



# Vuosikertomus 2024

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj

Danske Bank

# Sisälllys

DANSKE KIINNITYSLUOTTOPANKKI OYJ:N	
TOIMINTAKERTOMUS 2024 .....	3
Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut .....	9
Hallinnointiperiaatteet.....	10
Riskienhallintaliite .....	12
IFRS TILINPÄÄTÖS.....	19
Laaja tuloslaskelma .....	19
Tase .....	19
Oman pääoman muutoslaskelma .....	20
Rahavirtalaskelma.....	21
TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT .....	22
Yhteenveto olennaisista laatimisperiaatteista ja arvioista.....	22
MUUT LIITETIEDOT .....	25
DANSKE KIINNITYSLUOTTOPANKKI OYJ:N HALLITUKSEN VOITONJAKOEHDOTUS YHTIÖKOKOUKSELLE JA TILINPÄÄTÖKSEN SEKÄ TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET .....	49
TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ .....	50
KIRJANPITOKIRJAT 2024 .....	51

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

*Tämä pdf-muodossa oleva hallituksen toimintakertomus ja tilinpäätös ei ole ESEF-asetusten (European Single Electronic Format) mukainen XHTML-asiakirja. Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n ESEF-tilinpäätös on saatavissa osoitteessa [www.danskebank.com/fi/sijoittajasuhteet/kiinnitysluottopankki](http://www.danskebank.com/fi/sijoittajasuhteet/kiinnitysluottopankki)*

# Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n toimintakertomus 2024

## Danske Kiinnitysluottopankki Oyj lyhyesti

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

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj toimii katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskijana. Pankin liikkeeseen laskemien joukkolainojen vakuutena on lainakanta, joka koostuu suomalaisista asuntolainoista. Pankki ei itse myönnä asuntolainoja, vaan ostaa lainat Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeeltä. Pankin ostamat lainat ovat suomalaisille kotitalouksille myönnettyjä pitkäaikaisia lainoja, joiden vakuutena on asuinkiinteistö tai asunto-osake. Lainapalveluihin liittyvä työ sekä useat muut prosessit on ulkoistettu konsernille. Näin sivuliikkeen ja pankin välinen lainakauppa ei vaikuta asiakkaan saamaan palveluun.

Laki kiinnitysluottopankeista ja katetuista joukkolainoista (151/2022) astui voimaan 8.7.2022 korvaten aikaisemman kiinnitysluottopankkitoimintaa koskeneen lain. Uudessa laissa olevan siirtymäsäännöksen perusteella olemme konvertoineet vanhan lain alla liikkeeseen lasketut katetut joukkolainat uuden lain mukaisiksi, ja toimintamme jatkuu ainoastaan lain 151/2022 alla.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n toiminta jatkui vuoden 2024 aikana kaikin puolin vakaana. Luottosalkun laatu on pysynyt hyvällä tasolla. Pankin tulos on kehittynyt positiivisesti edelliseen vuoteen verrattuna.

Vuonna 2024 pankki ei laskenut liikkeelle joukkovelkakirjalainoja eikä niitä myöskään erääntynyt. Pankki osti asuntolainoja 986,4 miljoonalla eurolla ja myi niitä takaisin Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeelle 27,7 miljoonalla eurolla. Asiakkaat ovat maksaneet takaisin asuntolainakantaa 900 miljoonalla eurolla. Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeen lainasalkku huomioiden pankilla on riittävästi lainakantaa uusien liikkeeseenlaskujen tekemiseen ja pankki onkin ylläpitänyt valmiutta miljardin euron liikkeellelaskuun. Lyhytaikaista varainhankintaa ja johdannaissuojausta hoidettiin normaaliin tapaan Danske Bank A/S:n kautta. Käytettävissä olevan vakuuskelpoisen asuntolainakannan määrä on ollut vakaa Danske Bank -konsernin Suomen liiketoiminnoissa.

Tässä vuosikertomuksessa "Pankki" tarkoittaa Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:tä. Tässä toimintakertomuksessa "Konserni" tarkoittaa Danske Bank -konsernia.

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

## Toimintaympäristön kehitys

Suomen talous pysyi matalasuhdanteessa vuonna 2024. Brutto-kansantuote nousi hieman vuoden 2023 lopun taantumasta, mutta työttömyys ja yritysten konkurssit lisääntyivät. Inflaation ja korkojen lasku helpottivat kuluttajien tilannetta, mutta heikko työllisyystilanne ja vaatimaton kuluttajien luottamus näkyivät säästämisasteen nousuna sekä kulutuskyynnän laskuna. Vienti vakautui keväällä 2024 koettujen satamalakkojen jälkeen, mutta uusien vientitilauksien määrä jäi alle tavanomaisen. Asuntotuotanto supistui poikkeuksellisen paljon ja yritysten investoinnit pysyivät varovaisina. Julkisen talouden menojen nousua hillittiin ja arvonlisävero korotettiin 25,5 prosenttiin syyskuussa.

Euroopan keskuspankki aloitti inflaation laskun ja talouskasvun heikkouden ohjaamana rahapolitiikan kevennyksen ja laski ohjauskorkoja neljä kertaa kesäkuusta joulukuuhun. Rahamarkkinoilla 12 kuukauden Euribor-korko laski vajaasta 4 prosentista hieman alle 2,5 prosenttiin vuoden kuluessa. Velan raskaus kotitalouksilla ja yrityksillä helpotti vähitellen. Asuntovelalliset pystyivät pääosin edelleen hoitamaan asuntolainojaan normaalisti.

Asuntomarkkinoilla kauppamäärät ja uusien asuntolainojen notot jäivät alle viime vuosien keskiarvon, mutta tammikuun jälkeen asuntokauppa vilkastui. Asuntojen hinnat laskivat keskimäärin yli 2 prosenttia vuodentakaisesta, mutta hinnat vakautuivat loppuvuonna.

## Tuloskehitys

Suluissa olevat vertailuluvut viittaavat tilikauden 2023 lukuihin.

Pankin tilikauden voitto ennen veroja oli 37,0 miljoonaa euroa (34,6 milj. euroa) ja tulos oli 29,6 miljoonaa euroa (27,7 milj. euroa).

Oman pääoman tuotto oli 8,0 prosenttia tilikauden lopussa (7,7 prosenttia). Oman pääoman tuoton kasvu johtui tuloksen kasvusta. Osinkoja jaettiin 27,7 miljoonaa euroa vuonna 2024.

Liiketoiminnan tuotot vuonna 2024 olivat 50,4 miljoonaa euroa (47,5 milj. euroa). Tilikauden korkokate oli 45,9 miljoonaa euroa (48,0 milj. euroa). Korkokatetta nosti edellisvuotta korkeampi keskimääräinen lainakanta, mutta sitä laski etenkin loppuvuotta kohden matalampi korkotaso. Nettopalkkiotuotot olivat 2,5 miljoonaa euroa (2,1 milj. euroa). Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä oli 1,8 miljoonaa euroa (-2,8 milj. euroa), johon vaikutti suojaavien johdannaisten tasapainotus.

Kulu-tuotto -suhde oli 22,2 prosenttia (21,5 prosenttia), kun pankin liiketoiminnan kulut tilikaudella olivat yhteensä 11,2 miljoonaa euroa (10,2 milj. euroa). Kulujen nousu johtui pääasiassa konsernin sisäisten veloitusten kasvusta, vaikka vuoden 2024 aikana ei ole kerätty vakausrahastomaksua, joka vuonna 2023 oli 0,7 miljoonaa euroa.

