

Vuosikertomus *2018*

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj

Sisällys

DANSKE KIINNITYSLUOTTOPANKKI OYJ:N TOIMINTAKERTOMUS 2018	3
Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	9
HALLINNOINTIPERIAATTEET	11
IFRS TILINPÄÄTÖS	14
Laaja tuloslaskelma	14
Tase	14
Oman pääoman muutoslaskelma.....	15
Rahavirtalaskelma.....	16
TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT	17
Yhteenveto merkittävistä laatimisperiaatteista ja arviot	17
SEGMENTTI-INFORMAATIO.....	19
MUUT LIITETIEDOT	20
RISKIENHALLINTALIITE.....	46
DANSKE KIINNITYSLUOTTOPANKKI OYJ:N HALLITUKSEN VOITONJAKOEHDOTUS YHTIÖKOKOUKSELLE JA TILINPÄÄTÖKSEN SEKÄ TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET	53
TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ.....	54
KIRJANPITOKIRJAT 2018	55

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj on suomalainen pankki, joka kuuluu Pohjoismaiden suurimpiin pankkeihin lukeutuvaan Danske Bank -konserniin. Tämä lakisääteinen tilinpäätös ja toimintakertomus kattavat Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n toimintakertomus 2018

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj lyhyesti

Danske Kiinnitysluottopankki perustettiin Danske Bank Oyj:n osittaisjakautumisessa 31.10.2017. Kaikki Danske Bank Oyj:n kiinnitysluottopankkitoimintaan liittyvät varat, velat ja varaukset siirrettiin uuteen vastaanottavaan yhtiöön nimeltä Danske Kiinnitysluottopankki Oyj.

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 2018 aikana kaikin puolin vakaana. Irlannin keskuspankki hyväksyi Kiinnitysluottopankin katettuja joukkolainoja koskevan ohjelmaesitteen lokakuussa. Ohjelman alla Kiinnitysluottopankista laskettiin liikkeelle nimellisarvoltaan 750 miljoonan euron katettu joukkolaina, joka vanhojen joukkolainojen emissioista poiketen on listattu Euronext Dubliiniin. Lyhytaikaista varainhankintaa ja johdannaisuojausta hoidettiin Danske Bank A/S kautta. Käytettävissä olevan vakuuskelpoisen vakuusmassan määrä on Danske Bank -konsernin Suomen liiketoiminnoissa ollut vakaa.

Tässä vuosikertomuksessa vertailukauden luvut esitetään toiminnan alkamisesta eteenpäin eli käytännössä marras- ja joulukuulta 2017. Tässä toimintakertomuksessa "Danske Kiinnitysluottopankki", "Kiinnitysluottopankki", "Pankki" ja "yhtiö" tarkoittavat Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:tä. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj on Danske Bank -konsernin emoyhtiön Danske Bank A/S:n kokonaan omistama tytäryhtiö. 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 2018 kohtalaisen vauhdikkaana, vaikka nopein nousu- tahti on taittunut alkuvuoden vauhdikkaan startin jälkeen. Erityisesti viennin ja teollisten investointien kehitys on kevään jälkeen ollut odotuksia vaisumpaa. Kansainvälisen talouden näkymät ovat heikentyneet kuluvan vuoden aikana erityisesti euroalueella, mikä vaikuttaa myös kotimaiseen vientiteollisuuteen. Yritysten luottamus- kyselyt ovat kuitenkin yhä keskimääräisen tason ylä- puolella ja teollisuuden tilauskanta korkealla tasolla. Ennakoidaan, että kasvu vuodella 2018 on ollut 2,3 prosenttia eli talous elpyy yhä suhdanneluonteisesti. Tasaantuminen kohti Suomen kansantalouden pitkän aikavälin trendikasvuvauhtia on kuitenkin jo meneillään.

Kotitalouksien näkökulmasta talouden elpyminen on näky- nyt sekä palkkojen että työllisyyden paranemisena, mikä on siivittänyt talouden palkkasumman nopeampaan kasvuun kuin kertaakaan finanssikriisin jälkeen. Samalla kuluttajahintojen nousu on ollut maltillista, mikä on tukenut kotitalouksien ostovoimaa. Syksyllä työllisyyden nousu on hidastunut, mutta työttömyysaste on jatkanut laskusuunnassa. Avoimia työpaikkoja on yhä tarjolla runsaasti, mikä tukee tulkintaa työmarkkinoiden elpymisen jatkumisesta. Useilla toimialoilla alkaa esiintyä haasteita työvoiman saatavuuden kanssa, ja yritykset raportoivat kasvaneista haasteista rekrytoinnissa. Palkkasumman kasvu on tuottanut vero- ja maksutuloa ja tukenut julkista taloutta. Julkisen sektorin velka suhteessa bruttokansantuotteeseen laski vuonna 2018 alle 60 prosentin rajan.

Asuinrakentaminen on ollut erittäin vilkasta. Asunto- markkinat näyttävät kokonaisuutena suhteellisen vakailta, ja uusien valmiiden asuntojen runsas tarjonta lievittää hintapaineita jatkossa. Keskimäärin asuntojen hinnat ovat nousseet vain vähän, mutta tilanne vaihtelee maantieteel- lisesti kasvukeskusten ja väestötappiosta kärsivien paik- kakuntien välillä. Lokakuussa 2018 asuntolainakanta kasvoi 1,8 prosenttia. Kasvutahti on jonkin verran hitaampaa kuin viime vuosina. Asunto-osakeyhtiöiden lainat nostavat kotitalouksien kokonaisvelkaa. Noususta huolimatta kotitalouksien velka alittaa muiden Pohjois- maiden tason, ja matalat korot pitävät velan rasituksen matalana. Maksuhäiriöt ovat lisääntyneet jonkin verran.

Euroopan keskuspankki päätti arvopaperien osto-ohjelmansa vuoden 2018 lopussa. Muuten kevyt rahapolitiikka on säilynyt toistaiseksi ennallaan, ja euriborit pysyneet negatiivisina. Asuntolainojen keskimääräiset korot laskivat hieman.

Tuloskehitys

Suluissa olevat vertailuluvut viittaavat marras-joulukuun 2017 lukuihin. Danske Kiinnitysluottopankin tulos kehittyi vuonna 2018 odotetusti.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n tilikauden voitto ennen veroja oli 28,2 miljoonaa euroa (4,5 milj. euroa) ja tulos oli 22,5 miljoonaa euroa (3,6 milj. euroa). Oman pääoman tuotto pysyi edellisen vuoden tasolla ja oli 8,9 prosenttia tilikauden lopussa (11-12/2017, vuositasolla 8,9 prosenttia).

Liiketoiminnan tuotot vuoden 2018 osalta olivat 40,0 miljoonaa euroa (marras- ja joulukuu 2017 6,8 milj. euroa) ja tilikauden korkokate oli 37,5 miljoonaa euroa (6,1 milj. euroa). Nettopalkkiotuotot olivat puolestaan 2,0 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa). Arvopaperikaupan nettotuotot olivat 0,4 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa).

Kulu-tuotto-suhde oli 28,9 prosenttia (31,8 prosenttia), kun kiinnitysluottopankin liiketoiminnan kulut tilikaudella olivat yhteensä 11,6 miljoonaa euroa (2,2 milj. euroa).

Sopimuskohtaisten arvonalentumiskirjausten yhteismäärä pysyi matalalla tasolla ja oli 0,2 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa). Järjestämättömät saamiset myydään säännöllisesti Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeelle.

Tase ja rahoitus

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n taseen loppusumma oli 5 863,2 miljoonaa euroa (5 565,9 milj. euroa). Lainat ja muut saamiset yleisöltä olivat 5 501,3 miljoonaa euroa (5 259,0 milj. euroa).

Vuoden 2018 aikana yhtiö on perustanut uuden sijoitus-salkun, joka sisältää maksuvalmiusvaatimuskelpoisia (LCR) joukkolainoja. Salkku oli arvoltaan yhteensä 45,4 miljoonaa euroa vuoden 2018 lopussa.

Rahoitus- ja likviditeettitilanne oli hyvä. Kaikki lyhytaikainen varainhankinta saatiin konsernilta. Kiinnitysluottopankin likviditeettipuskuri vuoden lopussa oli 230,6 miljoonaa euroa (135,0 milj. euroa) ja koostui keskuspankkitalletuksista ja keskuspankkikelpoisista korkealuokkaisista joukkovelkakirjasijoituksista.

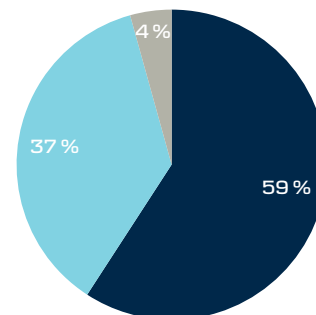
Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n maksuvalmiusvaatimus (LCR) oli 377 prosenttia vuoden 2018 lopussa (274 prosenttia) ja täyttää näin raportointiajankohdan 100 prosentin minimisääntelyvaatimuksen. Vakavaraisuusvaatimuksia koskevan asetuksen (CRR, EU N:o 575/2013) mukaisesti pankeille on asetettu maksuvalmiusvaatimus 100 prosenttia 1.1.2018 lähtien.

Vuoden 2018 alussa Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n oma pääoma oli 242,6 miljoonaa euroa ottaen huomioon laatimisperiaatteiden muutosten vaikutuksen omaan pääomaan. Danske Bank A/S:lle maksettiin osinkona 3,6 miljoonaa euroa. Tilikauden tulos oli 22,5 miljoonaa euroa. Vuoden 2018 lopussa oma pääoma oli 261,6 miljoonaa euroa.

Ensiluokkaisia suomalaisia asuntolainoja

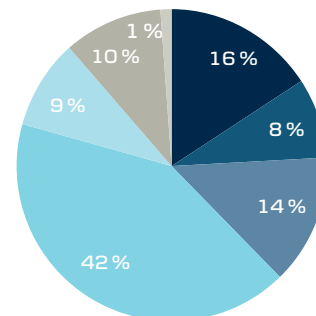
Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n lainakanta koostuu ensiluokkaisista suomalaisista asuntovakuudellisista lainoista. Lainojen vakuuskattavuus on korkea ja vakuudet sijaitsevat pääasiassa kasvukeskuksissa. Asiakkaiden luottoluokitukset ovat keskittyneet sisäisen pisteytys-

KATEPOOLIN VAKUUKSIEN JAKAUMA



■ Asunto-osakeyhtiöiden osakkeet ■ Asuinkiinteistöt ■ Muut

KATEPOOLIIN KUULUVIEN LAINOJEN MAANTIETEELLINEN JAKAUMA



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

asteikon parhaisiin luokkiin. Alkuperäinen lainakannan keskimääräinen riskipaino on selvästi alle Finanssivalvonnan asettaman 15 prosentin riskipainolattian. Luottotapiovaraukset ovat alhaisella tasolla ja järjestämättömät lainat myydään takaisin Danske Bank A/S, Suomen sivukonttorille.

Pääoma ja vakavaraisuus

Päämääränä Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n pääoman ja vakavaraisuuden hallinnassa on riittävä pääoma liiketoimintastrategian tueksi ja lakisääteisten pääoma-vaateiden täytyminen. 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 31.12.2018 yhteensä 233,8 miljoonaa euroa (234,4 milj. euroa) ja vakavaraisuussuhdeluku oli 26,8 (40,5) prosenttia. Ydinpääoman suhde riskipainotettuihin saamisiin oli 26,8 (40,5) prosenttia. Vakavaraisuussuhdeluku on pienentynyt Finanssivalvonnan asettaman asuntoluottojen 15 prosentin riskipainolattian seurauksena.

