

# *Vuosikertomus* *2019*

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj

# Sisällys

DANSKE KIINNITYSLUOTTOPANKKI OYJ:N TOIMINTAKERTOMUS 2019 .....	3
Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut .....	10
Hallinnointiperiaatteet .....	12
Riskienhallintaliite .....	15
IFRS TILINPÄÄTÖS .....	23
Laaja tuloslaskelma .....	23
Tase .....	23
Oman pääoman muutoslaskelma.....	24
Rahavirtalaskelma.....	25
TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT .....	26
Yhteenveto merkittävistä laatimisperiaatteista ja arviot .....	26
SEGMENTTI-INFORMAATIO .....	28
MUUT LIITETIEDOT .....	29
DANSKE KIINNITYSLUOTTOPANKKI OYJ:N HALLITUKSEN VOITONJAKOEHDOTUS YHTIÖKOKOUKSELLE JA TILINPÄÄTÖKSEN SEKÄ TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET .....	53
TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ.....	54
KIRJANPITOKIRJAT 2019 .....	55



# Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n toimintakertomus 2019

## Danske Kiinnitysluottopankki Oyj lyhyesti

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj on Danske Bank -konsernin emoyhtiön Danske Bank A/S:n kokonaan omistama tytäryhtiö. Danske Bank -konserni toimii 15 maassa. Konsernin pääkonttori on Kööpenhaminassa, ja Danske Bankin osake noteerataan Kööpenhaminan Nasdaq OMX- listalla.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj toimii vakuudellisten joukkolainojen liikkeeseenlaskijana. Kiinnitysluottopankin liikkeeseen laskemien joukkolainojen vakuutena on lainakanta, joka koostuu suomalaisista asuntolainoista. Kiinnitysluottopankki ei itse myönnä asuntolainoja, vaan ostaa lainat Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeeltä. Lainapalveluihin liittyvät prosessit sekä useat muut prosessit on ulkoistettu Danske Bank A/S:ään. Näin pankkien välinen lainakauppa ei vaikuta asiakkaan saamaan palveluun. Kiinnitysluottopankin taseeseen sisältyvät lainat ovat suomalaisille kotitalouksille myönnettyjä pitkäaikaisia lainoja, joiden vakuutena on asuinkiinteistö tai asunto-osake.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n toiminta jatkui vuoden 2019 aikana kaikin puolin vakaana. Irlannin keskuspankki hyväksyi Kiinnitysluottopankin katettuja joukkolainoja koskevan päivitetyn ohjelmaesitteen joulukuussa. Kiinnitysluottopankista ei tehty liikkeelle laskuja vuonna 2019. Ohjelman alla tehtävät joukkolainojen liikkeeseenlaskut listataan jatkossa Euronext Dubliniin. Lyhytaikaista varainhankintaa ja johdannaisuusajasta hoidettiin Danske Bank A/S:n kautta. Käytettävissä olevan vakuuskelpoisen vakuusmassan määrä on Danske Bank -konsernin Suomen liiketoiminnoissa ollut vakaa.

Tässä toimintakertomuksessa ”Danske Kiinnitysluottopankki”, ”Kiinnitysluottopankki”, ”Pankki” ja ”yhtiö” tarkoittavat Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:tä. Tässä toimintakertomuksessa ”Konserni” tarkoittaa Danske Bank -konsernia.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n kotipaikka on Helsinki ja y-tunnus 2825892-7.

## Toimintaympäristön kehitys

Suomen bruttokansantuotteen kasvu on jatkunut vuonna 2019 jonkin verran ennustettua vauhdikkaampana. Ennen viimeisen neljänneksen tietoja ennakoimme, että kasvu vuodella 2019 on ollut noin 1,5 prosenttia, mikä vastaisi likimain Suomen talouden pitkän aikavälin potentiaalista kasvuvauhtia. Suhdannetiedustelut kertovat kuitenkin kasvun hidastumisesta jatkossa. Syksyllä kaikki bruttokansantuotteen aluerät olivat nousussa, ja erityisesti yksityinen kulutus on vauhdittunut vaisun alkuvuoden jälkeen. Kansainvälisen talouden kasvutahti on kuitenkin heikentynyt kuluvan vuoden aikana erityisesti euroalueella, mikä vaikuttaa myös Suomen talouteen, erityisesti vientiteollisuuteen. Yritysten luottamuskyseilyt ovat olleet laskusuunnassa vuoden mittaan, ja teollisuuden tilauskanta on supistunut keskimääräisen tason alapuolelle.

Kotitalouksien näkökulmasta talouden elpyminen on näkynyt sekä palkkojen että työllisyyden paranemisena. Samalla kuluttajahintojen nousu on ollut yllättävänkin hidasta, mikä on tukenut kotitalouksien ostovoimaa. Työmarkkinoilla on edelleen korkeasuhdanne, mutta parin vahvan vuoden jälkeen on työllisyyden paraneminen hidastunut merkittävästi kuluvan vuoden aikana. Avoimia työpaikkoja on yhä tarjolla runsaasti. Useilla toimialoilla esiintyy haasteita työvoiman saatavuuden kanssa, ja yritykset raportoivat kasvaneista haasteista rekrytoinnissa. Julkisen sektorin velka suhteessa bruttokansantuotteeseen laski vuonna 2018 alle 60 prosentin rajan, mutta vuonna 2019 velkasuhteen ennakoidaan kääntyvän takaisin nousuun.

Asuinrakentaminen on ollut viime vuosina erittäin vilkasta, mutta tänä vuonna uudisrakentamisen volyyymi on supistunut odotusten mukaisesti. Asuntomarkkinat näyttävät kokonaisuutena suhteellisen vakailta, ja uusien valmiiden asuntojen runsas tarjonta lievittää hintapaineita jatkossa. Keskimäärin asuntojen hinnat ovat nousseet vain vähän, mutta tilanne vaihtelee maantieteellisesti kasvukeskusten ja väestötappiosta kärsivien paikkakuntien välillä. Lokakuussa 2019 asuntolainakanta kas-

voi 2,4 prosentin tahtia, eli hieman viime vuosia vauhdikkaammin. Asunto-osakeyhtiöiden lainat nostavat kotitalouksien kokonaisvelkaa. Noususta huolimatta kotitalouksien velka alittaa muiden Pohjoismaiden tason, ja matalat korot pitivät velan rasiituksen matalana.

Euroopan keskuspankki päätti arvopaperien osto-ohjelmansa vuoden 2018 lopussa. Vuoden 2019 aikana rahapolitiikassa on kuitenkin omaksuttu uudelleen elvyttävämpi linja. Osto-ohjelma käynnistettiin uudelleen marraskuun alussa, ja EKP laski syyskuun kokouksessa talletuskorkoa 10 korkopistettä. Kevyt rahapolitiikka on pitänyt euriborin negatiivisina. Asuntolainojen keskimääräiset kokonaiskorot laskivat alkuvuodesta, mutta kesän jälkeen ei lisälaskua ole enää nähty.

### Tuloskehitys

Suluissa olevat vertailuluvut viittaavat tilikauden 2018 lukuihin.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n tilikauden voitto ennen veroja oli 23,1 miljoonaa euroa (28,2 milj. euroa) ja tulos oli 18,5 miljoonaa euroa (22,5 milj. euroa).

Oman pääoman tuotto oli 6,5 prosenttia tilikauden lopussa (8,9 prosenttia). Kiinnitysluottopankki sai helmikuussa 2019 45,0 miljoonaa euroa lisää pääomista emoyhtiöltä, mikä kasvatti yhtiön omaa pääomaa, ja näin ollen vaikutti oman pääoman tuottoon laskevasti.

Liiketoiminnan tuotot vuoden 2019 osalta olivat 38,2 miljoonaa euroa (40,0 milj. euroa) ja tilikauden korkokate oli 35,6 miljoonaa euroa (37,5 milj. euroa). Nettopalkkiotuotot olivat puolestaan 2,1 miljoonaa euroa (2,0 milj. euroa). Arvopaperikaupan- ja valuuttatoiminnan netto-tuotot olivat 0,5 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa).

Kulu-tuotto-suhde oli 36,0 prosenttia (28,9 prosenttia), kun kiinnitysluottopankin liiketoiminnan kulut tilikaudella olivat yhteensä 13,8 miljoonaa euroa (11,6 milj. euroa). Kehitys johtui pääosin konsernin sisäisten veloitusten noususta, kun ALV-ryhmä, jossa Danske Kiinnitysluottopankki on ollut osallisena, purettiin 31.12.2018.

Odotettujen arvonalentumistappioiden varaus kasvoi viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna johtuen maksujen laiminlyönnistä johtuvan tappio-osuuden (LGD) laskentaan liittyvästä mallinmuutoksesta. Saamisten arvonalentumiset ja lopulliset luottotappiokirjaukset olivat yhteensä 1,4 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa),

joista toteutuneita luottotappiota oli 0,3 miljoonaa euroa (0,8 milj.euroa). Järjestämättömät saamiset myydään säännöllisesti Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeelle.

### Tase ja rahoitus

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n taseen loppusumma oli 5 286,5 miljoonaa euroa (5 863,2 milj. euroa). Lainat ja muut saamiset yleisöltä olivat 4 994,5 miljoonaa euroa (5 501,3 milj. euroa).

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n sijoitussalkku sisältää maksuvalmiusvaatimuskelpoisia (LCR) joukkolainoja. Salkku oli arvoltaan yhteensä 40,3 miljoonaa euroa vuoden 2019 lopussa (45,4 milj.euroa).

Rahoitus- ja likviditeettitilanne oli hyvä. Kaikki lyhytaikainen varainhankinta saatiin konsernilta. Kiinnitysluottopankin likviditeettipuskuri vuoden lopussa oli 185,0 miljoonaa euroa (230,6 milj. euroa) ja se koostui keskuspankitalletuksista ja keskuspankkikelpoisista korkealuokkaisista joukkovelkakirjasijoituksista.

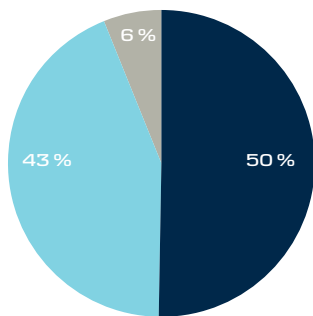
Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n maksuvalmiusvaatimus (LCR) oli 172 prosenttia vuoden 2019 lopussa (377 prosenttia) ja se täyttää näin raportointiajankohdan 100 prosentin minimisääntelyvaatimuksen. Vakava-raisuusvaatimuksia koskevan asetuksen (CRR, EU N:o 575/2013) mukaisesti pankeille on asetettu maksuvalmiusvaatimus 100 prosenttia 1.1.2018 lähtien.

Vuoden 2019 alussa Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n oma pääoma oli 261,6 miljoonaa euroa. Kiinnitysluottopankki sai 45,0 miljoonaa euroa lisää pääomista emoyhtiöltä. Danske Bank A/S:lle maksettiin osinkona 21,6 miljoonaa euroa. Tilikauden tulos oli 18,5 miljoonaa euroa. Vuoden 2019 lopussa oma pääoma oli 303,5 miljoonaa euroa.

### Ensiluokkaisia suomalaisia asuntolainoja

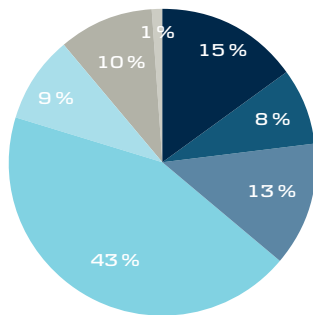
Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n lainakanta koostuu ensiluokkaisista suomalaisista asuntovakuudellisista lainoista. Lainojen vakuuskattavuus on korkea, ja vakuudet sijaitsevat pääasiassa kasvukeskuksissa. Asiakkaiden luottoluokitukset ovat keskittyneet pisteytysasteikon parhaisiin luokkiin. Sisäisten luottoriskimallien tuottama lainakannan keskimääräinen riskipaino on selvästi alle Finanssivalvonnan asettaman 15 prosentin riskipainolattian. Luottotappiovaraukset ovat alhaisella tasolla, ja järjestämättömät lainat myydään takaisin Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeelle.

KATEPOOLIN VAKUUKSIEN JAKAUMA



■ Asunto-osakeyhtiöiden osakkeet ■ Kiinteistöt ■ Muut

KATEPOOLIIN KUULUVIEN LAINOJEN MAANTIEEELLINEN JAKAUMA



■ Keski-Suomi ■ Itä-Suomi ■ Uusimaa ■ Pääkaupunkiseutu  
 ■ Pohjois-Suomi ■ Länsi-Suomi ■ Muut

**Pääoma ja vakavaraisuus**

Päämääränä Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n pääoman ja vakavaraisuuden hallinnassa on riittävä pääoma liiketoimintastrategian tueksi ja lakisääteisten pääoma-vaateiden täyttyminen. Kiinnitysluottopankin on myös varmistettava, että se on riittävästi pääomitettu kestämään vakavat makrotalouden taantumukset.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:llä on lupa käyttää sisäisiä malleja (IRB) luottoriskin pääomavaateen laskennassa vähittäisvastuille. Muilta osin Danske Kiinnitysluottopankki Oyj käyttää vakavaraisuuden laskennassa luottoriskeille standardimenetelmää. Operatiivisille riskeille käytetään standardimenetelmää.

Pääoman hallinta ja menetelmät perustuvat sisäiseen vakavaraisuuden ja likviditeetin riittävyyden arviointiprosessiin (ICLAAP). Tässä prosessissa Kiinnitysluottopankki tunnistaa siihen kohdistuvia riskejä ja määrittää tarvittavan pääomatarpeen.

Omat varat yhteensä koostuvat ensisijaisesta pääomasta, joka koostuu ydinpääomasta vähennysten jälkeen. Omat varat olivat 31.12.2019 yhteensä 280,9 miljoonaa euroa (233,8 milj. euroa) ja vakavaraisuussuhdeluku oli 35,8 (26,8) prosenttia. Ydinpääoman suhde riskipainotettuihin saamisiin oli 35,8 (26,8) prosenttia. Vakavaraisuussuhdelukua laskettaessa huomioidaan Finanssivalvonnan asettama asuntoluottojen 15 prosentin riskipainolattia. Vakavaraisuussuhdelukujen positiivinen kehittyminen johtui emoyhtiöltä saadusta 45 miljoonan euron lisäpääomituksesta helmikuussa 2019, mikä kasvatti pankin ydinpääomaa.

Riskipainotetut saamiset (REA) olivat 783,8 miljoonaa euroa (871,7 milj. euroa).

Tilikauden voittoa verojen jälkeen ei ole luettu ensisijaisen omien varojen vapaaseen omaan pääomaan.

**Vähimmäisomavaraisuusaste**

Vakavaraisuusdirektiivin (CRD IV) mukaan luottolaitoksilla tulee olla vakiintuneet käytännöt ja prosessit liiallisen velkaantumisen tunnistamiseksi, hallinnoimiseksi sekä seuraamiseksi. Liiallisen velkaantumisen mittareissa tulee olla mukana vähimmäisomavaraisuusaste, jota seurataan osana Pilari II -prosessia. Luottolaitosten on myös kestettävä erilaisia stressitapahtumia suhteessa riskin liialliseen vipuvaikutukseen.

CRR/CRD vaatii luottolaitoksia laskemaan, raportoimaan ja seuraamaan vähimmäisomavaraisuusastetta. Tämä suhdeluku määritetään ensisijaisen pääoman (Tier 1) suhteena vastuiden kokonaismäärään. Tier 1 pääoman tulee täyttää vakavaraisuusasetuksen (CRR) mukaiset kelpoisuusvaatimukset, jotta ne voidaan ottaa mukaan vähimmäisomavaraisuusasteen laskentaan. Kokonaisvastuisiin luetaan mukaan taseen vastaaviin ja taseen ulkopuolisiin vastuisiin luettavat erät, joita ei vähennetä Tier 1 pääomasta. Erityisiä oikaisuja sovelletaan johdannaisiin.

Danske Kiinnitysluottopankilla on olemassa tarvittavat prosessit omavaraisuutta vaarantavien riskien tunnistamiseen, hallintaan ja seurantaan. Vähimmäisomavaraisuusaste on myös osa Danske Kiinnitysluottopankin riskinottohalukkuuden kehikkoa.

Danske Kiinnitysluottopankin vähimmäisomavaraisuusaste oli 5,4 (4,0) prosenttia vuoden 2019 lopussa. Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu viimeisen vuosineljänneksen lopun tietojen perusteella, jolloin ensisijainen pääoma oli 280,9 miljoonaa euroa (233,8 milj.

euroa) ja vastuiden kokonaismäärä 5 225,7 miljoonaa euroa (5 776,4 milj. euroa).

Vähimmäisomavaraisuusasteen taulukko on esitetty vakavaraisuustaulukon alapuolella tilanteesta 31.12.2019.

#### **Pääomapuskurit**

Kesäkuussa 2018 Finanssivalvonta päätti asettaa luotolaitoksille rakenteellisen lisöpääomavaatimuksen eli järjestelmäriskipuskurin. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:lle mainittu vaatimus on yhden prosentin suuruinen. Järjestelmäriskipuskurin mukainen lisöpääomavaatimus astui voimaan 1.7.2019 ja tarkistetaan vuosittain. Kesä-

kuussa 2019 Finanssivalvonta päätti, että Danske Kiinnitysluottopankin järjestelmäriskipuskurin vaatimus pidetään ennallaan yhden prosentin suuruisena 1.7.2020 alkaen.

Joulukuussa 2018 Finanssivalvonta päätti, ettei se korota pankkien muuttuvaa lisöpääomavaadevaatimusta (ns. vastasyklinen pääomapuskuri), vaan vaade säilyy toistaiseksi nollassa.

Vähimmäisomavaraisuusastetaulukon alla on listattu Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n vähimmäispääomavaatimukset ja pääomapuskurit.

**VAKAVARAISUUS**
**Omat varat**

Mlj. €

31/12/2019

31/12/2018

Ydinpääoma ennen vähennyksiä	303,5	261,6
Osakepääoma	70,0	70,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	215,0	170,0
Kertyneet voittovarot *)	-	-0,9
Tilikauden tulos	18,5	22,5
<b>Vähennykset ydinpääomasta</b>	<b>-22,5</b>	<b>-27,8</b>
Ehdotettu/maksettu osinko/tuloksen osa, jota ei luettu mukaan ydinpääomaan (CET1)	-18,5	-22,5
Varovaista arvostamista koskeva mukautus	-0,1	-0,2
Alijäämä arvonalennusten ja odotettujen tappioiden erotuksesta (IRB)	-4,0	-5,0
<b>Ydinpääoma (CET1)</b>	<b>280,9</b>	<b>233,8</b>
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	-	-
<b>Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)</b>	<b>280,9</b>	<b>233,8</b>
Toissijainen pääoma (T2)	-	-
<b>Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)</b>	<b>280,9</b>	<b>233,8</b>
<b>Riskipainotetut saamiset (REA)</b>	<b>783,8</b>	<b>871,7</b>
<b>Omien varojen vähimmäisvaatimus (8 % riskipainotetuista saamisista ja vastuista)</b>	<b>62,7</b>	<b>69,7</b>
Luotto- ja vastapuoliriski	57,9	64,8
Operatiivinen riski	4,8	5,0
Ydinpääoma (CET1), %	35,8 %	26,8 %
Vakavaraisuussuhde ensisijaisilla omilla varoilla, %	35,8 %	26,8 %
Vakavaraisuussuhdeluku, %	35,8 %	26,8 %

\*) Kertyneissä voittovaroissa on huomioitu IFRS 9 siirtymävaikutus.

Yhtiön vakavaraisuussuhde on laskettu sekä luottolaitoslain 9-10 luvun että EU:n vakavaraisuusasetuksen mukaisesti.