Saamisten arvonalentumiset ja lopulliset luottotappiokirjaukset olivat yhteensä 2,2 miljoonaa euroa (2,7 milj. euroa), joista toteutuneita luottotappiota oli 1,6 miljoonaa euroa (1,1 milj. euroa). Vertailukauden lukuihin sisältyi johdon päätöksestä tehty 0,9 miljoonan euron oikaisu mallin antamiin tuloksiin perustuen luottosalkun monitoroinnissa havaittuihin epävarmuuksiin. Epävarmoista talouden kehitysnäkymistä huolimatta saamisten arvonalentumiset ovat edelleen maltilliset.

Luottokelpoisuusluokittelusta sekä maksukyvyttömyystodennäköisyyden rajoista löytyy tietoa Riskienhallintaliitteestä sivulta 12 alkaen. Järjestämättömät saamiset myydään säännöllisesti Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeelle ja lainamyynnin yhteydessä kirjautuu lopullisia luottotappioita.

#### Tase ja rahoitus

Taseen loppusumma v. 2024 oli 5 918,1 miljoonaa euroa (6 011,8 milj. euroa). Lainat ja muut saamiset yleisöltä olivat 5 694,8 miljoonaa euroa (5 636,2 milj. euroa).

Pankin sijoitussalkku sisältää maksuvalmiusvaatimuskelpoisia (LCR) joukkolainoja. Salkku oli arvoltaan yhteensä 46,0 miljoonaa euroa vuoden 2024 lopussa (57,9 milj. euroa).

Rahoitus- ja likviditeettitilanne oli hyvä. Kaikki lyhytaikainen varainhankinta saatiin konsernilta. Pankin likviditeettipuskuri vuoden lopussa oli 93,6 miljoonaa euroa (257,7 milj. euroa) ja se koostui keskuspankkitalletuksista ja keskuspankkikelpoisista korkealuokkaisista joukkovelkakirjasijoituksista.

Pankin maksuvalmiusvaatimus (LCR) oli 433 prosenttia vuoden 2024 lopussa (2 407 prosenttia) ja se täyttää näin raportointiajankohdan 100 prosentin minimisääntely- vaatimuksen. Vakava-raisuusvaatimuksia koskevassa asetuksessa (CRR, EU N:o 575/2013) pankkien maksu- valmiusvaatimustunnusluvun tulee olla vähintään 100 prosenttia.

Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR) tarkoittaa käytettävissä olevan pysyvän rahoituksen summan suhteuttamista vaadittuun pysyvään rahoitukseen. Pankin pysyvän varainhankinnan vaatimus oli 118 prosenttia joulukuun 2024 lopussa (127 prosenttia) täyttäen 100 prosentin vaateen. Pysyvän varainhankinnan (ASF) kokonaismäärä joulukuun 2024 lopussa oli 5 106,0 miljoonaa euroa (5 797,7) ylittäen vaaditun pysyvän varainhankinnan määrän 795,3 miljoonalla eurolla (1 246,1). Konsernista olevaa rahoitusta oli 1 185,0 miljoonaa euroa, joka kokonaisuudessa oli yli vuoden maturiteetissa ja luettiin täysimääräisesti pysyväksi varainhankinnaksi.

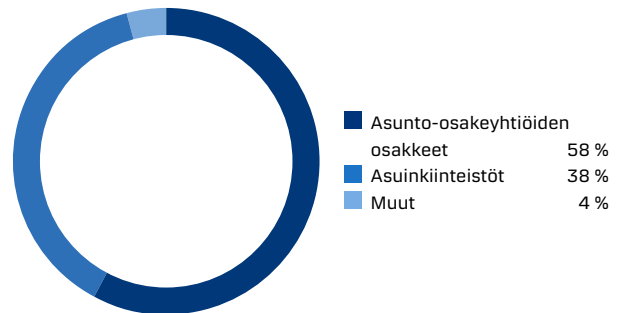
Vuoden 2024 alussa pankin oma pääoma oli 366,9 miljoonaa euroa. Pankki maksoi Danske Bank A/S:lle osinkoa 27,7 miljoonaa euroa vuonna 2024. Tilikauden tulos oli 29,6 miljoonaa euroa. Vuoden 2024 lopussa oma pääoma oli 368,8 miljoonaa euroa.

#### Ensiluokkaisia suomalaisia asuntolainoja

Pankin lainakanta koostuu ensiluokkaisista suomalaisista asuntovakuudellisista lainoista. Asiakkaiden luottoluokitukset ovat keskittyneet pisteytysasteikon parhaisiin luokkiin. Luottotappiovaraukset ovat 0,1 prosenttia lainakannasta eli alhaisella tasolla ja järjestämättömien lainojen kanta on pieni, koska ne myydään takaisin Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeelle.

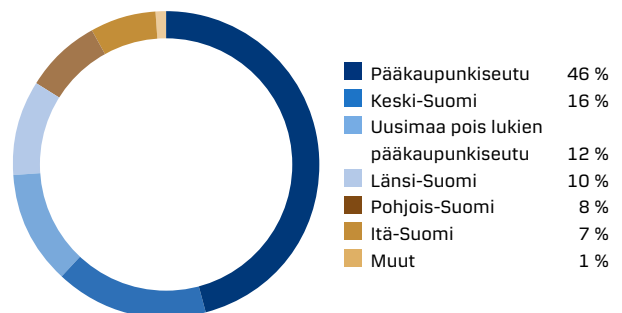
Katepoolin lainojen vakuuksina on Suomessa sijaitsevia asunto-osakkeita ja asuinkiinteistöjä. Muissa vakuustyypeissä on tyypillisesti talletuksia tai arvopapereita, joita ei huomioida katetun joukkolainan vakuutena katepoolissa.

#### Katepoolin vakuustyyppit lukumäärän suhteessa



Lainasaamiset ovat keskittyneet pääkaupunkiseudulla oleville asiakkaille. Yleisesti lainojen vakuuskattavuus on korkea, ja vakuudet sijaitsevat pääasiassa kasvukeskuksissa.

#### Katepooliin kuuluvien lainojen pääoman maantieteellinen jakauma



## Pääoma ja vakavaraisuus

Päämääränä pankin pääoman ja vakavaraisuuden hallinnassa on riittävä pääoma liiketoimintastrategian tueksi ja lakisääteisten pääomavaateiden täytyminen. Pankin on myös varmistettava, että se on riittävästi pääomitettu kestäväan vakavat makrotalouden taantumut.

Pankilla on lupa käyttää sisäisiä malleja (IRB) luottoriskin pääomavaateen laskennassa vähittäisvastuille. Muilta osin pankki käyttää vakavaraisuuden laskennassa luottoriskeille standardimenetelmää kuten myös operatiivisille riskeille.

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

Omat varat yhteensä koostuvat ensisijaisesta pääomasta, joka koostuu ydinpääomasta vähennysten jälkeen. Omat varat olivat 31.12.2024 yhteensä 334,0 miljoonaa euroa (333,8 milj. euroa) ja vakavaraisuussuhdeluku oli 42,3 (39,2) prosenttia. Ydinpääoman suhde riskipainotettuihin saamisiin oli 42,3 (39,2) prosenttia. Vakavaraisuussuhdeluvun paraneminen johtui riskipainotettujen saamisten laskusta.

Riskipainotetut saamiset (REA) olivat 790,0 miljoonaa euroa (851,5 milj. euroa). Riskipainotettujen saamisten lasku johtui mallin taantumaparametrien muutoksesta.

Tilikauden voittoa verojen jälkeen ei ole luettu ensisijaisten 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 2 -prosessia. Luottolaitosten on myös kestettävä erilaisia stressitapahtumia suhteessa riskin liialliseen vipuvaikutukseen.

CRR/CRD IV vaatii luottolaitoksia laskemaan, raportoimaan ja seuraamaan vähimmäisomavaraisuusastetta. Tämä suhdeluku määritetään ensisijaisen pääoman (Tier 1) suhteena vastuiden kokonaismäärään. Ensisijaisen 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 ensisijaisesta pääomasta. Erityisiä oikaisuja sovelletaan johdannaisiin.

