kreditreserveringar avseende borttagna lånefordringar	-35 575	-42 568	-10 857	-89 000
Kreditreserveringar hänförliga till omvärderingar av förväntade kreditförluster	-94 992	61 588	58 264	24 860
Minskning av reserveringar avseende bortskrivna lånefordringar	-	-	-	-
Kreditreserveringar hänförliga till modifierade lånefordringar	-	-	-	-
Valutakursförändringar	-	-	-	-
Övriga förändringar	140 160	12 912	12 862	165 934
Utgående kreditreserveringar 31 december 2024	40 645	158 011	123 637	322 293

I "Utgående kreditreserveringar hänförliga till omvärderingar av förväntade kreditförluster" ingår förväntade kreditförluster avseende ändrade antaganden och makrosценарier. Inga modellförändringar eller förändring av väsentliga antaganden har gjorts under 2024. Förändrade makroförhållanden har under 2024 bidragit med återföringar om 0,6 Mkr. I "Övriga förändringar" ingår förväntade kreditförluster vid förvärvstidpunkten, för lån som har förvärvats under året.

2023

Belopp i Tkr	Kreditsteg 1	Kreditsteg 2	Kreditsteg 3	Totalt
Ingående kreditreserveringar 1 januari 2023	27 150	70 943	51 389	149 482
Överförd till kreditsteg 1	48 696	-29 021	-19 675	0
Överförd till kreditsteg 2	-1 922	8 314	-6 392	0
Överförd till kreditsteg 3	-174	-2 816	2 990	0
Kreditreserveringar avseende nya lånefordringar	-32 980	34 428	93	1 541
Kreditreserveringar avseende borttagna lånefordringar	-15 349	-14 347	-4 812	-34 508
Kreditreserveringar hänförliga till omvärderingar av förväntade kreditförluster	-73 076	72 452	31 195	30 571
Minskning av reserveringar avseende bortskrivna lånefordringar	-	-	-	-
Kreditreserveringar hänförliga till modifierade lånefordringar	-	-	-	-
Valutakursförändringar	-	-	-	-
Övriga förändringar	95 569	12 073	-3 587	104 055
Utgående kreditreserveringar 31 december 2023	47 914	152 026	51 201	251 141

I "Utgående kreditreserveringar hänförliga till omvärderingar av förväntade kreditförluster" ingår förväntade kreditförluster avseende ändrade antaganden och makrosценарier. Inga modellförändringar har gjorts under 2023. I "Övriga förändringar" ingår förväntade kreditförluster vid förvärvstidpunkten, för lån som har förvärvats under året.

Belopp i Tkr	31 Dec 2024		31 Dec 2023	
	Bruttobelopp	Kreditreservering	Bruttobelopp	Kreditreservering
Belåningsgrader (LTV ratio = loan-to-value ratio)				
Mindre än 50%	123 591 759	3 011	113 178 828	3 517
51 - 70 %	19 089 866	29	20 528 221	9
71 - 90%	4 936 904	4	6 030 716	3
91 - 100%	444 176	-	502 286	-
Mer än 100%	2 399 516	319 249	2 123 614	247 612
Totalt	150 462 221	322 293	142 363 665	251 141

Vid utlåningstillfället finns ett tak på maximal belåningsgrad om 85 procent. Om värdet på säkerheten sjunker kan belåningsgraden komma att överstiga 85 procent.

