

Årsredovisning för

Danske Bank, Sverige Filials Pensionsstiftelse

822000-6251

Räkenskapsåret
2020-01-01 - 2020-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Kassaflödesanalys	5
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	6
Noter	7-8
Underskrifter	8

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Danske Bank, Sverige Filials Pensionsstiftelse, 822000-6251 får härmed avge årsredovisning för 2020.

Allmänt om verksamheten

Stiftelsen har som ändamål att trygga utfästelser om pension som Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial lämnat till arbetstagare eller arbetstagares efterlevande. Detsamma gäller även för arbetstagare i DDB Invest AB samt Danske Hypotek AB. Pensionsstiftelsens tillgångar är säkerhet för arbetsgivarens pensionsutfästelser. Styrelsen fastställer placeringsriktlinjer med utgångspunkt att placeringarna skall i möjligaste mån möta det pensionsåtagande som skyddas av Stiftelsen. Stiftelsens tillgångar placeras enligt en, traditionellt sett, låg riskprofil och med en långsiktig förvaltningsstrategi för att på så sätt kunna trygga pensionsåtagande på lång sikt. Styrelsen har en Investeringskommitté till sin hjälp som förbereder och lämnar rekommendationer i frågor relaterade till förvaltningen av Stiftelsens tillgångar. Förvaltningen av Stiftelsen värdepappersfonder sköts av Danske Bank Asset Management i enlighet med Styrelsens fastställda placeringsinstruktion.

Pensionsstiftelsen genomgick under sista kvartalet en internrevision med granskningsfokus på regelefterlevnad. Pensionsstiftelsen har per årsskiftet inga observationer eller utestående anmärkningar från internrevision gällande implementeringen av IORP-11 eller annat.

Stiftelsens avkastning och förmögenhet

Marknadsvärdet av stiftelsens förmögenhet uppgår per 2020-12-31 till 2.926.037 tkr (2.764.624 tkr).

Den försäkringstekniskt beräknade pensionsskulden uppgår per 2020-12-31 till 2.803.596 tkr (2.613.644 tkr).

Stiftelsen tryggar pensionsåtaganden som för Danske Bank Sverige A/S, Danmark Sverige Filial uppgår till 2.752.003 tkr (2.566.317 tkr), DDB Invest AB 49.204 tkr (45.768 tkr) och Danske Hypotek AB 2.389 tkr (1.559 tkr).

Pensionsskulden samt förmögenheten i stiftelsen är fördelade på de ingående bolagen och i årsbokslutet finns en fordran uppbokad på Danske Hypotek AB med 740 tkr.

Händelser under året

Under mars månad sattes världens ränte-och aktiemarknader i gungning på grund av Corona pandemin. Styrelsen följde tillgångarnas värdeutveckling på daglig basis under den mest kritiska perioden när de stora börsnedgångarna skedde världen över.

Stiftelsen ingick derivatkontrakt i mitten av mars för att reducera ränterisken mot åtaganden i pensionsskulden.

Marknaden stabiliserades och historiska börsuppgångar följde. Portföljen hade till fullo återhämtat sig vid halvårsskiftet. Det beslutades att genomföra taktiska omallokeringar för att öka diversifiering av Stiftelsens räntebärande tillgångar och för att ytterligare sprida riskerna, samtidigt uppnåddes även förväntad ökad avkastning utan att öka den totala risken i portföljen.

Sammanfattningsvis utvecklades portföljen sett till helåret över förväntan.

Vidare har Stiftelsen under året vidareutvecklat sin riskhanteringsfunktion och stärkt den interna kontrollen samt utvecklat metod för den egna riskbedömningen.

Pensionsstiftelsen genomgick under sista kvartalet en internrevision med granskningsfokus på regelefterlevnad. Pensionsstiftelsen har per årsskiftet inga observationer eller utestående anmärkningar från internrevision gällande implementeringen av IORP-II eller annat.