Pankilla on olemassa tarvittavat prosessit omavaraisuutta vaarantavien riskien tunnistamiseen, hallintaan ja seurantaan. Vähimmäisomavaraisuusaste on myös osa pankin riskinottohalukkuuden kehikkoa.

Luottolaitoksilla on voimassa 3 prosentin vähimmäisomavaraisuusasteen sitova vaade. Pankin vähimmäisomavaraisuusaste oli 5,7 (5,6) prosenttia vuoden 2024 lopussa. Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu viimeisen vuosineljänneksen lopun tietojen perusteella, jolloin ensisijainen pääoma oli 334,0 miljoonaa euroa (333,8 milj. euroa) ja vastuiden kokonaismäärä 5 857,5 miljoonaa euroa (5 983,5 milj. euroa). Vähimmäisomavaraisuusasteen taulukko on esitetty vakavaraisuustaulukon alapuolella tilanteesta 31.12.2024.

## Pääomapuskurit

Finanssivalvonta päätti maaliskuussa 2023 asettaa rahoitusjärjestelmän rakenteellisten ominaisuuksien perusteella määrättävän ydinpääomalla katettavan lisäpääomavaatimuksen (järjestelmäriskipuskurivaatimus) 1,0 prosentin suuruisena pankkisektorin riskinkantokyvyn vahvistamiseksi. Järjestelmäriskipuskurivaatimusta koskeva päätös tuli voimaan 1.4.2024.

Joulukuussa 2024 Finanssivalvonta päätti, ettei se korota pankkien muuttuvaa lisäpääomavaatimusta (ns. vastasyklinen pääomapuskuri), vaan vaade säilyy toistaiseksi nollassa.

Korkoriskiin pohjautuva Pilari 2 vaade on pysynyt ennallaan vertailuvoiteen nähden.

Vähimmäisomavaraisuusastetaulukon alla on listattu pankin vähimmäispääomavaatimukset ja pääomapuskurit sekä Pilari 2 vaade.

## Omien varojen ja hyväksyttävien velkojen vähimmäismäärän vaatimus (MREL)

Rahoitusvakausriskin hallinta on asetanut pankille omien varojen ja hyväksyttävien velkojen vähimmäismäärän vaatimuksen. Sisäinen MREL-vaatimus koostuu kokonaisriskiin pohjautuvasta vaatimuksesta sekä vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa käytettävään vastuiden kokonaismäärään pohjautuvasta vaatimuksesta. Pankilla on 70 miljoonaa euroa MREL kelpoista lainaa Danske Bank A/S:ltä, jolla varmistetaan kyseisten vaatimusten täytyminen. Kokonaisriskiin pohjautuva tunnusluku oli 51,1 (47,4) prosenttia ja vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa käytettävä vastuiden kokonaismäärään pohjautuva tunnusluku oli 6,9 (6,7) prosenttia 31.12.2024. MREL vaateista kerrotaan yksityiskohtaisemmin riskienhallintaliitteessä sivulta 12 alkaen.

**VAKAVARAISUUS****Omat varat**

Milj. €

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Ydinpääoma ennen vähennyksiä</b>	<b>368,8</b>	<b>366,9</b>
Osakepääoma	70,0	70,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	215,0	215,0
Kertyneet voittovarot	54,2	54,2
Tilikauden tulos	29,6	27,7
<b>Vähennykset ydinpääomasta</b>	<b>-34,8</b>	<b>-33,1</b>
Ehdotettu/maksettu osinko/tuloksen osa, jota ei luettu mukaan ydinpääomaan (CET1)	-29,6	-27,7
Varovaista arvostamista koskeva mukautus	-0,2	-0,3
Alijäämä arvonalennusten ja odotettujen tappioiden erotuksesta (IRB)	-5,0	-5,2
<b>Ydinpääoma (CET1)</b>	<b>334,0</b>	<b>333,8</b>
<b>Ensisijainen lisäpääoma (AT1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)</b>	<b>334,0</b>	<b>333,8</b>
<b>Toissijainen pääoma (T2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)</b>	<b>334,0</b>	<b>333,8</b>
<b>Riskipainotetut saamiset (REA)</b>	<b>790,0</b>	<b>851,5</b>
<b>Omien varojen vähimmäisvaatimus (8% riskipainotetuista saamisista ja vastuista)</b>	<b>63,2</b>	<b>68,1</b>
Luotto- ja vastapuoliriski	58,7	64,2
Operatiivinen riski	4,5	4,0
<b>Ydinpääoma (CET1), %</b>	<b>42,3 %</b>	<b>39,2 %</b>
<b>Vakavaraisuussuhde ensisijaisilla omilla varoilla, %</b>	<b>42,3 %</b>	<b>39,2 %</b>
<b>Vakavaraisuussuhdeluku, %</b>	<b>42,3 %</b>	<b>39,2 %</b>

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

**VÄHIMMÄISOMAVARAISUUSASTE**

Milj. €

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>5 918,1</b>	<b>6 011,8</b>
Johdannaiset kirjanpitoarvo	-94,8	-67,3
Johdannaiset vastapuoliriskin vastuut poislukien vakuudet	39,2	44,2
Omiin varoihin sovellettavista suodattamista johtuvat ydinpääoman mukautukset	-5,0	-5,2
<b>Vastuiden kokonaismäärä</b>	<b>5 857,5</b>	<b>5 983,5</b>
Raportoitu ensisijainen pääoma (siirtymäkauden säännöt)	334,0	333,8
Ensisijainen pääoma (siirtymäkauden jälkeiset säännöt)	334,0	333,8
Vähimmäisomavaraisuusaste (siirtymäkauden säännöt)	5,7 %	5,6 %
Vähimmäisomavaraisuusaste (siirtymäkauden jälkeiset säännöt)	5,7 %	5,6 %

**Vähimmäispääomavaatimukset ja pääomapuskurit:**

	31.12.2024	31.12.2023
Vähimmäispääomavaatimukset (prosenttiosuutena kokonaisriskin määrästä):		
Ydinpääoma (CET 1)	4,5 %	4,5 %
Ensisijainen pääoma (T1)	6,0 %	6,0 %
Omat varat yhteensä	8,0 %	8,0 %
Pääomapuskurit (prosenttiosuutena kokonaisriskin määrästä):		
Kiinteä lisäpääomavaatimus <sup>1)</sup>	2,5 %	2,5 %
Laitoskohtainen vastasyklinen pääomapuskuri	0,0 %	0,0 %
Muuttuva lisäpääomavaatimus <sup>2)</sup>	-	-
Järjestelmäriskipuskuri <sup>3)</sup>	1,0 %	-
Vähimmäispääomavaatimus lisättyinä pääomapuskureilla (prosenttiosuutena kokonaisriskin määrästä):		
Ydinpääoma (CET 1)	8,0 %	7,0 %
Pilari 2 vaade (Milj. €):		
Rahoitustaseen korkoriski (IRRBB)	10,0	10,0
Vähimmäisomavaraisuusaste: <sup>4)</sup>	3,0 %	3,0 %

1) Voimassa 1.1.2015 lähtien.

2) Finanssivalvonta päätti 17.12.2024 olla asettamatta muuttuvaa lisäpääomavaatimusta.

3) Finanssivalvonta päätti 29.3.2023 asettaa 1% järjestelmäpuskurivaateen, joka tuli voimaan 1.4.2024.

4) Voimassa 28.6.2021 lähtien.

**Luottoluokitukset**

Liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen Moody's Investor Services luottoluokitus on 'Aaa' ja 4.7.2024 alkaen Scope Ratings luottoluokitus on 'AAA'. Danske Kiinnitysluottopankilla on lisäksi Scope Ratings A+/Stable liikkeeseenlaskijan luottoluokitus.