Not 16. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Belopp i Tkr	31 Dec 2024		31 Dec 2023	
	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde
Svenska kommuner och landsting	1 330 333	1 375 000	1 498 594	1 570 000
Övriga finansiella företag	2 312 114	2 325 000	2 919 431	2 980 000
Övriga utländska emittenter	1 100 774	1 100 000	242 643	250 000
Summa	4 743 221	4 800 000	4 660 668	4 800 000

Not 17. Finansiella instrument

Belopp i Tkr	Redovisat värde för säkringsderivaten			Redovisat värde för säkringsderivaten		
	Nominellt belopp 2024	Tillgångar 2024	Skulder 2024	Nominellt belopp 2023	Tillgångar 2023	Skulder 2023
Ränteswappar, inklusive säkringsderivat	259 263 454	1 469 601	1 177 872	248 692 299	2 528 106	2 867 452
Övriga	-	-	-	-	-	-
Summa	259 263 454	1 469 601	1 177 872	248 692 299	2 528 106	2 867 452
Valutfördelning av marknadsvärden SEK		1 469 601	1 177 872		2 528 106	2 867 452

Säkringsredovisning

Säkringsderivat	Nominellt belopp	Redovisat värde för säkringsderivaten		Förändring av verkligt värde för beräkning av säkringseffektiviteten
		Tillgångar	Skulder	
Ränteswappar, 2024	165 466 966	1 378 999	1 095 611	-656 461
Ränteswappar, 2023	166 831 241	2 394 769	2 788 414	-2 352 271

Fast ränterisk som säkrats	Redovisat värde för säkrade poster		Utgående verkligt värde som ingår i bokfört värde på de säkrade posterna		Förändring av verkligt värde för beräkning av säkringseffektiviteten
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	
2024					
Lån	44 492 712	-	-178 253	-	936 017
Utställda obligationer	-	107 538 244	-	230 244	-1 618 179
Totalt, 2024	44 492 712	107 538 244	-178 253	230 244	-682 162
2023					
Lån	52 122 811	-	-1 114 270	-	2 033 037
Utställda obligationer	-	106 222 065	-	-1 387 935	-4 359 418
Totalt, 2023	52 122 811	106 222 065	-1 114 270	-1 387 935	-2 326 381

Resultateffekt av säkrad ränterisk

	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023
Resultateffekt, säkring av tillgångar till fast ränta		
Säkrade lån	936 017	2 033 037
Säkringsderivat	-921 419	-1 995 426
Totalt	14 598	37 611
Resultateffekt, säkring av skulder till fast ränta		
Säkrade utställda obligationer	-1 618 179	-4 359 418
Säkringsderivat	1 577 880	4 347 697
Totalt	-40 299	-11 721

Nominellt värde av underliggande instrument

	<1 år	1-5 år	>5 år
Återstående löptider 2024	31 792 000	100 985 251	32 689 714

Ränterisk uppstår i utlåningsportföljen för lån med bunden ränta. 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 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 18. Övriga tillgångar

Belopp i Tkr	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Derivatinstrument	1 469 601	2 528 106
Övrig kortfristig fordran	115	18 367
Skattefordran	117 589	99 402
Summa	1 587 305	2 645 875

Not 19. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Belopp i Tkr	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Räntor	96 475	95 365
Personalkostnader	147	160
Summa	96 622	95 525

Not 20. Skulder till kreditinstitut

Belopp i Tkr	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Skulder i svenska kronor		
Skulder till kreditinstitut, varav koncernföretag	40 600 000	34 708 568
Skulder i utländsk valuta		
Skulder till kreditinstitut, varav koncernföretag	2 253	2 226
Summa	40 602 253	34 710 794
Medelsaldo skulder till kreditinstitut	27 063 974	27 305 469

Not 21. Emitterade värdepapper m m

Belopp i Tkr	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Obligationslån	107 308 000	107 610 000
Summa nominellt värde	107 308 000	107 610 000
Obligationslån	107 059 409	105 082 447
Summa redovisat värde	107 059 409	105 082 447
varav till upplupet anskaffningsvärde	106 730 033	106 470 382
Medelsaldo emitterade värdepapper i SEK	105 082 447	107 548 747
Emitterade värdepapper vid periodens ingång	105 082 447	98 020 050
Emitterade nominellt värde	27 200 000	28 500 000
Återbetalda/återköpta	-27 502 000	-25 446 000
Över-/underkurs	561 651	-348 324
Säkring av ränterisk till dagsvärde	1 717 311	4 356 721
Emitterade värdepapper vid periodens utgång	107 059 409	105 082 447