Riskipainotetut saamiset (REA) olivat 871,7 miljoonaa euroa (579,1 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 4,0 (4,3) prosenttia vuoden 2018 lopussa. Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu viimeisen vuosineljänneksen lopun tietojen perusteella, jolloin ensisijainen pääoma oli 233,8 miljoonaa euroa (234,4 milj. euroa) ja vastuiden kokonaismäärä 5 776,4 miljoonaa euroa (5 443,5 milj. euroa).

Vähimmäisomavaraisuusasteen taulukko on esitetty vakavaraisuustaulukon alapuolella tilanteesta 31.12.2018.

Pääomapuskurit

Kesäkuussa 2018 Finanssivalvonta päätti asettaa luottolaitoksille rakenteellisen lisäpääomavaatimuksen eli järjestelmäriskipuskurin. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:lle mainittu vaatimus on yhden prosentin suuruinen. Järjestelmäriskipuskurin mukainen lisäpääomavaatimus astuu voimaan 1.7.2019 ja tarkistetaan jatkossa vuosittain. Joulukuussa 2018 Finanssivalvonta päätti, ettei se korota pankkien muuttuvaa lisäpääomavaatimusta (ns. vastasyklinen pääomapuskuri), vaan vaade säilyy toistaiseksi nollassa.

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

VAKAVARAISUUS		
Omat varat	1-12/2018	11-12/2017
Milj. €		
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	261,6	243,6
Osakepääoma	70,0	70,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	170,0	170,0
Kertyneet voittovarot *)	-0,9	-
Tilikauden tulos	22,5	3,6
Vähennykset ydinpääomasta	-27,8	-9,1
Ehdotettu/maksettu osinko/tuloksen osa, jota ei luettu mukaan ydinpääomaan (CET1)	-22,5	-3,6
Varovaista arvostamista koskeva mukautus	-0,2	-0,2
Alijäämä arvonalennusten ja odotettujen tappioiden erotuksesta (IRB)	-5,0	-5,4
Ydinpääoma (CET1)	233,8	234,4
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	-	-
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	233,8	234,4
Toissijainen pääoma (T2)	-	-
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	233,8	234,4
Riskipainotetut saamiset (REA)	871,7	579,1
Omien varojen vähimmäisvaatimus (8 % riskipainotetuista saamisista ja vastuista)	69,7	46,3
Luotto- ja vastapuoliriski	64,8	41,3
Operatiivinen riski	5,0	5,1
Ydinpääoma (CET1), %	26,8 %	40,5 %
Vakavaraisuussuhde ensisijaisilla omilla varoilla, %	26,8 %	40,5 %
Vakavaraisuussuhdeluku, %	26,8 %	40,5 %

*) Kertyneissä voittovaroissa on huomioitu IFRS 9 siirtymävaikutus.

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

VÄHIMMÄISOMAVARAISUUSASTE		
Milj. €	31/12/2018	31/12/2017
Varat yhteensä	5 863,2	5 565,9
Johdannaiset (kirjanpitoarvo)	-126,4	-158,1
Johdannaiset (vastapuoliriskin vastuut poislukien vakuudet)	44,7	41,3
Käyttämättömät sitovat ja ei-sitovat lainalimit, takaukset ja lainatarjoukset	0,0	0,0
Omiin varoihin sovellettavista suodattimista johtuvat ydinpääoman mukautukset	-5,0	-5,6
Vastuiden kokonaismäärä	5 776,4	5 443,5
Raportoitu ensisijainen pääoma (siirtymäkauden säännöt)	233,8	234,4
Ensisijainen pääoma (siirtymäkauden jälkeiset säännöt)	233,8	234,4
Vähimmäisomavaraisuusaste (siirtymäkauden säännöt)	4,0%	4,3%
Vähimmäisomavaraisuusaste (siirtymäkauden jälkeiset säännöt)	4,0%	4,3%

VÄHIMMÄISPÄÄOMAVAATIMUKSET JA PÄÄOMAPUSKURIT
 (prosenttiosuutena kokonaisriskin määrästä):

	31/12/2018	31/12/2017
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 ¹⁾	2,50 %	2,50 %
Laitoskohtainen vastasyklinen pääomapuskuri	0,00 %	0,00 %
Muuttuva lisäpääomavaatimus ²⁾	0,00 %	0,00 %
Vähimmäispääomavaatimus lisättynä pääomapuskureilla:		
Ydinpääoma (CET 1)	7,00 %	7,00 %

1) Voimassa 1.1.2015 lähtien.

2) Finanssivalvonta päätti 20. joulukuuta 2018 olla asettamatta muuttuvaa lisäpääomavaatimusta.

Luottoluokitukset

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

Henkilöstö ja organisaatio

Kiinnitysluottopankin henkilöstömäärä oli tarkastelujakson lopussa 5 (4).

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallitus ja tilintarkastajat

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallituksen kokoonpanossa on tapahtunut muutoksia tammikuun, toukokuun ja joulukuun 2018 aikana. Lisbet Kragelund on valittu 4.1.2018 Danske Kiinnitysluottopankin hallitukseen. Jacob Aarup-Andersen, Christoffer Møllenbach ja Risto Tornivaara erosivat hallituksesta 2.5.2018, ja 29.5.2018 uusiksi jäseniksi valittiin Glenn Söderholm (puheenjohtaja), Kenneth Kaarnimo ja Robert Wagner. Kenneth Kaarnimo erosi hallituksesta 31.12.2018. Hallituksen jäsenenä jatkoivat; Tomi Dahlberg ja Maisa Hyrkkänen.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n toimitusjohtajana toimii Pekka Toivonen ja hänen sijaisenaan Leena Antila.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n 14.3.2018 pidetty yhtiökokous valitsi yhtiön varsinaiseksi tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy:n päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Aleksis Martamo.

Lähipiirilainat löytyvät liitetiedosta 19 ja hallinnointiperiaatteet tilinpäätöksen sivulta 11.

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 riskikomitean, 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-, operatiivinen riski ja erilaiset liiketoimintariskit. Näistä luottoriskin osuus pääomavaateeseen on merkittävien. Suurin osa operatiivisista riskeistä liittyy ulkoistettuihin toimintoihin.

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

Järjestämättömät saamiset olivat alhaisella tasolla suhteessa luottokantaan. Yli 90 päivää myöhässä olevien järjestämättömien saamisten määrä oli 0,3 miljoonaa euroa (1,4 milj. euroa). Netto luottotappiot olivat 0,2 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa).

Riskeistä ja riskienhallinnasta kerrotaan yksityiskohtaisemmin riskienhallintaliitteessä sivulla 46.

Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

Tilinpäätöspäivän jälkeen ei ole ollut olennaisia tapahtumia.

Näkymät vuodelle 2019

Lyhyiden markkinakorkojen odotetaan pysyvän matalina myös vuonna 2019. Euroopan keskuspankin ensimmäistä ohjauksen nostoa ennakoidaan vuoden lopulle, mikä nostaa 12 kuukauden euribor-korkoa pikku hiljaa vuoden mittaan.

Maaillantalouden ja Suomen suhdanneodotukset olivat yhä kohtuullisen hyvät joulukuussa 2018. Kotitalouksien näkymät ovat vakaat työllisyyden ja palkkakehityksen osalta. Asuinrakentaminen jatkuu tänä vuonna vilkkaana, mutta uusien rakennuslupien kääntyminen laskuun kuluvan vuoden aikana ennakoi viime vuosien rakennusbuumin asteittaista laantumista.

Kiinnitysluottopankki on suojautunut hyvin korkotason

muutoksia vastaan. Suomen talouden kehitys vaikuttaa siihen enimmäkseen luottotappioiden ja uusmyynnin lainamarginaalin kautta. Jälleenrahoituksen hinta riippuu maailmantalouden ja Suomen suhdannetilanteesta.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n tavoitteena jatkossa on laskea liikkeelle ainakin yksi viitelainakokoinen katettu joukkolaina vuosittain.

Kiinnitysluottopankin toiminta on vakiintunut ja henkilöstön määrän odotetaan säilyvän ennallaan.

Danske Kiinnitysluottopankki on ollut osallisena ALV-ryhmässä, joka purettiin 31.12.2018. Tämän odotetaan johtavan yhtiössä maltilliseen konsernin sisäisten veloitusten kasvuun. Odotamme, että korkokate kehittyy positiivisesti vuonna 2019, mikä johtaisi siihen että tilikauden tulos kasvaa hieman vuoteen 2018 verrattuna.

Odotuksiin sisältyy epävarmuutta makrotaloudellisiin ennusteisiin liittyen.

Helsingissä 1.2.2019

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj

Hallitus

TUNNUSLUVUT

Miij. €	2018	2017
Liikevaihto	96,9	15,8
Korkokate	37,5	6,1
% liikevaihdosta	38,7	39,0
Voitto ennen veroja	28,2	4,5
% liikevaihdosta	29,1	28,3
Tuotot yhteensä ¹⁾	40,0	6,8
Liiketoiminnan kulut yhteensä ²⁾	11,6	2,2
Kulu-tuotto-suhde	28,9	31,8
Taseen loppusumma	5 863,2	5 565,9
Oma pääoma	261,6	243,6
Kokonaispääoman tuotto, % ⁵⁾	0,4	0,4
Oman pääoman tuotto, % ⁵⁾	8,9	8,9
Omavaraisuusaste, %	4,5	4,4
Vakavaraisuussuhde, % ³⁾	26,8	40,5
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista saamisista ⁴⁾	0,2	0,2
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	0,0	0,0
Henkilöstö kauden aikana keskimäärin	5	4
FTE kauden lopussa	5	4

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

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj yhtiöitettiin 31. lokakuuta 2017, joten vertailukauden 2017 osalta kyseessä on poikkeava tilikausi, jonka pituus on kaksi kuukautta (marras- ja joulukuu 2017). Tuloslaskelmaluvut marras-joulukuulta 2017 eivät ole vertailukelpoisia tammi-joulukuun 2018 lukujen kanssa.

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 sisäisiä malleja (IRB) käyttäen vähittäisvastuille, mutta muutoin vakiomenetelmää käyttäen. Operatiivisten riskien riskipainotetut saamiset on laskettu vakiomenetelmää käyttäen.

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

5) Vertailukauden luku on annualisoitu

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen määrittely

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:	$\frac{\text{henkilöstökulut} + \text{liiketoiminnan muut kulut} + \text{poistot ja arvonalentumiset}}{\text{korkokate} + \text{arvopaperikaupan- ja valuuttatoiminnan nettotuotot} + \text{palkkiotuotot, netto} + \text{osuus osakkuusyritysten tuloksesta} + \text{liiketoiminnan muut tuotot}}$
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/sijoittajasuhteet/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 Krage-lund, 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. Hal-

lituksen ja toimitusjohtajan tulee johtaa yhtiötä ammattitaitoisesti sekä terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallitus kokoontui vuoden 2018 aikana 8 kertaa. Danske Bank -konsernin ulkopuolisten Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallituksen jäsenten palkkiot vuonna 2018 olivat 24,0 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 Leena Antila, s. 1981.

Toimitusjohtajalle ja varatoimitusjohtajalle maksettiin vuonna 2018 palkkaa ja luontaisetuja yhteensä 0,25 miljoonaa euroa.

Toimitusjohtajan irtisanomisaika on kuusi (6) kuukautta ja irtisanomisajan palkan lisäksi maksettava erokorvaus 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 koordinoimisessa, 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 noudetaan sille asetettua säätelyä.

Palkitseminen

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n palkkapolitiikan valmistelu perustuu Danske Bank -konsernin palkkopolitiikkaan ja ottaa 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 asetettujen tavoitteiden saavuttamista.