**Henkilöstö ja organisaatio**

Pankin henkilöstömäärä oli tarkastelujakson lopussa 5 (5). Henkilöstön lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana oli 5 (5).

**Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallitus ja tilintarkastajat**

Pankin yhtiökokous pidettiin 11.3.2024. Hallituksen kokoonpanossa tapahtui muutoksia. Pankin hallituksen jäseninä jatkoivat Kasper Kirkegaard (puheenjohtaja), Robert Wagner (varapuheenjohtaja), Terese Dissing ja Tomi Dahlberg. Pankin hallitukseen nimitettiin Jens Wiklund ja pankin hallituksesta erosivat Stojko Gjurovski sekä Maisa Hyrkkänen.

Marjo Tomminen valittiin hallituksen jäseneksi 26.4.2024 pides-tyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa.

Kasper Kirkegaard erosi hallituksesta 19.12.2024. Robert Wagner toimii toistaiseksi hallituksen puheenjohtajana.

Tarkastelujakson lopussa hallitukseen kuuluivat seuraavat henkilöt: Robert Wagner (puheenjohtaja), Terese Dissing, Jens Wiklund, Tomi Dahlberg ja Marjo Tomminen. Hallituksen jäsenistä konsernin ulkopuolisia jäseniä ovat Tomi Dahlberg ja Marjo Tomminen.

Pankin toimitusjohtajana toimi 2.1.2024 alkaen Janne Lassila, s. 1977 ja toimitusjohtajan sijaisena Jari Raassina, s.1965.

Pankin 11.3.2024 pidetty yhtiökokous valitsi yhtiön varsinaiseksi tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy:n päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Sonja Suosalo.

Lähipiirilainat löytyvät liitetiedosta 19 ja hallinnointiperiaatteet sivulta 10.

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.

Pankin osakkeiden lukumäärä on 106 000 ja osakepääoma 70,0 miljoonaa euroa. Danske Bank A/S omistaa pankin koko osakekannan.

**Riskienhallinta**

Pankin riskienhallinnan periaatteet perustuvat kiinnitysluottopankkeja koskevaan lainsäädäntöön. Riskienhallinnan keskeinen tavoite on varmistaa pääomien riittävyys suhteessa liiketoiminnan aiheuttamiin riskeihin. Pankin hallitus vahvistaa riskienhallinnan periaatteet, riskilimitit ja muut yleisohjeet, joiden mukaan riskienhallinta organisoidaan pankissa.

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

Merkittävimmät pankin toimintaan liittyvät riskit ovat luotto-, rahoitustaseen korko-, likviditeetti-, ei-taloudellinen riski ja erilaiset liiketoimintariskit. Näistä luottoriskin osuus on merkittävin. Suurin osa ei-taloudellisista riskeistä liittyy ulkoistettuihin toimiin.

Pankin riskiasema on ollut alhainen myös vuonna 2024, ja pankki on pysynyt kaikkien hallituksen asettamien riskilimiittien puitteissa. Liiketoiminnan keskeiset riskit liittyvät yleisen taloudellisen toimintaympäristön ja sijoitusmarkkinoiden kehitykseen sekä finanssialan tuleviin sääntelymuutoksiin.

Järjestämättömät saamiset olivat matalalla tasolla suhteessa luottokantaan. Yli 90 päivää myöhässä olevien järjestämättömien saamisten määrä oli 2,0 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa). Vuoden 2024 saamisten arvonalentumiset ja lopulliset luottotappiokirjaukset olivat 2,2 miljoonaa euroa (2,7 milj. euroa). Arvonalentumisvaraustilin saldo vuoden 2024 lopussa oli 7,3 miljoonaa euroa (5,9 milj. euroa).

Riskeistä ja riskienhallinnasta kerrotaan yksityiskohtaisemmin riskienhallintaliitteessä sivulla 12.

### Kestävä kehitys

Kirjanpitolain lukuun 7 perustuen pankki ei laadi kestävyysraporttia 1.1.2024 alkaneelta tilikaudelta. Emoyhtiö Danske Bank A/S, joka on rekisteröity Tanskaan, julkaisee kestävyysraportin osana vuosikertomusta konsernille, johon myös Danske Kiinnitysluottopankki Oyj kuuluu. Konsernin kestävyysraportti on osa konsernin vuosikertomusta kestävyysraportointistandardien (CSRD) voimaantumisen myötä. Pankki on valmistautumassa tulevaan sääntelyn edellyttämään kestävyysraportointiin.

### Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

Ei olennaisia tapahtumia katsauskauden jälkeen.

### Näkymät vuodelle 2025

Suomen talous irtautuu vähitellen taantumasta, mutta epävarmuus talouskehityksen osalta pysyy huomattavana. Inflaation ja korkojen lasku yhdessä ansiotason nousun kanssa auttaa parantamaan ostovoimaa, mikä on keskeinen ajuri yksityisen kysynnän elpymisessä. Työttömyyden loiva nousu pitää kulutuskysynnän maltillisena vielä ainakin alkuvuoden. Euroalueen madaltunut inflaatio ja vaisu suhdannetilanne merkitsevät korkojen laskun jatkumista. Vientimarkkinoilta odotetaan kasvua, mutta Yhdysvaltojen uuden hallinnon suunnittelemat tullit ja Euroalueen vaisu talouskehitys lisäävät epävarmuutta. Korkojen lasku ja patoutuneen kysynnän purkautuminen piristävät asuntomarkkinoita vuoden 2025 edetessä.

Pankin liiketoiminnan volyymin kehitys riippuu Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeen asuntolainakannan kehityksestä ja Danske Bank A/S -konsernin rahoitustarpeesta. Pankin tavoitteena jatkossa on laskea liikkeelle vuosittain yksi viitelainakokoinen katettu joukkolaina.

Pankki on varsin hyvin suojautunut korkotason muutoksia vastaan, joten korkoriskin vaikutus tulokseen on rajallinen. Suomen talouden kehitys vaikuttaa pankin tulokseen pääasiassa luottotappioiden ja uusmyynnin lainamarginaalien kautta. Pankin jällelenrahoituksen hinta riippuu Danske Bank A/S:n luottokelpoisuudesta sekä maailmantalouden ja Suomen suhdannetilanteesta.

Luottoa myönnettäessä asiakkaan takaisinmaksukykyä on arvioitu nykyistä huomattavasti korkeammalla korkotasolla. Asiakkailta on usein mahdollisuus erilaisiin luottojoustoihin, kuten määräraikaisiin lyhennysvapaisiin, joiden kysynnän odotetaan jatkuvan myös vuonna 2025.

Mikäli asiakas ei pysty maksamaan lainaansa, asuntovakuus suojaa pankkia luottoriskiltä. Pankin asuntolainat ovat keskittyneet pääkaupunkiseudulle ja muihin kasvukeskuksiin, joissa asuntomarkkina on edelleen toimiva, joskin asuntojen hinnat ovat jonkin verran laskeneet.

Taseen odotetaan olevan vuonna 2025 lähellä vuoden lopun 2024 tasoa. Pankin toiminnan odotetaan pysyvän vakaana ja henkilöstön määrän säilyvän ennallaan. Pankin korkokatteen odotetaan laskevan selvästi johtuen laskevista markkinakoroista ja jällelenrahoitukseen liittyvien kustannusten noususta. Huonoimmassakin skenaariossa arvioimme pankin tuloksen vuonna 2025 olevan kuitenkin positiivinen.

Odotuksiin sisältyy epävarmuutta makrotalouden ja liiketoiminnan tulevaan kehitykseen liittyen.