**VÄHIMMÄISOMAVARAISUUSASTE**

Mlj. €

31/12/2019

31/12/2018

<b>Varat yhteensä</b>	<b>5 286,5</b>	<b>5 863,2</b>
Johdannaiset kirjanpitoarvo	-89,5	-126,4
Johdannaiset vastapuoliriskin vastuut poislukien vakuudet	32,6	44,7
Käyttämättömät sitovat ja ei-sitovat lainalimit, takaukset ja lainatarjoukset	-	0,0
Omiin varoihin sovellettavista suodattimista johtuvat ydinpääoman mukautukset	-4,0	-5,0
<b>Vastuiden kokonaismäärä</b>	<b>5 225,7</b>	<b>5 776,4</b>
Raportoitu ensisijainen pääoma (siirtymäkauden säännöt)	280,9	233,8
Ensisijainen pääoma (siirtymäkauden jälkeiset säännöt)	280,9	233,8
Vähimmäisomavaraisuusaste (siirtymäkauden säännöt)	5,4 %	4,0 %
Vähimmäisomavaraisuusaste (siirtymäkauden jälkeiset säännöt)	5,4 %	4,0 %

Vähimmäispääomavaatimukset ja pääomapuskurit (prosenttiosuutena kokonaisriskin määrästä):	31/12/2019	31/12/2018
Vähimmäispääomavaatimukset:		
Ydinpääoma (CET 1)	4,50 %	4,50 %
Ensisijainen pääoma (T1)	6,00 %	6,00 %
Omat varat yhteensä	8,00 %	8,00 %
Pääomapuskurit:		
Kiinteä lisäpääomavaatimus <sup>1)</sup>	2,50 %	2,50 %
Laitoskohtainen vastasyklinen pääomapuskuri	0,00 %	0,00 %
Muuttuva lisäpääomavaatimus <sup>2)</sup>	-	-
Järjestelmäriskipuskuri <sup>3)</sup>	1,00 %	-
Vähimmäispääomavaatimus lisättyinä pääomapuskureilla:		
Ydinpääoma (CET 1)	8,00 %	7,00 %

1) Voimassa 1.1.2015 lähtien.

2) Finanssivalvonta päätti 13. joulukuuta 2019 olla asettamatta muuttuvaa lisäpääomavaatimusta.

3) Voimassa 1.7.2019 lähtien.

### Luottoluokitukset

Liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen Moody's Investor Services luottoluokitus on 'Aaa'.

### Henkilöstö ja organisaatio

Kiinnitysluottopankin henkilöstömäärä oli tarkastelujakson lopussa 7 (5). Henkilöstön lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana oli 6 (5).

### Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallitus ja tilintarkastajat

Riikka Laine-Tolonen valittiin 18.3.2019 Danske Kiinnitysluottopankin hallitukseen. Hallituksen jäsenenä jatkoivat Glenn Söderholm (puheenjohtaja), Robert Wagner, Lisbet Kragelund, Tomi Dahlberg ja Maisa Hyrkkänen.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n toimitusjohtajana toimii Pekka Toivonen ja hänen sijaisenaan Jari Raassina.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n 18.3.2019 pidetty yhtiökokous valitsi yhtiön varsinaiseksi tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö Deloitte Oyj:n päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Alekski Martamo.

Lähipiirilainat löytyvät liitetiedosta 19 ja hallinnointiperiaatteet sivulta 12.

### Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n osake-, omistus-

ja sitä koskevat konsernirakenteen muutokset  
 Danske Kiinnitysluottopankki Oyj kuuluu Danske Bank -konserniin. Danske Bank -konsernin emoyhtiö on Danske Bank A/S.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n osakkeiden lukumäärä on 106 000 ja osakepääoma 70,0 miljoonaa

euroa. Danske Bank A/S omistaa Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n koko osakekannan.

### Riskienhallinta

Danske Kiinnitysluottopankin riskienhallinnan periaatteet perustuvat kiinnitysluottopankkeja koskevaan lainsäädäntöön. Riskienhallinnan keskeinen tavoite on varmistaa pääomien riittävyys suhteessa liiketoiminnan aiheuttamiin riskeihin. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallitus vahvistaa riskienhallinnan periaatteet, riskilimitit ja muut yleisohjeet, joiden mukaan riskienhallinta organisoidaan Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:ssä.

Varmistaakseen, että Kiinnitysluottopankilla on sekä ulkoiset että sisäiset vaatimukset täyttävä riskienhallintaorganisaatio, hallitus on asettanut toimivasta johdosta riskitoimikunnan, jonka päätehtävänä on varmistaa, että Danske Kiinnitysluottopankki Oyj noudattaa hallituksen antamaa, riskejä koskevaa ohjeistusta sekä seuraa kaikkia riskityyppisiä ja raportoi tarvittaville tahoille.

Merkittävimmät Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n toimintaan liittyvät riskit ovat luotto-, rahoitustaseen korko-, likviditeetti-, ei-taloudellinen riski ja erilaiset liiketoimintariskit. Näistä luottoriskin osuus on merkittävin. Suurin osa ei-taloudellisista riskeistä liittyy ulkoistettuihin toimintoihin.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n riskiasema on ollut matala. Liiketoiminnan keskeiset riskit liittyvät yleisen taloudellisen toimintaympäristön ja sijoitusmarkkinoiden kehitykseen sekä finanssialan tuleviin sääntelymuutoksiin.

Järjestämättömät saamiset olivat matalalla tasolla suhteessa luottokantaan. Yli 90 päivää myöhässä olevien



järjestämättömien saamisten määrä oli 0,4 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa). Saamisten arvonalentumiset ja lopulliset luottotappiokirjaukset olivat 1,4 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa).

Riskeistä ja riskienhallinnasta kerrotaan yksityiskohtaisemmin riskienhallintaliitteessä sivulla 15.

#### Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

Kiinnitysluottopankista laskettiin 8.1.2020 liikkeelle nimellisarvoltaan 1 000 miljoonan euron katettu joukkolaina, joka on listattu Euronext Dubliniin. Joukkolainan katteeksi ostettiin 500 miljoonaa euroa asuntolainoja Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeeltä 20.1.2019. Ei muita olennaisia tapahtumia tilinpäätöspäivän jälkeen.

#### Näkymät vuodelle 2020

Sekä lyhimpien markkinakorkojen että 12 kuukauden euriborin odotetaan pysyvän negatiivisina myös vuonna 2020. Emme kuitenkaan ennakoil lisää laskua EKP:n ohjauskorkoihin, ellei kansainvälisen talouden ympäristö heikkene odotuksista poikkeavalla tavalla.

Maaillantalouden kasvu on hidasta, mutta syksyn aikana suhdanteen heikkeneminen näyttää pysähtyneen, ja kansainvälisen talouden taantumariski on pienentynyt jonkin verran. Suomen bruttokansantuotteen kasvun ennakoidaan hidastuvan, mutta yksityinen kulutus kannattelee taloutta. Kotitalouksien näkymät ovat jokseenkin vakaat työllisyyden ja palkkakehityksen osalta. Asuinrakentaminen jatkuu melko vilkkaana, mutta kaikkein nopein rakennusbuumi jatkaa asteittaista laantumista.

Kiinnitysluottopankin liiketoiminnan volyyymikehitys riippuu Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeen asuntolainakannan volyymin kehityksestä ja Danske Bank A/S -ryhmän rahoitustarpeesta. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n tavoitteena jatkossa on laskea liikkeelle vuosittain ainakin yksi viitelainakokoinen katettu joukkolaina.

Kiinnitysluottopankki on varsin hyvin suojautunut korkotason muutoksia vastaan, joten muutosten vaikutus tulokseen on rajallinen. Suomen talouden kehitys vaikuttaa Kiinnitysluottopankin tulokseen enimmäkseen luottotappioiden ja uusmyynnin lainamarginaalien kautta. Kiinnitysluottopankin jälleenerahoituksen hinta riippuu puolestaan Danske Bank A/S:n luottokelpoisuudesta sekä maailmantalouden ja Suomen suhdannetilanteesta. Kiinnitysluottopankin toiminta on vakiintunutta ja henkilöstön määrän odotetaan säilyvän ennallaan.

Odotamme, että liiketoiminnan volyyymi ja korkokate kehittyvät positiivisesti vuonna 2020, mikä johtaisi siihen, että tilikauden tulos kasvaa hieman vuoteen 2019 verrattuna.

Odotuksiin sisältyy epävarmuutta makrotalouden ja liiketoiminnan tulevaan kehitykseen liittyen.

Helsingissä 5.2.2020

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj  
Hallitus

TUNNUSLUVUT		
Miij. €	2019	2018
Liikevaihto	94,4	96,9
Korkokate	35,6	37,5
% liikevaihdosta	37,7	38,7
Voitto ennen veroja	23,1	28,2
% liikevaihdosta	24,4	29,1
Tuotot yhteensä <sup>1)</sup>	38,2	40,0
Liiketoiminnan kulut yhteensä <sup>2)</sup>	13,8	11,6
Kulu-tuotto-suhde	36,0	28,9
Taseen loppusumma	5 286,5	5 863,2
Oma pääoma	303,5	261,6
Kokonaispääoman tuotto, %	0,3	0,4
Oman pääoman tuotto, %	6,5	8,9
Omavaraisuusaste, %	5,7	4,5
Vakavaraisuussuhde, % <sup>3)</sup>	35,8	26,8
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista saamisista <sup>4)</sup>	1,4	0,2
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	0,0	0,0
Henkilöstö kauden aikana keskimäärin	6	5
FTE kauden lopussa	7	5

Tunnuslukujen laskemisessa on käytetty Finanssivalvonnan määrittämiä laskentakaavoja ottaen huomioon kirjanpitokäytännön muutoksista johtuvat mahdolliset tuloslaskelma- ja tasanimikemuutokset.

1) Tuottoihin on luettu kulu-tuotto-suhdeluvun laskentakaavan mukaiset tuotot.

2) Liiketoiminnan kuluihin on luettu kulu-tuotto-suhdeluvun laskentakaavan mukaiset kulut.

3) Vakavaraisuussuhde on laskettu sekä luottolaitoslain 9-10 luvun että EU:n vakavaraisuusasetuksen mukaisesti. Luottoriskin riskipainotetut saamiset on laskettu sisäistä mallia (IRB) käyttäen vähittäisvastuille, mutta muutoin vakiomenetelmää käyttäen. Operatiivisten riskien riskipainotetut saamiset on laskettu vakiomenetelmää käyttäen.

4) Arvon alentumistappioihin luotoista ja muista saamisista sisältyvät arvonalentumistappiot, niiden peruutukset, toteutuneet luottotappiot ja luottotappioiden palautukset. [-] tappioiden nettomäärä positiivinen.

### Vaihtoehtoisten tunnuslukujen määritelmä

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n johto uskoo että toimintakertomuksessa käytettävät vaihtoehtoiset tunnusluvut (APM) antavat arvokasta tietoa vuosikertomuksen lukijoille. Vaihtoehtoiset tunnusluvut tarjoavat johdonmukaisemman lähtökohdan yhtiön suoriutumisen arviointiin. Kyseiset tunnusluvut ovat myös tärkeässä roolissa kun Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n johto seuraa yhtiön suoriutumista.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut sisältävät tarkempaa tietoa Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:stä. Tunnuslukujen laskennassa ei käytetä mukautuksia, mikä tarkoittaa sitä että tilikauden tulos on sama tunnusluvuissa kuin IFRS-standardien mukaisella tuloslaskelmalla. Erot tunnusluvuissa ja IFRS-tilinpäätöksessä johtuvat ainoastaan siitä että toimintakertomuksessa esitetään ylimääräisiä lukuja, joita ei vaadita IFRS-standardeissa.

Yllä esitettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

Liikevaihto:	korkotuotot, palkkiotuotot, arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot, liiketoiminnan muut tuotot sekä osuus osakkuusyritysten tuloksesta
Kulu-tuotto-suhde:	$\frac{\text{henkilöstökulut} + \text{liiketoiminnan muut kulut} + \text{poistot ja arvonalentumiset}}{\text{korkokate} + \text{arvopaperikaupan- ja valuuttatoiminnan nettotuotot} + \text{palkkio- tuotot, netto} + \text{osuus osakkuusyritysten tuloksesta} + \text{liiketoiminnan muut tuotot}}$
Oman pääoman tuotto %	$\frac{\text{voitto ennen veroja} - \text{verot}}{\text{oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$
Kokonaispääoman tuotto %	$\frac{\text{voitto ennen veroja} - \text{verot}}{\text{taseen loppusumma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$
Omavaraisuusaste %	$\frac{\text{oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus}}{\text{taseen loppusumma}}$

# Hallinnointiperiaatteet

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallinto- ja ohjausjärjestelmät täyttävät luottolaitostoiminnasta annetun lain 7.-9. lukujen vaatimukset. Lisää Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallinto- ja ohjausjärjestelmästä voi lukea Internet-osoitteesta [www.danskebank.com/fi/sijoittaja-suhteet/kiinnitysluottopankki osiosta Hallintotapa](http://www.danskebank.com/fi/sijoittaja-suhteet/kiinnitysluottopankki_osiosta_Hallintotapa).

## Yhtiökokous

Osakkeenomistajat käyttävät yhtiössä ylintä päätäntävaltaa yhtiökokouksessa.

## Hallitus

Hallitukseen kuuluu vähintään kolme ja enintään seitsemän varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenen toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Ensimmäisessä varsinaista yhtiökokousta seuraavassa kokouksessaan hallituksen jäsenet valitsevat keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan toimikaudeksi, joka päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Tarkastelujakson lopussa hallitukseen kuuluivat seuraavat henkilöt: Glenn Söderholm (puheenjohtaja), Lisbet Kragelund, Riikka Laine-Tolonen, Robert Wagner, Tomi Dahlberg ja Maisa Hyrkkänen.

Nykyisistä hallituksen jäsenistä Danske Bank -konsernin ulkopuolisia jäseniä ovat Tomi Dahlberg ja Maisa Hyrkkänen.

Hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä sekä siitä, että yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on järjestetty asianmukaisesti. Hallitus käsittelee yhtiön toiminnan kannalta laajakantoisesti ja periaatteellisesti tärkeät asiat. Hallitus päättää muun muassa Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n liiketoimintastrategiasta sekä vahvistaa budjetin ja periaatteet, joiden mukaan Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n riskienhallinta ja sisäinen valvonta järjestetään. Lisäksi hallitus päättää yhtiön palkitsemisjärjestelmän perusteet ja muut laajakantoiset henkilöstöä koskevat asiat. Hyvän hallinnointitavan mukaisesti hallitus huolehtii myös siitä, että yhtiö vahvistaa toiminnassaan noudatettavat arvot.

Hallitus on vahvistanut kirjallisen työjärjestyksen, jossa määritellään hallituksen tehtävät ja kokouskäytännöt. Hallituksen ja toimitusjohtajan tulee johtaa yhtiötä ammattitaitoisesti sekä terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallitus kokoontui vuoden 2019 aikana 8 kertaa. Danske Bank -konsernin ulkopuolisten Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallituksen jäsenten palkkiot vuonna 2019 olivat 32,0 tuhatta euroa.

## Toimitusjohtaja ja yhtiön johtoryhmä

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallitus nimittää toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen. Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa osakeyhtiölain ja hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtajan tehtäviin kuuluvat yhtiön liiketoiminnan johtaminen ja valvonta, hallituksessa käsiteltävien asioiden valmistelu ja hallituksen päätösten toimeenpano.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n toimitusjohtajana toimii Pekka Toivonen, s. 1967 ja toimitusjohtajan sijaisena toimii Jari Raassina, s. 1965.

Toimitusjohtajalle ja varatoimitusjohtajalle maksettiin vuonna 2019 palkkaa ja luontaisetuja yhteensä 0,3 miljoonaa euroa.

Toimitusjohtajan irtisanomisaika on kuusi (6) kuukautta ja irtisanomisajan palkan lisäksi maksettava erakorvaus vastaa kuuden (6) kuukauden palkkaa.

Yhtiön operatiivisessa johtamisessa toimitusjohtajaa avustaa yhtiön johtoryhmä, joka kokoontuu toimitusjohtajan kutsusta kerran kuukaudessa. Sen tehtävänä on toimia toimitusjohtajan tukena strategian valmistelussa ja toteuttamisessa, yhtiön toiminnan koordinoinnissa, merkittävien tai luonteeltaan periaatteellisten asioiden valmistelussa ja toimeenpanossa sekä sisäisen yhteistoiminnan ja tiedonkulun varmistamisessa.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj noudattaa johtamisessaan korkeaa moraalaa ja etiikkaa. Yhtiö valvoo jatkuvasti, että sen toiminta noudattaa kaikkia säädöksiä. Valvontavastuu säädösten noudattamisesta on operatiivisella johdolla ja hallituksella. Toiminnan tueksi on julkaistu joukko erilaisia sääntöjä ja määräyksiä, joiden



avulla varmistetaan se, että organisaation kaikessa toiminnassa noudatetaan sille asetettua säätelyä.

### Palkitseminen

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n palkkapolitiikan valmistelu perustuu Danske Bank A/S -konsernin palkkopolitiikkaan ja ottaen huomioon suomalaiset määräykset.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallitus hyväksyy palkkopolitiikan ja seuraa vuosittain sen toteutumista ja toimivuutta.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:llä on koko henkilöstöä koskeva palkitsemismalli. Palkitsemisen tavoitteena on tukea yhtiön strategian toteuttamista sekä liiketoimintalueille asetettujen tavoitteiden saavuttamista.

Yhtiön palkitsemisesta voi lukea lisää yhtiön palkitsemispolitiikasta, joka on saatavissa Internet-osoitteesta [www.danskebank.com/fi/sijoittajasuhteet/kiinnitysluottopankki](http://www.danskebank.com/fi/sijoittajasuhteet/kiinnitysluottopankki) kohdasta Palkitseminen.

### Tilintarkastajat

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:ssä on yksi varsinainen tilintarkastaja, jonka tulee olla Patentti- ja rekisterihallituksen tilintarkastusvalvonnan hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajien toimikausi kestää valitsemista seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n varsinaisena tilintarkastajana toimi tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Aleksi Martamo. Lakisääteisen tilintarkastuksen pääasiallisena tehtävänä on todentaa, että tilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot yhtiön tuloksesta ja taloudellisesta asemasta kultakin tilikaudelta.

### Kuvaus taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj on Danske Bank A/S:n kokonaan omistama tytäryhtiö. Danske Bank A/S on listayhtiö ja koko Danske Bank A/S – konsernin emoyhtiö. Danske Bank A/S – konsernin hallintotapa on tanskalaisia listayhtiöitä koskevien säädösvaatimusten ja erityisesti finanssialan yrityksiä koskevien säädösvaatimusten mukainen. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj noudattaa olennaisilta osiltaan Tanskan Corporate Governance Committeeen antamia hyvää hallintotapaa koskevia suosituksia. Lisätietoa Danske Bank A/S -konsernin hallintotapaa koskevista periaatteista on saatavissa Internet-osoitteesta [www.danskebank.com](http://www.danskebank.com).

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj on joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskija ja julkaisee tästä johtuen seuraavan kuvauksen taloudelliseen raportointiprosessiinsa liittyvistä sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallinto- ja ohjausjärjestelmästä voi lukea internet-osoitteesta [www.danskebank.com/fi/sijoittajasuhteet/kiinnitysluottopankki](http://www.danskebank.com/fi/sijoittajasuhteet/kiinnitysluottopankki).

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:ssä sisäisen valvonnan avulla pyritään varmistamaan muun muassa

- Taloudellisen raportoinnin sekä muun johdon päätöksenteossa käyttämän informaation oikeellisuus
- Lakien ja määräysten noudattaminen sekä hallintoelinten päätösten ja muiden sisäisten sääntöjen ja menettelytapojen noudattaminen.

Johto toteuttaa valvontaa vähentääkseen taloudelliseen raportointiin liittyviä riskejä sekä valvoakseen raportointiin liittyvien säännösten ja määräysten noudattamista. Asetettujen kontrollien avulla pyritään ennalta ehkäisemään, havaitsemaan ja korjaamaan mahdolliset virheet sekä vääristymät taloudellisessa raportoinnissa, mutta niiden avulla ei voida taata täyttä virheettömyyttä.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallitus arvioi säännöllisesti, onko yhtiön sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmät asianmukaisesti järjestetty. Hallituksen tekemä arvio perustuu mm. konsernin sisäisen tarkastuksen laatimisiin raportteihin. Lisäksi hallitus saa ulkoisen tilintarkastajan raportin pankin hallinnosta ja sisäisen valvonnan tilasta. Hallitus ja toimitusjohtaja saavat säännöllisesti tietoa yhtiön taloudellisesta tilasta, säännösten ja määräysten muutoksista sekä niiden noudattamisesta konsernissa.

Sisäisen tarkastuksen toimintaa ohjaa Danske Bank -konsernin sisäisen tarkastuksen toimintaohje. Ohjeen mukaan sisäisen tarkastuksen tehtäviin kuuluu mm. varmistaa sisäisen valvonnan sekä hallinto-, laskenta- ja riskienhallintamenetelmien kontrollien riittävyys ja tehokkuus. Lisäksi sisäinen tarkastus varmistaa, että raportointi on luotettavaa ja että lakeja ja määräyksiä noudatetaan asianmukaisesti. Sisäinen tarkastus noudattaa työssään sisäisen tarkastuksen kansainvälisiä ammattistandardeja ja eettisiä periaatteita sekä konsernin hyväksytyjä tarkastusmenetelmiä, jotka perustuvat kontrollien toimivuuden läpikäyntiin ja testaukseen.