Yhtiön palkitsemisesta voi lukea lisää yhtiön palkitsemispolitiikasta, joka on saatavissa Internet-osoitteesta 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 Aleks 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 kokonaan omistama tytäryhtiö. Danske Bank A/S on listayhtiö ja koko Danske Bank -konsernin emoyhtiö. Danske Bank -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.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj on joukkovelkakirjalainen 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.

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 laatimiin 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 vuosisuunnitelman. 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 noudatetaan 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 analyyssejä. Seurattavat mittarit vaihtelevat aktiviteetin 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 markkinaosuuksia sekä kilpailijoiden ja toimintaympäristön kehitystä.

Yllä mainittujen tahojen lisäksi Danske Kiinnitysluotto-pankki Oyj:ssä valvontaa suorittaa Riskikomitea, jonka puheenjohtajana toimii kiinnitysluottopankin toimitusjohtaja. Riskikomitean tarkoituksena on valvoa, että pankissa noudatetaan kaikkia hallituksen asettamia riskienhallinnan ohjeita.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n riskienhallinnasta voi lukea tilinpäätöksen sivulta 46.

IFRS Tilinpäätös

Laaja tuloslaskelma			
Miij. €	Liite	1-12/2018	11-12/2017
Korkotuotot, efektiivisen koron metodilla	1	45,8	7,8
Muut korkotuotot	1	48,6	7,3
Korkokulut	1	-56,9	-9,0
Korkokate	1	37,5	6,1
Palkkiotuotot	2	2,1	0,4
Palkkiokulut	2	0,0	0,0
Arvopaperikaupan nettotuotot	3	0,4	0,3
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		40,0	6,8
Henkilöstökulut	4	-0,6	-0,1
Liiketoiminnan muut kulut	5	-10,9	-2,1
Liiketoiminnan kulut yhteensä		-11,6	-2,2
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista saamisista	6	-0,2	-0,2
Tilikauden voitto ennen veroja		28,2	4,5
Verot	7	-5,6	-0,9
Tilikauden tulos yhteensä		22,5	3,6
Tilikauden laaja tulos yhteensä		22,5	3,6

Tase			
Miij. €	Note	2018	2017
Varat			
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	11	186,1	135,0
Lainat ja muut saamiset luottolaitoksilta	11	1,9	11,1
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat	12	126,4	158,1
Lainat ja muut saamiset yleisöltä	6	5 501,3	5 259,0
Verosaamiset	13	0,1	-
Muut rahoitusvarat	10	45,4	-
Muut varat	14	2,0	2,7
Varat yhteensä		5 863,2	5 565,9
Velat			
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	15	708,4	1 138,1
Johdannais sopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	12	16,4	20,4
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	16	4 848,7	4 132,2
Verovelat	13	1,5	5,9
Muut velat	17	26,6	25,7
Velat yhteensä		5 601,6	5 322,3
Oma pääoma			
Osakepääoma	20	70,0	70,0
Rahastot	20	170,0	170,0
Kertyneet voittovarot	20	21,6	3,6
Oma pääoma yhteensä		261,6	243,6
Velat ja oma pääoma yhteensä		5 863,2	5 565,9

Oman pääoman muutoslaskelma Mlj. €	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastot	Voitto- varat	Yhteensä
Oma pääoma 31.10.2017	70,0	170,0	-	240,0
Tilikauden laaja tulos yhteensä			3,6	3,6
Oma pääoma 31.12.2017	70,0	170,0	3,6	243,6
Laatimisperiaatteiden muutosten vaikutukset (IFRS 9)	-	-	-0,9	-0,9
Oikaistu oma pääoma 1.1.2018	70,0	170,0	2,6	242,6
Tilikauden laaja tulos yhteensä			22,5	22,5
Osingonjako			-3,6	-3,6
Oma pääoma 31.12.2018	70,0	170,0	21,6	261,6

Rahavirtalaskelma

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj laatii kassavirtalaskelmansa 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 sellaiset saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta, joiden maturiteetti on alle kolme kuukautta.

Milj. €	1-12/2018	11-12/2017
Liiketoiminnan rahavirta		
Voitto ennen veroja	28,2	4,5
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista saamisista	0,2	0,2
Maksetut verot	-10,3	-0,8
Muut oikaisut	0,3	7,3
Yhteensä	18,5	11,1
Muutokset käyttöpääomassa		
Velat luottolaitoksille	-429,7	-223,8
Kaupankäyntivarat	27,8	4,6
Muut rahoitusvarat	-45,4	-
Lainat ja saamiset	-242,6	182,3
Muut varat/velat ¹⁾	717,3	-14,6
Liiketoiminnan rahavirta	45,8	-40,4
Rahoitustoiminnan rahavirta		
Osingot	-3,6	-
Rahoitustoiminnan rahavirta	-3,6	-
Rahavarat tilikauden alussa	144,8	185,2
Rahavarojen muutos kaudella	42,3	-40,4
Rahavarat kauden lopussa	187,1	144,8
Käteiset varat ja vaadittaessa maksettavat saamiset keskuspankeilta ²⁾	185,1	133,7
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta, maturiteetti alle 3 kuukautta	1,9	11,1
Yhteensä	187,1	144,8

1) Suurin Muut varat/velat riviin vaikuttava erä on liikkeeseenlaskettu joukkovelkakirja. Tilikauden 2018 aikana laskettiin liikkeelle yksi emissio (nominiaali 750 milj. euroa).

2) Esitystapaa muutettu vuodelle 2018, luku ei sisällä vähimmäisvarantalletusta Suomen Pankissa. Myös vertailukauden tietoa muutettu vastaavasti.

Rahoitustoimintaan liittyvien velkojen täsmäytys

31.12.2018 yhtiöllä ei ollut rahoitustoimintaan liittyviä velkoja.

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 koskettavat. Tilikauden aikana tehtyjä muutoksia lukuun ottamatta, jotka on kerrottu alla, Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n merkittävät tilinpäätösperiaatteet ovat samat kuin ne, joita yhtiö noudatti vuoden 2017 vuosikertomuksen laatimisessa.

Muutoksia merkittävissä tilinpäätösperiaatteissa ja esitystavoissa tilikauden aikana

1.1.2018 Danske Kiinnitysluottopankki Oyj otti käyttöön IFRS 9, Rahoitusinstrumentit -standardin ja IFRS 15, Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin. Tilinpäätöksessä 2017 kuvataan tarkemmin IFRS 9:n tilinpäätösperiaatteet.

IFRS 9 käyttöönoton merkittävimmät vaikutukset:

- IFRS 9 myötä uuden odotettujen luottotappioiden varausmallin käyttöönotto johti 0,9 miljoonan euron kasvuun arvonalentumisvarauksissa.
- Sopimusperusteisten kassavirtojen liiketoimintamalliin perustuva arviointi ja SPPI-testi (yksinomaan pääoman ja siihen liittyvän koron palautukset) eivät johtaneet uudelleenluokitukseen jaksotetun hankintamenon ja käypään arvoon tulosvaikutteisesti luokiteltavien arvostusten välillä. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:llä ei ole rahoitusvaroja, jotka arvostettaisiin käypään arvoon muun laajan tuloksen kautta.
- Omaan pääomaan kohdistuva vähennys oli 0,9 miljoonaa euroa. Vähennys kirjattiin 1. tammikuuta 2018. Vähennyksen taustalla on jaksotettuun hankintamenoan arvostettavien lainojen odotettu luottotappiovaraus.
- Kiinnitysluottopankki ei sovelle siirtymäkauden säännöksiä odotettujen luottotappioiden varausmallin muutoksesta aiheutuvaan vaikutukseen. Vaikutus otetaan kokonaisuudessaan kerralla huomioon omien varojen laskennassa. Muutoksesta aiheutuva vaikutus ydinpääomaan (CET1) % on 0,1-prosenttiyksikön vähennys 1.1.2018.

Vertailukauden lukuja ei ole muutettu vastaamaan uutta esitystapaa.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:ssä IFRS 15 -standardin käyttöönotto ei muuttanut tuoton ajallista huomiointia eikä käyttöönotolla ollut vaikutusta kiinnitysluottopankin omaan pääomaan, varoihin tai velkoihin.

Standardit ja tulkinnat, jotka eivät vielä ole voimassa

IASB on julkaissut kaksi uutta IFRS -standardia (IFRS 16 ja IFRS 17) ja muutoksia IFRS -standardeihin (IFRS 3, IFRS 9, IAS 1, IAS 8, IAS 12, IAS 19, IAS 23 ja IAS 28), jotka eivät vielä ole astuneet voimaan. Myös IFRIC on julkaissut tulkintoja (IFRIC 23), joka ei vielä ole voimassa. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj ei ole ottanut mitään näistä muutoksista ennen aikaisesti käyttöön. IFRS 16, Vuokrasopimukset -standardin ei uskota vaikuttavan yhtiön taloudelliseen raportointiin, koska yhtiöllä ei ole

vuokrasopimuksia, mihin standardin käyttöönotto vaikuttaisi. Muilla IFRS -standardien muutoksilla ei oleteta olevan merkittävää vaikutusta eikä niiden vaikutusta kuvata.

Kriittinen arviointi ja arvioiden epävarmuustekijät

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

- Rahoitusinstrumenttien arvostaminen käypään arvoon
- Saamisten arvostaminen

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

Odotettujen luottotappioiden laskenta lainoille, rahoitustakaussopimuksille ja lainasitoumuksille sekä velkainstrumenteille, jotka kirjataan jaksettuun hankintamenoon

1.1.2018 Danske Bank -konserni ja samalla Danske Kiinnitysluottopankki Oyj ottivat käyttöön IFRS 9 -standardin mukaisen kolmivaiheisen odotettujen luottotappiovarausten mallin. Odotettujen luottotappioiden arvonalentumiskirjaukseen vaikuttaa se onko luottoriski kasvanut merkittävästi alkuperäisen kirjaamisen jälkeen. Mikäli luottoriski ei ole lisääntynyt huomattavasti, varautuminen vastaa seuraavan 12 kuukauden aikana odotettavissa olevaa luottotappiota (vaihe 1). Mikäli luottoriski on lisääntynyt huomattavasti, takaisinmaksu on yli 30 päivää myöhässä, laina on maksuhäiriötilassa tai sen arvo on muuten alentunut, kirjataan koko voimassaoloajan odotetut luottotappiot (vaiheet 2 ja 3).

Odotettu luottotappio lasketaan kaikille erillisille lainoille laiminlyönnin todennäköisyyden (probability of default, PD), maksukyvyttömyyshetken vastuun määrän (exposure at default, EaD) maksujen laiminlyönnistä johtuvan tappio-osuuden (loss given default, LGD) perusteella. 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 toden-

näköisyydestä. Eri skenaarioita käytetään, jotta voidaan mallintaa makroekonomisten tekijöiden oletettuja epälineaaraisia vaikutuksia odotettuihin luottotappioihin. Perusskenaarion todennäköisyys on 70 %, positiivisen skenaarion 15 % ja negatiivisen skenaarion puolestaan 15 %. Näiden arvioiden perusteella arvonalentumisvarausten määrä 31. joulukuuta 2018 oli 0,8 miljoonaa euroa.

Yhtiön määritelmän mukaan kyseessä on merkittävä luottoriskin kasvu eli lainat siirretään vaiheesta 1 vaiheeseen 2 kun kyseessä on sopimus, jonka alkuperäinen laiminlyönnin todennäköisyys on alle 1 % tällöin laina siirretään vaiheeseen 2, jos sopimuksen 12-kuukauden laiminlyönnin todennäköisyys kasvaa vähintään 0,5 prosenttiyksiköllä ja sopimuksen voimassaoloajan laiminlyönnin todennäköisyys kaksinkertaistuu alkuperäisestä.