Helsingissä 7.2.2025

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj Hallitus



**TUNNUSLUVUT**

Milj. €

	2024	2023	2022
Liikevaihto	274,0	199,5	44,2
Korkokate	45,9	48,0	32,6
% liikevaihdosta	16,8	24,1	73,8
Voitto ennen veroja	37,0	34,6	16,3
% liikevaihdosta	13,5	17,3	37,0
Tuotot yhteensä <sup>1)</sup>	50,4	47,5	31,9
Liiketoiminnan kulut yhteensä <sup>2)</sup>	11,2	10,2	14,3
Kulu-tuotto-suhde	22,2	21,5	44,8
Taseen loppusumma	5 918,1	6 011,8	4 237,3
Oma pääoma	368,8	366,9	352,9
Kokonaispääoman tuotto, %	0,5	0,5	0,3
Oman pääoman tuotto, %	8,0	7,7	3,8
Omavaraisuusaste, %	6,2	6,1	8,3
Vakavaraisuussuhde, % <sup>3)</sup>	42,3	39,2	60,2
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista saamisista <sup>4)</sup>	2,2	2,7	1,3
Henkilöstö kauden aikana keskimäärin	5	5	6
FTE kauden lopussa	5	4	5

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

Vertailukauden lukuja on päivitetty vastaamaan uutta esitystapaa korkokatteen, netto palkkiotuottojen sekä nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä osalta.

Lisätietoa aiheesta löytyy Laatimisperiaatteista.

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

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

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

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

**Vaihtoehtoisten tunnuslukujen määrittely**

Pankin johto uskoo, että toimintakertomuksessa käytettävät vaihtoehtoiset tunnusluvut (APM) antavat arvokasta tietoa vuosikertomuksen lukijoille. Vaihtoehtoiset tunnusluvut tarjoavat johdon mukaisemman lähtökohdan pankin suoriutumisen arviointiin. Kyseiset tunnusluvut ovat myös tärkeässä roolissa kun pankin johto seuraa pankin suoriutumista.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut sisältävät tarkempaa tietoa pankista. 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-standardissa.

**Yllä esitettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat**

Liikevaihto	korkotuotot, palkkiotuotot, nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä sekä liiketoiminnan muut tuotot
Kulu-tuotto-suhde	$\frac{\text{henkilöstökulut} + \text{liiketoiminnan muut kulut} + \text{poistot ja arvonalentumiset}}{\text{korkokate} + \text{nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä} + \text{palkkiotuotot, netto} + \text{liiketoiminnan muut tuotot}}$
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

Pankin hallinto- ja ohjausjärjestelmät täyttävät luottolaitostoinnasta annetun lain 7.-9. lukujen vaatimukset. Lisää pankin hallinto- ja ohjausjärjestelmästä voi lukea Internet-osoitteesta [www.danskebank.com/fi/sijoittajasuhteet/kiinnitysluottopankki](http://www.danskebank.com/fi/sijoittajasuhteet/kiinnitysluottopankki) osiosta Hallintotapa.

## Yhtiökokous

Osakkeenomistajat käyttivät yhtiössä ylintä päätäntävaltaa yhtiökokouksessa.

## Hallitus

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

Yhtiökokous on valinnut hallitukselle puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

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

Hallitus on vahvistanut kirjallisen työjärjestyksen, jossa määritellään pankin tehtävät ja kokouskäytännöt. Hallituksen ja toimitusjohtajan tulee johtaa pankkia ammattitaitoisesti sekä terveiden ja varovaisten liiketoimintaperiaatteiden mukaisesti.

Pankin hallitus kokoontui vuoden 2024 aikana 13 kertaa. Konsernin ulkopuolisten pankin hallituksen jäsenten palkkiot vuonna 2024 olivat 26,0 tuhatta euroa.

## Toimitusjohtaja ja yhtiön johtoryhmä

Pankin hallitus nimittää toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen. Toimitusjohtaja hoitaa pankin juoksevaa hallintoa osakeyhtiölain ja hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtajan tehtäviin kuuluvat pankin liiketoiminnan johtaminen ja valvonta, hallituksessa käsiteltävien asioiden valmistelu ja hallituksen päätösten toimeenpano.

Toimitusjohtajalle ja toimitusjohtajan sijaiselle maksettiin vuonna 2024 palkkaa ja luontaisetuja yhteensä 302,4 tuhatta euroa.

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

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

Pankki noudattaa johtamisessaan korkeaa moraalialia ja etiikkaa. Pankki valvoo jatkuvasti, että sen toiminta noudattaa kaikkia sääntöjä. Valvontavastuu säästöjen noudattamisesta on operatiivisella johdolla ja hallituksella. Toiminnan tueksi on julkaistu joukko erilaisia sääntöjä ja määräyksiä, joiden avulla varmistetaan se, että organisaation kaikessa toiminnassa noudatetaan sille asetettua säätelyä.

## Palkitseminen

Pankin palkkapolitiikan valmistelu perustuu konsernin palkkapolitiikkaan ottaen huomioon suomalaiset määräykset. Pankin hallitus hyväksyy palkkapolitiikan ja seuraa vuosittain sen toteutumista ja toimivuutta.

Pankilla on koko henkilöstöä koskeva palkitsemismalli. Palkitsemisen tavoitteena on tukea pankin strategian toteuttamista sekä liiketoiminta-alueille asetettujen tavoitteiden saavuttamista.

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

## Tilintarkastajat

Pankissa on yksi varsinainen tilintarkastaja, jonka tulee olla Patentti- ja rekisterihallituksen tilintarkastusvalvonnan hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajien toimikausi kestää valitsemisesta seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Pankin varsinaisena tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Sonja Suosalu. Lakisääteisen tilintarkastuksen pääasiallisena tehtävänä on todentaa, että tilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot pankin tuloksesta ja taloudellisesta asemasta kultakin tilikaudelta.

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

Pankki on Danske Bank A/S:n kokonaan omistama tytäryhtiö. Danske Bank A/S on listayhtiö ja koko konsernin emoyhtiö.

Konsernin hallintotapa on tanskalaisia listayhtiöitä koskevien säädösvaatimusten ja erityisesti finanssialan yrityksiä koskevien säädösvaatimusten mukainen. Pankki noudattaa olennaisilta osiltaan Tanskan Corporate Governance Committeeen antamia hyvää hallintotapaa koskevia suosituksia. Lisätietoa konsernin hallintotapaa koskevista periaatteista on saatavissa Internet-osoitteesta [www.danskebank.com](http://www.danskebank.com).

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

Pankissa pyritään sisäisen valvonnan avulla 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 ennaltaehkäisemään, havaitsemaan ja korjaamaan mahdolliset virheet sekä vääristymät taloudellisessa raportoinnissa, mutta niiden avulla ei voida taata täyttä virheettömyyttä.

Pankin hallitus arvioi säännöllisesti, ovatko pankin sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmät asianmukaisesti järjestetty. Hallituksen tekemä arvio perustuu mm. konsernin sisäisen tarkastuksen laatimiin raportteihin. Hallitus ja toimitusjohtaja saavat säännöllisesti tietoa yhtiön taloudellisesta tilasta, säännösten ja määräysten muutoksista sekä niiden noudattamisesta konsernissa.

Sisäisen tarkastuksen toimintaa ohjaa 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 konsernin sisäisen tarkastuksen kanssa. Hallitus hyväksyy sisäisen tarkastuksen vuosisuunnitelman. Sisäinen tarkastus raportoi hallitukselle tekevästään 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 konsernissa. Konsernin yhteinen IT-järjestelmä luo pohjan kirjanpitoaineiston luotettavalle dokumentoinnille ja vähentää näin taloudelliseen raportointiin liittyviä riskejä.