Paikallinen sisäinen tarkastus toimii yhteistyössä Danske Bank -konsernin sisäisen tarkastuksen kanssa. Hallitus hyväksyy sisäisen tarkastuksen vuosisuunnitel-

man. Sisäinen tarkastus raportoi hallitukselle tekemästään työstä ja seuraa toimenpiteitä, joilla havaittuja riskejä pienennetään.

Hyvä kontrolliympäristö perustuu konsernissa tarkoin määriteltyihin valtuuksiin, asianmukaiseen työtehtävien jakoon, säännölliseen raportointiin sekä toimintojen läpinäkyvyyteen. Johdon sisäisessä raportoinnissa noudetaan samoja periaatteita kuin ulkoisessa raportoinnissa ja periaatteet ovat samat koko Danske Bank -konsernissa. Konsernin yhteinen it-järjestelmä luo pohjan kirjanpitoaineiston luotettavalle dokumentoinnille ja vähentää näin taloudelliseen raportointiin liittyviä riskejä.

Sisäinen laskenta tukee pankin ylintä johtoa tuottamalla seurantaa ja analyysejä. Seurattavat mittarit vaihtelevat

aktiiviteetin ja operaatioiden määrän ja laadun seurannasta riskisuhteutetun kannattavuuden raportointiin. Suurinta osaa mittareista seurataan kuukausittain, mutta valittuja mittareita seurataan viikko- ja jopa päivätasolla. Lisäksi sisäinen laskenta seuraa yhtiön markkinaosuusia sekä kilpailijoiden ja toimintaympäristön kehitystä.

Yllä mainittujen tahojen lisäksi Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:ssä valvontaa suorittaa riskitoimikunta, jonka puheenjohtajana toimii Kiinnitysluottopankin toimitusjohtaja. Riskitoimikunnan tarkoituksena on valvoa, että pankissa noudatetaan kaikkia hallituksen asettamia riskienhallinnan ohjeita.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n riskienhallinnasta voi lukea vuosikertomuksen sivulta 15.

# Riskienhallintaliite

## Riskienhallinnan periaatteet

Riskienhallintaprosessin tärkeimpänä tavoitteena on varmistaa, että riskit tunnistetaan oikein, riskien mittaaminen on riippumatonta ja että pääomaa on riittävästi suhteessa riskeihin. Liiketoiminnan riskejä ja pääomitusta seurataan säännöllisesti. Selkeä strategia, työnjako sekä vahva sitoutuminen riskienhallintaprosessiin auttavat hallitsemaan riskejä.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallitus vastaa riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan riittävydestä. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallitus päättää riskienhallinnan periaatteet ja muut yleisohjeet, joiden mukaan riskienhallinta ja sisäinen valvonta organisoidaan. Varmistaakseen että pankilla on sekä ulkoiset että sisäiset vaatimukset täyttävä riskienhallintaorganisaatio hallitus on asettanut riskitoimikunnan, jonka jäsenet ovat toimivaa johtoa ja nimittänyt puheenjohtajaksi Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n toimitusjohtajan.

Riskitoimikunnan päätehtävänä on varmistaa, että:

- Danske Kiinnitysluottopankki Oyj noudattaa hallituksen antamaa, riskejä koskevaa ohjeistusta
- Danske Kiinnitysluottopankki Oyj seuraa kaikkia riskityyppejä ja niistä raportoidaan tarvittaville tahoille mukaan lukien kiinnitysluottopankin hallitus
- Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n riskiasema on Danske Bank -konsernin riskistrategian mukainen
- Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:ssa sovelletaan Danske Bank -konsernin riskipolitiikkaa
- Danske Kiinnitysluottopankki Oyj noudattaa kaikkia sääntelyvaatimuksia.

Pankin päivittäinen riskienhallinta on organisoitu kolmen puolustuslinjan periaatteelle. Tällä rakenteella varmistetaan tehtävien eriyttäminen (1) asiakasliiketoimintaa ja muuta riskinottoa tekevien yksiköiden, (2) riskien hallinnan rakenteista ja valvonnasta vastaavien yksiköiden sekä (3) sisäisen tarkastustoiminnon välillä.

Ensimmäistä puolustuslinjaa edustavat asiakasliiketoiminnasta vastaavat keskitetyt operatiiviset ja palveluyksiköt sekä niiden tukitoiminnot.

Jokainen yksikkö toimii riskipolitiikoiden ja toimintaan myönnettyjen valtuuksien mukaisesti. Luotettavan riskienhallinnan takaamiseksi yksiköt vastaavat, että niillä

on riskipolitiikkojen ja valtuuksien edellyttämä riittävä osaaminen, toimintatavat, järjestelmät ja kontrollit.

Toista puolustuslinjaa edustavat toiminnot, jotka vastaavat riskien hallinnan rakenteista ja varmistavat, että operatiiviset ja palveluyksiköt noudattavat yleisiä politiikoita ja valtuuksia. Nämä toiminnot ovat Riskienhallinta- ja Compliance-yksiköissä.

Kolmatta puolustuslinjaa edustaa Sisäinen tarkastus-yksikkö.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n Riskienhallinta - yksikkö on liiketoiminnasta riippumaton ja sen tehtävänä on valvoa Kiinnitysluottopankin riskiasemaa Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallituksen asettamien periaatteiden ja limiittien mukaisesti. Riskienhallintajohtaja (Chief Risk Officer) vastaa Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n riskienhallinnan riittävydestä muodostaen kokonaiskuvan Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n riskeistä ja riskiasemasta.

Talousyksikkö vastaa vakavaraisuuden raportoinnista (ml. ICLAAP-prosessi).

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n riskienhallinnan periaatteet ja käytännön organisointi ovat linjassa Danske Bank -konsernin riskipolitiikkojen kanssa ja vastaavat Danske Bank -konsernin toiminnot tukevat näiden toteuttamista ja seuranta. Lisätietoa Danske Bank -konsernin riskeistä ja riskienhallinnan lähestymistavoista on luettavissa Danske Bank -konsernin vuoden 2019 vuosikertomuksesta ja riskienhallintaliitteestä.

## Ulkoisen vakavaraisuusvaatimus

Pankkitoiminta on voimakkaasti säädeltyä liiketoimintaa. Säädökset on asetettu sekä pääoman määrälle että sen rakenteelle. Myös pankin suurimpia vastapuolten maksimivastuiden määrää rajoitetaan vakavaraisuuslaskennan omiin varoihin perustuen.

Luottolaitoslaki antaa valvottaville mahdollisuuden laskea vakavaraisuuden pääomavaatimus valinnaisia menetelmiä käyttäen. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj sai joulukuussa 2017 valvojiltaan luvan käyttää vähittäisvastuilla sisäisten mallien (IRB) menetelmää. Muilta osin Danske Kiinnitysluottopankki Oyj käyttää vakavaraisuus-

den laskennassa luottoriskeille standardimenetelmää. Operatiivisille riskeille käytetään standardimenetelmää.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n vakavaraisuusvaatimus raportoidaan neljännesvuosittain Finanssivalvonnalle. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj täytti vakavaraisuuden vähimmäisvaatimukset vuonna 2019. Vakavaraisuusmääräysten mukaiset minimipääomavaateet on

esitetty alla Riskitaulukossa 1. Omien varojen vaatimus oli 62,7 miljoonaa euroa vuoden 2019 lopussa. Vuoteen 2018 verrattuna se väheni 7,0 miljoonaa euroa lähinnä asuntolainojen muutoksesta johtuen. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj noudattaa Finanssivalvonnan johtokunnan asettamaa 15 prosentin alarajaa sisäisiä malleja käyttävien luottolaitosten asuntolainojen keskimääräiselle riskipainolle.

<b>RISKITÄULUKKO 1</b>				
Pilari I:n mukaiset vakavaraisuuden pääomavaatimukset salkuittain				
Milj. €	Omien varojen vaatimus		Kokonaisriski (REA)	
	2019	2018	2019	2018
<b>Luotto- ja vastapuoliriski:</b>				
<b>Standardimalli:</b>				
Saamiset laitoksilta	0,7	2,3	8,8	28,4
Saamiset yrityksiltä	0,1	0,1	1,6	1,4
Kiinteistövuokaukset vastuut	0,0	0,0	0,0	0,0
Vastuut katettujen joukkolainojen muodossa	0,2	0,2	2,0	2,5
Muut erät	0,0	0,0	0,1	0,5
Standardimalli, yhteensä	1,0	2,6	12,6	32,9
<b>Sisäinen malli:</b>				
Vähittäisvastuut	56,9	62,1	711,6	776,6
Muut erät	0,0	0,0	0,0	0,0
Sisäinen malli, yhteensä	56,9	62,1	711,6	776,6
Luotto- ja vastapuoliriski, yhteensä	57,9	64,8	724,3	809,5
Operationaalinen riski - standardimalli, yhteensä	4,8	5,0	59,5	62,2
Kokonaisriski, yhteensä			783,8	871,7
Omien varojen vaatimus, yhteensä	62,7	69,7		

### Pääoman hallinta -prosessi

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n oman pääoman hallinta perustuu vakavaraisuusdirektiivin (CRD) ja valvottavan vakavaraisuuden hallintaprosessia (ICAAP) koskevan ns. Pilari II sääntelyyn ja ohjeistukseen

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n ICAAP koostuu kaikkien oleellisten Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:tä koskevien riskien arvioinnista. Pilari I riskityyppien, luotto- ja operatiivisten riskien, ohella pankki varaa pääomaa myös taseen korkoriskiiin, liiketoimintariskeihin sekä stressitestien mahdollisesti vaatimaan vakavaraisuuspuskuriin. Likviditeettiriski otetaan huomioon stressitestien avulla.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n ICLAAP (Internal Capital and Liquidity Adequacy Assessment Process) 2018 raportti on hyväksytty hallituksessa ja toimitettu valvojille. ICLAAP 2019 laaditaan Q1 2020 aikana valvojen aikataulun mukaisesti.

### Riskit

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n pääasiallinen riski on antolainauksesta syntyvä luottoriski. Luottokannan ja

sen jälleenahttamisen korkoriski on suojattu johdannaisilla. Likviditeettiriski on vähäinen. Ei-taloudellinen riski ja liiketoimintariski kuuluvat olennaisesti kaikkeen liiketoimintaan.

Kiinnitysluottopankkitoiminnan tulos riippuu eniten antojen ottolainauksen marginaaleista, liiketoiminnan volyymin taseen koosta ja rakenteesta, lainojen arvonalentumistappioista ja kustannustehokkuudesta. Antojen ottolainauksen välinen marginaali muuttuu pankkitoiminnassa hitaasti, kun korko- ja likviditeettiriskiprofiili on suojattu. Mahdollisia äkillisiä tulosvaihteluja voivat aiheuttaa luottoriski ja ei-taloudellinen riski.

### Luottoriskit

Luottoriskillä tarkoitetaan tulosvaihtelua, joka syntyy, kun asiakas tai muu vastapuoli ei vastaa sitoumuksistaan. Luottoriski sisältää vastapuoli-, maa- ja selvitysrisikit.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n lainakanta koostuu suomalaisista asuntolainoista, jotka ovat myönnetty Danske Bank -konsernin luottopolitiikan mukaisesti ja lisäksi lainojen tulee olla vakuuskelpoisia. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj ostaa lainoja säännöllisesti.



Danske Bank -konsernin ohjeistus määrittelee luottoriskinoton yhtenäiset toimintaperiaatteet, joilla tavoitellaan luottoprosessin hyvää laatua. Lainat, jotka eivät ole vakuuskelpoisia tullaan myymään Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeelle säännöllisin väliajoin.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n luottopäätöksiin liittyvät valtuudet on delegoitu Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeen luottojohdolle sekä asiakasvastuullisissa yksiköissä toimiville luottovaltuutetuille. Valtuuden nimellismäärä rajataan luottokelpoisuuden, päätöksen jälkeisen kokonaisvastuun sekä vakuusvajeen perusteella. Kaikki luottoesitykset valmistele asiakasvastuullinen yksikkö. Luottopäätökset perustuvat ensisijassa asiakkaan luottokelpoisuuteen, velkojen takaisinmaksukykyyn, vakuuksien ja muiden luottoriskin vähentämistekniikoiden käyttöön, sekä hyväksyttävään pääoman tuottoon.

#### Asiakkaiden luokittelu

Kaikki Danske Bank -konsernin asiakkaat luokitellaan luottokelpoisuuden mukaan ennen kuin asiakkaalle voidaan myöntää luottoa, että varmistutaan luottolaadusta ja pääomatehokkaasta luotonmyönnöstä. Luottokelpoisuusluokituksen päätavoitteena on arvioida jokaisen asiakkaan maksukyvyttömyystodennäköisyys (PD). Luokittelujärjestelmä koostuu 11 pääluokasta ja 26 alaluokasta.

Vähittäisasiakkaiden luokitus määräytyy pisteytysmalleilla. Asiakkaiden tietoihin perustuen pankki on kehittänyt tilastolliset mallit, joilla ennustetaan asiakkaiden maksukyvyttömyystodennäköisyyttä. Pisteytyksissä tärkeitä muuttujia ovat mm. asiakkaan koulutus, työsuhte ja joukko muita asiakkaan maksukykyä ennustavia tekijöitä. Tilastollisen mallinnuksen jälkeen pisteytystä voidaan alentaa, jos asiakkaalle on rekisteröity riskitapahtuma. Riskitapahtumia rekisteröidään sekä automaattisesti että manuaalisesti. Pisteytykset päivitetään kuukausittain automaattisella prosessilla. Lisätietoja luokittelumalleista, sisältäen mallien muutokset ja parannukset, saa Danske Bank -konsernin vuoden 2019 riskienhallintaraportista.

#### Asiakkaiden luottoriski

Luotonmyönnössä arvioidaan asiakkaan kokonaisvelkojen hoitokykyä sekä tehdään stressitesti asiakkaan luottojen hoitokyvystä olennaisesti vallitsevaa markkina-korkoa korkeammalla korolla. Luottojen vakuutena on asuntoyhtiöiden osakkeita tai kiinteistöjä. Luottokannan viiveitä seurataan päivittäin.

#### Luottovastuukanta

Oheisissa Riskitaulukoissa 2 ja 3 esitetyt luvut kuvaavat Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n asiakkaiden vastuita. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n asiakkaiden luotonantoon liittyvä vastuukanta vuoden 2019 lopussa oli EUR 5,2 miljardia euroa (5,7 mrd.euroa). Danske Bank -konsernin yhtiöiden sisäiset saamiset olivat 0,0 miljoonaa euroa (1,9 milj.euroa) ja ne on eliminoitu taulukoista.

#### RISKITAILUKKO 2

Luotonantoon liittyvä luottovastuukanta sektoreittain, Milj. €

	2019	2018
Julkisyhteisöt	159,4	186,1
Henkilöasiakkaat	4 994,5	5 501,3
<b>Yhteensä</b>	<b>5 153,9</b>	<b>5 687,3</b>

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n asiakkaiden luotonantoon liittyvät luottovastuusopimukset on esitetty luottokelpoisuusluokittain Riskitaulukossa 3.

**RISKITAULUKKO 3,**

Luottovastuukanta jaettuna luokitusasteikon ja IFRS 9 mukaisiin tasoihin, Milj. €

2019	PD rajat		Kokonaisvastuu			Odotetut luottotappiot			Nettovastuu			Nettovastuu, poislukien vakuudet		
	Yläraja	Alaraja	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Taso 1	Taso 2	Taso 3
1	0,00	0,01	0,6	-	-	0,0	-	-	0,6	-	-	0,0	-	-
2	0,01	0,03	729,4	0,2	-	0,0	0,0	-	729,4	0,2	-	162,7	-	-
3	0,03	0,06	1 366,5	2,7	-	0,0	0,0	-	1 366,5	2,7	-	15,9	0,0	-
4	0,06	0,14	1 468,6	6,7	-	0,0	0,0	-	1 468,6	6,7	-	21,2	0,1	-
5	0,14	0,31	932,6	11,2	-	0,0	0,0	-	932,6	11,2	-	18,9	0,3	-
6	0,31	0,63	281,3	21,8	-	0,0	0,0	-	281,3	21,8	-	6,6	0,5	-
7	0,63	1,90	106,9	40,4	-	0,1	0,1	-	106,9	40,3	-	2,7	0,8	-
8	1,90	7,98	18,8	32,2	0,1	0,0	0,1	-	18,7	32,1	0,1	0,4	0,7	-
9	7,98	25,70	4,5	97,2	0,0	0,0	1,5	-	4,5	95,7	0,0	0,1	1,9	-
10	25,70	99,99	19,3	12,5	0,4	-	0,0	0,0	19,3	12,5	0,4	0,3	0,4	-
11 *)	100,00	100,00	0,2	0,8	0,9	-	-	0,0	0,2	0,8	0,9	-	0,0	0,0
<b>Yht.</b>			<b>4 928,7</b>	<b>225,7</b>	<b>1,4</b>	<b>0,2</b>	<b>1,7</b>	<b>0,0</b>	<b>4 928,5</b>	<b>224,0</b>	<b>1,3</b>	<b>228,7</b>	<b>4,8</b>	<b>0,0</b>

\*) Maksukyvyttömyystilassa

2018	PD rajat		Kokonaisvastuu			Odotetut luottotappiot			Nettovastuu			Nettovastuu, poislukien vakuudet		
	Yläraja	Alaraja	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Taso 1	Taso 2	Taso 3
1	0,00	0,01	0,2	-	-	0,0	-	-	0,2	-	-	0,0	-	-
2	0,01	0,03	792,1	0,6	-	0,0	0,0	-	792,1	0,6	-	189,9	-	-
3	0,03	0,06	1 432,9	5,6	-	0,0	0,0	-	1 432,9	5,6	-	18,5	0,1	-
4	0,06	0,14	1 601,1	8,4	-	0,0	0,0	-	1 601,1	8,4	-	28,3	0,1	-
5	0,14	0,31	1 085,5	19,3	-	0,0	0,0	-	1 085,4	19,3	-	26,4	0,4	-
6	0,31	0,63	346,3	35,4	-	0,0	0,0	-	346,3	35,4	-	8,3	1,1	-
7	0,63	1,90	130,4	64,9	-	0,0	0,1	-	130,4	64,8	-	3,4	1,4	-
8	1,90	7,98	16,9	35,0	-	0,0	0,1	-	16,9	34,9	-	0,3	0,9	-
9	7,98	25,70	3,8	80,1	0,0	0,0	0,4	-	3,8	79,8	0,0	0,1	1,8	-
10	25,70	99,99	13,9	14,7	0,2	-	0,0	0,0	13,9	14,7	0,2	0,2	0,5	-
11 *)	100,00	100,00	0,2	0,6	0,1	-	-	0,0	0,2	0,6	0,1	0,0	0,0	-
<b>Yht.</b>			<b>5 423,3</b>	<b>264,5</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>5 423,2</b>	<b>263,9</b>	<b>0,3</b>	<b>275,5</b>	<b>6,2</b>	<b>-</b>

\*) Maksukyvyttömyystilassa

Luokitusjakaumalla mitattuna luottosalkun laatu on erittäin hyvä. Kokonaisvastuumäärillä laskettuna vuoden lopussa 96% asiakkaista oli luokiteltu seitsemään parhaaseen luokkaan (97%). Luottokanta on keskittynyt pääkaupunkiseudulle ja suurimpiin kaupunkeihin.

Järjestämättömät luotot olivat alhaisella tasolla suhteessa lainakantaan. Yli 90 päivää myöhässä olevien järjestämättömien saatavien määrä vuoden 2019 lopussa oli 0,4 miljoonaa euroa (0,3 milj.euroa). Saamisten arvonalentumiset ja lopulliset luottotappiokirjaukset olivat yhteensä 1,4 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa), josta toteutuneita luottotappiota oli 0,3 miljoonaa euroa (0,8 milj.euroa). Odotettujen arvonalentumistappioiden varaus kasvoi viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna johtuen maksujen laiminlyönnistä johtuvan tappio-osuuden (LGD) laskentaan liittyvästä mallinmuutoksesta. Järjestämättömät saamiset myydään säännöllisesti Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeelle.