Konsernilla on mahdollisuus käyttää mallin jälkeisiä mukautuksia, mutta näitä ei ole käytetty Kiinnitysluottopankilla 31.12.2018.

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

Lisää tietoa odotetuista luottotappioista löytyy Riskienhallintaliitteestä sivulta 46 eteenpäin. 31 joulukuuta 2018 lainojen osuus taseen loppusummasta vastasi 93,8 prosenttia (31 joulukuuta 2017 94,5 prosenttia).

Rahoitusinstrumenttien arvostaminen käypään arvoon
Toimivilla markkinoilla noteerattujen hintojen perusteella tapahtuva tai yleisesti hyväksytyihin, havaittavaan markkinatietoon perustuviin malleihin, perustuva rahoitusinstrumenttien arvostaminen ei edellytä johdon kriittistä arviointia.

Sen sijaan arvioinnin kohteena on sellaisten rahoitusinstrumenttien arvostaminen, jotka vain rajoitetusti perustuvat havaittavaan markkinatietoon, kuten julkisesti noteeraamattomat osakkeet ja tietyt joukkovelkakirjalainat, joille ei ole toimivia markkinoita. Epälikvidien joukkovelkakirjalainojen arvioitu käypä arvo määräytyy pitkälti arvioidun vastapuoliriskin perusteella.

Ulkomaisten valuutan määräisten liiketapahtumien muuntaminen

Tilinpäätös laaditaan euroina, joka on yhtiön kirjanpitovaluutta sekä toiminnallinen valuutta. Ulkomaan valuutan määräiset monetaariset erät muutetaan yhtiön kirjanpi-

tovaluutan määräisiksi tilinpäätöspäivän kurssiin. Tapahtumapäivän ja tilinpäätöspäivän välisistä kurssieroista johtuvat monetaaristen erien kurssierot kirjataan tuloslaskelmaan.

Ulkomaan valuutan määräiset liiketapahtumat muunnetaan yksikön toiminnallisen valuutan mukaisesti tapahtumapäivän ja tilinpäätöspäivän 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.

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. €	1-12/2018	11-12/2017
Korkotuotot efektiivisen koron menetelmällä		
Saamisista luottolaitoksilta	-0,1	-0,2
Saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	45,4	7,8
Muut korkotuotot	0,5	0,1
Yhteensä	45,8	7,8
Korkotuotot		
Saamisista joukkovelkakirjalainoista	0,2	-
Johdannaispöytäkirjoista, netto	48,4	7,3
Yhteensä	48,6	7,3
Korkokulut		
Veloista luottolaitoksille	3,0	0,7
Yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	-59,8	-9,6
Muut korkokulut	0,0	-
Yhteensä	-56,9	-9,0
Korkokate	37,5	6,1
Josta samaan konserniin kuuluvilta yhtiöiltä		
Saadut korkotuotot	48,7	-0,2
Suoritettavat korkokulut	-3,0	-0,6

Negatiiviset korkotuotot ja negatiiviset korot vuoden 2018 aikana olivat 0,1 milj. euroa (vuoden 2017 kahden kuukauden osalta: 0,2 milj. euroa) ja 3,0 milj. euroa (vuoden 2017 kahden kuukauden osalta: 0,6 milj. euroa). Negatiivinen korkotuotto sisältyy korkotuottoihin ja negatiivinen korkokulu puolestaan korkokuluihin. Korkotuotot vaiheeseen 3 kirjatuista rahoitusvaroista olivat 0,3 miljoonaa euroa (11-12/2017 korkotuotot sisälsivät 0,3 milj. euroa arvoltaan alentuneille lainoille kertynyttä korkotuottoa). Korkotuotoissa saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä on 0,89 milj.euron negatiivinen erä.

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 ja korvaukset, joista on saatettu sopia asiakkaan kanssa. Tuotto kirjataan samalla kun palvelu toimitetaan, suoritumissitoumus solmitaan asiakkaan kanssa.

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

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

Miij. €	
Palkkiotuotot, netto palkkiotyypin mukaan	1-12/2018
Rahaliikenne, tilipalkkiot, kassanhallinta	0,0
Lainapalkkiot ja takaukset	2,1
Palkkiotuotot yhteensä	2,1
Palkkiokulut	0,0
Yhteensä	2,0
Palkkiotuotot	11-12/2017
Rahoitus (lainat, saamiset ja takaukset)	0,4
Toimintoihin perustuvat palkkiotuotot	0,4
Palvelut (maksuliike ja kortit)	0,0
Portfolioihin perustuvat palkkiotuotot	0,0
Palkkiotuotot yhteensä	0,4
Palkkiokulut	
Palvelut (maksuliike ja kortit)	0,0
Portfolioihin perustuvat palkkiokulut	0,0
Palkkiokulut yhteensä	0,0
Palkkiotuotot, netto	0,4

Vertailukauden esitystapaa ei ole muutettu vastaamaan uutta esitystapaa.

3. Arvopaperikaupan nettotuotot

Arvopaperikaupan nettotuotot sisältävät kaupan-
käyntivarojen ja muiden arvopapereiden toteutuneet
ja toteutumattomat voitot ja tappiot sekä valuutta-

kurssierot ja osingot. Käyvän arvon suojauslaskennan
tulosvaikutus kirjataan myös arvopaperikaupan netto-
tuottoihin.

Milj. €	1-12/2018	11-12/2017
Kaupankäyntivaroista/veloista		
Muut	-1,8	-0,2
Yhteensä	-1,8	-0,2
Suojauslaskennan nettotulos, käyvän arvon suojaus	2,2	0,6
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	0,4	0,3

Esitystapaa muutettu. Lisää tietoa suojauslaskennasta
löytyy liitetiedosta 12.

4. Henkilöstökulut

Palkat ja palkkiot, joita Kiinnitysluottopankki maksaa
vuoden aikana tehdystä työstä, kirjataan kuluksi
tuloslaskelman erään Henkilöstökulut. Erässä ovat
mukana palkat, lomarahat, eläkekulut sekä muut henki-
löstökulut. Liitetieto on esitetty maksuperusteisesti
(pois lukien Henkilöstökulut sekä Johdon ja hallituksen
palkat ja palkkiot taulukot). Palkitsemisesta voi lukea
lisää yhtiön palkitsemispolitiikasta, joka on saatavissa
Internet-osoitteesta [www.danskebank.com/fi/sijoittaja-
suhteet/kiinnitysluottopankki](http://www.danskebank.com/fi/sijoittaja-suhteet/kiinnitysluottopankki) kohdasta Palkitseminen.

Kiinnitysluottopankin eläkevelvoitteet koostuvat henki-
löstön maksupohjaisista eläkejärjestelyistä aiheutu-
vista velvoitteista. Maksupohjaisissa eläkejärjeste-
lyissä yhtiö suorittaa säännöllisiä eläkemaksuja
vakuutusyhtiölle eikä sillä ole laillista tai tosiasiallista
velvoitetta suorittaa lisämaksuja. Maksut kirjataan
kuluksi sitä mukaa, kun ne maksetaan vakuutusyhti-
öille, ja vakuutusyhtiöt ja muut laitokset ottavat järjes-
telyihin perustuvat velvoitteet vastattavikseen.

Milj. €	1-12/2018	11-12/2017
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-0,5	-0,1
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	-0,1	0,0
Henkilösivukulut	0,0	0,0
Muut	0,0	0,0
Henkilöstökulut yhteensä	-0,6	-0,1

Henkilöstölle ei maksettu muuttuvia palkkioita
vuonna 2018.

Danske Bank -konsernin on yksilöitävä kaikki työntekijät,
joiden ammatillisella toiminnalla voisi olla olennainen vai-
kutuksen pankin riskiprofiiliin voimassa olevan lainsäädän-
nön mukaisesti. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:ssä on
neljä riskinottajaa toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja
mukaan luettuna.

Yhtiö noudattaa irtisanomiskorvausten maksamisessa
voimassa olevan lainsäädännön mukaisia korvauksia.
Yhtiö ei ole tilikauden aikana maksanut uusille työnteki-
jille aloitusrahoja. Raha- ja eläkepaketteja ei ole myön-
netty tilikauden aikana.

Keskimääräinen lukumäärä	1-12/2018	11-12/2017
Kokoaikainen henkilöstö	5	4

Johtoon kuuluvat avainhenkilöt

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

Eläkesitoumukset

Toimitusjohtajan ja varatoimitusjohtajan eläkeikä on lakisääteinen.

1000 EUR	1-12/2018	11-12/2017
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	46,6	7,2
Yhteensä	46,6	7,2

Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet sisältävät TyEL-perusvakuutuksen perusteella tilikaudelle kirjatut maksut sekä vapaaehtoiset lisäeläkemaksut.

Johdon ja hallituksen palkat ja palkkiot

(1 000 €)	2018
Toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen palkat	251,8
Hallituksen jäsenten palkkiot	29,3

Danske Kiinnitysluottopankin hallituksen jäsenille maksettiin vuonna 2018 palkkioita 29,3 tuhannella eurolla, joista 5,3 tuhatta euroa koski vuoden 2017 palkkioita.

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

Johdon lainat ja taseen ulkopuoliset sitoutumukset

Miij. €	
01/01/2018	-
Lisäykset	-
Vähennykset	-
31/12/2018	-

Johtoon kuuluvat avainhenkilöt ja läheiset perheenjäsenet sekä johtoon kuuluvien avainhenkilöiden määräys- ja vaikutusvaltaiset.

Johdon lainoista peritty vuotuinen korko on työsuhdelaialta edellytetyn koron suuruinen.

Myös muut ehdot vastaavat Danske Bank -konsernissa vahvistettuja työsuhdelaian ehtoja.

Lainoista on saatu vakuus. Määräys- ja vaikutusvaltaisyhtiöille myönnettyjen lainojen ehdot vastaavat muiden yrityslainojen ehtoja.

Osakeperusteiset maksut

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj ei ole maksanut tai myöntänyt osakeperusteisia maksuja tai ehdollisia osakkeita vuoden 2018 aikana. Vuoden aikana kirjattiin varausta mahdollisista tulevista osakeperusteisista maksuista.

Tulospalkkiot kirjataan kuluina sille kaudelle, jolla ne syntyvät. Osa vuoden tulospalkkioista ylimmälle johdolle ja johdolle maksetaan ehdollisina osakkeina. 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.

Vuodesta 2018 lähtien Danske Kiinnitysluottopankki Oyj on voinut myöntää oikeuksia ehdollisiin osakkeisiin ylimmälle johdolle ja johdolle osana muuttuvaa palkitsemista. Näillä työntekijöillä on tulos pohjainen palkkio, joka perustuu yhtiön ja yksittäisen työntekijän saavutuksiin.

5. Liiketoiminnan muut kulut sekä tilintarkastuspalkkiot ja rahoitusvakaustaviraston maksut

Miij. €	1-12/2018	11-12/2017
Liiketoiminnan muut kulut		
Vakuusrahastomaksut	1,3	-
Muut kulut *)	9,6	2,1
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	10,9	2,1

*) Liiketoiminnan muut kulut koostuu pääasiassa konsernilta ostetuista palveluista.

Tilintarkastajan palkkiot 1000 EUR	1-12/2018	11-12/2017
Tilintarkastuspalkkiot		
Tilintarkastus	61,4	70,2
Muut tilintarkastukseen liittyvät palkkiot	22,3	-
Veroneuvonta	-	-
Muut palvelut	-	-
Tilintarkastajan palkkiot yhteensä (sis.alv)	83,7	70,2

Rahoitusvakaustaviraston maksut

Rahoitusvakaustavirasto hallinnoi rahoitusvakaustavirastoa, johon kuuluu kriisintarkastusrahasto.