Sisäinen laskenta tukee pankin ylintä johtoa tuottamalla seuranta- 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 pankin markkinaosuuksia sekä kilpailijoiden ja toimintaympäristön kehitystä.

Yllä mainittujen tahojen lisäksi pankissa valvontaa suorittaa riskitoimikunta, jonka puheenjohtajana toimii pankin toimitusjohtaja. Riskitoimikunnan tarkoituksena on valvoa, että pankissa noudatetaan kaikkia hallituksen asettamia riskienhallinnan ohjeita.

Pankin riskienhallinnasta voi lukea sivulta 12.

# Riskienhallintaliite

## Riskienhallinnan yleiset periaatteet ja hallinto

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

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

Riskitoimikunnan päätehtävänä on varmistaa, että:

- pankki noudattaa hallituksen antamaa, riskejä koskevaa ohjeistusta
- pankki seuraa kaikkia riskityyppejä ja että niistä raportoidaan tarvittaville tahoille mukaan lukien pankin hallitus
- pankin riskiasema on konsernin riskistrategian mukainen
- pankissa sovelletaan konsernin riskipolitiikkoja
- pankki noudattaa kaikkia sääntelyvaatimuksia.

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

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

Jokainen yksikkö toimii riskipolitiikoiden ja toimintaan myönnettyjen valtuuksien mukaisesti. Luotettavan riskienhallinnan takaamiseksi yksiköt vastaavat, että niillä on riskipolitiikkojen ja valtuuksien edellyttämä riittävä osaaminen, toimintatavat, järjestelmät ja kontrollit.

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

Kolmatta puolustuslinjaa edustaa Sisäinen tarkastusyksikkö.

Pankin Riskienhallinta-yksikkö on liiketoiminnasta riippumaton ja sen tehtävänä on valvoa pankin riskiasemaa pankin hallituksen asettamien periaatteiden ja limiittien mukaisesti. Riskienhallinta-johtaja (Chief Risk Officer, CRO) vastaa pankin riskienhallinnan riittävydestä ja muodostaa kokonaiskuvan pankin riskeistä ja riskiasemasta.

Talous-yksikkö vastaa vakavaraisuuden raportoinnista (ml. ICLAAP-prosessi).

Pankin riskienhallinnan periaatteet ja käytännön organisointi ovat linjassa konsernin riskipolitiikkojen kanssa ja vastaavat konsernin toiminnot tukevat näiden toteuttamista ja seuranta. Lisätietoa konsernin riskeistä ja riskienhallinnan lähestymistavoista on luetavissa konsernin vuoden 2024 vuosikertomuksesta ja riskienhallintaraportilta.

## Ulkoinen vakavaraisuusvaatimus

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

Luottolaitoslaki antaa valvottaville mahdollisuuden laskea vakavaraisuuden pääomavaatimuksen valinnaisia menetelmiä käyttämällä. Pankki sai joulukuussa 2017 valvojiltaan luvan käyttää vähittäisvastuille sisäisten mallien (IRB) menetelmää. Muilta osin pankki käyttää vakavaraisuuden laskennassa luottoriskeille standardimenetelmää.

Operatiivisten riskien osalta pankki käyttää standardimenetelmää.

Pankin vakavaraisuusvaatimus raportoidaan neljännesvuosittain Finanssivalvonnalle. Pankki täytti vakavaraisuuden vähimmäisvaatimukset vuonna 2024.

Rahoitusvakausrasto on asettanut pankille omien varojen ja hyväksyttävien velkojen vähimmäisvaatimuksen. Sisäinen MREL-vaatimus koostuu kokonaisriskiin pohjautuvasta vaatimuksesta sekä vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa käytettävään vastuiden kokonaismäärään pohjautuvasta vaatimuksesta.

Siirtymäaika päättyi ja vaatimukset tulivat täysimääräisinä voimaan 1.1.2024 alkaen, jolloin kokonaisriskiin pohjautuva vaatimus oli määrältään 19,44 prosenttia, 10.12.2024 alkaen vaatimus on 18,19 prosenttia, ja vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa käytettävä vastuiden kokonaismäärään pohjautuva vaatimus on 5,91 prosenttia. Pankilla on 70 miljoonaa euroa MREL-kelpoista lainaa Danske Bank A/S:lta, jolla varmistetaan kyseisten vaatimusten täytyminen. Kokonaisriskiin pohjautuva tunnusluku oli 51,1 (47,4) prosenttia ja vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa käytettävä vastuiden kokonaismäärään pohjautuva tunnusluku oli 6,9 (6,7) prosenttia 31.12.2024.

Vakavaraisuusmääräysten mukaiset minimipääomavaateet on esitetty alla riskitaulukossa 1. Omien varojen vaatimus oli 63,2 miljoonaa euroa vuoden 2024 lopussa (68,1 milj. euroa). Tämän lisäksi korkoriskistä aiheutuva Pilari 2-vaade on 10 miljoonaa euroa (10 milj. euroa). Luottolaitoksilla on voimassa 3 prosentin vähimmäisomavaraisuusasteen sitova vaade, jonka pankki täyttää.

**RISKITAU LUKKO 1****Pilari I:n mukaiset vakavaraisuuden pääomavaatimukset salkuittain, milj. €**

	Omien varojen vaatimus		Kokonaisriski (REA)	
	2024	2023	2024	2023
Luotto- ja vastapuoliriski:				
Standardimalli:				
Saamiset laitoksilta	1,8	1,4	23,1	17,8
Saamiset yrityksiltä	0,3	0,4	3,9	5,5
Vastuut katettujen joukkolainojen muodossa	0,2	0,3	2,6	3,8
Standardimalli, yhteensä	2,4	2,2	29,6	27,1
Sisäinen malli:				
Vähittäisvastuut	56,3	62,0	704,3	774,9
Muut erät	0,0	0,0	0,0	0,1
Sisäinen malli, yhteensä	56,3	62,0	704,3	775,0
<b>Luotto- ja vastapuoliriski, yhteensä</b>	<b>58,7</b>	<b>64,2</b>	<b>733,9</b>	<b>802,1</b>
<b>Operatiivinen riski - standardimalli, yhteensä</b>	<b>4,5</b>	<b>4,0</b>	<b>56,1</b>	<b>49,4</b>
<b>Kokonaisriski, yhteensä</b>			<b>790,0</b>	<b>851,5</b>
<b>Omien varojen vaatimus, yhteensä</b>	<b>63,2</b>	<b>68,1</b>		

**Pääoman hallinta -prosessi**

Pankin oman pääoman hallinta perustuu vakavaraisuusdirektiivin (CRD) ja valvottavan vakavaraisuuden hallintaprosessia (ICAAP) koskevan ns. Pilari 2 sääntelyyn ja ohjeistukseen.

Pankin ICAAP koostuu kaikkien oleellisten pankkia koskevien riskien arvioinnista. Pilari I riskityyppien eli luotto- ja operatiivisten riskien ohella pankki varaa pääomaa myös taseen korkoriskiin, liiketoimintariskeihin sekä stressitestien mahdollisesti vaatimaan vakavaraisuuspuskuriin. Likviditeettiriski otetaan huomioon stressitestien avulla.

Pankin ICLAAP (Internal Capital and Liquidity Adequacy Assessment Process) 2023 raportti on hyväksytty hallituksessa ja toimitettu valvojille. ICLAAP 2024 laaditaan Q1 2025 aikana valvojen aikataulun mukaisesti.

**Riskit**

Pankin pääasiallinen riski on antolainauksesta syntyvä luottoriski. Luottokannan ja sen jälleenerahoittamisen korkoriski on suojattu johdannaisilla. Likviditeettiriski on vähäinen. Ei-taloudellinen riski ja liiketoimintariski kuuluvat olennaisesti kaikkeen liiketoimintaan.