Obligationsförteckning säkerställda obligationer

31 Dec 2024					
Lån nr	Ränte villkor, %	Lånedatum	Ränteförfallodagar	Förfalldatum	Utestående belopp
DH2512	1,00 %	2020-05-12	17 december	2025-12-17	18 308 000
DH2612	0,50 %	2021-06-02	16 december	2026-12-16	27 850 000
DH2712	3,50 %	2022-09-09	15 december	2027-12-15*	18 900 000
DH2812	3,50 %	2023-05-10	20 december	2028-12-20*	26 250 000
DH2912	3,25 %	2024-02-15	19 december	2029-12-19*	16 000 000
* Förlängningsbar struktur					107 308 000

31 Dec 2023					
Lån nr	Ränte villkor, %	Lånedatum	Ränteförfallodagar	Förfalldatum	Utestående belopp
DH2412	1,00 %	2019-05-23	18 december	2024-12-18	20 760 000
DH2512	1,00 %	2020-05-12	17 december	2025-12-17	25 050 000
DH2612	0,50 %	2021-06-02	16 december	2026-12-16	27 850 000
DH2712	3,50 %	2022-09-09	15 december	2027-12-15*	13 350 000
DH2812	3,50 %	2023-05-10	20 december	2028-12-20*	20 600 000
* Förlängningsbar struktur					107 610 000

Not 22. Övriga skulder

Belopp i Tkr	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Derivatinstrument	1 177 872	2 867 452
Moms	2 501	2 517
Personalkostnader	227	206
Övrigt	12 964	188
Summa	1 193 564	2 870 363

Not 23. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Belopp i Tkr	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Räntor	132 339	115 240
Bankskatt	63 180	58 866
Provisionskostnader	27 264	21 753
Personalkostnader	2 887	1 953
Revisionskostnader	0	600
Övrigt	1	6
Summa	225 671	198 418

Not 24. Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och åtagande

Belopp i Tkr	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Ställda säkerheter		
För egna skulder ställda säkerheter	143 434 601	139 517 000
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser		
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga

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

Not 25. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Belopp i Tkr	Upplupet anskaffningsvärde		Verkligt värde via resultaträkningen		Summa
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Skulder	Verkligt värde	Hedge	
31 Dec 2024					
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	774 667		-	-	774 667
Utlåning till allmänheten	150 318 181		-	-178 253	150 139 928
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-		4 743 221	-	4 743 221
Derivat	-		-	1 469 601	1 469 601
Summa tillgångar	151 092 848		4 743 221	1 291 348	157 127 417
Skulder					
Skulder till kreditinstitut		40 602 253	-	-	40 602 253
Emitterade värdepapper m.m.		106 730 033	-	329 376	107 059 409
Derivat		-	-	1 177 872	1 177 872
Summa skulder		147 332 286	-	1 507 248	148 839 534

Belopp i Tkr	Upplupet anskaffningsvärde		Verkligt värde via resultaträkningen		Summa
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Skulder	Verkligt värde	Hedge	
31 Dec 2023					
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	1 119 827		-	-	1 119 827
Utlåning till allmänheten	143 226 794		-	-1 114 270	142 112 524
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-		4 660 668	-	4 660 668
Derivat	-		-	2 528 106	2 528 106
Summa tillgångar	144 346 621		4 660 668	1 413 836	150 421 125
Skulder					
Skulder till kreditinstitut		34 710 794	-	-	34 710 794
Emitterade värdepapper m.m.		106 470 382	-	-1 387 935	105 082 447
Derivat		-	-	2 867 452	2 867 452
Summa skulder		141 181 176	-	1 479 517	142 660 693

Not 26. 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: Justerat pris, pris eller värderingsmodell med värderingsparametrar härledda från en aktiv marknad men som inte är ett noterat pris för själva instrumentet.