Kriisintarkastusrahasto

Vakaustavimilla kartutetaan kriisintarkastusrahastoa. Maksuvelvollisia ovat kaikki luottolaitokset sekä ne sijoituspalveluyritykset, jotka kuuluvat kriisintarkastuslainsäädännön soveltamisalaan. Maksut määräytyvät kunkin maksuvelvollisen koon sekä sen liiketoiminnan sisältämien riskien mukaan.

Luottolaitosten vakaustavimukset määräytyvät pankkiunionin tasolla ja ne laskee SRB (Single Resolution Board). Pankkiunionissa siirrytään asteittain yhteiseen kriisintarkastusrahaston tavoitetasoon. Tämä tarkoittaa sitä, että suomalaistoimijoilta vuosittain kerättävien vakaustavimusten 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. €	1-12/2018	11-12/2017
Rahoitusvakaustaviraston maksut		
Vakaustavimukset ¹⁾	1,3	-
Hallintomaksut	0,0	-
Rahoitusvakaustaviraston maksut yhteensä	1,3	-

6. Arvonalentumistappiot sekä lainat ja muut saamiset

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 tran-

saktiomenot. 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. €, Saamiset yleisöltä	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	2018 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
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	5 237,2	264,5	0,3	5 502,1

*) Muut rivi sisältää lainojen takaisinmaksuja

Milj. € Saamiset yleisöltä	2017
Henkilöasiakkaat	5 259,4
Arvonalentumistappiot	-0,4
Yhteensä	5 259,0

Vertailukauden lukuja ei ole muutettu vastaamaan uutta esitystapaa.

1000 EUR Arvonalentumistappiot luotoista	1-12/2018
Odotetut luottotappiot uusista saamisista	11,6
Odotetut luottotappiot poistuneista saamisista	-136,0
Uudelleen arvostettujen odotettujen luottotappioiden vaikutus, netto (sisältää mallin muutokset)	376,8
Korkotuotot, efektiivisen koron metodi	-2,5
Yhteensä	249,9

Odotettujen luottotappioiden varaukset

Yhtiö otti käyttöön IFRS 9:n mukaisen odotettujen luottotappioiden varausmallin käyttöön 1. tammi-kuuta 2018. Odotettuihin luottoriskeihin varautuminen riippuu siitä, onko luottoriski lisääntynyt huomattavasti alkuperäisen 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, se siirretään vaiheeseen 3 ja korkotulo kirjataan netto-kirjanpitoarvoon.

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 ottaa huomioon eteenpäin katsovia tietoja. Vaiheisiin 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 alentumisvaraustilin täsmäytys 1000 EUR	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	2018 Yhteensä
Ryhmä- ja sopimuskohtaiset arvon alentumistappiot 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
Muut muutokset *)	-37,9	-305,6	-449,6	-793,1
Saldo kauden lopussa	156,6	635,9	3,0	795,5

*) Muut muutokset sisältää tilikauden aikana lainojen siirrosta aiheutuneen muutoksen arvon alentumisvaraustililla.

Lainojen ja muiden saamisten arvon alentumistappiot, 1000 EUR	Sopimus- kohtaisesti arvostetut	Ryhmä- kohtaisesti arvostetut	Yhteensä
Arvon alentumiset 31.10.2017	234,3	-	234,3
+ arvon alentumistappioiden lisäykset	202,8	-	202,8
- arvon alentumistappioiden peruutukset	-21,0	-	-21,0
- lopulliset luottotappiot, katettu arvon alentumisvaraustililtä	-	-	-
- valuuttakurssierot ja muut erät	-	-	-
Arvon alentumiset 31.12.2017	416,0	-	416,0

Tarkempaa selvitystä

Luokittelu ja arvostus - SPPI-testi (yksinomaan pääoman ja jäljellä olevan pääomamäärän koron maksu)

Kaikkia lainoja pidetään sopimukseen perustuvien kassavirtojen keräämiseksi. Jokaisen yhtiön lainan osalta arvioidaan ovatko sopimusperusteiset kassavirrat SPPI-testin mukaisia. Pääoman määrä 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 volatiliiteetille, jotka eivät ole luotonannon perusominaisuuksien mukaisia, rahoitusvara on kirjattava käypään arvoon tulosaikutteisesti. Tekijät, jotka eivät ole aitoja eivät vaikuta luokitteluun. Tekijä ei ole aito, mikäli se vaikuttaa sopimuksellisiin kassavirtoihin ainoastaan erittäin harvinaisten, epätavallisten ja epätodennäköisten tapahtumien seurauksena.

Yleisesti, SPPI-testi yhtiön lainaportfolioon kattaa esimerkiksi seuraavat elementit:

- Kompensaatio rahan aika-arvosta. Joidenkin yhtiön vaihtuvakorkoisten lainojen osalta markkinastandardi on, että uudelleen asetettu frekvenssi ja viitekoron pituus eivät täsmää. On arvioitu, että ero ei merkittävästi muuta rahan aika-arvosta saatavaa kompensatiota. Yhtiöllä ei ole lainoja, joiden korot olisivat riippuvaisia tai linkattu esimerkiksi osakkeiden hinnan kehitykseen.
- Ennakkomaksuoptiot ovat SPPI-testin mukaisia, mikäli ennakkomaksujen suuruus vastaa pääoman määrää, kertyneitä korkoja ja saattaa sisältää kohtuullisen kompensaaion ennenaikaisesta takaisinmaksusta. Tämä on yleisesti tilanne yhtiön lainojen kanssa.
- Pidennysmahdollisuudet ovat myös SPPI-testin mukaisia mikäli kassavirrat pidennysajalta kuvaavat yksinomaan pääoman ja jäljellä olevan pääomamäärän koron maksuja. Vain harvoissa lainoissa asiakkaalla on sopimukseen perustuva oikeus pidentää laina-aikaa. Kyseisten lainojen osalta korko päivitetään vastaavien lainojen voimassaolevaan markkinakorkoon.
- Luottoriskin ja muiden perinteisten lainaukseen liittyvien riskien kompensatio. Korko sisältää marginaalin, jolla kompensoidaan yhtiön ottamaa luottoriskiä, joka saattaa olla aluksi kiinteä. Yhtiö ei sisällytä tuotonjakosopimuksia esimerkiksi mikäli sopimusehtojen mukaan marginaali kasvaisi kun asiakkaan tuotot kasvaisivat.

- Yhtiöllä ei ole lainoja, joissa maksamattajättäminen ei olisi sopimusrikkomus.

Merkittävä kasvu luottoriskissä (siirto vaiheesta 1 vaiheeseen 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 elinkaaren 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 lainanhoitojousto, mikäli yhtiö arvioi, että on todennäköisintä ettei tilanteessa aiheudu tappiota. Lisäksi vaiheeseen 2 sijoitetaan lainanhoitoustoasiakkaat, 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) sopimusrikkeen kuten maksukyvyttömyyden tai viivästymisen; (c) lainaajalle on myönnetty lainanhoitojousto, 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 rahoitus-

tusvaran 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 kaikkein 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), maksukyvyttömyyshetken odotetun 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 kaikilla 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 niin laina kuin myönnetty nostamaton luotto ja missä 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) ja 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 makrotaloudelliseen 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 pois kirjaaminen 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 pois kirjata, alkuperäinen voimassa oleva korko jää voimaan muuttumattomana ja muuttuneiden sopimukseen perustuvien kassavirtojen nettonykyarvo kuvastaa rahoitusvaran kirjanpitoarvoa muutosten jälkeen. Alkuperäisten sopimukseen perustuvien kassavirtojen nettonykyarvon 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 luotoista 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.

IAS 39 mukaiset arvonalentumistappiot

Lisää tietoa IAS 39 mukaisista arvonalentumistappioista löytyy Vuosikertomuksesta 2017 liitetiedosta 15 Lainat ja muut saamiset.

7. Verot

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

Milj. €	1-12/2018	11-12/2017
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-5,6	-0,9
Edellisten tilikausien verot	-5,9	0,0
Laskennalliset verot	5,9	-
Tilikauden verot yhteensä	-5,6	-0,9
Efektiiivinen veroaste	19,88 %	20,00 %

Tuloslaskelman verokulun ja yhtiön kotimaan verokannalla 20% (20 %) laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma		
Tulos ennen veroja	28,2	4,5
Verot laskettuna kotimaan verokannalla	-5,6	-0,9
Vähennyskelvottomat kulut	0,0	-
Verot aikaisemmilta tilikausilta	0,0	-
Verot tuloslaskelmassa	-5,6	-0,9

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.

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 volatiliiteetille, 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 jakotettuun hankintamenuon erottamalla kytketyt johdannaiset, jotka eivät ole läheisessä suhteessa pääsopimukseen. Johdannaisvelat kirjataan käypään arvoon tulosvai-
kutteisesti.

IFRS 9 sallii rahoitusvelkojen kirjaamisen käypään arvoon tulosvaikutteisesti, kun menettely johtaa merkityksellisempään tietoon, koska (1) se poistaa tai merkittävästi pienentää kirjanpidon epäsuhtaa, joka muuten ilmaantuisi tai (2) se on osa rahoitusinstrumenttien hallintaa ja raportoidaan käypään arvoon perustuen johdolle.

Mlj. € Varat	Jaksotettuun hankintamenuon	Käypään arvoon tulosvai- kutteisesti kirjattavat				Yhteensä
	Held to collect -rahoitus- varat *)	Velat	Hallitaan käypään arvoon	Suojaustar- koituksessa pidettävät	Muut kuin rahoitusva- rat 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
Versaamiset					0,1	0,1
Muut varat					2,0	2,0
Yhteensä 31.12.2018	5 672,7	-	45,4	142,9	2,1	5 863,2

Mlj. € Velat						
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
Yhteensä 31.12.2018	-	5 451,6	-	121,9	28,1	5 601,6

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

Mlj. € Varat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat varat						Yhteensä
	Luotot ja muut saamiset	Erä- päivään asti pidettävät	Kaupan- käynti- tarkoituk- sessa pidettävät	Määritet- ty arvostet- tavaksi tulosvai- kutteisesti	Suojaus- tarkoi- tuksessa tehdyt johdan- naissopi- mukset	Muut kuin rahoitus- varat	
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	135,0						135,0
Lainat ja muut saamiset luottolaitoksilta	11,1						11,1
Kaupankäyntivarat							
Johdannaissopimukset					158,1		158,1
Lainat ja muut saamiset yleisöltä	5 259,0						5 259,0
Muut varat						2,7	2,7
Yhteensä 31.12.2017	5 405,1	-	-	-	158,1	2,7	5 565,9

Mlj. € Velat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat velat					Yhteensä
	Jaksotet- tuun hankinta- menoon	Kaupan- käynti- tarkoituk- sessa pidettävät	Määritetty arvostetta- vaksi tulos- vaikutte- sesti	Suojaus- tarkoituk- sessa tehdyt johdannaissopi- mukset	Muut kuin rahoitus- velat	
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	1 138,1					1 138,1
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat				20,4		20,4
Liikkeeseen lasketut velkakirjat -> Joukkovelkakirjalainat	4 132,2					4 132,2
Verovelat					5,9	5,9
Muut velat					25,7	25,7
Yhteensä 31.12.2017	5 270,2	-	-	20,4	31,7	5 322,3

Vertailukauden lukuja ei ole muutettu vastaamaan uutta esitystapaa.

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).