Kiinnitysluottopankkitoiminnan tulos riippuu eniten antolainauksen marginaaleista, liiketoiminnan volyyymistä, taseen koosta ja rakenteesta, lainojen arvonalentumistappioista ja kustannustehokkuudesta. Korkokate muuttuu pankkitoiminnassa hitaasti, kun korko- ja likviditeettiriskiprofiili on suojattu. Mahdollisia äkillisiä tulosvaihteluita voivat aiheuttaa luottoriski ja ei-taloudellinen riski. Näiden riskien lisäksi vastuullisuus- ja menettelytapariski voivat liittyä kaikkiin riskilajeihin.

### Luottoriskit

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

Pankin lainakanta koostuu suomalaisista asuntolainoista, jotka on myönnetty konsernin luottopolitiikan mukaisesti ja jotka ovat vakuuskelpoisia. Pankki ostaa lainoja tarvittaessa Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeeltä.

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.

Pankin luottopäätöksiin liittyvät valtuudet on delegoitu Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeen luottojohtolle sekä edelleen luottopäätösvaltuutetuille ja yksiköissä toimiville luottovaltuutetuille. Valtuuden nimellismäärä rajataan pääosin luottokelpoisuuden, päätöksen jälkeisen kokonaisvastuun, vakuusvajeen sekä maksukykyyn perusteella. Asiakasvastuullinen yksikkö valmistelee kaikki luottoesitykset. Luottopäätökset perustuvat ensi sijassa asiakkaan luottokelpoisuuteen, velkojen takaisinmaksukykyyn, vakuuksien ja muiden luottoriskin vähentämistekniikoiden käyttöön.

### Asiakkaiden luokittelu

Kaikki konsernin asiakkaat luokitellaan luottokelpoisuuden mukaan, ennen kuin asiakkaalle voidaan myöntää luottoa. Näin varmistetaan luottolaadusta ja pääomatehokkaasta luotonmyönnöstä. Luottokelpoisuusluokituksen päätavoitteena on arvioida jokaisen asiakkaan maksukyvyttömyystodennäköisyys (probability of default, PD). Luokittelujärjestelmä koostuu 11 pääluokasta ja 26 ala-luokasta.

Vähittäisasiakkaiden luokitus määräytyy pisteytysmalleilla. Asiakkaiden tietoihin perustuen pankki on kehittänyt tilastolliset mallit, joilla ennustetaan asiakkaiden maksukyvyttömyystodennäköisyyttä. Pisteytysmalleissa hyödynnetään sekä julkisia että sisäisiä tietoja asiakkaiden maksukäyttäytymisestä. Pisteytyksissä tärkeitä muuttujia ovat mm. asiakkaan koulutus, työsuhde ja joukko muita asiakkaan maksukykyä ennustavia tekijöitä. Tilastollisen mallinnuksen jälkeen pisteytystä voidaan alentaa, jos asiakkaalle on rekisteröity riskitapahtuma.

Riskitapahtumia rekisteröidään sekä automaattisesti että manuaalisesti. Pisteytykset päivitetään kuukausittain automaattisella prosessilla. Lisätietoja luokittelumalleista, jotka sisältävät mallien muutokset ja parannukset, saa konsernin vuoden 2024 riskienhallintaraportista.

### Asiakkaiden luottoriski

Luotonmyönnössä arvioidaan asiakkaan kokonaisvelkojen hoitokykyä sekä tehdään stressitesti asiakkaan luottojen hoitokyvystä olennaisesti vallitsevaa markkinakorkoa korkeammalla korolla. Luottojen vakuutena on asuinkiinteistöjä tai asuntoyhtiöiden osakkeita. Luottokannan maksuviiveitä seurataan päivittäin.

### Luottovastuukanta

Oheisissa riskitaulukoissa 2 ja 3 esitetyt luvut kuvaavat pankin asiakkaiden vastuita. Pankin asiakkaiden luotonantoon liittyvä vastuukanta vuoden 2024 lopussa oli EUR 5,8 miljardia euroa (5,9 mrd.euroa). Konsernin yhtiöiden sisäiset saamiset olivat 16,3 miljonia euroa (24,2 milj.euroa) ja ne on eliminoitu taulukoista.

#### RISKITAUUKKO 2

##### Luotonantoon liittyvä luottovastuukanta sektoreittain, milj. €

	2024	2023
Julkisyhteisöt	57,1	215,0
Henkilöasiakkaat	5 694,7	5 636,2
<b>Yhteensä</b>	<b>5 751,8</b>	<b>5 851,2</b>

Pankin asiakkaiden luotonantoon liittyvät luottovastuusopimukset on esitetty luottokelpoisuusluokittain riskitaulukossa 3.

**RISKITÄULUKKO 3****Luottovastuukanta jaettuna luokitusasteikon ja IFRS 9 mukaisiin tasoihin, Milj. €.**

2024	PD rajat		Kokonaisvastuu			Odotetut luottotappiot			Nettovastuu			Nettovastuu, poislukien vakuudet		
	Yläraja	Alaraja	Taso1	Taso 2	Taso 3	Taso1	Taso 2	Taso 3	Taso1	Taso 2	Taso 3	Taso1	Taso 2	Taso 3
1	0,00	0,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	0,01	0,03	134,4	-	-	0,0	-	-	134,4	-	-	57,1	-	-
3	0,03	0,06	647,1	0,1	-	0,0	0,0	-	647,1	0,1	-	1,8	0,0	-
4	0,06	0,14	1 770,3	6,0	-	0,2	0,0	-	1 770,1	6,0	-	25,3	0,2	-
5	0,14	0,31	1 535,5	34,9	-	0,4	0,1	-	1 535,2	34,8	-	27,1	0,6	-
6	0,31	0,63	890,5	132,0	-	0,5	0,3	-	890,0	131,8	-	23,7	4,6	-
7	0,63	1,90	270,9	163,1	-	0,5	0,9	-	270,4	162,1	-	22,1	3,7	-
8	1,90	7,98	22,1	25,3	-	0,2	0,3	-	21,9	25,1	-	0,3	0,6	-
9	7,98	25,70	16,0	15,6	-	0,0	0,3	-	16,0	15,3	-	0,4	0,1	-
10	25,70	99,99	12,6	73,0	1,1	0,2	2,9	-	12,3	70,0	1,1	0,1	-1,1	-
11 *)	100,00	100,00	3,4	1,9	3,3	0,2	0,1	0,3	3,2	1,8	3,0	0,1	0,0	-0,1
Yht.			5 302,8	451,9	4,4	2,2	4,8	0,3	5 300,6	447,1	4,1	158,0	8,7	-0,1

\*) Maksukyvyttömyystilassa

2023	PD rajat		Kokonaisvastuu			Odotetut luottotappiot			Nettovastuu			Nettovastuu, poislukien vakuudet		
	Yläraja	Alaraja	Taso1	Taso 2	Taso 3	Taso1	Taso 2	Taso 3	Taso1	Taso 2	Taso 3	Taso1	Taso 2	Taso 3
1	0,00	0,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	0,01	0,03	291,1	0,0	-	0,0	-	-	291,1	-	-	215,0	-	-
3	0,03	0,06	677,9	0,1	-	0,0	0,0	-	677,8	0,1	-	1,8	-	-
4	0,06	0,14	1 781,1	0,6	-	0,2	0,0	-	1 780,9	0,6	-	20,7	-	-
5	0,14	0,31	1 578,0	2,2	-	0,4	0,0	-	1 577,5	2,2	-	20,0	0,0	-
6	0,31	0,63	951,1	31,5	-	0,7	0,1	-	950,4	31,3	-	19,4	0,5	-
7	0,63	1,90	300,3	110,1	-	0,6	0,7	-	299,7	109,4	-	7,8	1,9	-
8	1,90	7,98	22,1	21,1	-	0,1	0,2	-	22,0	20,9	-	0,5	0,4	-
9	7,98	25,70	18,3	9,1	-	0,0	0,2	-	18,3	8,9	-	0,3	0,0	-
10	25,70	99,99	8,7	49,3	0,3	0,0	2,4	0,0	8,7	46,9	0,3	0,1	0,5	-
11 *)	100,00	100,00	1,6	1,2	1,4	0,0	0,0	0,1	1,6	1,1	1,3	0,1	0,0	-
Yht.			5 630,2	225,2	1,7	2,1	3,6	0,2	5 628,1	221,5	1,6	285,6	3,4	0,0