**Luottoriskien vähentämistekniikat**

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj käyttää omien luottoriskien pienentämiseksi useita tekniikoita, joista tärkeimpiä ovat erilaiset vakuudet ja takaukset. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n lainojen vakuuksina on asumistarkoitukseseen käytettäviä kiinteistöjä ja asunto-osakkeita. Kaikki vakuudet sijaitsevat Suomessa. Vakuudet ovat myös merkittävä tekijä pankin taloudellisen pääoman sekä riskipainotettujen saatavien laskennassa.

Vakuuksien arvioinnissa noudatetaan Danske Bank -konsernin kirjallisia vakuusarviointiohjeita. Kaikki vakuudet arvostetaan vakuuden hyväksymishetkellä ja sen jälkeen säännöllisesti.

Asuinkiinteistöjen sekä asumiskäytössä olevien asunto-osakeyhtiön osakkeiden ja kiinteistöosakeyhtiöiden osakkeiden on oltava luottopäätösprosessista riippumattoman arvioitsijan arvioimia. Riippumattomalla arvioitsi-

jalla tarkoitetaan henkilöä, jolla on riittävä pätevyys ja kokemus arvioinnin suorittamiseen. Arvioinnit tehdään Danske Bank -konsernissa luottopäätösprosessista riippumattoman henkilön toimesta tai joissain tapauksissa käytetään ulkopuolista riippumatonta toimijaa. Riippumattoman arvioitsijan vaatimus täyttyy myös, jos käytävissä on tuore enintään yhden vuoden vanha kauppakirja, joka on aito eli ei-läheisten välinen.

Asuntovakuuksien käypiä arvoja ylläpidetään alueellisiin asuntohintaindekseihin perustuvan prosessin avulla neljännesvuosittain. Vakuuden käyvästä arvosta vähennetään odotettua arvonmuutosriskiä vastaava määrä. Danske Bank -konserni käyttää yhteisiä periaatteita tämän vähennyksen määrittämisessä. Riskitaulukossa 4 näkyy sopimuksille kohdistettujen vakuuksien vakuusarvot, eli käyvästä määrästä on vähennetty arvonmuutosriskiä vastaava määrä.

#### RISKITÄULUKKO 4

Vakuustyypit, Milj. €	2019	2018
Kiinteistöt	4 893,5	5 404,3
Talletukset	7,5	5,8
Arvopaperit	0,9	0,8
Takaukset	55,3	68,8
Muut vakuudet	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>4 957,2</b>	<b>5 479,8</b>

#### Konsernin sisäisiin johdannaissaataviin liittyvä luottovastuukanta

Vuoden 2019 lopussa Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n johdannaisiin liittyvä luottokanta oli 89,5 miljoonaa euroa (126,4 milj.euroa). Kanta koostuu täysin konsernin sisäisistä saatavista.

#### Järjestämättömät lainat ja lainanhoitojoustojen käytäntö

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj noudattaa samoja periaatteita kuin Danske Bank -konserni järjestämättömien lainojen ja lainanhoitojoustojen käsittelyssä.

Danske Bank -konserni on vuoden 2018 alusta lähtien määritellyt järjestämättömäksi luoton, johon on tehty vaiheen 3 luottotappiovarauksia. Vähittäisasiakkaiden luotoista vain järjestämättömät luotot lasketaan järjestämättömiksi. Muille kuin ei-vähittäisasiakkailla kaikki asiakkaan luotot lasketaan järjestämättömiksi.

Luottoja, jotka ovat vaiheessa 3, mutta joilla ei ole luottotappiovarauksia, tai niitä on merkityksetön määrä suhteessa luoton määrään, ei konsernissa lasketa järjestämättömiksi.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj myöntää lainanhoitojoustoja auttaakseen taloudellisissa vaikeuksissa olevia asiakkaita sekä minimoidakseen tappioita. Lainanhoitojoustot käsittävät lyhennysvapaat, laina-ajan pidennykset, palkkioiden peruuttamiset sekä poikkeustapauksessa lyhytaikaiset koronalennukset. Lainanhoitojousto-prosessin pituudesta johtuen on odotettavissa, että Danske Bank -konserni kirjaa näistä luotoista vaiheen 3 varauksia usean vuoden ajan.

Lainanhoitojoustosuunnitelmien tulee olla Danske Bank -konsernin luottopolitiikan mukaisia. Niitä käytetään pitkäaikaisissa asiakassuhteissa taloudellisen taantumana aikana tappioiden minimoimiseen maksukyvyttömyshetkellä tai jos on realistista olettaa, että asiakkaan taloudelliset vaikeudet ovat luonteeltaan tilapäisiä.

Jos lainanhoitojoustolla ei voida parantaa asiakkaan tilaa, Danske Bank -konserni harkitsee realisoidaanko asiakkaan vakuudet heti vai onko myöhemmin mahdollista saada parempi tuotto.

#### Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan mahdollista tappiota, joka aiheutuu rahoitusvarojen ja -velkojen sekä taseen ulkopuolisten erien markkina-arvojen muutoksesta markkinahintojen vaihdellussa. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n markkinariski koostuu rahoitustaseen euromääräisestä korkoriskistä ja luottoriskimarginaalin riskistä (credit spread risk). Korkoriski koostuu edelleen tuottokäyrärisikistä, korkoperusteriskistä, sekä vaihtuvakorkoisten luottojen viitekoron lattiariskistä. Pankki mittaa korkomuu-tosten vaikutusta nykyarvo- ja korkokateperusteisesti.

#### Hallinta ja limiittirakenne

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallitus hyväksyy markkinariskipolitiikan ja ylätasen limiitit markkinariskeille. Hallitus myös päättää markkinariskien seurannasta ja hallinnan yleisistä periaatteista Danske Bank -konsernin määrittämän riskienhallintapolitiikan sekä konsernista allokoitujen markkinariskilimiittien mukaisesti. Toimitusjohtaja vastaa liiketoimintaan sisältyvistä markkinariskeistä. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n Treasury hallinnoi aktiivisesti markkinariskiä annettujen limiittien puitteissa. Position hallintaan liittyvät kaupat hoidetaan toimeksiantoina Danske Bank -konsernin Treasury- ja Trading-toiminnoissa.

Markkinariskien mittaaminen, seuranta ja raportointi johdolle tapahtuvat riippumattomassa riskienhallintayksikössä. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n markkinariskien laskenta perustuu Trading-järjestelmiin integroi-

dulle tietovarastolle. Asetettujen limiittien valvonta on systemaattista ja limiitinyliytystapaukset käsitellään organisaatiossa ennalta määritellyin menettelytavoin. Riskienhallinta-yksikkö seuraa markkinariskejä myös päivänsisäisesti.

### Rahoitustaseen markkinariskiasema

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n rahoitustaseen korkoriski syntyy ensisijaisesti liikkeeseen lasketuista kate- tuista joukkolainoista, taseessa olevista asuntovakuudel- lisista luotoista ja näitä molempia suojaavista johdannai- sista. Rahoitustaseen likviditeettipuskuriin ostetuista joukkovelkakirjalainoista syntyy myös korkoriskiä. Kiinni- tyslottopankin tasetta pyritään suojaamaan niin, että korkojen muutokset eivät olennaisesti vaikuta pankin tulokseen. Kiinnitysluottopankilla oli vuonna 2019 vain euromääräisiä liiketoimia.

Osana limiittien valvontaa rahoitustaseen korkoriskiposi- tiolle suoritetaan stressitestinä yhden prosenttiyksikön korkojen sekä arvioidun volatiliiteetin nousu ja lasku.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj mittaa korkoriskiasemaansa myös kertyvien tulojen näkökulmasta, jota kut- sutaan tuloriskiksi. Tuloriski mitataan laskemalla pankille syntyvä mahdollinen tulonmenetytys 12 kuukauden aikana kertyvistä korkotuloista taseen rakenteen säilyessä, mikäli korot nousisivat tai laskisivat yhden prosentti- yksikön verran. Mitattaessa korkoriskiasemaa, korko ei voi kuitenkaan alittaa päätettyä lattiatasoa.

Kiinnitysluottopankin nykyarvoperusteinen korkoriski vuoden 2019 lopussa yhden prosenttiyksikön tasomuutoksen skenaariossa on -1,0 miljoonaa euroa (-0,1 milj. euroa). Vastaavasti Kiinnitysluottopankin tuloriski vuo- den 2019 lopussa yhden prosenttiyksikön tasomuutok- sen skenaariossa on -2,6 miljoonaa euroa.

### Likviditeettiriski

Likviditeettiriski on riski siitä, että Danske Kiinnitys- luottopankki Oyj:n jälleenrahoituskustannukset nousevat liiallisiksi, rahoituksen puute estää Kiinnitysluottopankkia

jatkamasta normaalia liiketoimintaa tai Kiinnitysluotto- pankki ei pysty suoriutumaan maksuvelvoitteistaan varo- jen puutteessa. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n halli- tus on hyväksynyt pankille likviditeettipolitiikan. Likvidi- teettipolitiikka määrittelee tavoitteet, limiitit, laskennan ja vastuualueet pankin likviditeettiriskin hallinnan ja kontrollin kaikille osa-alueille.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj minimoi maksuvalmius- riskinsä. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj noudattaa vakavaraisuusasetuksessa ja - direktiivissä määriteltyä maksuvalmiussääntelyä (LCR).

Rakenteellinen rahoitusriski on osa Danske Kiinnitys- luottopankki Oyj:n liiketoimintastrategiaa, ja sen hallinta tukee Kiinnitysluottopankin varovaista ja konservatiivista riskiprofilia.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n Treasury on vas- tuussa päivittäisestä likviditeettihallinnasta ja likvidi- teettipolitiikan noudattamisesta. Riskienhallinta vastaa likviditeettilimiittien päivittäisestä valvonnasta ja rapor- toinnista. Danske Bank A/S on antanut Danske Kiinnitys- luottopankki Oyj:lle likviditeettiä lyhyen ja pitkän aikavälin rahoitustarpeisiin.

Likviditeettihallinta perustuu pankin lyhyen ja pitkän likviditeettiriskin seurantaan ja hallintaan. Likviditeetin- hallinnan tavoitteena on varmistaa pankin lyhyen ajan maksuvalmius perustuen olemassa olevien sopimusten saapuviin ja lähteviin kassavirtoihin ja odotettuihin muu- toksiin likviditeetissä sekä normaaleissa että stressa- tuissa tilanteissa. Pankin likviditeettireservi koostuu keskuspankkitalletuksista ja keskuspankkikelpoisista korkealuokkaisista joukkovelkakirjasijoituksista.

Riskitaulukossa 5 on esitetty Danske Kiinnitysluotto- pankki Oyj:n rahoitusvelat jaoteltuna maturiteettiluokkiin vuoden 2019 lopussa. Taseen vastattavaa -puolen erät, joilla ei ole olemassa sopimuksenmukaista maturiteettia ovat luokassa "Alle 3 kuukautta".



**RISKITAULUKKO 5**

Rahoitusvelkojen sopimustenmukaisten maturiteettien likviditeettiprofiili, Milj. €

Velat	2019				
	Yhteensä	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v	>5v
Velat luottolaitoksille	1 129,6	349,6	538,0	242,0	-
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	3 818,3	0,0	1 003,5	2 814,8	-
<b>Rahoitusvelat yhteensä</b>	<b>4 947,8</b>	<b>349,6</b>	<b>1 541,5</b>	<b>3 056,8</b>	-
Käyttämättömät luottojärjestelyt	-	-	-	-	-

Velat	2018				
	Yhteensä	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v	>5v
Velat luottolaitoksille	708,4	108,4	600,0	-	-
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	4 848,7	-	1 009,6	3 839,1	-
<b>Rahoitusvelat yhteensä</b>	<b>5 557,0</b>	<b>108,4</b>	<b>1 609,6</b>	<b>3 839,1</b>	-
Käyttämättömät luottojärjestelyt	0,0	0,0	0,0	-	-

**Ei-taloudellinen riski**

Ei-taloudellinen riski toteutuu tappioina, jotka aiheutuvat riittämättömistä tai toimimattomista sisäisistä prosesseista tai järjestelmistä, henkilöstöstä tai ulkoisista tapahtumista.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:ssa myös maineriskiä hallitaan ei-taloudellisten riskien hallinnan avulla, koska maineriski on usein seurausta toteutuneista ei-taloudellisista riskeistä, tai että pankkiliiketoimintaa sääteleviä lakeja ja säännöksiä tai niihin liittyviä organisaation sisäisiä ohjeita ja toimintatapoja on noudatettu puutteellisesti.

Ei-taloudelliset riskit jaetaan seuraaviin riskiluokkiin:

- Malliriskit
- Operatiiviset riskit
- Teknologiariskit
- Talousrikollisuuteen liittyvät riskit
- Menettelytapoihin liittyvät riskit
- Taloushallintoon ja strategiaan liittyvät riskit

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n määritelmän mukaan ei-taloudellisen riskin tapahtuma aiheuttaa joko rahallista tappiota/voittoa tai se potentiaalisesti olisi voinut aiheuttaa tappiota/voittoa. Ei-taloudellisen riskin tapahtuma voi myös vaikuttaa pankin maineeseen, asiakkaisiin ja viranomaissuhteisiin. Ei-taloudellisten riskien hyvä hallinta lisää pankin sisäisten prosessien tehokkuutta ja vähentää tuottojen vaihtelua.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallitus hyväksyy kattavan ei-taloudellisten riskien politiikan, joka muodostaa puitteet ei-taloudellisten riskien hallinnalle. Riskienhallintaorganisaation tehtävänä on riippumattomasti valvoa, että yksiköt soveltavat ei-taloudellisten riskien

politiikkaa ja konsultoida kuinka politiikkaa sovelletaan riskienhallinnassa. Sisäinen tarkastus arvioi sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan riittävyyttä ja tehokkuutta. Compliance-toiminnon tehtävänä on avustaa johtoa sen varmistamisessa, että Danske Kiinnitysluottopankki Oyj ja sen työntekijät noudattavat voimassa olevia lakeja, viranomaismääräyksiä ja eettisiä periaatteita päämääränä välttää compliance-riskin toteutumista Kiinnitysluottopankin toiminnassa.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj soveltaa Danske Bank -konsernin menettelytapoja ei-taloudellisten riskien tunnistamisessa ja hallinnassa. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:ssä toteutetaan jatkuvalla periaatteella ei-taloudellisten riskien tunnistamis- ja arviointiprosessia, jossa pyritään tunnistamaan organisaation suurimmat sisäiset ja ulkoiset ei-taloudelliset riskit. Lisäksi prosessissa arvioidaan näiden riskien todennäköisyyttä sekä taloudellisia, asiakas-, viranomais- ja mainevaikutuksia. Prosessiin kuuluu myös tunnistettujen riskien valvonta. Suurimmille riskeille määritellään paikalliset avainkontrollit ja mahdolliset riski-indikaattorit, jotta riskejä voidaan seurata jatkuvasti. Lisäksi laaditaan toimintasuunnitelmat suurimmille riskeille, joiden sisäiset kontrollit eivät ole riittävällä tasolla. Riskeille on määriteltä keskitetysti toteutettavia vähentämistekniikoita Danske Bank -konsernissa ja paikallisesti Suomen liike-toiminnoissa toteutettavia vähentämistekniikoita. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n johtoa, riskitoimikuntaa ja hallitusta informoidaan säännöllisesti pankin suurimmista ei-taloudellisista riskeistä.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:ssä on avoin riskikulttuuri, jossa henkilöstön tulee raportoida virheistä ja heikkouksista kiinnitysluottopankin sisällä, jotta tulevia

tappioita voidaan vähentää riskejä ennalta ehkäisevillä toimenpiteillä. Jokaisen työntekijän vastuulla on päivittäinen ei-taloudellisten riskien hallinnointi ja toteutuneiden tapahtumien raportointi omalla alueellaan. Ulkoistettujen toimintojen vastuuhenkilöt vastaavat siitä, että oman alu-

een ei-taloudelliset riskit tunnistetaan ja toteumat raportoidaan. Ei-taloudellisen riskin toteumat raportoidaan säännöllisesti Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n johdon riskitoimikunnalle ja hallitukselle.

# IFRS tilinpäätös

Laaja tuloslaskelma			
Miij. €	Liite	1-12/2019	1-12/2018
Korkotuotot, efektiivisen koron metodilla	1	42,3	45,8
Muut korkotuotot	1	49,4	48,6
Korkokulut	1	-56,1	-56,9
Korkokate	1	35,6	37,5
Palkkiotuotot	2	2,1	2,1
Palkkiokulut	2	0,0	0,0
Arvopaperikaupan nettotuotot	3	0,5	0,4
Muut tuotot		0,1	-
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>		<b>38,2</b>	<b>40,0</b>
Henkilöstökulut	4	-0,7	-0,6
Liiketoiminnan muut kulut	5	-13,1	-10,9
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>		<b>-13,8</b>	<b>-11,6</b>
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista saamisista	6	-1,4	-0,2
<b>Tilikauden voitto ennen veroja</b>		<b>23,1</b>	<b>28,2</b>
Verot	7	-4,6	-5,6
<b>Tilikauden tulos yhteensä</b>		<b>18,5</b>	<b>22,5</b>
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>18,5</b>	<b>22,5</b>

Tase			
Miij. €	Liite	12/2019	12/2018
<b>Varat</b>			
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	11	159,4	186,1
Lainat ja muut saamiset luottolaitoksilta	11	-	1,9
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat	12	89,5	126,4
Lainat ja muut saamiset yleisöltä	6	4 994,5	5 501,3
Verosaamiset	13	1,1	0,1
Muut rahoitusvarat	10	40,3	45,4
Muut varat	14	1,8	2,0
<b>Varat yhteensä</b>		<b>5 286,5</b>	<b>5 863,2</b>
<b>Velat</b>			
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	15	1 129,6	708,4
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	12	13,9	16,4
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	16	3 818,3	4 848,7
Verovelat	13	-	1,5
Muut velat	17	21,3	26,6
<b>Velat yhteensä</b>		<b>4 983,0</b>	<b>5 601,6</b>
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma		70,0	70,0
Rahastot		215,0	170,0
Kertyneet voittovarot		18,5	21,6
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>303,5</b>	<b>261,6</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>		<b>5 286,5</b>	<b>5 863,2</b>

Oman pääoman muutoslaskelma Milj. €	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastot	Voittovarat	Yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2019</b>	70,0	170,0	21,6	261,6
Tilikauden laaja tulos yhteensä			18,5	18,5
Osingonjako			-21,6	-21,6
Lisäys sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon		45,0		45,0
<b>Oma pääoma 31.12.2019</b>	70,0	215,0	18,5	303,5

Oman pääoman muutoslaskelma Milj. €	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastot	Voittovarat	Yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2018</b>	70,0	170,0	2,6	242,6
Tilikauden laaja tulos yhteensä			22,5	22,5
Osingonjako			-3,6	-3,6
<b>Oma pääoma 31.12.2018</b>	70,0	170,0	21,6	261,6



## Rahavirtalaskelma

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj laatii kassavirta-laskelmansa epäsuoraa esitystapaa käyttäen. Laskelma perustuu voittoon ennen veroja ja näyttää liiketoiminnan rahavirrat sekä rahavarojen muutoksen tilikauden aikana.

Rahavaroina käsitellään käteiset varat, joita ovat kassa ja vaadittaessa maksettavat saamiset keskuspankeilta, sekä vaadittaessa maksettavat sel-laiset saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta, joiden maturiteetti on alle kolme kuukautta.

Milj. €	1-12/2019	1-12/2018
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Voitto ennen veroja	23,1	28,2
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista saamisista	1,4	0,2
Maksetut verot	-7,1	-10,3
Muut oikaisut	-4,0	0,3
<b>Yhteensä</b>	<b>13,3</b>	<b>18,5</b>
<b>Muutokset käyttö pääomassa</b>		
Velat luottolaitoksille	421,2	-429,7
Kaupankäyntivarat	34,4	27,8
Muut rahoitusvarat	5,2	-45,4
Lainat ja saamiset	505,4	-242,6
Muut varat/velat <sup>1)</sup>	-1 043,7	717,3
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>-64,3</b>	<b>45,8</b>
<b>Rahoitustoiminnan rahavirta</b>		
Osingot	-21,6	-3,6
Sijoitus vapaan oman pääoman rahastoon	45,0	-
<b>Rahoitustoiminnan rahavirta</b>	<b>23,4</b>	<b>-3,6</b>
Rahavarat tilikauden alussa	187,1	144,8
Rahavarojen muutos kaudella	-40,9	42,3
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>146,2</b>	<b>187,1</b>
Käteiset varat ja vaadittaessa maksettavat saamiset keskuspankeilta <sup>2)</sup>	146,2	185,1
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta, maturiteetti alle 3 kuukautta	0,0	1,9
<b>Yhteensä</b>	<b>146,2</b>	<b>187,1</b>

1) Suurin Muut varat/velat riviin vaikuttava erä on liikkeeseenlasketut joukkovelkakirjat. Tilikauden 2019 aikana erääntyi yksi joukkovelkakirjalaina (nominiaali 1 000 milj.euroa) ja tilikauden 2018 aikana laskettiin liikkeelle yksi joukkovelkakirjalaina (nominiaali 750 milj.euroa).