2018			
Milj. €	Yhteensä	< 1 vuosi	> 1 vuosi
Varat			
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	-
Yhteensä	5 863,2	645,7	5 217,5
Velat			
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	-
Yhteensä	5 601,5	1 746,0	3 855,5
2017			
Milj. €	Yhteensä	< 1 vuosi	> 1 vuosi
Varat			
Käteiset varat	135,0	135,0	-
Lainat ja muut saamiset luottolaitoksilta	11,1	11,1	-
Kaupankäyntivarat	158,1	-	158,1
Lainat ja muut saamiset yleisöltä	5 259,0	423,5	4 835,4
Muut varat	2,7	2,7	-
Yhteensä	5 565,9	572,3	4 993,5
Velat			
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	1 138,1	1 138,1	-
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	20,4	-	20,4
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	4 132,2	-	4 132,2
Verovelat	5,9	5,9	-
Muut velat	25,7	25,7	-
Yhteensä	5 322,3	1 169,7	4 152,6
Erääntyneiden rahoitusvarojen ikäjakauma, netto			
Milj. €	2018	2017	
Erääntyneet saamiset 30-90 päivää	6,0	6,2	
Saamiset, jotka todennäköisesti jäävät maksamatta	3,7	52,8	
Järjestämättömät saamiset 90-180 päivää	0,3	1,4	
Järjestämättömät saamiset 180 päivää - 1 vuosi	-	-	
Järjestämättömät saamiset > 1 vuosi	-	-	
Saamiset, joihin liittyy lainanhoitojousto, brutto	91,9	145,9	
<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 määrittämisessä 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 mark-

kinoilta 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 vastapuolirikiteköitä.

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 2018 päättyneellä raportointikaudella ei tapahtunut siirtymiä tason 1 (Markkinoilla noteraattu hinta) ja tason 2 (Markkinahavaintoon perustuva) käyvän arvon määrittämisestä tason 3 (Ei markkinahavaintoon perustuva).

2018 Milj. €	Markkinoilla noteerattu hinta	Markkina- havaintoon perustuva	Ei markkina- havaintoon perustuva	Yhteensä
Rahoitusvarat				
Joukkovelkakirjalainat	25,3	20,1	-	45,4
Johdannaissopimukset	-	126,4	-	126,4
Yhteensä	25,3	146,5	-	171,8
Rahoitusvelat				
Johdannaissopimukset	-	16,4	-	16,4
Yhteensä	-	16,4	-	16,4

2017				
Rahoitusvarat				
Johdannaissopimukset	-	158,1	-	158,1
Yhteensä	-	158,1	-	158,1
Rahoitusvelat				
Johdannaissopimukset	-	20,4	-	20,4
Yhteensä	-	20,4	-	20,4

Jaksotettuun hankintamenuun 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 jälkeän 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 hankintamenuun arvostettavien rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot ja käyvät arvot mukaan lukien suojatun korkoriskin käypä arvo.

Milj. €	2018		2017	
	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo
Rahoitusvarat				
Käteiset varat	186,1	186,1	135,0	135,0
Lainat ja muut saamiset	5 501,3	5 501,3	5 259,0	5 259,0
Muut rahoitusvarat	1,9	1,9	11,1	11,1
Yhteensä	5 689,2	5 689,2	5 405,1	5 405,1
Rahoitusvelat				
Velat luottolaitoksille	708,4	708,4	1 139,1	1 138,1
Liikkeeseenlasketut velkakirjat	4 871,7	4 848,7	4 177,6	4 132,2
Yhteensä	5 580,1	5 557,1	5 316,7	5 270,2

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. €	2018	2017
Vaadittaessa maksettavat saamiset keskuspankeilta	186,1	135,0
Saamiset luottolaitoksilta		
Muut saamiset	1,9	11,1
Arvon alentumiset	0,0	-
Yhteensä	188,0	146,1

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.

Rahoitusvaroja ja -velkoja ei netoteta, jollei niiden kuittaamiseen ole lakisääteistä oikeutta ja jollei kuittausta 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. €	2018		2017	
	Varat	Velat	Varat	Velat
Joukkovelkakirjalainat	45,4	-	-	-
Johdannaissopimukset	126,4	16,4	158,1	20,4
Rahoitusinstrumentit yhteensä	171,8	16,4	158,1	20,4

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 jaksettuihin hankintameno. 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 kiinteäkorkokorkoisissa joukkovelkakirjalainoissa.

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

Mlj. €	2018			2017		
	Käypä arvo		Nimellis- arvo	Käypä arvo		Nimellis- arvo
	Saamiset	Velat		Saamiset	Velat	
Suojaavat johdannaisopimukset						
Käyvän arvon suojaukset	126,4	16,4	9 244,0	158,1	20,4	8 244,4
Korko						
OTC-tuotteet	126,4	16,4	9 244,0	158,1	20,4	8 244,4
Suojaavat johdannaiset yhteensä	126,4	16,4	9 244,0	158,1	20,4	8 244,4
Konserniyritysten kanssa tehdyt sopimukset	126,4	16,4	9 244,0	158,1	20,4	8 244,4
Kohde-etuuden nimellisarvo	alle 1	1-5	yli 5	alle 1	1-5	yli 5
Jäljellä oleva maturiteetti	vuosi	vuotta	vuotta	vuosi	vuotta	vuotta
joista konserniyritysten kanssa:	1 000,0	7 973,0	271,0	-	7 890,3	354,1
	1 000,0	7 973,0	271,0	-	7 890,3	354,1

Suojauslaskenta

Korkoriskin suojaus

Korkoriski, joka syntyy varojen ja velkojen kiinteäkorkoisilla korkoperiodeilla, suojataan johdannaisilla. Suojauksia tehdään, jotta varojen ja velkojen korkoriskit saadaan kohtaamaan mahdollisimman hyvin, ja jotta 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 termiinien 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 pro-

senttia suojattujen johdannaisien käyvän arvon muutoksesta. 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 perusteella. 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 arvonn-

muutoksena. 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.

naa euroa (5 259,4 miljoonaa euroa) ja 3 855,4 miljoonaa euroa (3 139,6 miljoonaa euroa) vastaavasti. Alla olevasta taulukosta käy ilmi varojen ja velkojen sekä suojattujen johdannaisten arvonmuutokset. Arvonmuutokset on kirjattu tuloslaskelmalla riville arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot.

Vuoden 2018 lopussa tehokkaasti suojattujen rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot olivat 5 510,5 miljoo-

Milj. €	2018	2017
Korkoriskin suojauksen vaikutus tulokseen		
Kiinteäkorkoisten varojen suojauksen vaikutus		
Suojatut lainat	-3,9	-2,8
Suojaavat johdannaiset	3,9	2,8
Yhteensä	0,0	0,0
Kiinteäkorkoisten velkojen suojauksen vaikutus		
Suojatut liikkeeseenlaskut	34,1	14,7
Suojaavat johdannaiset	-31,9	-14,2
Yhteensä	2,2	0,6

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), 2018	9 239,8	126,4	16,4	-28,0
Korkoriski (korko swap), 2017	8 226,3	158,1	20,4	-11,3

Kiinteä korkoriski	Suojattujen varojen ja velkojen kirjanpitoarvot		Suojattujen varojen ja velkojen käypien arvojen suojauskorjausten kumulatiivinen summa		Muutos suojauksen tehottomuuden laskennassa käytettävissä arvossa
	Varat	Velat	Varoissa	Veloissa	
2018					
Lainoista	5 510,5		16,5		-3,9
Liikkeeseenlasketuista velkakirjoista		3 855,4		105,4	34,1
Yhteensä, 2018	5 510,5	3 855,4	16,5	105,4	30,2
2017					
Lainoista	5 264,8		20,5		-2,8
Liikkeeseenlasketuista velkakirjoista		3 139,6		139,6	14,7
Yhteensä, 2017	5 264,8	3 139,6	20,5	139,6	11,9
Suojauslaskennan tehottomuus, joka huomioidaan tuloslaskelmalla, 2018		2,2			
Suojauslaskennan tehottomuus, joka huomioidaan tuloslaskelmalla, 2017		0,6			

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	12/2018	12/2017
Johdannaisten käypä arvo	126,4	158,1
Netotus kirjanpidon säännösten mukaan	-	-
Kirjanpitoarvo	126,4	158,1
Netotus vakavaraisuussäännösten mukaan	16,4	20,4
Nettovastuut	110,0	137,7
Vakuudet	108,4	137,7
Netto	1,6	0,0

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 hyvitykset 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. €	2018	2017
Laskennalliset verosaamiset	0,1	-
Verosaamiset yhteensä	0,1	-
Tuloverovelat	1,5	0,1
Laskennalliset verovelat	-	5,8
Verovelat yhteensä	1,5	5,9
Laskennalliset verosaamiset		
Muista eristä	0,1	-
Yhteensä	0,1	-
Laskennalliset verovelat		
Varauksista ja saamisten arvonalentumisista	-	5,8
Yhteensä	-	5,8
Laskennallinen verosaaminen (+)/-velka (-), netto	0,1	-5,8
Laskennallisten verojen muutokset		
Laskennalliset verosaamiset / -velat kauden alussa	-5,8	-5,8
Kirjattu tuloslaskelmaan:		
Varauksista ja saamisten arvonalentumisista	5,8	-
Muut	0,1	-
Laskennalliset verosaamiset (+) / -velat (-) yhteensä 31.12., netto	0,1	-5,8
Tuloverosaaminen (+) / -velka (-), netto	-1,5	-0,1
Verosaamiset yhteensä, (+) / -velka (-), netto	-1,4	-5,9

14. Muut varat

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

Milj. €	2018	2017
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		
Kertyneet korot	2,0	2,7
Muut saamiset	-	0,0
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot yhteensä	2,0	2,7

15. Velat luottolaitoksille

Velat luottolaitoksille arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon.

Milj. €	2018	2017
Velat luottolaitoksille		
Talletukset luottolaitoksilta	708,4	1 138,1
Yhteensä	708,4	1 138,1

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.

Milj. €	2018	2017
Liikkeeseen lasketut velkakirjat		
Liikkeeseen laskettuja suomalaisia vakuudellisia joukkolainoja	4 848,7	4 132,2

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. Jos oikeuskanteesta on todennäköisesti aiheutumassa yhtiölle maksuvelvollisuus, kirjataan velka, jos se voidaan luotettavasti mitata. Velka kirjataan odotettujen maksujen nykyarvoon.

Milj. €	2018	2017
Varaukset	0,0	-
Muut velat		
Siirtovelat		
Korkovelat	25,3	25,6
Muut siirtovelat	1,2	0,1
Muut	0,1	0,0
Muut velat yhteensä	26,6	25,7

Saamisten arvonalentumisten muutokset on esitetty liitetiedoissa 6.

18. Ehdolliset velat ja sitoumukset

Alkuperäisessä kirjaamisessa peruuttamattomat lainasitoumukset kirjataan saatuun ennakkoon. 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 EUR	2018	2017
Taseen ulkopuoliset sitoumukset		
Käyttämättömät luottojärjestelyt	43,3	23,8
Arvon alentumiset	0,3	-
Yhteensä	43,6	23,8

Taseen ulkopuoliset sitoumukset ovat pääasiassa vaiheessa 1.

Taseen ulkopuoliset sitoumukset koostuvat pääosin käyttämättömistä luottojärjestelyistä. Käyttämättömät

luottojärjestelyt ovat peruuttamattomia sitoumuksia antaa luottoa ja koostuvat myönnytyistä 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
Varat 31.12.2018	5 613,3	-	183,7	-
Oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet	-	-	-	-
Vieraan pääoman ehtoiset rahoitusvälineet	-	-	-	-
Muut varat	5 613,3		183,7	
Varat 31.12.2017	5 419,1	-	146,7	-
Oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet	-	-	-	-
Vieraan pääoman ehtoiset rahoitusvälineet	-	-	-	-
Muut varat	5 419,1		146,7	

Saadut vakuudet

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:llä ei ollut saatuja vakuuksia 31.12.2018.