Nivå 3: Värderingsmodell där betydande värderingsparametrar är icke observerbara och därav baseras på interna antaganden.

Danske Hypoteks finansiella instrument som redovisas till verkligt värde fördelas på de tre olika värderingsnivåerna enligt nedan:

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.

Under 2024 har det inte förekommit några överföringar av finansiella instrument mellan de olika nivåerna.

Belopp i Tkr

31 Dec 2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	-178 253	-	-178 253
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 743 221	-	-	4 743 221
Derivat	-	1 469 601	-	1 469 601
Summa tillgångar	4 743 221	1 291 348	-	6 034 569
Skulder				
Emitterade värdepapper m.m.	-	329 376	-	329 376
Derivat	-	1 177 872	-	1 177 872
Summa skulder	-	1 507 248	-	1 507 248

Belopp i Tkr

31 Dec 2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	-1 114 270	-	-1 114 270
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 660 668	-	-	4 660 668
Derivat	-	2 528 106	-	2 528 106
Summa tillgångar	4 660 668	1 413 836	-	6 074 504
Skulder				
Emitterade värdepapper m.m.	-	-1 387 935	-	-1 387 935
Derivat	-	2 867 452	-	2 867 452
Summa skulder	-	1 479 517	-	1 479 517

Not 27. Transaktioner med närstående

Danske Bankkoncernen 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 ränteintäkter avsåg 18% (37%) företag inom Danske Bank koncernen.
- Av Danske Hypoteks räntekostnader avsåg 59% (70%) företag inom Danske Bank koncernen.
- Av Danske Hypoteks totala provisionskostnader avsåg 26% (24%) företag inom Danske Bank koncernen.
- Av Danske Hypoteks totala inköp avsåg 49% (47%) företag inom Danske Bank koncernen.

Poster i Balansräkningen

- Av Danske Hypoteks utlåning till kreditinstitut avsåg 100% (100%) företag inom Danske Bank koncernen.
- Av Danske Hypoteks övriga tillgångar avsåg 93% (96%) företag inom Danske Bank koncernen.
- Av Danske Hypoteks skulder till kreditinstitut 100% (100%) företag inom Danske Bank koncernen.
- Av Danske Hypoteks övriga skulder avsåg 99% (100%) företag inom Danske Bank koncernen.
- Av Danske Hypoteks upplupna kostnader och förutbetalda intäkter avsåg 21% (26%) företag inom Danske Bank koncernen.

Not 28. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

På en extra bolagsstämma i början av 2025 valdes Jacob Carlstedt in som ny styrelseledamot, vilket registrerades hos Bolagsverket i februari.

Not 29. 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 30. 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 förväntade 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 exponeringsmåtten, där exponeringsmåtten 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 enligt digital signatur

Anna-Lena Axberger
Styrelseordförande

Anneli Adler

Jacob Carlstedt

Kamilla Hammerich Skytte

Kim Borau

Per Tunestam
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den

Deloitte AB

Johan Stenbäck
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 2024 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 9-10. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 4-8 och 11-38 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Danske Hypotek AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 9-10. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets styrelse i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed 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. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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.

Per den 31 december 2024 uppgick utlåning till allmänheten netto till 150 139 MSEK, med en reserv för förväntade kreditförluster på 322 MSEK. Givet utlåningens väsentliga andel av de totala tillgångarna, den påverkan som den inneboende osäkerheten och subjektiviteten involverad i bedömningen av kreditreserveringsbehov, 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 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 beräkandet 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.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-3. 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 bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. 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 2024 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 revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Danske Hypotek AB (publ) enligt god revisorsred 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, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 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 revisionssed 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 revisionssed 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 2024-03-21 och har varit bolagets revisor sedan 2016-05-03.

Stockholm enligt efterföljande digital signatur

Deloitte AB

Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

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

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