Eget kapital

	<i>Bundet eget kapital</i>	<i>Fritt eget kapital</i>	<i>Totalt eget kapital</i>
Vid årets början	2 613 644	150 980	2 764 624
Mottagna medel		740	740
Omföring för att täcka pensionsskuld	189 952	-189 952	
Årets resultat		160 673	160 673
Vid årets slut	2 803 596	122 441	2 926 037

Ekonomisk översikt

	<i>2020-12-31</i>	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
Årets resultat	160 673	397 532	36 351	100 165	192 110
Finansiella anläggningstillgångar	2 907 528	2 747 540	2 495 289	2 570 169	2 470 576
Balansomslutning	2 926 077	2 764 664	2 518 185	2 596 877	2 486 434
Eget Kapital	2 926 037	2 764 624	2 518 150	2 596 842	2 484 956
Pensionsskuld	2 803 596	2 613 644	2 495 953	2 489 297	2 413 157

ABW

Resultaträkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>	<i>2019-01-01- 2019-12-31</i>
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	1	154 301	398 677
Övriga rörelseintäkter		9 814	1 512
		164 115	400 189
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader		-1 135	-760
Rörelseresultat		162 980	399 429
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Räntekostnader och liknande resultatposter		-234	-8
Resultat efter finansiella poster		162 746	399 421
Resultat före skatt		162 746	399 421
Skatt på årets resultat		-2 073	-1 889
Årets resultat		160 673	397 532

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>	<i>2019-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	2		
Andra långfristiga värdepappersinnehav		2 907 528	2 747 540
		<u>2 907 528</u>	<u>2 747 540</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>2 907 528</u>	<u>2 747 540</u>
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Skattefordringar		3 999	4 184
Övriga fordringar	3	807	684
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	11 480	9 511
		<u>16 286</u>	<u>14 379</u>
Kassa och bank		2 263	2 745
Summa omsättningstillgångar		<u>18 549</u>	<u>17 124</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>2 926 077</u>	<u>2 764 664</u>

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital			
Pensionsreserv		2 803 596	2 613 644
		<u>2 803 596</u>	<u>2 613 644</u>
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		-38 232	-246 552
Årets resultat		160 673	397 532
		<u>122 441</u>	<u>150 980</u>
Summa eget kapital		<u>2 926 037</u>	<u>2 764 624</u>
Kortfristiga skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		40	40
		<u>40</u>	<u>40</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>2 926 077</u>	<u>2 764 664</u>

ASW

ASW

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>	<i>2019-01-01- 2019-12-31</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	162 747	399 421
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	-81 477	-250 222
	81 270	149 199
Betald skatt	-1 889	-1 986
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	79 381	147 213
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-64 220	-130 298
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-	4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 161	16 919
Investeringsverksamheten		
Förvärv av finansiella tillgångar	-812 593	-245 264
Avyttring av finansiella tillgångar	796 333	373 533
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 260	128 269
Finansieringsverksamheten		
Mottagna medel	617	7 957
Gottgörelser avseende pensionsutbetalningar	-	-151 675
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	617	-143 718
Årets kassaflöde	-482	1 470
Likvida medel vid årets början	2 745	1 275
Likvida medel vid årets slut	2 263	2 745

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Värdejustering portfölj	-83 387	-250 909
Justering över/underkurs	1 910	687
	-81 477	-250 222

mt

ASW

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3).

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Skatt

Pensionsstiftelsen är skattepliktig enligt lagen om avkastningsskatt. Underlag för beräkningen av avkastningsskatten utgörs av Pensionsstiftelsens marknadsvärderade tillgångar vid ingången av räkenskapsåret, reducerat med skulder.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar värderas till verkligt värde, vilket innebär noterade kurser för respektive värdepapper. Uppgifter om anskaffningsvärden i tilläggsupplysningarna motsvaras av upplupet anskaffningsvärde.

En finansiell tillgång eller skuld redovisas i balansräkningen när företaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång eller skuld redovisas i balansräkningen när företaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör. En finansiell skuld bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller upphör.

Fordringar

Fordringar är redovisade till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

Mottagna medel

Inbetalningar från i stiftelsen ingående arbetsgivare redovisas direkt mot balanserat eget kapital.

Gottgörelser

Gottgörelser från i stiftelsen ingående arbetsgivare redovisas direkt mot balanserat eget kapital.