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 31.12.2018	4 294,0	5 613,8
Tiettyjen rahoitusvelkojen kirjanpitoarvo 31.12.2017	4 315,7	5 419,1

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

Vuoden 2018 osalta esitetyt sidotut varat ja niihin liittyvät velat perustuvat kvartaalitietojen mediaaneihin. Vertailukauden luvut luvut perustuvat vuoden 2017 lopun tietoihin.

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 EUR	2018	2017
Ei-purettavissa olevat vuokrasopimukset (toimitilavuokrat)		
Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat yhden vuoden kuluessa	2,0	2,0
Yhteensä	2,0	2,0

19. Lähipiiriliiketoimet

Milj. €	Vaikutusvalta- yhteisöt		Muut samaan konserniin kuuluvat yritykset		Hallintohenkilöt		Muut	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Luotot ja muut saamiset	1,9	11,1	-	-	-	-	-	-
Arvopaperit ja johdannaiset	126,4	158,1	-	-	-	-	-	-
Talletukset	708,4	138,1	-	1 000,0	-	-	-	-
Johdannaiset	16,4	20,4	-	-	-	-	-	-
Korkotuotot	48,7	7,2	-	-	-	-	-	-
Korkokulut	-3,0	-	-	-0,6	-	-	-	-
Ostot konserniyhtiöiltä	9,4	0,6	-	1,4	-	-	-	-
Myyntit konserniyhtiöille	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. Vaikutusvalta-yhteisöihin luetaan emoyhtiö sivukonttoreineen. Hallintohenkilöihin luetaan hallitus ja toimiva johto mukaan lukien läheiset perheenjäsenet ja yhtiöt, joissa hallintohenkilöillä tai heidän läheisillä perheenjäsenillään on huomattava vaikutusvalta.

Vertailukauden lukuja korjattu arvopaperit ja johdannaiset, johdannaiset sekä korkotuotot lukujen osalta.

Vertailukauden lukuja ei ole korjattu vastaamaan 2018 jaottelua. Vuoden 2017 luvuissa vaikutusvalta-yhteisönä oli Danske Bank A/S ja muut samaan konserniin kuuluvat yritykset sisälsivät Danske Bank Oyj:n (nyk. Danske Bank A/S, Suomen sivuliike).

20. Oma pääoma

Osakepääoma	Osakkeiden lukumäärä	Osake- pääoma Milj. €
1.1.18	106 000	70,0
31.12.18	106 000	70,0
Osakkeiden kokonaismäärä		
31.12.2018	106 000	70,0

Danske Bank A/S omistaa Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n koko osakekannan. Kullakin osakkeella on yksi ääni. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Milj. €	Vapaan oman pääoman rahastot ja kertyneet voittovarot
Rahastot 31.12.2017	
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	170,0
Rahastot yhteensä	170,0
Rahastot 31.12.2018	
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	170,0
Rahastot yhteensä	170,0

Milj. €	Kertyneet voittovarot (edellisten tilikausien voitto)
31.10.17	
Tilikauden voitto	3,6
31.12.17	3,6
Tilikauden voitto	22,5
Laatimisperiaatteiden muutosten vaikutukset (IFRS 9)	-0,9
Osingonjako	-3,6
31.12.18	21,6

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 riskikomitean, jonka jäsenet ovat toimivaa johtoa ja nimittänyt puheenjohtajaksi Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n toimitusjohtajan.

Riskikomitean 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 periaatteella. 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 riskienhallinnan 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 Riskienhallintayksikkö on liiketoiminnasta riippumaton ja sen tehtävänä on valvoa Kiinnitysluottopankin riskiasemaa Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallituksen asettamien periaatteiden ja limiittien mukaisesti. Riskienhallinta-johtaja (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 2018 vuosikertomuksesta ja riskienhallintaliitteestä.

Ulkoisen vakavaraisuusvaatimus

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

Luottolaitoslaki antaa valvottaville mahdollisuuden laskea vakavaraisuudenpääomavaatimus valinnaisia menetelmiä käyttäen. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj sai joulukuussa 2017 valvojiltaan luvan käyttää vähittäisvastuulle sisäistenmallien (IRB) menetelmää. Muilta osin

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj käyttää vakavaraisuuden laskennassa luottoriskeille standardimenetelmää. Operatiivisille riskeille käytetään standardimenetelmää.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n vakavaraisuusvaatimus raportoidaan neljännesvuosittain Finanssivalvonnalle. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj täytti vakavaraisuuden vähimmäisvaatimukset vuonna 2018. Vakavaraisuusmääräysten mukaiset minimipääomavaateet on

esitetty alla Riskitaulukossa 1. Omien varojen vaatimus oli 69,7 miljoonaa euroa vuoden 2018 lopussa. Vuoteen 2017 verrattuna se kasvoi 23,4 miljoonaa euroa johdun lähinnä Finanssivalvonnan johtokunnan asettamasta 15 prosentin alarajasta sisäisiä malleja käyttävien luottolaitosten asuntolainojen keskimääräiselle riskipainolle.

RISKITAUUKKO 1 Pilari I:n mukaiset vakavaraisuuden pääomavaatimukset salkuittain, Milj. €	Omien varojen vaatimus		Kokonaisriski (REA)	
	2018	2017	2018	2017
Luotto- ja vastapuoliriski:				
Standardimalli:				
Saamiset laitoksilta	2,3	2,6	28,4	32,3
Saamiset yrityksiltä	0,1	0,0	1,4	0,4
Kiinteistövakuudelliset vastuut	0,0	0,0	0,0	0,2
Vastuut katettujen joukkolainojen muodossa	0,2	0,0	2,5	0,0
Muut erät	0,0	0,0	0,5	0,0
Standardimalli, yhteensä	2,6	2,6	32,9	33,0
Sisäinen malli:				
Vähittäisvastuut	62,1	38,6	776,6	483,0
Muut erät	0,0	0,0	0,0	0,0
Sisäinen malli, yhteensä	62,1	38,6	776,6	483,0
Luotto- ja vastapuoliriski, yhteensä	64,8	41,3	809,5	515,9
Operationaalinen riski - standardimalli, yhteensä	5,0	5,1	62,2	63,1
Kokonaisriski, yhteensä			871,7	579,1
Omien varojen vaatimus, yhteensä	69,7	46,3		

Pääoman hallinta -prosessi

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n oman pääoman hallinta perustuu vakavaraisuusdirektiivin (CRD) ja valvottavan vakavaraisuuden hallintaprosessia (ICAAP) koskevan ns. Pilari 2. 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) 2017 raportti on hyväksytty hallituksessa ja toimitettu valvojille. ICLAAP 2018 raportti laaditaan Q1 2019 aikana valvojien aikataulun mukaisesti.

Riskit

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n pääasiallinen riski on

antolainauksesta syntyvä luottoriski. Luottokannan ja sen jälleenaohittamisen korkoriski on suojattu johdannaisilla. Likviditeettiriski on vähäinen. Operatiivinen riski ja liiketoimintariski kuuluvat olennaisesti kaikkeen liiketoimintaan.

Kiinnitysluottopankkitoiminnan tulos riippuu eniten anto- ja ottolainauksen marginaaleista, liiketoiminnan volyymistä, taseen koosta ja rakenteesta, lainojen arvonalentumistappioista ja kustannustehokkuudesta. Anto- ja ottolainauksen välinen marginaali muuttuu pankkitoiminnassa hitaasti, kun korko- ja likviditeettiriskiprofiili on suojattu. Mahdollisia äkillisiä tulosvaihteluita voivat aiheuttaa luottoriski ja operatiivinen 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 on myönnetty Danske Bank -konsernin luottopolitiikan mukaisesti

ja lisäksi lainojen tulee olla vakuuskelpoisia. Danske Kiinnitysluottopankki ostaa lainoja säännöllisesti.

Danske Bank -konsernin ohjeistus määrittelee luottoriskinoton yhtenäiset toimintaperiaatteet, joilla tavoitellaan luottoprosessin hyvää laatua. Lainat, jotka eivät ole vakuuskelpoisia myydään 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 varmistetaan 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 prosessissa. Lisätietoja luokittelumalleista, sisältäen mallien muutokset ja parannukset, saa Danske Bank -konsernin vuoden 2018 riskinhallintaraportista.

Asiakkaiden luottoriski

Luotonmyönnössä arvioidaan asiakkaan kokonaisvelkojen hoitokykyä sekä tehdään stressitesti asiakkaan luottojen hoitokyvystä olennaisesti vallitsevaa markkinakorkoa 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 2018 lopussa oli 5,7 miljardia euroa (5,4 mrd. euroa). Danske Bank -konsernin yhtiöiden sisäiset saamiset olivat 1,9 miljoonaa euroa (1,1 milj. euroa) ja ne on eliminoitu taulukoista.

RISKITAILUKKO 2

Luotonantoon liittyvä luottovastuukanta sektoreittain, Milj. €

	2018	2017
Julkisyhteisöt	186,1	135,0
Henkilöasiakkaat	5 501,3	5 259,0
Yhteensä	5 687,3	5 394,0

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

RISKITÄULUKKO 3.

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

2018	PD rajat		Kokonaisvastuu			Odotetut luottotappiot			Nettovastuu			Nettovastuu, poislukien vakuudet		
	Ylä- raja	Ala- raja	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3
1	0,00	0,01	0,24	-	-	0,00	-	-	0,24	-	-	0,00	-	-
2	0,01	0,03	792,07	0,59	-	0,00	0,00	-	792,07	0,59	-	189,92	-	-
3	0,03	0,06	1 432,90	5,57	-	0,01	0,00	-	1 432,89	5,57	-	18,47	0,06	-
4	0,06	0,14	1 601,11	8,42	-	0,03	0,00	-	1 601,08	8,42	-	28,34	0,07	-
5	0,14	0,31	1 085,49	19,31	-	0,05	0,01	-	1 085,44	19,31	-	26,45	0,43	-
6	0,31	0,63	346,32	35,42	-	0,03	0,03	-	346,29	35,39	-	8,27	1,12	-
7	0,63	1,90	130,42	64,86	-	0,03	0,09	-	130,39	64,77	-	3,42	1,43	-
8	1,90	7,98	16,95	35,01	-	0,01	0,14	-	16,94	34,88	-	0,27	0,89	-
9	7,98	25,70	3,76	80,11	0,03	0,00	0,36	-	3,76	79,75	0,03	0,05	1,78	-
10	25,70	99,99	13,94	14,67	0,22	-	0,01	0,00	13,94	14,66	0,21	0,24	0,47	-
11*	100,00	100,00	0,16	0,56	0,06	-	-	0,00	0,16	0,56	0,06	0,05	0,00	-
Yht.			5 423,3	264,5	0,3	0,2	0,6	0,0	5 423,2	263,9	0,3	275,5	6,2	-

*) maksukyvyttömyytilassa

RISKITÄULUKKO 3

Luotonantoon liittyvä luottovastuukanta luottokelpoisuusluokittain, Milj. €

Luokitus	PD rajat (%)		2017
	Alaraja	Yläraja	
1	0,00	0,01	0,5
2	0,01	0,03	820,9
3	0,03	0,06	1 367,9
4	0,06	0,14	1 436,9
5	0,14	0,31	1 025,8
6	0,31	0,63	346,0
7	0,63	1,90	216,3
8	1,90	7,98	63,1
9	7,98	25,70	44,1
10	25,70	99,99	68,6
11	100,00	100,00	4,0
Yhteensä			5 394,0

Luokitusjakaumalla mitattuna luottosalkun laatu on erittäin hyvä. Vuoden 2018 lopussa 97 % asiakkaista oli luokiteltu seitsemään parhaaseen luokkaan (97 %). Luottokanta on keskittynyt pääkaupunkiseudulle ja suurimpiin kaupunkeihin.