2) Luku ei sisällä vähimmäisarantalletusta Suomen Pankissa.

### Rahoitustoimintaan liittyvien velkojen täsmäytys

31.12.2019 yhtiöllä ei ollut rahoitustoimintaan liittyviä velkoja.

# Danske Kiinnitysluottopankki Oyj

## Tilinpäätöksen liitetiedot

### Laatimisperiaatteet

#### Yhteenvedo merkittävistä laatimisperiaatteista ja arviot

##### Yleistä

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n tilinpäätös on laadittu noudattaen EU:n hyväksymiä International Accounting Standards Board:in (IASB) IFRS -standardeja ja kansainvälisen tilinpäätöskysymysten tulkintakomitean IFRS Interpretations Committee:n (IFRIC) kyseisiä standardeja koskevia tulkintoja. Laatimisessa on myös noudatettu muita täydentäviä säännöksiä, jotka sisältyvät Suomen kirjanpitolakiin, Suomen luottolaitostoiminnasta annettuun lakiin, Finanssivalvonnan määräyksiin ja ohjeisiin sekä valtiovarainministeriön luottolaitoksen tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä antamia ohjeita.

Tilinpäätös on esitetty miljoonissa euroissa, yhdellä desimaalilla, ellei muuta ilmoiteta. Riskiliitetieto on esitetty miljoonissa euroissa, yhdellä desimaalilla. Liitetietojen luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

Selkeyttä ajatellen tilinpäätös ja liitetiedot on laadittu olennaisuuden ja merkityksen käsitteitä käyttäen. Tämä tarkoittaa, että erät, jotka eivät ole olennaisia tilinpäätöksen käyttäjille määrällisesti tai laadullisesti katsoen, lasketaan yhteen ja esitetään yhdessä muiden erien kanssa. Samoin tietoja, joita ei katsota olennaisiksi, ei ole esitetty liitetiedoissa.

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet on sisällytetty liitetietoihin, joita ne koskevat. Tilikauden aikana tehtyjä muutoksia lukuun ottamatta, jotka on kerrottu alla, Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n merkittävät tilinpäätösperiaatteet ovat samat kuin ne, joita yhtiö noudatti vuoden 2018 vuosikertomuksen laatimisessa.

#### Muutoksia merkittävässä tilinpäätösperiaatteissa ja esitystavoissa tilikauden aikana

1.1.2019 Danske Kiinnitysluottopankki Oyj otti käyttöön IFRS 16, Vuokrasopimukset, muutoksia eri standardeihin (IFRS 9, Ennakkomaksut negatiivisten korvausten yhteydessä, vuosittaiset muutokset IFRS Standardeihin muutuskokoelma 2015 - 2017 (muutoksia IFRS 3, IFRS 11,

IAS 12 ja IAS 23), IAS 19, Järjestelyn muuttaminen, supistaminen tai siihen liittyvän veloitteen täyttäminen ja IAS 28, Pitkäaikaiset osuudet osakkuus- ja yhteisyrietyksissä ja IFRIC 23 tulkinta, Tuloverokäsittelyjä koskeva epävarmuus. Danske Kiinnitysluottopankki on ottanut ennenaikaisesti käyttöön IASB julkaiseman korkokantojen vertailuarvojen uudistuksen, joka sisältää muutoksia standardeihin IFRS9, IAS39 ja IFRS7. Muutoksilla ei ole ollut vaikutusta tilinpäätökseen.

#### Standardit ja tulkinnat, jotka eivät vielä ole voimassa

IASB on julkaissut yhden uuden kirjanpitostandardin (IFRS 17) ja muutoksia nykyisiin kansainvälisiin tilinpäätösstandardeihin (IFRS 3, IFRS 7, IFRS 9, IAS 1, IAS 8, IAS 39), jotka eivät ole vielä voimassa. Lisäksi, useisiin standardeihin tehtiin muutoksia sisällyttämään viittaukset päivitettyyn IFRS -raportoinnin käsitteelliseen viitekehykseen, joka ei vielä ole tullut voimaan.

#### Kriittinen arviointi ja arvioiden epävarmuustekijät

Tilinpäätöksen laatimiseen vaikuttavat johdon käyttämä harkinta, arviot ja oletukset, jotka vaikuttavat merkittävästi varojen ja velkojen kirjanpitoarvoihin. Tilinpäätökselle merkittävimmät arviot:

- Saamisten arvostaminen

Arviot ja käsitykset perustuvat olettamuksiin, joita johto pitää hyväksyttävänä mutta jotka ovat luonnostaan epävarmoja ja vaikeasti ennustettavia. Ne voivat olla epätäydellisiä, tulevaisuudessa voi sattua odottamattomia tapahtumia ja tilanteita ja muut voivat päätyä erilaisiin arvioihin.

#### Odotettujen luottotappioiden laskenta lainoille, rahoitustakaussopimuksille ja lainasitoumuksille sekä velkainstrumenteille, jotka kirjataan jaksotettuun hankintamenuun

IFRS 9 -standardin mukaisen kolmitasoisen odotettujen luottotappiovarausten mallin mukaan odotettujen luottotappioiden arvonalentumiskirjaukseen vaikuttaa, se onko luottoriski kasvanut merkittävästi alkuperäisen kirjaamisen jälkeen. Mikäli luottoriski ei ole lisääntynyt huomattavasti, varautuminen vastaa odotettua luottotappiota, joka perustuu 12 kuukauden mahdollisiin maksuhäiriötapahtumiin (taso 1). Mikäli luottoriski on lisääntynyt huomattavasti, takaisinmaksu on yli 30 päivää myö-

hässä, laina on maksuhäiriöttilassa tai sen arvo on muuten alentunut, kirjataan koko elinkaaren odotetut luottotappiot (taso 2 ja 3).

Odotettu luottotappio lasketaan kaikille erillisille lainoille laiminlyönnin todennäköisyyden (probability of default, PD), maksukyvyttömyyshetken vastuun määrän (exposure at default, EaD) ja maksujen laiminlyönnistä johtuvan tappioosuuden (loss given default, LGD) perusteella hyödyntäen eteenpäin katsovaa informaatiota. Odotetun luottotappion arviointi sisältää tulevan taloudellisen ympäristön ennustamista tuleville vuosille. Tällaiset ennusteet ovat johdon harkittavina ja kyseiset harkinnat voivat olla lähteenä laskennan epävarmuudelle, joilla on merkittävä riski johtaa olennaisiin mukautuksiin kirjanpitoarvossa tulevina tilikausina. Tulevaisuutta koskevat elementit kuvaavat konsernin ylimmän johdon odotuksia ja sisältävät skenaarioita (perusskenaario, positiivinen ja negatiivinen) sekä arvion kyseisten skenaarioiden todennäköisyydestä. Eri skenaarioita käytetään, jotta voidaan mallintaa makroekonomisten tekijöiden oletettuja epälineaarisia vaikutuksia odotettuihin luottotappioihin. Perusskenaarion todennäköisyys on 65 % (31. joulukuuta 2018 70 %), positiivisen skenaarion 15 % (31. joulukuuta 15%) ja negatiivisen skenaarion puolestaan 20 % (31. joulukuuta 2018 15 %). Näiden arvioiden perusteella arvonalentumisvarausten määrä 31. joulukuuta 2019 oli 1,9 miljoonaa euroa (31.12.2018 0,8 miljoonaa).

Yhtiön määritelmän mukaan kyseessä on merkittävä luottoriskin kasvu eli lainat siirretään vaiheesta 1 vaiheeseen 2, kun sopimus, jonka alkuperäinen laiminlyönnin todennäköisyys on alle 1 %, siirretään vaiheeseen 2, jos sopimuksen 12-kuukauden laiminlyönnin todennäköisyys

kasvaa vähintään 0,5 prosenttiyksiköllä ja sopimuksen voimassaoloajan laiminlyönnin todennäköisyys kaksinkertaistuu alkuperäisestä. Arvonalentumistili on melko vakaa suhteessa luottoriskin merkittävän kasvun määritelmän muutoksiin.

Järjestämättömät lainat myydään takaisin Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeelle.

Lisää tietoa odotetuista luottotappioista löytyy Riskienhallintaliitteestä sivulta 15 eteenpäin. 31. joulukuuta 2019 lainojen osuus taseen loppusummasta vastasi 94,5 prosenttia (31. joulukuuta 2018 93,8 prosenttia).

#### **Ulkomaisten valuutan määräisten liiketapahtumien muuntaminen**

Tilinpäätös laaditaan euroina, joka on yhtiön kirjanpitovaluutta sekä toiminnallinen valuutta. Ulkomaan valuutan määräiset monetaariset erät muutetaan yhtiön kirjanpitovaluutan määräisiksi tilinpäätöspäivän kurssiin. Tapahtumapäivän ja tilinpäätöspäivän välisistä kursieroista johtuvat monetaaristen erien kurssierot kirjataan tuloslaskelmaan.

Ulkomaan valuutan määräiset liiketapahtumat muunnetaan yksikön toiminnallisen valuutan mukaisesti tapahtumapäivänä. Voitot ja tappiot valuuttakurssien eroista tapahtumapäivän ja selvityspäivän välillä kirjataan tuloslaskelmaan. Ulkomaan valuutan määräiset ei-monetaariset erät, jotka arvostetaan uudelleen käypään arvoon, muutetaan uudelleenarvostuspäivänä voimassa olevilla valuuttakursseilla. Kurssierot sisältyvät varojen ja velkojen käyvän arvon muutoksiin. Muut ei-monetaariset valuuttamääräiset erät kirjataan tapahtumapäivän kurseilla.

# Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

Kiinnitysluottopankista laskettiin 8.1.2020 liikkeelle nimellisarvoltaan 1 000 miljoonan euron katettu joukkolaina, joka on listattu Euronext Dubliiniin. Joukkolainan

katteeksi ostettiin 500 miljoonaa euroa asuntolainoja Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeeltä 20.1.2019. Ei muita olennaisia tapahtumia tilinpäätöspäivän jälkeen.

## Segmentti-informaatio

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n johto tarkastelee toimintaa yhtenä segmenttinä, jonka takia erillistä

IFRS 8 - standardin mukaista segmenttikohtaista tietoa ei esitetä.

# Muut liitetiedot

## 1. Korkokate

Korkotuotot ja -kulut, jotka syntyvät korollisista rahoitusinstrumenteista, jotka arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun, kirjataan tuloslaskelmaan efektiivisen koron menetelmällä yksittäisen rahoitusinstrumentin hankintahintaan perustuen. Korkoon sisältyy poistettuja maksuja, jotka ovat olennainen osa rahoitusinstrumentin efektiivistä tuottoa, kuten järjestelypalkkiot, ja hankinta- ja lunastushinnan mahdolliset poistetut erot.

Korkotuottoihin ja -kuluihin lasketaan myös käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettujen rahoitusinstrumenttien korko, mutta ei keskinäisiin järjestelyihin kuuluvien talletusten tai sijoitussidonnaisten sopimusten korkoa. Jälkimmäinen kirjataan arvopaperikaupan nettotuottoihin.

Milj. €	1-12/2019	1-12/2018
<b>Korkotuotot efektiivisen koron menetelmällä</b>		
Saamisista luottolaitoksilta	-2,0	-0,1
Saamisista yleisöltä	43,8	45,4
Muut korkotuotot	0,4	0,5
<b>Yhteensä</b>	<b>42,3</b>	<b>45,8</b>
<b>Korkotuotot</b>		
Saamisista joukkovelkakirjalainoista	0,2	0,2
Johdannaisopimuksista, netto	49,2	48,4
<b>Yhteensä</b>	<b>49,4</b>	<b>48,6</b>
<b>Korkokulut</b>		
Veloista luottolaitoksille	2,4	3,0
Yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	-58,5	-59,8
Muut korkokulut	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>-56,1</b>	<b>-56,9</b>
<b>Korkokate</b>	<b>35,6</b>	<b>37,5</b>
<b>Josta samaan konserniin kuuluvilta yhtiöiltä</b>		
Saadut korkotuotot	49,4	48,7
Suoritettut korkokulut	-2,4	-3,0

Negatiiviset korkotuotot ja negatiiviset korot vuoden 2019 aikana olivat 2,0 milj. euroa (2018: 0,1 milj. euroa) ja 2,4 milj. euroa (2018: 3,0 milj. euroa).

Negatiivinen korkotuotto sisältyy korkotuottoihin ja negatiivinen korkokulu puolestaan korkokuluihin.

Korkotuotot tasoon 3 kirjatusta rahoitusvaroista olivat 0,0 miljoonaa euroa (2018: 0,3 milj. euroa).

## 2. Palkkiotuotot ja -kulut

Palkkiotuotot ja -kulut esitetään palkkiotuottojen nettona kuten ylimmälle johdolle päätöksenteon tueksi annetuissa esityksissä. Palkkiotuottojen netto jaetaan palkkiotyypin taustalla olevan toiminnan mukaan.

Palkkiotuotot kuvaavat palveluiden siirtoa asiakkaalle summalla, joka heijastaa korvausta joka kyseisestä palvelusta odotetaan vastineeksi saatavan. Yhtiö huomioi suoritumisvaateet, eli asiakkaan kanssa

sovitut palvelut, ja korvaukset ja tuotto kirjataan samalla kun palvelu toimitetaan.

Palkkiotuotot sisältävät pääasiassa lainojen hoitoon liittyviä palkkioita, kuten laskutus- ja lainamuutos-palkkioita.

Palkkiot, jotka muodostavat olennaisen osan lainojen, saamisten ja talletusten efektiivisestä korosta, kirjataan korkotuottoihin tai -kuluihin.

Miij. €	1-12/2019	1-12/2018
<b>Palkkiotuotot, netto palkkiotyypin mukaan</b>		
Lainapalkkiot ja takaukset	2,1	2,1
Muut	0,0	0,0
<b>Palkkiotuotot yhteensä</b>	<b>2,1</b>	<b>2,1</b>
Palkkiokulut	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>2,1</b>	<b>2,0</b>

### 3. Arvopaperikaupan nettotuotot

Arvopaperikaupan nettotuotot sisältävät kaupankäyntivarojen ja muiden arvopapereiden toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot sekä valuuttakurssierot ja osingot. Käyvän arvon suojauslaskennan tulosvaikutus kirjataan myös arvopaperikaupan nettotuottoihin.

Milj. €	1-12/2019	1-12/2018
<b>Kaupankäyntivaroista/veloista</b>		
Muut	-0,3	-1,8
<b>Yhteensä</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,8</b>
<b>Suojauslaskennan nettotulos, käyvän arvon suojaus</b>	<b>0,8</b>	<b>2,2</b>
<b>Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä</b>	<b>0,5</b>	<b>0,4</b>

### 4. Henkilöstökulut

Palkat ja palkkiot, joita Kiinnitysluottopankki maksaa vuoden aikana tehdystä työstä, kirjataan kuluiksi tuloslaskelman erään Henkilöstökulut. Erässä ovat mukana palkat, palkkiot, lomarahat, eläkekulut sekä muut henkilöstökulut. Tulospalkkiot kirjataan kuluina sille kaudelle, jolla ne syntyvät. Osa vuoden tulospalkkiosta johdolle ja muille riskinottajille maksetaan ehdollisina osakkeina. Palkitsemisesta voi lukea lisää yhtiön palkitsemispolitiikasta, joka on saatavissa Internet-osoitteesta [www.danskebank.com/fi/sijoittajasuhteet/kiinnitysluottopankki](http://www.danskebank.com/fi/sijoittajasuhteet/kiinnitysluottopankki) kohdasta Palkitseminen.

Henkilöstön lakisääteinen eläketurva on järjestetty maksupohjaisin järjestelyin eläkevakuutusyhtiöiden kautta eikä sitä ole täydennetty vapaaehtoisilla lisäeläkevakuutuksilla. Maksupohjaisissa eläkejärjestelyissä

lyissä yhtiö suorittaa säännöllisiä eläkemaksuja vakuutusyhtiölle eikä sillä ole laillista tai tosiasiallista veloitetta suorittaa lisämaksuja. Maksut kirjataan kuluksi sitä mukaa, kun ne maksetaan vakuutusyhtiölle, ja vakuutusyhtiöt ja muut laitokset ottavat järjestelyihin perustuvat veloitteet vastattavikseen. Toimitusjohtajan ja varatoimitusjohtajan eläkeikä on lakisääteinen.

Danske Bank -konsernin on yksilöitävä kaikki työntekijät, joiden ammatillisella toiminnalla voisi olla olennainen vaikutus pankin riskiprofiiliin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:ssä on viisi riskinottajaa toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja mukaan luettuna.

Milj. €	1-12/2019	1-12/2018
<b>Henkilöstökulut</b>		
Palkat ja palkkiot	-0,6	-0,5
josta muuttuvat palkkiot	0,0	0,0
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	-0,1	-0,1
Henkilösivukulut	0,0	0,0
Muut	0,0	0,0
<b>Henkilöstökulut yhteensä</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,6</b>



Yhtiö noudattaa irtisanomiskorvausten maksamisessa voimassa olevan lainsäädännön mukaisia korvauksia. Yhtiö ei ole tilikauden aikana maksanut uusille työntekijöille aloitusrahoja. Raha- ja eläkepaketteja ei ole myönnetty tilikauden aikana.

Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	1-12/2019	1-12/2018
Kokoaikainen henkilöstö	6	5

### Johtoon kuuluvat avainhenkilöt

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n johtoon kuuluvia avainhenkilöitä ovat Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja.

Johdon ja hallituksen palkat ja palkkiot 1000 €	1-12/2019	1-12/2018
Toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen palkat	282,6	251,8
Hallituksen jäsenten palkkiot	32,0	29,3

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallituksen jäsenille, jotka ovat Danske Bank -konsernin henkilökuntaa, ei makseta erillistä palkkiota hallituksen jäsenen tehtävästä.

### Johdon lainat ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Johtoon kuuluvat avainhenkilöt ja läheiset perheenjäsenet sekä johtoon kuuluvien avainhenkilöiden määräys- ja vaikutusvaltauyhtiöt. Johdon lainoja ja taseen ulkopuolisia sitoumuksia ei ole ollut tilikausilla 2019 ja 2018.

### Osakeperusteiset maksut

Vuodesta 2018 lähtien Danske Kiinnitysluottopankki Oyj on voinut myöntää oikeuksia ehdollisiin osakkeisiin ylimmälle johdolle ja johdolle osana muuttuvaa palkitsemista. Tarjotut kannustimet määriteltiin henkilökohtaisen menestyksen, tilikauden tuloksen ja muiden arvoa tuottavien tekijöiden perusteella. Osakkeet myönnettiin ansaintavuotta seuraavan vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Osakeperusteisten maksujen myöntämispäivän käypä arvo jaksotetaan sille palvelusajalle, joka ehdoitta oikeuttaa työntekijän saamaan maksun.

### Ehdolliset osakkeet - ohjelma 2018

Ehdolliset osakkeet ovat lunastettavissa kolmen vuoden kuluttua myöntämispäivästä lähtien, edellyttäen, lukuun ottamatta eläkkeelle jäämistä, ettei työntekijä ole irtisanoutunut Danske Bank -konsernista. Lisäksi oikeudet ansaittuihin osakkeisiin ovat lunastettavissa vain, jos koko konserni ja työntekijän osasto täyttää tietyt tulostavoitteet seuraavan kolmen vuoden aikana. Oikeus ostaa Danske Bank A/S:n osakkeita ehdollisen osakeohjelman kautta myönnetään osana vuotuista kokonaisbonusta.

Ehdollisten osakkeiden käypä arvo lasketaan osakkeen hinta vähennettynä työntekijän tekemällä maksulla.

Ehdollisten osakkeiden perusarvo kirjataan kuluksi niiden myöntämivuotena ja aika-arvo jaksotetaan jäljellä olevalle ajalle, joka on oikeuden myöntämisestä lunastusajan alkuun eli kolmelle vuodelle.