77

ABW

Not 1 Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	2020-12-31	2019-12-31
Avkastning på värdepappersfonder	53 172	53 264
Avkastning på obligationer	17 742	17 470
Avkastning på Swapar	-	77 034
Orealiserade värdeförändringar	83 387	250 909
Summa	154 301	398 677

Not 2 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2020-12-31	2019-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	2 259 796	2 258 454
-Årets anskaffningar	812 214	322 391
-Årets avyttringar och förfall	-735 613	-321 049
Vid årets slut	2 336 397	2 259 796
Akkumulerade värdejustering		
-Vid årets början	487 744	236 835
-Periodens värdeförändring	83 387	250 909
Vid årets slut	571 131	487 744
Redovisat värde vid årets slut	2 907 528	2 747 540

Noterade andelar

	Antal/ Nominellt belopp i tkr	Bokfört värde exkl värdejustering	Marknads- värde
0,125 Sweden 26	10 200 000,00		12 011
0,125 Sweden 32	12 270 000,00		15 913
0,125SWED04/2023	6 153 000,00		62 879
2,25 Sweden 6/32	116 000 000,00	49 240	144 711
SWTB 210616	3 305 000,00		3 308
SWTB 210317	6 515 000,00		6 518
		49 240	245 340
DIS EUCoSBd WI sek	2 501 906,10	259 275	265 702
DIS DMB Wisekh	2 146 896,52	214 903	218 640
DIS GCSustBdlseh	2 426 694,68	262 402	267 689
DIS SRI Glb WI	2 503 302,42	326 333	516 206
DIS Sverige Småb WA	395 401,87	48 046	68 804
DIX Sw Res SEK W	323 228,48	32 051	47 454
DIS Sverige WI	21 111,55	85 097	117 304
DIS SveRänta WI	92 308,66	104 094	108 323
		1 332 201	1 610 122
2,0 SCBC 147 17/6-2016	185 000 000,00	189 542	203 456
1,8NDASS10/2030	250 000 000,00	250 000	282 355
1,795 Swedbank Mortgage 28/3-2	200 000 000,00	200 000	224 106
1,8785 Länsförsäkringar 22/05-2	200 000 000,00	200 000	225 398
3,5 Sw Gov S1053	75 000 000,00	115 414	116 751
		954 956	1 052 066
Summa		2 336 397	2 907 528

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Not 3 Övriga fordringar

	2020-12-31	2019-12-31
Danske Hypotek AB	740	617
Övrigt	67	67
	<u>807</u>	<u>684</u>

Not 4 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020-12-31	2019-12-31
Obligationsränta	11 480	9 511
	<u>11 480</u>	<u>9 511</u>

Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter

	2020-12-31	2019-12-31
Ställda panter och säkerheter för egen skuld	Inga	Inga
Negativt marknadsvärde på ingångna swapavtal	Inga	Inga

Eventalförpliktelser

Eventalförpliktelser	Inga	Inga
----------------------	------	------

Not 6 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

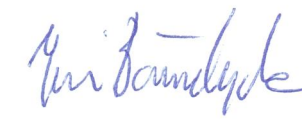
I början av år 2021 har Pensionsstiftelsen ökat sin räntesäkring i form av att ha ingått ytterligare derivatkontrakt för att på så sätt sänka ränterisken.

Underskrifter

Linköping den 26/4-2021.

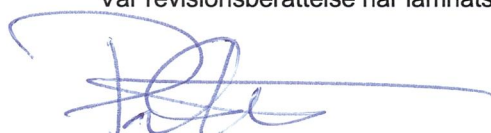

Anna-Lena Axberger
Styrelseordförande


Anna Berntsson Weibull


Eric Bönnellyche


Bengt Ahlberg

Vår revisionsberättelse har lämnats den 4/6 2021


Patrick Honeth
Auktoriserad revisor


Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till styrelsen i Danske Bank, Sverige Filials Gemensamma Pensionsstiftelse
organisationsnummer 822000-6251

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Danske Bank, Sverige Filials Gemensamma Pensionsstiftelse för räkenskapsåret 2020-01-01--2020-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av stiftelsens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den 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 för bedömningen av stiftelsens förmåga att fortsätta verksamheten. Den 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 avser att likvidera stiftelsen, 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 revisionssed 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.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av stiftelsens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om stiftelsens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en stiftelse inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen,

däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Danske Bank, Sverige Filials Gemensamma Pensionsstiftelse för räkenskapsåret 2020-01-01--2020-12-31.

Vi har inte funnit någon styrelseledamot företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot stiftelsen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till stiftelsen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förvaltningen enligt tryggandelagen och stadgarna.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot stiftelsen.

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 stiftelsen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för stiftelsens situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande.

Stockholm den 4/6 2021

Deloitte AB



Patrick Honeth
Auktoriserad Revisor



Henrik Nilsson
Auktoriserad Revisor