Järjestämättömät luotot olivat alhaisella tasolla suhteessa lainakantaan. Saamisten netto arvonalentumiset vuonna 2018 olivat 0,2 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa). Yli 90 päivää myöhässä olevien järjestämättömien saatavien määrä vuoden 2018 lopussa oli 0,3 miljoonaa euroa (1,4 milj. euroa).

Luottoriskien vähentämistekniikat

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj käyttää omien luottoriskien pienentämiseksi useita tekniikoita, joista tärkeimpiä ovat erilaiset vakuudet ja takaukset. Vakuuksien hyödyntäminen on luottoriskin vähentämistekniikoista tärkein. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n lainojen

vakuuksina on asumistarkoitukseen 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 arvioitsijalla 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 kauppa-kirja, 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 arvosta on vähennetty arvonmuutosriskiä vastaava määrä.

RISKITAULUKKO 4

Vakuustyypit, Milj. €	2018	2017
Kiinteistöt	5 404,3	5 303,9
Talletukset	5,8	7,2
Arvopaperit	0,8	0,9
Takaukset	68,8	34,4
Muut vakuudet	0,0	0,0
Yhteensä	5 479,8	5 346,4

Konsernin sisäisiin johdannaissaataviin liittyvä luottovastuukanta

Vuoden 2018 lopussa Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n johdannaisiin liittyvä luottokanta oli 126,4 milj. euroa (158,1 milj. euroa). Kanta koostuu täysin konsernin sisäisistä saatavista.

Järjestämättömät lainat ja lainanhoitojoustojen käytäntö

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj noudattaa samoja periaatteita kuin Danske Bank -konserni ja on määritellyt vuoden 2018 alusta järjestämättömäksi luoton, johon on tehty vaiheen 3 luottotappiovarauksia. Kuitenkin, muille kuin ei-vähittäisasiakkailta kaikki asiakkaan luotot lasketaan järjestämättömiksi. Vähittäisasiakkaiden luotoista vain järjestämättömät 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 lainahoitojoustoja auttaakseen taloudellisissa vaikeuksissa olevia asiakkaita sekä minimoidakseen tappioita. Lainanhoitojoustot käsittävät lyhennysvapaat, laina-ajan pidennykset, palkkioiden peruuttamiset sekä poikkeustapauksessa lyhytaikaiset koronalennukset. Lainanhoitojoustoprosessin 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 taantumien 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 vaihdelta. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n markkinariski koostuu rahoitustaseen euromääräisestä korkoriskistä. Pankki mittaa korkomuutosten vaikutusta nykyarvoperusteisesti.

Hallinta ja limiittirakenne

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallitus hyväksyy markkinariskipolitiikan ja ylätasen limiitit markkinariskeille. Hallitus myös päättää markkinariskien seurannan 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 päivittäin riippumattomassa riskienhallinta-yksikössä. Kiinnitysluottopankin markkinariskien laskenta perustuu Trading-järjestelmiin integroidulle tietovarastolle. Asetettujen limiittien valvonta on systemaattista ja limiitinyhteydet käsitellään organisaatiossa ennalta määritellyin menettelytavoit. Riskienhallinta-yksikkö seuraa markkinariskejä myös päivittäin.

Rahoitustaseen markkinariskiasema

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n rahoitustaseen korkoriski syntyy ensisijaisesti liikkeeseen lasketuista kate- tuista joukkolainoista sekä taseessa olevista asuntovuokkudellisista luotoista ja näitä molempia suojaavista johdannaissuhteista. Rahoitustaseen likviditeettipuskuriin ostetuista joukkovelkakirjalainoista syntyy myös korkoriskiä. Kiinnitysluottopankin tasetta pyritään suojaamaan niin, että korkojen muutokset eivät olennaisesti vaikuta pankin tulokseen. Kiinnitysluottopankilla oli vuonna 2018 vain euromääräisiä liiketoimia. Osana limiittien valvontaa rahoitustaseen korkoriskipositioille suoritetaan stressitestinä yhden prosenttiyksikön korkojen sekä arvioidun volatiliiteetin nousu ja lasku.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj mittaa korkoriskiasemaansa myös kertyvien tulojen näkökulmasta, jota kutsutaan tuloriskiksi. Tuloriski mitataan laskemalla

RISKITAULUKKO 5

Rahoitusvelkojen sopimustenmukaisten maturiteettien likviditeettiprofiili, Milj. €

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	-
Rahoitusvelat yhteensä	5 557,0	108,4	1 609,6	3 839,1	-
Käyttämättömät luottojärjestelyt	0,0	0,0	0,0	-	-

Velat	2017				
	Yhteensä	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v	>5v
Velat luottolaitoksille	1 138,1	138,1	1 000,0	-	-
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	4 132,2	-	-	4 132,2	-
Rahoitusvelat yhteensä	5 270,2	138,1	1 000,0	4 132,2	-
Käyttämättömät luottojärjestelyt	0,0	-	0,0	-	-

pankille syntyvä mahdollinen tappio tase-eristä 12 kuukauden aikana kertyvissä korkotuloissa, mikäli korot nousisivat tai laskisivat yhden prosenttiyksikön verran, kuitenkin korkeintaan päätetylle lattiatasolle.

Kiinnitysluottopankin nykyarvoperusteinen korkoriski vuoden 2018 lopussa yhden prosenttiyksikön negatiivisen tasomuutoksen skenaariossa on -0.1 miljoonaa euroa.

Likviditeettiriski

Likviditeettiriski on riski siitä että kiinnitysluottopankin jälleenaikaturituskustannukset nousevat liiallisiksi, rahoituksen puute estää kiinnitysluottopankkia jatkamasta normaalia liiketoimintaa tai kiinnitysluottopankki ei pysty suoriutumaan maksuvelvoitteistaan varojen puutteessa. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallitus on hyväksynyt pankille likviditeettipolitiikan. Likviditeettipolitiikka määrittelee tavoitteet, limiitit, laskennan ja vastualueet pankin likviditeettiriskin hallinnan ja kontrollin kaikille osa-alueille.

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

Rakenteellinen rahoitusriski on osa Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n liiketoimintastrategiaa, ja sen hallinta tukee Kiinnitysluottopankin varovaista ja konservatiivista riskiprofiilia.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n Treasury on vastuussa päivittäisestä likviditeettihallinnasta ja likvidi-

teettipolitiikan noudattamisesta. Riskienhallinta vastaa likviditeettilimiittien päivittäisestä valvonnasta ja raportoinnista. Danske Bank A/S, Suomen sivuliike on antanut Kiinnitysluottopankille likviditeettiä lyhyen ja pitkän aikavälin rahoitustarpeisiin.

Likviditeettihallinta perustuu pankin lyhyen ja pitkän likviditeettiriskin seurantaan ja hallintaan. Likviditeettihallinnan tavoitteena on varmistaa pankin lyhyen ajan maksuvalmius perustuen olemassa olevien sopimusten saapuviin ja lähteviin kassavirtoihin ja odotettuihin muutoksiin likviditeetissä. Pankin likviditeettireservi koostuu keskuspankissa olevista talletuksista.

Riskitaulukossa 5 on esitetty Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n rahoitusvelat jaoteltuna maturiteettiluokkiin vuoden 2018 lopussa. Taseen vastattavaa -puolen erät, joilla ei ole olemassa sopimuksenmukaista maturiteettia, ovat luokassa "Alle 3 kuukautta".

Operatiivinen riski

Operatiivinen riski toteutuu tappioina, jotka aiheutuvat riittämättömistä tai toimimattomista sisäisistä prosesseista tai järjestelmistä, henkilöstöstä tai ulkoisista tapahtumista, mukaan lukien oikeudelliset riskit.

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

Operatiiviset riskit jaetaan seuraaviin riskiluokkiin:

- Sisäiset väärinkäytökset
- Ulkoiset väärinkäytökset
- Henkilöstöhallinta ja työturvallisuus
- Toimintatavat liittyen asiakkaisiin, tuotteisiin tai liiketoiminnan harjoittamiseen
- Fyysisen omaisuuden vahingoittuminen
- Järjestelmiin ja dataan liittyvät häiriöt
- Toimintaprosessit
- Tietoturvallisuus
- Malliriskit

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n määritelmän mukaan operatiivisen riskin tapahtuma aiheuttaa joko rahallista tappiota, maineen menetyksen, tai se potentiaalisesti olisi voinut aiheuttaa tappioita. Operatiivisten riskien hyvä hallinta lisää pankin sisäisten prosessien tehokkuutta ja vähentää tuottojen vaihtelua.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallitus on hyväksynyt kattavan operatiivisten riskienhallinnan kehikon, joka muodostaa puitteet operatiivisten riskien hallinnalle. Riskienhallinnan tehtävänä on riippumattomasti valvoa, että operatiivisten riskienhallinnan kehikkoa sovelletaan ja konsultoida kuinka kehikkoa sovelletaan riskienhallinnassa. Sisäinen tarkastus arvioi sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan riittävyttä ja tehokkuutta. Compliance-toiminnon tehtävänä on avustaa johtoa sen varmistamisessa, että Kiinnitysluottopankki ja sen työntekijät noudattavat voimassa olevia lakeja, viranomais määräyksiä ja eettisiä periaatteita päämääränä välttää compliance-riskin toteutumista Kiinnitysluottopankin toiminnassa.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj soveltaa Danske Bank -konsernin menettelytapoja operatiivisten riskien tunnistamisessa ja hallinnassa. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:ssä toteutetaan jatkuvalla periaatteella operatiivisten riskien tunnistamis- ja arviointiprosessia, jossa pyritään tunnistamaan organisaation suurimmat sisäiset ja ulkoiset operatiiviset 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 riittäväällä tasolla. Riskeille on määritelty keskitetysti toteutettavia vähentämistekniikoita Danske Bank -konsernissa ja paikallisesti Suomen liiketoiminnoissa toteutettavia vähentämistekniikoita. Danske Kiinnitysluottopankki

Oyj:n johdon riskikomitea hyväksyy vuosittain raportin pankin suurimmista operatiivisista 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 operatiivisten riskien hallinnointi ja toteutuneiden tapahtumien raportointi omalla alueellaan. Ulkoistettujen toimintojen vastuuhenkilöt vastaavat siitä, että oman alueen operatiiviset riskit tunnistetaan ja toteumat raportoidaan. Operatiivisen riskin toteumat raportoidaan säännöllisesti Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n johdon riskikomitealle ja hallitukselle.

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

Yhtiön voitonjakokelpoiset varat tilinpäätöksessä ovat 191 627 578,76 euroa, josta tilikauden voitto on 22 548 596,58 euroa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että voitonjakokelpoiset varat käytetään seuraavasti:

1. osinkoa jaetaan yhteensä 21 627 578,76 euroa, jolloin
2. vapaaseen omaan pääomaan jää 170 000 000,00 euroa.

Helsingissä 1. päivänä helmikuuta 2019

Glenn Söderholm
(hallituksen puheenjohtaja)

Lisbet Kragelund

Robert Wagner

Tomi Dahlberg

Maisa Hyrkkänen

Pekka Toivonen
(toimitusjohtaja)

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus,

Helsingissä 1. päivänä helmikuuta 2019

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Alexi Martamo
KHT

Kirjanpito kirjat 2018

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
- Liitetietositteet.