Ehdolliset osakkeet	Määrä		Työntekijöiden maksama hinta (EUR)	Käypä arvo (1000 €)	
	Ylin johto	Yhteensä		Liikkeeseen-lasku hetkellä	Vuoden 2019 lopussa
Myönnetty v. 2019					
2019, alussa					
Kaudella myönnetty	618	618		10,3	8,9
Kaudella toteutetut	-371	-371			
Kaudella menetetyt	-	-			
Muut muutokset 2019	-	-			
<b>2019, lopussa</b>	<b>247</b>	<b>247</b>	<b>-</b>	<b>4,1</b>	<b>3,6</b>

Ehdolliset osakkeet: Käyvän arvon laskenta ehdollisille osakkeille 31.12.2019	Osakkeen hinta myöntöpäivänä [DKK]	Osakkeen hinta vuoden lopussa [DKK]	EUR : DKK	Osakkeen hinta myöntöpäivänä (EUR)	Osakkeen hinta vuoden lopussa (EUR)
Myönnetty v. 2019	124,21	107,80	7,4698	16,63	14,43

## 5. Liiketoiminnan muut kulut sekä tilintarkastuspalkkiot ja rahoitusvakaustaviraston maksut

Miij. €	1-12/2019	1-12/2018
<b>Liiketoiminnan muut kulut</b>		
Vakuusrahastomaksut	-0,8	-1,3
Muut kulut *)	-12,2	-9,6
<b>Liiketoiminnan muut kulut yhteensä</b>	<b>-13,1</b>	<b>-10,9</b>

\*) Liiketoiminnan muut kulut koostuu pääasiassa konsernilta ostetuista palveluista.

Tilintarkastajan palkkiot 1000 EUR	1-12/2019	1-12/2018
<b>Tilintarkastuspalkkiot</b>		
Tilintarkastus	-63,5	-61,4
Muut tilintarkastukseen liittyvät palkkiot	-22,3	-22,3
<b>Tilintarkastajan palkkiot yhteensä (sis.alv)</b>	<b>-85,8</b>	<b>-83,7</b>

### Rahoitusvakaustaviraston maksut

Rahoitusvakaustavirasto hallinnoi rahoitusvakaustavirastoa, johon kuuluu kriisinratkaisurahasto.

#### Kriisinratkaisurahasto

Vakaustavmaksuilla kartutetaan kriisinratkaisurahastoa. Maksuvelvollisia ovat kaikki luottolaitokset sekä ne sijoituspalveluyritykset, jotka kuuluvat kriisinratkaisulainsäädännön soveltamisalaan. Maksut määräytyvät kunkin maksuvelvollisen koon sekä sen liiketoiminnan sisältämien riskien mukaan.

Luottolaitosten vakaustavmaksut määräytyvät pankkiunionin tasolla ja ne laskee SRB (Single Resolution Board). Pankkiunionissa siirrytään asteittain yhteiseen kriisinratkaisurahaston tavoitetasoon. Tämä tarkoittaa sitä, että suomalaistoimijoilta vuosittain kerättävien vakaustavmaksujen määrä riippuu kasvavassa määrin korvattavien talletusten määrästä koko pankkiunionissa, ei vain Suomessa. On huomattavaa, että kunkin suomalaisen luottolaitoksen riskien taso määräytyy suhteessa kaikkiin pankkiunionissa toimiviin pankkeihin.

### Rahoitusvakaustaviraston maksujen osuus liiketoiminnan muista kuluista

Miij. €	1-12/2019	1-12/2018
<b>Rahoitusvakaustaviraston maksut</b>		
Vakaustavmaksut	-0,8	-1,3
Hallintomaksut	0,0	0,0
<b>Rahoitusvakaustaviraston maksut yhteensä</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,3</b>

## 6. Arvon alentumistappiot sekä lainasaamiset ja muut saamiset asiakkailta

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj ostaa lainat Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeeltä. Lainat ja saamiset koostuvat lainoista ja saamisista, jotka Danske Bank A/S, Suomen sivuliike on myöntänyt asiakkaille ja jotka on hankittu myöntämisen jälkeen. Lainat ja saamiset sisältävät tavanomaiset pankkilainat, pois lukien transaktiot, joissa vastapuolena on luottolaitos tai keskuspankki.

Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä lainat ja saamiset arvostetaan käypään arvoon, johon on lisätty transaktiomenot. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen lainat ja muut saamiset arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon efektiivisen koron menetelmää käyttäen vähennettynä arvonalennuskirjauksilla. Alkuperäisen arvostuksen ja lunastusarvon välinen hintaero jaksotetaan eräpäivään saakka ja kirjataan korkotuottoihin. Jos kiinteäkorkoiset lainat ja saamiset ovat suojauslaskennan piirissä, joka on määritelty tehokkaaksi, suojatun korkoriskin käypä arvo lisätään saatavien jaksotettuun hankintahintaan.

Milj. €				2019
Saamiset yleisöltä	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	5 237,2	264,5	0,3	5 502,1
Siirto vaiheeseen 1	86,4	-86,4	-	-
Siirto vaiheeseen 2	-109,6	109,6	-	-
Siirto vaiheeseen 3	-0,8	-0,4	1,2	-
Uudet saamiset	540,0	14,0	0,2	554,3
Poistuneet saamiset	-562,1	-58,8	-0,3	-621,3
Muut *)	-421,9	-16,8	0,0	-438,7
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2019</b>	<b>4 769,3</b>	<b>225,7</b>	<b>1,4</b>	<b>4 996,4</b>

\*) Muut rivi sisältää lainojen takaisinmaksuja

Milj. €				2018
Saamiset yleisöltä	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	4 944,8	262,1	52,5	5 259,4
Siirto vaiheeseen 1	80,4	-80,2	-0,2	-
Siirto vaiheeseen 2	-124,7	131,7	-7,1	-
Siirto vaiheeseen 3	-0,1	-0,1	0,2	-
Uudet saamiset	1 323,2	21,1	0,1	1 344,3
Poistuneet saamiset	-585,0	-53,2	-44,4	-682,7
Muut *)	-401,4	-16,8	-0,8	-419,0
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2018</b>	<b>5 237,2</b>	<b>264,5</b>	<b>0,3</b>	<b>5 502,1</b>

\*) Muut rivi sisältää lainojen takaisinmaksuja

### Odotettujen luottotappioiden varaukset

Yhtiö otti käyttöön IFRS 9:n mukaisen odotettujen luottotappioiden varausmallin 1. tammikuuta 2018. Odotettuihin luottoriskeihin varautuminen riippuu siitä, onko luottoriski lisääntynyt huomattavasti alku-peräisen kirjaamisen jälkeen vai ei. Varautuminen noudattaa kolmivaiheista mallia:

- Vaihe 1: Mikäli luottoriski ei ole lisääntynyt huomattavasti, varautuminen vastaa seuraavan 12 kuukauden aikana odotettavissa olevaa luottotappiota
- Vaihe 2: Mikäli luottoriski on lisääntynyt huomattavasti, rahoitusvarat siirretään vaiheeseen 2, jolloin varauksina kirjataan koko voimassaoloajan odotetut luottotappiot.
- Vaihe 3: Mikäli saaminen on maksukyvyttömyystilassa tai sen arvo on muuten alentunut, saaminen siirretään vaiheeseen 3 ja korkotulo kirjataan nettokirjanpitoarvoon.

Odotettu luottotappio lasketaan kaikille erillisille lainoille laiminlyönnin todennäköisyyden (probability of default, PD), maksukyvyttömyyshetken odotetun vastuun määrän (exposure at default, EaD) ja maksujen laiminlyönnistä johtuvan odotetun tappio-osuuden (loss given default, LGD) perusteella ottaen huomioon eteenpäin katsovia tietoja. Vaiheille 2 ja 3 sijoitettujen saamisten voimassaoloajan odotetut luottotappiot kattavat saatavan koko odotetun jäljellä olevan voimassaoloajan.

Odotetut luottotappiovaraukset kirjataan vähennysten tilille ja netotetaan lainoja ja saamia vastaan vastuukohtaisesti.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj myy järjestämättömät lainat takaisin Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeelle.

Arvon alentumistappiot luotoista 1000 €	1-12/2019	1-12/2018
Odotetut luottotappiot uusista saamisista	-119,4	-11,6
Odotetut luottotappiot poistuneista saamisista	136,9	957,5
Uudelleen arvostettujen odotettujen luottotappioiden vaikutus, netto (sisältää mallin muutokset)	-1,126,3	-376,8
Lopulliset luottotappiot	-310,9	-821,5
Korkotuotot, efektiivisen koron metodi	-	2,5
<b>Yhteensä</b>	<b>-1 419,7</b>	<b>-249,9</b>

Arvon alentumisvaraustilin täsmäytys 1000 €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	2019 Yhteensä
Saldo kauden alussa, 1.1.2019	156,6	635,9	3,0	795,5
Siirto vaiheeseen 1 kauden aikana	176,2	-173,8	-2,4	-
Siirto vaiheeseen 2 kauden aikana	-11,8	19,8	-8,0	-
Siirto vaiheeseen 3 kauden aikana	-0,6	-23,2	23,9	-
Odotetut luottotappiot uusista saamisista	-	118,7	4,8	123,5
Odotetut luottotappiot saamisista, jotka on kirjattu pois taseesta	-26,0	85,8	114,2	174,0
Uudelleen arvostettujen odotettujen luottotappioiden vaikutus, netto (sisältää mallin muutokset)	-118,2	1 239,3	8,4	1 129,5
Lopulliset luottotappiot, katettu arvonalentumisvaraustililtä	-2,0	-230,6	-78,4	-310,9
Muut muutokset	12,6	17,8	-58,8	-28,3
<b>Saldo kauden lopussa</b>	<b>186,8</b>	<b>1 689,8</b>	<b>6,7</b>	<b>1 883,3</b>

Arvonalentumisvaraustilin täsmäytys 1000 €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	2018 Yhteensä
Ryhmä- ja sopimuskohtaiset arvonalentumistappiot IAS 39 mukaan, 31.12.2017				416,0
Muutoksen vaikutus (odotetut luottotappiot 1.1.2018)	249,1	678,3	408,8	920,1
Siirto vaiheeseen 1 kauden aikana	176,2	-167,6	-8,5	-
Siirto vaiheeseen 2 kauden aikana	-14,1	101,6	-87,5	-
Siirto vaiheeseen 3 kauden aikana	0,0	-0,3	0,3	-
Odotetut luottotappiot uusista saamisista	5,5	6,1	0,0	11,6
Odotetut luottotappiot saamisista, jotka on kirjattu pois taseesta	-32,1	-91,4	-12,4	-136,0
Uudelleen arvostettujen odotettujen luottotappioiden vaikutus, netto (sisältää mallin muutokset)	-190,0	414,9	151,9	376,8
Lopulliset luottotappiot, katettu arvonalentumisvaraustililtä	0,0	-551,5	-270,0	-821,5
Muut muutokset	-37,9	245,9	-179,6	28,4
<b>Saldo kauden lopussa</b>	<b>156,6</b>	<b>635,9</b>	<b>3,0</b>	<b>795,5</b>

### Merkittävä kasvu luottoriskissä (siirto vaiheesta 1 vaiheelle 2)

Sopimusten jaottelu vaiheisiin 1 ja 2 odotettujen luottotappioiden määrittelyssä riippuu siitä, onko luottoriski kasvanut merkittävästi alkuperäisestä. Kun arvioidaan, onko luottoriski kasvanut merkittävästi alkuperäisestä, otetaan huomioon maksukyvyttömyyden riski sopimuksen jäljellä olevana voimassaoloaikana yhdistettynä eteenpäin katsovaan tietoon. Sopimukset siirtyvät vaiheesta 1 vaiheeseen 2 maksukyvyttömyystodennäköisyyden kasvaessa:

- Kun laiminlyönnin todennäköisyys on alle 1 % lähtötilanteessa: vähintään 0,5 %-yksikön kasvu 12 kuukauden laiminlyönnin todennäköisyydessä verrattuna lähtötilanteeseen ja voimassaoloajan laiminlyönnin todennäköisyyden kaksinkertaistuminen verrattuna lähtötilanteeseen.
- Kun laiminlyönnin todennäköisyys on yli 1 % lähtötilanteessa: 2 %-yksikön kasvu 12 kuukauden laiminlyönnin todennäköisyydessä verrattuna lähtötilanteeseen tai voimassaoloajan laiminlyönnin todennäköisyyden kaksinkertaistuminen verrattuna lähtötilanteeseen.

Vaiheeseen 2 siirtyvät kaikki saamiset, jotka ovat yli 30 päivää myöhässä. Vaiheeseen 2 sijoitetaan myös asiakkaat, joilla on lainanhoitajousto, mikäli yhtiö arvioi että on todennäköisintä ettei tilanteessa aiheudu tappiota. Lisäksi vaiheeseen 2 sijoitetaan lainanhoitajoustoasiakkaat, mikäli asiakkaalla on kahden vuoden koeaika järjestämättömyystilasta palautumiseksi.

### Vaihe 3 (arvoltaan alentunut rahoitusvara)

Saaminen siirretään vaiheesta 2 vaiheeseen 3 kun se alenee arvoltaan. Saaminen alenee arvoltaan, silloin kun toteutuu yksi tai useampi tapahtuma, joilla arvioidaan olevan haitallinen vaikutus tuleviin kassavirtoihin.

Tämä sisältää havaittavissa olevan tiedon (a) liikkeeseenlaskijan tai lainaajan merkittävän taloudellisen vaikeuden; (b) sopimusriikkeen kuten maksukyvyttömyyden tai viivästymisen; (c) lainaajalle on myönnetty lainanhoitajousto, jota ei olisi myönnetty ellei lainaajalla olisi taloudellista vaikeutta taloudellisiin tai sopimuksellisiin syihin liittyen; (d) on mahdollista että lainaaja joutuu konkurssiin tai muunlaiseen taloudelliseen uudelleenjärjestelyyn; ja (e) rahoitusvaran osto tai synty suurella alennuksella joka kuvastaa toteutunutta luottotappiota. Voi olla mahdollista tunnistaa yhtä tiettyä tapahtumaa - sen sijaan, useiden tapahtumien yhteisvaikutus voi aiheuttaa rahoitusvaran arvonalentumisen luottoriskin johdosta. Arvoltaan alentunut rahoitusvara sijoitetaan riskiluokittelussa tasoille 10 tai 11. Asiakkaat, jotka ovat luokittelutasolla 10 ovat odotetun luottoriskeihin varautumisen vaiheessa 3 vain mikäli tappion odotetaan toteutuvan kaikista todennäköisimmässä skenaariossa. Luokittelutasolla 11 (maksukyvyttömyystila) kaikki vastuut on luokiteltu odotetun luottoriskin varautumisen vaiheessa 3.

### Maksukyvyttömyyden määritelmä

Odotetun luottotappion laskennassa käytetyn maksukyvyttömyyden määritelmä ja vaiheiden välisten siirtojen arviointi ovat linjassa sisäisessä luottoriskin hallinnassa käytettävässä maksukyvyttömyyden määritelmän kanssa, mikä on myös linjassa CRR:n kanssa. Näin ollen vastuut, jotka ovat maksukyvyttömyystilassa sääntelyn mukaan ovat aina myös vaiheessa 3. Tämä pätee yli 90 päivää myöhässä oleviin saamisiin sekä tilanteisiin, joissa takaisinmaksu on epätodennäköistä ja seurauksena sääntelyn mukainen maksukyvyttömyys.

### Odotettujen luottotappioiden laskenta

Odotetun luottotappion määrä lasketaan jokaiselle yksittäiselle saamiselle laiminlyönnin todennäköisyyden (probability of default, PD), maksukyvyttömyydetken odote-

tun vastuun määrän (exposure at default, EaD) ja maksujen laiminlyönnistä johtuvan odotetun tappio-osuuden (loss given default, LGD) perusteella. Yleisesti ottaen yhtiön IFRS 9:n luottotappiovarausmallit ja parametrit hyödyntävät kiinnitysluottopankissa käytettäviä sisäisiä malleja, jotta käytetty menetelmä olisi yhtenäinen kaikkialla konsernissa. IFRS 9:ää varten on laadittu uusia malleja ja laskentamenetelmiä, mukaan lukien voimassaoloajan PD, aikaistetut takaisinmaksut ja tulevaisuutta koskeva LGD. Kaikki luottotappiovaraukset allokoidaan yksittäisille vastuille.

#### Odotettu jäljellä oleva voimassaoloaika

Suurelle osalle lainoista ja saamisista, odotettu voimassaoloaika rajoittuu jäljellä olevaan sopimuksen mukaiseen maturiteettiin ja korjataan odotetuilla ennakkomaksuilla. Vastuut, joilla on heikko luottolaatu, ennakkomaksun mahdollisuutta ei oteta huomioon. Vastuut, joissa on mukana itse laina ja myönnetty nostamaton luotto ja joissa sopimuksen mukainen mahdollisuus vaatia ennakkomaksua ja perua myönnetty nostamaton luotto eivät pienennä yhtiön luottotappioiden vastuuta sopimuksen mukaisen irtisanomisajan aikana, odotettu voimassaoloaika on se aika jonka aikana yhtiö odottaa olevansa vastuussa luottotappioista. Tämä ajanjakso arvioidaan normaalien luottoriskien hallinnan menetelmin.

#### Eteenpäin katsovan informaation hyödyntäminen

Laskettavat tulevaisuutta koskevat tekijät perustuvat pankin ylimmän johdon puolueettomaan odotukseen. Prosessi sisältää makrotaloudelliset skenaariot (perusskenaario, positiivinen ja negatiivinen), jotka konsernin riippumaton makrotaloudellinen tutkimusyksikkö laatii, skenaarioiden arvion ja hyväksymisen (kattava kierto organisaatiossa) sekä prosessin, jolla skenaarioita korjataan vuosineljännesten aikana saadun uuden tiedon mukaan. Eri skenaarioita käytetään jotta voidaan mallintaa makroekonomisten tekijöiden oletettuja epälineaarisia vaikutuksia odotettuihin luottotappioihin. Johdon skenaarioille antama hyväksyntä voi sisältää itse skenaarioiden korjauksia sekä johdon tiettyjä korkean riskin salkkuja koskevia lisäyksiä, joita konsernin makroekonomistit eivät ole ottaneet huomioon. Arvonalentumisvaiheet lasketaan hyväksytyjen skenaarioiden perusteella. Teknisesti tulevaisuutta koskeva tieto lisätään automaattisesti suoraan PD-tietoihin odotetun luottotappion laskelman LGD-elementin perusteella.

Eteenpäin katsova informaatio perustuu kolmen vuoden ennustusperiodiin yhdistyen vakaaseen tilaan seitsemäntenä vuonna. Perusskenaario perustuu makrotalouden ennusteeseen, joka on julkaistu Danske Bank -konsernin Nordic Outlook -raportissa.

#### Muutos

Kun laina korvataan uudella lainalla tai alkuperäistä lainasopimusta muutetaan, arvioidaan onko kyseessä vanhan lainan poiskirjaaminen ja uuden lainan kirjaaminen vai vanhan lainan muutos. Tähän vaikuttaa se ovatko sopimukseen perustuvien kassavirtojen ja muiden sopimusehtojen muutokset merkittäviä vai eivät. Mikäli muutos on merkittävä kyseessä on vanhan lainan poiskirjaaminen ja uuden lainan kirjaaminen. Jos muutos ei puolestaan ole merkittävä, muutos huomioidaan vanhan lainan muutoksena. Yleisesti, mikäli muutos johtaa uuteen lainasopimukseen ja lainan tunnukseseen, muutos on merkittävä ja johtaa vanhan lainan poiskirjaamiseen ja uuden lainan kirjaamiseen. Muutoin muutos ei johda poiskirjaamiseen ja uuden lainan kirjaamiseen.

Mikäli vanhaa rahoitusvaraa ei poiskirjata, alkuperäinen voimassa oleva korko jää voimaan muuttumattomana ja muuttuneiden sopimukseen perustuvien kassavirtojen nettohyötyarvo kuvastaa rahoitusvaran kirjanpitoarvoa muutosten jälkeen. Alkuperäisten sopimukseen perustuvien kassavirtojen nettohyötyarvon ja muokattujen sopimukseen perustuvien kassavirtojen erotus huomioidaan tuloksessa tuottona tai kuluna. Mikäli muutoksesta johtuva tappio liittyy muutokseen lainassa, jossa on lainanhoitajousto, muutoksesta johtuva tappio esitetään tuloslaskelmalla kohdassa arvonalentumistappiot luottoista ja muista saamisista.

Vaiheallokoinnin takia on tärkeää johtaako muutos poiskirjaamiseen ja uuden lainan kirjaamiseen vai ei. Mikäli korvaavan lainan ajatellaan olevan uusi laina, laina sijoitetaan vaiheeseen 1 alkuperäisen kirjaamisen hetkellä (ellei uusi laina ole arvoltaan alentunut alkuperäisen kirjaamisen hetkellä) eli alkuperäinen luottoriski nollataan. Jos korvaava laina on muutos vanhaan lainaan, alkuperäistä luottoriskiä ei nollata.

Danske Kiinnitysluottopankki ostaa uudet lainat Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeeltä, mutta kiinnitysluottopankin taseessa oleviin lainoihin voi kohdistua muutoksia silloin kuin muutokset eivät johda vanhan lainan poiskirjaamiseen ja uuden lainan kirjaamiseen.

## 7. Verot

Arvioidut tuloverot ja laskennalliset verot tilivuoden voitosta huomioidaan tuloslaskelmassa. Tulovero lasketaan voimassa olevan tuloverokannan mukaisesti.

Milj. €	1-12/2019	1-12/2018
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-4,5	-5,6
Edellisten tilikausien verot	-	-5,9
Laskennalliset verot	-0,1	5,9
<b>Tilikauden verot yhteensä</b>	<b>-4,6</b>	<b>-5,6</b>
Efekttiivinen veroaste	20,00 %	19,88 %
<b>Tuloslaskelman verokulun ja yhtiön kotimaan verokannalla 20 % (20 %) laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma</b>		
Tulos ennen veroja	23,1	28,2
Verot laskettuna kotimaan verokannalla	-4,6	-5,6
Vähennyskeltottomat kulut	-	0,0
Verot aikaisemmilta tilikausilta	-	0,0
<b>Verot tuloslaskelmassa</b>	<b>-4,6</b>	<b>-5,6</b>

## 8. Rahoitusinstrumenttien ja muiden kuin rahoitusvarojen luokittelu

### IFRS 9:n mukainen rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu ja arvostus - yleistä

IFRS 9:n mukaan rahoitusvarat luokitellaan sekä varojen hallintaan käytetyn liiketoimintamallin että niiden sopimusperusteisten kassavirtojen ominaisuuksien perusteella (kytketyt johdannaiset mukaan lukien) seuraaviin luokkiin:

- Jaksotettuun hankintamenuon
- Käypään arvoon muun laajan tuloksen kautta, tai
- Käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Rahoitusvarat arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon, jos niitä pidetään liiketoimintamallissa sopimusperusteisten kassavirtojen kerryttämiseksi (kerryttämiseksi pidettävät) ja jos kassavirrat ovat yksinomaan pääoman palautuksia ja niihin liittyviä korkoja. Yleisesti ottaen yhtiön rahoitusvarat ovat tämän mukaisia.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:llä ei ole rahoitusvaroja, jotka arvostettaisiin käypään arvoon muun laajan tuloksen kautta.

Kaikki muut rahoitusvarat on arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti, mukaan lukien muihin liiketoimintamalleihin kuuluvat rahoitusvarat, esimerkiksi rahoitusvarat, joita hallitaan käypään arvoon tai joita pidetään kaupankäyntiä varten, tai rahoitusvarat, jotka liittyvät sopimusperusteisiin kassavirtoihin, jotka eivät ole yksinomaan pääoman ja siihen liittyvän koron palautuksia.

Yleisesti ottaen rahoitusvelat arvostetaan edelleen jaksotettuun hankintamenuon erottamalla kytketyt johdannaiset, jotka eivät ole läheisessä suhteessa pääsopimukseen. Johdannaisvelat kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

### SPPI-testi (yksinomaan pääoman ja siihen liittyvän koron palautuksia)

Toinen vaihe sellaisten rahoitusvarojen luokituksessa, jotka ovat kerrytettäväksi tai kerrytettäväksi ja myytäväksi pidetyissä salkuissa, koskee sen arviointia, ovatko sopimusperusteiset kassavirrat SPPI-testin mukaisia. Pääomasumma heijastaa alkuperäisen kirjaamisen mukaista käypää arvoa ja sitä seuraavia eli takaisinmaksusta johtuvia muutoksia. Korko ottaa huomioon vain rahan aika-arvon, luottoriskin, muut lainanantoon liittyvät perusriskit ja tuottomarginaalin, joka on luotonannon perusominaisuuksien mukainen. Mikäli kassavirroista seuraa muuta kuin vähimmäisaltistus riskille tai volatiliiteille, jotka eivät ole luotonannon perusominaisuuksien mukaisia, rahoitusvara on kirjattava käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Yleisesti yhtiön rahoitusvarojen, jotka ovat kerrytettäväksi salkussa (lainat), kassavirrat ovat SPPI-testin mukaisia, eli ne ovat luotonannon perusominaisuuksien mukaisia.



### Rahoitusvelat

Yleisesti ottaen rahoitusvelat arvostetaan edelleen jaksotettuun hankintamenoon erottamalla kytketyt johdannaiset, jotka eivät ole läheisessä suhteessa pääsopimukseen. Johdannaisvelat kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Alla oleva taulukko näyttää miten Yhtiön rahoitusinstrumentit on luokiteltu.

Varat, Milj. €	Jaksotettuun hankintameno		Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			Yhteensä
	Held to collect -rahoitusvarat *)	Velat	Hallitaan käypään arvoon	Suojaustaroituksessa pidettävät	Muut kuin rahoitusvarat tai -velat	
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	159,4					159,4
Lainat ja muut saamiset luottolaitoksilta						
Kaupankäyntivarat						
Johdannaisopimukset				89,5		89,5
Muut rahoitusvarat, joukkovelkakirjalainat			40,3			40,3
Lainat ja muut saamiset yleisöltä	4 980,6			13,9		4 994,5
Verosaamiset					1,1	1,1
Muut varat					1,8	1,8
<b>Yhteensä 31.12.2019</b>	<b>5 139,9</b>	<b>-</b>	<b>40,3</b>	<b>103,4</b>	<b>2,9</b>	<b>5 286,5</b>

### Velat, Milj. €

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille		1 129,6				1 129,6
Johdannaisopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat				13,9		13,9
Liikkeeseen lasketut velkakirjat						
-> Joukkovelkakirjalainat		3 746,5		71,8		3 818,3
Verovelat						
Muut velat					21,3	21,3
<b>Yhteensä 31.12.2019</b>	<b>-</b>	<b>4 876,1</b>	<b>-</b>	<b>85,7</b>	<b>21,3</b>	<b>4 983,0</b>

\*) Varat, joiden tarkoituksena on kerätä sopimusperusteisia rahavirtoja, jotka koskevat yksinomaan pääomanpalautuksia ja niihin liittyviä korkoja.

Milj. € Varat	Jaksotettuun hankintameno		Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			Yhteensä
	Held to collect -rahoitusvarat *)	Velat	Hallitaan käypään arvoon	Suojaustaroituksessa pidettävät	Muut kuin rahoitusvarat tai -velat	
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	186,1					186,1
Lainat ja muut saamiset luottolaitoksilta	1,9					1,9
Kaupankäyntivarat						
Johdannaisopimukset				126,4		126,4
Muut rahoitusvarat, joukkovelkakirjalainat			45,4			45,4
Lainat ja muut saamiset yleisöltä	5 484,7			16,5		5 501,3
Verosaamiset					0,1	0,1
Muut varat					2,0	2,0
<b>Yhteensä 31.12.2018</b>	<b>5 672,7</b>	<b>-</b>	<b>45,4</b>	<b>142,9</b>	<b>2,1</b>	<b>5 863,2</b>

### Velat, Milj. €

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille		708,4				708,4
Johdannaisopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat				16,4		16,4
Liikkeeseen lasketut velkakirjat						
-> Joukkovelkakirjalainat		4 743,2		105,4		4 848,7
Verovelat					1,5	1,5
Muut velat					26,6	26,6
<b>Yhteensä 31.12.2018</b>	<b>-</b>	<b>5 451,6</b>	<b>-</b>	<b>121,9</b>	<b>28,1</b>	<b>5 601,6</b>

## 9. Taseen maturiteettijakauma

Tase-erät on esitetty likviditeettijärjestyksessä. Alla olevassa taulukossa tase-erät on esitetty sen mukaan

oletetaanko niiden erääntyvän seuraavan vuoden aikana (current) vai yli vuoden päästä (non-current).

2019			
Milj. €	Yhteensä	< 1 vuosi	> 1 vuosi
<b>Varat</b>			
Käteiset varat	159,4	159,4	-
Lainat ja muut saamiset luottolaitoksilta	-	-	-
Kaupankäyntivarat	89,5	-	89,5
Muut rahoitusvarat	40,3	30,1	10,2
Lainat ja muut saamiset yleisöltä	4 994,5	420,2	4 574,3
Verosaamiset	1,1	1,1	-
Muut varat	1,8	1,8	-
<b>Yhteensä</b>	<b>5 286,5</b>	<b>612,5</b>	<b>4 674,0</b>
<b>Velat</b>			
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	1 129,6	887,6	242,0
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	13,9	-	13,9
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	3 818,3	1 003,5	2 814,8
Verovelat	-	-	-
Muut velat	21,3	21,3	-
<b>Yhteensä</b>	<b>4 983,0</b>	<b>1 912,4</b>	<b>3 070,7</b>
2018			
Milj. €	Yhteensä	< 1 vuosi	> 1 vuosi
<b>Varat</b>			
Käteiset varat	186,1	186,1	-
Lainat ja muut saamiset luottolaitoksilta	1,9	1,9	-
Kaupankäyntivarat	126,4	-	126,4
Muut rahoitusvarat	45,4	10,0	35,4
Lainat ja muut saamiset yleisöltä	5 501,3	445,5	5 055,7
Verosaamiset	0,1	0,1	-
Muut varat	2,0	2,0	-
<b>Yhteensä</b>	<b>5 863,2</b>	<b>645,7</b>	<b>5 217,5</b>
<b>Velat</b>			
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	708,4	708,4	-
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	16,4	-	16,4
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	4 848,7	1 009,6	3 839,1
Verovelat	1,5	1,5	-
Muut velat	26,6	26,6	-
<b>Yhteensä</b>	<b>5 601,5</b>	<b>1 746,0</b>	<b>3 855,5</b>
Erääntyneiden rahoitusvarojen ikäjakauma, netto			
Milj. €	2019	2018	
Erääntyneet saamiset 30-90 päivää	5,0	6,0	
Saamiset, jotka todennäköisesti jäävät maksamatta	7,0	3,7	
Järjestämättömät saamiset 90-180 päivää	0,4	0,3	
Järjestämättömät saamiset 180 päivää - 1 vuosi	-	-	
Järjestämättömät saamiset > 1 vuosi	-	-	
Saamiset, joihin liittyy lainanhoitojousto, brutto	104,4	91,9	
<i>Johdannaisten maturiteettijakauma löytyy liitetiedosta 12.</i>			

## 10. Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot

### Käypä arvo

Rahoitusvarojen ja -velkojen käypä arvo määritetään aktiivisilla markkinoilla noteerattujen hintojen perusteella. Mikäli aktiivinen markkina on olemassa, käypä arvo määritetään tilinpäätöshetken viimeisimmän markkinahinnan mukaan.

Jos rahoitusinstrumentin hinta noteerataan ei-aktiivisilla markkinoilla, yhtiö määrittelee käyvän arvon viimeisimmän markkinatransaktion hinnan perusteella ja ottaa käyvän arvon määrityksessä huomioon markkinaolosuhteissa tapahtuneet muutokset, esimerkiksi olennaisilta osiltaan samanlaisella instrumentilla, toimivilla markkinoilla tehdyt transaktiot.

Jos aktiivista markkinaa ei ole olemassa, käypä arvo standardoiduille ja yksinkertaisille rahoitusinstrumenteille, kuten koron- ja valuutanvaihtosopimuksille ja listaamattomille saamistodistuksille, määritetään markkinoilla yleisesti hyväksytyjen arvostusmenetelmien avulla ja käyvän arvon määrittäminen perustuu

markkinoilta saatavaan informaatioon. Monimutkaisempien instrumenttien, kuten swaption-, korkokatto- ja -floor-sopimusten sekä muiden OTC-tuotteiden, käypä arvo määritetään sisäisillä arvostusmalleilla, jotka perustuvat markkinoilla yleisesti hyväksytyihin arvostusmenetelmiin.

Arvostusmenetelmän kautta tehdyt arvostukset ovat usein arvioita, koska täsmällisiä arvoja ei voida tehdä markkinoilta saatavan informaation perusteella. Tämän vuoksi käyvän arvon määrittämisessä voidaan käyttää myös lisäparametreja, kuten likviditeetti- ja vastapuoliriskitekijöitä.

Jos rahoitusinstrumentin hankintahetkellä rahoitusinstrumentin arvostusmallilla laskettu arvo ja todellinen kustannus (ns. ensimmäisen päivän voitto tai tappio) eroaa toisistaan muuten kuin transaktiokustannuksista johtuen, yhtiön käyttämän arvostusmallin parametrit kalibroidaan todellisen kustannuksen mukaisiksi.

Rahoitusinstrumentit esitetään taseessa käypään arvoon tai jaksotettuun hankintamenuun. Yhteenvedossa merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista kuvataan rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu arvostustavan mukaan ja perusteet arvostamistavoille.

### Käypään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit

Yhtiö käyttää arvostusmenetelmiä yleensä OTC-johdannaisille ja listaamattomille kaupankäyntivaroille ja -veloille. Pääsääntöisesti käytetyt arvostus- ja arviointimenetelmät sisältävät tulevaisuudessa selvitettävien transaktioiden hinnoittelun ja johdannaismalleja, joissa käytetään nykyarvolaskentaa, luottohinnoittelumalleja ja optiomalleja, kuten Black & Scholes -malleja.

Rahoitusinstrumentit, joiden käypä arvo perustuu markkinoilla noteraattuun hintaan, esitetään luokassa Markkinoilla noteerattu hinta (taso 1). Rahoitusinstrumentit, joiden käypä arvo perustuu merkittävästi markkinahavaintoihin, esitetään luokassa Markkinahavaintoihin perustuva (taso 2). Muut rahoitusinstrumentit esitetään luokassa Ei markkinahavaintoihin perustuva (taso 3).

31 joulukuuta 2019 päättyneellä raportointikaudella ei tapahtunut siirtymiä tason 1 (Markkinoilla noteraattu hinta) ja tason 2 (Markkinahavaintoon perustuva) käyvän arvon määritysten välillä tai siirtymiä tasolle/tasolta 3 (Ei markkinahavaintoon perustuva).

2019 Mlj. €	Markkinoilla noteerattu hinta	Markkina- havaintoon perustuva	Ei markkina- havaintoon perustuva	Yhteensä
<b>Rahoitusvarat</b>				
Joukkovelkakirjalainat	20,2	20,0	-	40,3
Johdannaissopimukset	-	89,5	-	89,5
<b>Yhteensä</b>	<b>20,2</b>	<b>109,5</b>	<b>-</b>	<b>129,8</b>
<b>Rahoitusvelat</b>				
Johdannaissopimukset	-	13,9	-	13,9
<b>Yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>13,9</b>	<b>-</b>	<b>13,9</b>
<b>2018</b>				
<b>Rahoitusvarat</b>				
Joukkovelkakirjalainat	25,3	20,1	-	45,4
Johdannaissopimukset	-	126,4	-	126,4
<b>Yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>146,5</b>	<b>-</b>	<b>171,8</b>
<b>Rahoitusvelat</b>				
Johdannaissopimukset	-	16,4	-	16,4
<b>Yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>16,4</b>	<b>-</b>	<b>16,4</b>

#### Jaksotettuun hankintamenuon esitettävät rahoitusinstrumentit

Merkittävälle osalle kiinnitysluottopankin rahoitusvaroista ja -veloista, kuten lainat ja saamiset, ei ole olemassa aktiivisia markkinoita. Tällaisissa tapauksissa yhtiö perustaa arviot käyvistä arvoista sellaisiin yksittäisen rahoitusinstrumentin taseeseen kirjaamispäivän jälkeen markkinaolosuhteissa tapahtuneisiin muutoksiin, jotka vaikuttaisivat rahoitusinstrumentin hintaan, jos se

määritettäisiin tilinpäätöshetkellä. Muut tahot voivat tehdä toisenlaisia arvioita. Käteisiin varoihin luettujen erien maturiteetti on niin lyhyt, että kirjanpitoarvo vastaa niiden käypää arvoa.

Alla olevassa taulukossa on esitetty jaksotettuun hankintamenuon arvostettavien rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot ja käyvät arvot mukaan lukien suojatun korkoriskin käypä arvo.

Mlj. €	2019		2018	
	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo
<b>Rahoitusvarat</b>				
Käteiset varat	159,4	159,4	186,1	186,1
Lainat ja muut saamiset	4 994,5	4 994,5	5 501,3	5 501,3
Muut rahoitusvarat	-	-	1,9	1,9
<b>Yhteensä</b>	<b>5 153,9</b>	<b>5 153,9</b>	<b>5 689,2</b>	<b>5 689,2</b>
<b>Rahoitusvelat</b>				
Velat luottolaitoksille	1 129,6	1 129,6	708,4	708,4
Liikkeeseenlasketut velkakirjat	3 762,1	3 818,3	4 871,7	4 848,7
<b>Yhteensä</b>	<b>4 891,7</b>	<b>4 947,8</b>	<b>5 580,1</b>	<b>5 557,1</b>

## 11. Käteiset varat ja saamiset luottolaitoksilta

Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta sisältää saamiset muilta luottolaitoksilta ja määräaikaistalletukset keskuspankkeihin. Saamiset luottolaitoksilta ja

keskuspankeilta arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon, kuten on kuvattu kohdassa Lainat ja saamiset jaksotettuun hankintamenuon.

Milj. €	2019	2018
Vaadittaessa maksettavat saamiset keskuspankeilta	159,4	186,1
Saamiset luottolaitoksilta		
Muut saamiset	-	1,9
Arvon alentumiset	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>159,4</b>	<b>188,0</b>

Vaadittaessa maksettavat saamiset keskuspankeilta ovat IFRS 9 -standardin mukaisesti vaiheessa 1.

## 12. Rahoitusinstrumentit

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen ja -velkojen ostot ja myynnit kirjataan taseeseen selvityspäivänä tai päivänä, jolloin sitoudutaan ostamaan tai myymään kyseinen rahoitusvaroihin tai velkoihin liittyvä erä. Lainat kirjataan taseeseen rahoitusvaroiksi Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n ja Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeen välisessä kauppakirjassa mainittuna päivänä.

Johdannaissopimukset, noteeratut arvopaperit ja valuuttakauppaan liittyvät spot-tapahtumat kirjataan taseeseen ja pois taseesta selvityspäivänä. Yhtiö käyttää IFRS 9 sallimaa vaihtoehtoa jatkaa IAS 39 mukaista suojauslaskentaa.

Rahoitusvaroja ja -velkoja ei netoteta, jollei niiden kuittaamiseen ole lakisääteistä oikeutta ja jollei kuitausta aiota käyttää.

Rahoitusvarat kirjataan pois taseesta, kun sopimusperusteinen oikeus rahoitusvaroihin kuuluvan erän rahavirtoihin lakkaa tai kun oikeudet on siirretty toiselle osapuolelle. Rahoitusvelat kirjataan pois taseesta, kun niihin liittyvät velvoitteet ovat lakanneet eli, kun velvoitteet ovat täyttyneet, peruuntuneet tai erääntyneet.

Transaktiomenot sisällytetään alkuperäiseen kirjanpitoarvoon, ellei kyseessä ole erä, joka arvostetaan käypään arvoon tuloslaskelman kautta.

Tietoa rahoitusinstrumenttien luokittelusta löytyy liitetiedosta 8.

Milj. €	2019		2018	
	Varat	Velat	Varat	Velat
Joukkovelkakirjalainat	40,3	-	45,4	-
Johdannaissopimukset	89,5	13,9	126,4	16,4
<b>Rahoitusinstrumentit yhteensä</b>	<b>129,8</b>	<b>13,9</b>	<b>171,8</b>	<b>16,4</b>

## Johdannaisopimukset

Kiinnitysluottopankki käyttää johdannaisopimuksia suojaamistarkoituksessa. Käytettäviä instrumentteja ovat korkojohdannaiset. Suojaamistarkoituksessa tehdyillä johdannaisilla suojataan lainat ja muut saamiset ja liikkeeseenlaskettuja joukkovelkakirjalainoja.

Kiinnitysluottopankki käyttää käyvän arvon suojauksen koronvaihtosopimuksia, joilla suojaudutaan markkinakorkojen muutosten aiheuttamia käyvän arvon muutoksia vastaan.

Kiinnitysluottopankki arvostaa lainat ja muut saamiset sekä liikkeeseenlasketut joukkovelkakirjalainat jaksotettuun hankintamenoon. Valtaosa kiinnitysluotto-

pankin lainoista ja muista saamisista on vaihtuvakorkoisia lainoja. Kun vaihtuvakorkoisen lainan korko kiinnitetään kuluvalle korkojaksolle, kiinnitysluottopankille syntyy korkoriski markkinakorkoja vastaan. Kiinnitysluottopankki käyttää johdannaisia suojaamaan korkoriskin, joka syntyy kiinteistä korkoperiodeista, joita on kiinteäkorkokorkoisissa lainoissa, vaihtuvakorkoisissa lainoissa ja liikkeeseenlasketuissa kiinteäkorkoisissa joukkovelkakirjalainoissa.

Mikäli suojauslaskennan ehdot eivät enää täyty, suojattujen varojen ja velkojen kumulatiiviset arvomuutokset jaksotetaan eräpäivään.

Mlj. €	2019			2018		
	Käypä arvo		Nimellis- arvo	Käypä arvo		Nimellis- arvo
	Saamiset	Velat		Saamiset	Velat	
<b>Suojaavat johdannaisopimukset</b>						
Käyvän arvon suojaukset	89,5	13,9	7 742,9	126,4	16,4	9 244,0
Korko						
OTC-tuotteet	89,5	13,9	7 742,9	126,4	16,4	9 244,0
<b>Suojaavat johdannaiset yhteensä</b>	<b>89,5</b>	<b>13,9</b>	<b>7 742,9</b>	<b>126,4</b>	<b>16,4</b>	<b>9 244,0</b>
<b>Konserniyritysten kanssa tehdyt sopimukset</b>	<b>89,5</b>	<b>13,9</b>	<b>7 742,9</b>	<b>126,4</b>	<b>16,4</b>	<b>9 244,0</b>
<b>Kohde-etuuden nimellisarvo</b>	<b>alle</b>	<b>1-5</b>	<b>yli</b>	<b>alle 1</b>	<b>1-5</b>	<b>yli</b>
<b>Jäljellä oleva maturiteetti</b>	<b>1 vuosi</b>	<b>vuotta</b>	<b>5 vuotta</b>	<b>vuosi</b>	<b>vuotta</b>	<b>5 vuotta</b>
	1 000,0	6 526,5	216,4	1 000,0	7 973,0	271,0
joista konserniyritysten kanssa:	1 000,0	6 526,5	216,4	1 000,0	7 973,0	271,0

### Suojauslaskenta

#### Korkoriskin suojaus

Korkoriski, joka syntyy varojen ja velkojen kiinteäkorkoisilla korkoperioideilla suojataan johdannaisilla. Suojauksia tehdään, jotta varojen ja velkojen korkoriskit saadaan kohtaamaan mahdollisimman hyvin, ja kokonaiskorkoriski saadaan minimoitua.

Suojattujen varojen ja velkojen, joihin sovelletaan kiinteää korkoa sopimuksen alkamispäivästä tiettyyn päivään asti, tulevat korkomaksut jaetaan ajanjaksoilla peruskorkoon ja voittomarginaaliin. Yhtiö suojaa riskiä salkkutasolla tekemällä swap-sopimuksen tai termiinin yhteensopivalla maksuprofiililla, samassa valuutassa ja samalle ajanjaksolle kuin suojattu kohde. Suojatun korkoriskin ja suojattujen johdannaisien käyvät arvot mitataan säännöllisin väliajoin, jotta muutokset suojatun korkoriskin käyvässä arvossa ovat vaihteluvälillä 80-125 prosenttia suojattujen johdannaisien käyvän arvon muutok-

sesta. Suojattujen johdannaisien salkkuja säädetään tarvittaessa.

Tehoton suojaus liittyy siihen että suojatun varan tai velan käyvän arvon muutokset mitataan kunkin suojatun varan tai velan relevantilla korkokäyrällä kun taas suojaavien johdannaisien kiinteän osuuden käypä arvo mitataan swap-käyrään perustuen. Lisäksi, korjauksia ei tehdä välittömästi suojaavien johdannaisien portfolion suojauspositioon ja tästä johtuen tehotonta suojausta saattaa esiintyä.

Danske Kiinnitysluottopankki käyttää IFRS 9 sallimaa tapaa jatkaa käypien arvojen suojauslaskennassa IAS 39 mukaisia vaatimuksia. Tehokkaassa suojauksessa suojattujen varojen ja velkojen korkoriski arvostetaan käypään arvoon ja kirjataan suojattujen kohteiden arvomuutoksena. Arvonmuutokset kirjataan tuloslaskelmaan riville arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot.

Mahdollinen tehoton osuus suojauksesta, joka on kuitenkin tehokkaan suojauksen rajoissa, kirjataan myös riville arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot.

Vuoden 2019 lopussa tehokkaasti suojattujen rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot olivat

5 006,8 miljoonaa euroa (5 510,5 miljoonaa euroa) ja 2 821,8 miljoonaa euroa (3 855,4 miljoonaa euroa) vastaavasti. Alla olevasta taulukosta käy ilmi varojen ja velkojen sekä suojattujen johdannaisten arvonmuutokset. Arvonmuutokset on kirjattu tuloslaskelmalla riville arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot.

Milj. €	2019	2018
<b>Korkoriskin suojauksen vaikutus tulokseen</b>		
Kiinteäkorkoisten varojen suojauksen vaikutus		
Suojatut lainat	-2,6	-3,9
Suojaavat johdannaiset	2,6	3,9
<b>Yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Kiinteäkorkoisten velkojen suojauksen vaikutus		
Suojatut liikkeeseenlaskut	33,6	34,1
Suojaavat johdannaiset	-32,8	-31,9
<b>Yhteensä</b>	<b>0,8</b>	<b>2,2</b>

Seuraavat taulukot esittävät suojaavat johdannaiset ja rahoitus varojen ja velkojen suojatut kiinteät korot.

	Suojaavien johdannaisten kirjanpitoarvo		Muutokset käyvässä arvossa, joita käytetään suojauksen tehottomuuden laskennassa	
	Suojaavien johdannaisten nimellisarvo	Varat		Velat
Korkoriski (korko swap), 2019	7 742,9	89,5	13,9	-30,2
Korkoriski (korko swap), 2018	9 239,8	126,4	16,4	-28,0

Kiinteä korkoriski 2019	Suojattujen varojen ja velkojen kirjanpitoarvot		Suojattujen varojen ja velkojen käypien arvojen suojauskorjausten kumulatiivinen summa		Muutos suojauksen tehottomuuden laskennassa käytettävässä arvossa
	Varat	Velat	Varat	Velat	
Lainoista	5 006,8		13,9		-2,6
Liikkeeseenlasketuista velkakirjoista		2 821,8		71,8	33,6
<b>Yhteensä, 2019</b>	<b>5 006,8</b>	<b>2 821,8</b>	<b>13,9</b>	<b>71,8</b>	<b>31,0</b>
<b>2018</b>					
Lainoista	5 510,5		16,5		-3,9
Liikkeeseenlasketuista velkakirjoista		3 855,4		105,4	34,1
<b>Yhteensä, 2018</b>	<b>5 510,5</b>	<b>3 855,4</b>	<b>16,5</b>	<b>105,4</b>	<b>30,2</b>
Suojauslaskennan tehottomuus, joka huomioidaan tuloslaskelmalla, 2019			0,8		
Suojauslaskennan tehottomuus, joka huomioidaan tuloslaskelmalla, 2018			2,2		



**Netottaminen**

Varat ja velat netotetaan, kun yhtiöllä ja vastapuolella on laillisesti toimeenpantavissa oleva oikeus netottaa summia ja se aikoo joko netottaa tasesaldot tai

realisoida omaisuuserän sekä suorittaa velan samanaikaisesti.

Miilj. €		
Johdannaisten positiivinen käypä arvo	12/2019	12/2018
Johdannaisten käypä arvo	89,5	126,4
Kirjanpitoarvo	89,5	126,4
Netotus vakavaraisuussäännösten mukaan	13,9	16,4
Nettovastuut	75,6	110,0
Vakuudet	78,7	108,4
<b>Netto</b>	<b>-3,1</b>	<b>1,6</b>

### 13. Verosaamiset ja verovelat

Verosaamiset ja -velat huomioidaan taseessa tilikauden tuloksesta aiheutuneina arvioituina veroina ennakkoveroilla oikaistuina. Veroa oikaistaan myös mahdollisilla edellisiin tilikausiin liittyvillä veroilla. Verosaamiset ja -velat netotetaan keskenään, mikäli laki sen sallii, ja jos saamiset ja -velat todennäköisesti tullaan käyttämään yhtämääräisesti tai samanaikaisesti.

Laskennalliset verot lasketaan kaikista väliaikaisista eroista saamisten ja velkojen verotuksellisen arvon ja kirjanpitoarvon välillä todennäköisten oletettujen ajoituserojen perusteella. Laskennallinen vero kirjataan laskennallisiin verosaamisiin ja laskennallisiin verovelkoihin.

Yhtiö ei kirjaa laskennallista veroa verokannan ja verotuksessa vähennyskelvottoman liikearvon arvonalentumisen tai muiden erien välisistä väliaikai-

sista eroista, jotka syntyvät hankintahetkellä vaikuttamatta liiketulokseen tai verotettavaan tuloon. Mikäli verokanta voidaan laskea useiden eri verosäännösten mukaisesti, laskennallinen vero lasketaan niiden säännösten mukaan, joita sovelletaan laskennallisten verovelkojen järjestelyyn tai verosaamisten johdon suunnitelman mukaiseen käyttöön.

Käyttämättömiin verotuksellisiin tappioihin perustuvat verosaamiset ja käyttämättömät yhtiöveron hytykset kirjataan siinä määrin kuin ne voidaan käyttää.

Laskennallinen vero arvostetaan verosäännösten perusteella ja niillä tilinpäätöspäivänä voimassa olevilla verokannoilla, joita sovelletaan asianmukaisissa maissa silloin, kun laskennallisen veron odotetaan muuttuvan tuloveroksi. Verokantojen muutoksesta johtuva laskennallisen veron muutos kirjataan tuloslaskelmaan.

Milj. €	2019	2018
Tuloverosaamiset	1,1	-
Laskennalliset verosaamiset		
Muista eristä	-	0,1
<b>Verosaamiset yhteensä</b>	<b>1,1</b>	<b>0,1</b>
Tuloverovelat	-	1,5
<b>Verovelat yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>1,5</b>
<b>Laskennallisten verojen muutokset</b>		
Laskennalliset verosaamiset / -velat kauden alussa	0,1	-5,8
Kirjattu tuloslaskelmaan:		
Varauksista ja saamisten arvonalentumisista	-	5,8
Muut	-0,1	0,1
<b>Laskennalliset verosaamiset (+) / -velat (-) yhteensä 31.12., netto</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>
<b>Tuloverosaaminen (+) / -velka (-), netto</b>	<b>1,1</b>	<b>-1,5</b>
<b>Verosaamiset yhteensä, (+) / -velka (-), netto</b>	<b>1,1</b>	<b>-1,4</b>

## 14. Muut varat

Muut varat käsittävät kertyneet korko- ja palkkiotuotot sekä muut saamiset.

Miij. €	2019	2018
<b>Siirtosaamiset ja maksetut ennakot</b>		
Kertyneet korot	1,7	2,0
Muut saamiset	0,1	-
<b>Siirtosaamiset ja maksetut ennakot yhteensä</b>	<b>1,8</b>	<b>2,0</b>

## 15. Velat luottolaitoksille

Velat luottolaitoksille arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon.

Miij. €	2019	2018
<b>Velat luottolaitoksille</b>		
Talletukset luottolaitoksilta	1 129,6	708,4
<b>Yhteensä</b>	<b>1 129,6</b>	<b>708,4</b>

## 16. Liikkeeseen lasketut velkakirjat

Muut liikkeeseen lasketut velkakirjat käsittävät yhtiön liikkeeseen laskemia velkakirjoja.

Muut liikkeeseen lasketut velkakirjat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon lisättynä suojatun korkoriskin käyväällä arvolla.

Miij. €	2019	2018
<b>Liikkeeseen lasketut velkakirjat</b>		
Liikkeeseen laskettuja suomalaisia katettuja joukkolainoja	3 818,3	4 848,7

Nimellisarvo Miij. €	01/01/2019	Liikkeeseen laskut	Erääntymiset	31/12/2019
Katettu joukkolaina	4 750,0	-	1 000,0	3 750,0

Nimellisarvo Miij. €	01/01/2018	Liikkeeseen laskut	Erääntymiset	31/12/2018
Katettu joukkolaina	4 000,0	750,0	-	4 750,0

## 17. Muut velat

Muut velat käsittävät kertyneitä korkoja, maksuja ja palkkioita, jotka eivät kuulu jonkin rahoitusinstrumentin jaksotettuihin hankintamenoihin. Muut velat käsittävät myös eläkevelvoitteita.

Varaus kirjataan, jos yhtiöllä on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, joka voidaan luotettavasti arvioida ja on todennäköistä, että velvoitteen täyttäminen edellyttää taloudellisen hyödyn siirtymistä pois yhtiöstä.

Milj. €	2019	2018
Varaukset	0,0	0,0
<b>Muut velat</b>		
Siirtovelat		
Korkovelat	20,9	25,3
Muut siirtovelat	0,4	1,2
Muut	0,0	0,1
<b>Muut velat yhteensä</b>	<b>21,3</b>	<b>26,6</b>

Saamisten arvonalentumisten muutokset on esitetty liitetiedoissa 6.

## 18. Ehdolliset velat ja sitoumukset

Alkuperäisessä kirjaamisessa peruuttamattomat lainasitoumukset kirjataan saatuun enakkoon. Peruuttamattomia lainasitoumuksia koskevat varaukset kirjataan muihin velkoihin, mikäli on todennäköistä, että

lainasitoumuksen perusteella tehdään nostoja. Velan määrä arvostetaan arvioitujen maksujen nykyarvoon. Peruuttamattomat lainasitoumukset diskontataan korkoehtojen mukaisesti.

1000 €	2019	2018
<b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset</b>		
Käyttämättömät luottojärjestelyt	-	43,3
Arvon alentumiset	-	0,3
<b>Yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>43,6</b>

Taseen ulkopuoliset sitoumukset ovat pääasiassa tasolla 1.

Taseen ulkopuoliset sitoumukset koostuvat pääosin käyttämättömistä luottojärjestelyistä. Käyttämättömät luot-

tojärjestelyt ovat peruuttamattomia sitoumuksia antaa luottoa ja koostuvat myönnettyistä nostamattomista luotoista. Sitoumukset esitetään määrään, joka niistä tilinpäätöshetkellä jouduttaisiin maksamaan.

Varojen sidonnaisuus Milj. € Varat	"Sidottujen varojen kirjanpitoarvo"	Sidottujen varojen käypä arvo	Sitomattomien varojen kirjanpitoarvo	Sitomattomien varojen käypä arvo
<b>Varat 31.12.2019</b>	<b>5 469,8</b>	-	<b>242,8</b>	-
Oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet	-	-	-	-
Vieraan pääoman ehtoiset rahoitusvälineet	-	-	-	-
Muut varat	5 469,8		242,8	
<b>Varat 31.12.2018</b>	<b>5 613,3</b>	-	<b>183,7</b>	-
Oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet	-	-	-	-
Vieraan pääoman ehtoiset rahoitusvälineet	-	-	-	-
Muut varat	5 613,3		183,7	

**Saadut vakuudet**

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:llä ei ollut saatuja vakuuksia 31.12.2019.

Milj. €	Vakuussidonnaisia omaisuuseriä vastaan saatu rahoitus (velat), ehdolliset velat tai lainatut arvopaperit	Varat, saadut vakuudet ja vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, paitsi vakuuskäytössä olevat katetut joukkolainat ja omaisuusvakuudelliset arvopaperit
Sidotut varat-saadut vakuudet ja niihin liittyvät velat		
Tiettyjen rahoitusvelkojen kirjanpitoarvo 31.12.2019	4 481,0	5 469,8
Tiettyjen rahoitusvelkojen kirjanpitoarvo 31.12.2018	4 294,0	5 613,8

Katettujen joukkolainojen vakuutena olevat lainat ovat sidottujen varojen pääasiallinen lähde. Katettujen joukkolainojen liikkeeseenlasku on tärkeä pitkäaikaisen rahoituksen lähde.

Sidotut varat ja niihin liittyvät velat perustuvat kvartaalitietojen mediaaneihin.

**Vuokravastuut**

Vuokrasopimukset, joissa vuokralle otetun hyödykkeen omistamiseen liittyvistä riskeistä kaikki säilyvät olennaisin osin vuokralleantajalla, luokitellaan muiksi vuokrasopimuksiksi ja ne sisältyvät vuokralleantajan

taseeseen. Muun vuokrasopimuksen perusteella maksettavat vuokrat kirjataan tulokseen tasaerinä vuokrakuluiksi vuokra-ajan kuluessa.

1000 €	2019	2018
Ei-purettavissa olevat vuokrasopimukset (toimitilavuokrat)		
Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat yhden vuoden kuluessa	2,0	2,0
<b>Yhteensä</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>

## 19. Lähipiiriliiketoimet

Milj. €	Vaikutusvaltayhteisöt	
	2019	2018
Luotot ja muut saamiset	-	1,9
Arvopaperit ja johdannaiset	89,5	126,4
Talletukset	1 129,6	708,4
Johdannaiset	13,9	16,4
Korkotuotot	49,4	48,7
Korkokulut	-2,4	-3,0
Ostot konserniyhtiöiltä	11,5	9,4
Myyntit konserniyhtiöille	0,1	0,1

Saamisista lähipiiriltä ei ole kirjattu odotettavissa olevia luottotappioita. Korkokulut lähipiiriltä ovat positiivisia korkoja.

Kiinnitysluottopankin lähipiiri muodostuu emoyhtiöstä, hallintohenkilöistä ja muista lähipiiriin kuuluvista yhtiöistä. Vaikutusvaltayhteisöihin luetaan emoyhtiö sivukonttoreineen. Hallintohenkilöihin luetaan hallitus ja toimiva johto mukaan lukien läheiset perheenjäsenet ja yhtiöt, joissa hallintohenkilöillä tai heidän läheisillä perheenjäsenillään on huomattava vaikutusvalta.



# *Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallituksen voitonjakoehdotus yhtiökokoukselle ja tilinpäätöksen sekä toimintakertomuksen allekirjoitukset*

Yhtiön voitonjakokelpoiset varat tilinpäätöksessä ovat 233 450 942,10 euroa, josta tilikauden voitto on 18 450 942,09 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että voitonjakokelpoiset varat käytetään seuraavasti:

1. osinkoa jaetaan yhteensä 18 450 942,09 euroa eli koko tilikauden voitto, jolloin
2. vapaaseen omaan pääomaan jää 215 000 000,00 euroa.

Helsingissä, 5. päivänä helmikuuta 2020

Glenn Söderholm  
(hallituksen puheenjohtaja)

Lisbet Kragelund

Robert Wagner

Riikka Laine-Tolonen

Tomi Dahlberg

Maisa Hyrkkänen

Pekka Toivonen  
(Toimitusjohtaja)

# Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 5. päivänä helmikuuta 2020

Deloitte Oy  
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo  
KHT

# Kirjanpito kirjat 2019

## Danske Kiinnitysluottopankki Oyj

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj käyttää Danske Bank A/S:n kirjanpitojärjestelmää, jota hallinnoidaan Tanskasta käsin. Vuoden vaihteessa kirjanpito kirjat tallennetaan elektroniseen muotoon ja säilytetään Suomessa kahtena kappaleena.

## Pääkirjanpito

Tilinpäätös ja toimintakertomus sidottuna säilytetään Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeen Talousyksikössä.

Tilinpäätöserittelyt sisältyvät pääsääntöisesti Talousyksikön kokoamaan ja säilyttämään tilinpäätösaineistoon. Osa tilinpäätösaineistosta löytyy vain kirjanpitojärjestelmästä.

Pääkirjanpidon raportit tilikaudelta säilytetään elektronisessa muodossa:

- Päiväkirjat,
- Pääkirjat,
- Tuloslaskelmat ja taseet,
- Tilikartat ja
- Liitetietosisitteet.