\*) Maksukyvyttömyystilassa

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

Järjestämättömät luotot olivat alhaisella tasolla suhteessa lainakantaan. Yli 90 päivää myöhässä olevien järjestämättömien saatavien määrä vuoden 2024 lopussa oli 2,0 miljoonaa euroa (0,3 milj.euroa). Saamisten arvonalentumiset ja lopulliset luottotappiokirjaukset olivat yhteensä 2,2 miljoonaa euroa (2,7 milj. euroa), josta toteutuneita luottotappiota oli 1,6 miljoonaa euroa (1,1 milj. euroa). Järjestämättömät saamiset myydään säännöllisesti Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeelle.

**Luottoriskien vähentämistekniikat**

Pankki käyttää omien luottoriskien pienentämiseksi useita tekniikoita, joista tärkeimpiä ovat erilaiset vakuudet ja takaukset. Pankin 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 konsernin kirjallisia vakuusarviointiohjeita, jotka perustuvat vakavaraisuusasetukseen (CRR) sekä EBA:n luotonantoa ja valvontaa koskeviin ohjeisiin. 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 konsernissa luottopäätösprosessista riippumattoman henkilön toimesta tai joissain tapauksissa käytetään ulkopuolista riippumatonta toimijaa.

Asuntovakuuksien käypiä arvoja ylläpidetään ja seurataan säännöllisesti, vähintään neljännesvuosittain. Seurantaprosessissa on vuoden 2024 aikana päivitetty asuntovakuuksien käypiä arvoja vastaamaan laskeneita asuntojen markkinahintoja.

Vakuuden käyvästä arvosta vähennetään odotettua arvonmuutosriskiä vastaava määrä. Konserni käyttää yhteisiä periaatteita

tämän vähennyksen määrittämisessä. Riskitaulukossa 4 näkyvät sopimuksille kohdistettujen vakuuksien vakuusarvot. Eli käyvästä määrästä on vähennetty arvonmuutosriskiä vastaava määrä eikä mahdollinen ylivakuus näy taulukossa.

#### RISKITAUUKKO 4

Vakuustyyppit, Milj. €	2024	2023
Kiinteistöt	5 473,0	5 472,7
Talletukset	2,6	3,4
Arvopaperit	1,1	1,3
Takaukset	108,4	103,7
Muut vakuudet	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>5 585,1</b>	<b>5 581,2</b>

#### Järjestämättömät lainat ja lainanhoitojoustojen käytäntö

Pankki noudattaa samoja periaatteita kuin konserni järjestämättömien lainojen ja lainanhoitojoustojen käsittelyssä.

Konserni määrittelee järjestämättömäksi luoton, johon on tehty vaiheen 3 luottotappiovarauksia. Vähittäisasiakkaiden osalta järjestämättömyys määritellään lainakohtaisesti, ei asiakaskohtaisesti. Muiden kuin vähittäisasiakkaiden kaikki vastuut ovat järjestämättömiä, jos asiakkaalla on yksikin järjestämätön sopimus.

Pankki myöntää lainanhoitojoustoja auttaakseen taloudellisissa vaikeuksissa olevia asiakkaita sekä minimoidakseen tappioita. Lainanhoitojoustot käsittävät lyhennysvapaat, laina-ajan pidentykset, palkkioiden peruuttamiset sekä poikkeustapauksessa lyhytaikaiset koronalennukset. Vaiheen 3 lainanhoitojoustoasiakkaiden lainanhoitoprosessin pituudesta johtuen on odotettavissa, että konserni kirjaa näistä luotoista vaiheen 3 varauksia usean vuoden ajan, vaikka asiakas alkaa maksamaa lainaa normaalisti.

Lainanhoitoyoustuunittelmiin tulee olla konsernin luottopolitiikan mukaisia. Niitä käytetään pitkäaikaisissa asiakassuhteissa taloudellisen taantuman aikana tappioiden minimoimiseen maksukyvyttömyshetkellä, jos on realistista olettaa, että asiakkaan taloudelliset vaikeudet ovat luonteeltaan tilapäisiä.

Jos lainanhoitoyoustolla ei voida parantaa asiakkaan tilaa, konserni harkitsee, realisoidaanko asiakkaan vakuudet heti vai onko myöhemmin mahdollista saada parempi tuotto. Vuonna 2024 lyhennysvapaiden määrä on ollut normaalilla tasolla.

#### Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan mahdollista tappiota, joka aiheutuu rahoitusvarojen ja -velkojen sekä taseen ulkopuolisten erien markkina-arvojen muutoksesta markkinahintojen ja kurssien vaihdellussa. Pankin markkinariski koostuu rahoitustaseen euro-määräisestä korkoriskistä ja luottoriskimarginaalin riskistä (credit spread risk). Korkoriski koostuu edelleen tuottokäyräriskistä, korkoperusteriskistä, sekä vaihtuvakorkoisten luottojen viitekoron lattiariskistä.

Pankki mittaa korkomuutosten vaikutusta nykyarvo- ja korkokateperusteisesti. Pankin korkokateriski mitataan pankin ennustetuna tulonmenetyksenä seuraavan 12 kuukauden aikana kertyvistä korkotuloista ja -menoista taseen rakenteen säilyessä, mikäli korot nousisivat tai laskisivat korkoriskiskenaarion mukai-

sesti. Keskeisimmät Pankin testaamat korkoriskiskenaariot ovat position hallinnassa hyödynnetyt markkinakorkojen yhden prosenttiyksikön tasosiirtymät ylös ja alas sekä viranomaisyhteyksissä käytetyt Euroopan pankkiviranomaisen edellyttämät kuusi nk. Supervisory Outlier Test - stressiskenaariota.

#### Hallinta ja limiittirakenne

Pankin hallitus hyväksyy markkinariskipolitiikan sekä ylätasoin limiitit markkinariskeille. Hallitus päättää myös kehikon ja strategian rahoitustaseen korko- ja luottoriskimarginaaliriskien hallitsemiseksi. Lisäksi hallitus päättää markkinariskien seurannasta ja hallinnan yleisistä periaatteista konsernin määrittämän riskienhallintapolitiikan sekä konsernista allokoitujen markkinariskilimiittien mukaisesti. Pankki hallinnoi aktiivisesti markkinariskiä hallituksen asettamien limiittien puitteissa. Position hallintaan liittyvät kaupat hoidetaan toimeksiantoina konsernin Treasury- ja Trading-toiminnoissa.

Markkinariskien mittaaminen, seuranta ja raportointi johdolle tapahtuvat riippumattomassa Riskienhallinta- yksikössä. Pankin markkinariskien laskenta perustuu Trading-järjestelmiin integroidulle tietovarastolle. Asetettujen limiittien valvonta on systemaattista ja limiitinylytystapaukset käsitellään organisaatiossa ennalta määritellyin menettelytavoin. Riskienhallinta-yksikkö seuraa markkinariskejä myös päivänsisäisesti.

#### Rahoitustaseen markkinariskiasema ja herkkyys

Pankin rahoitustaseen korkoriski syntyy pääasiallisesti liikkeen lasketuista katetuista joukkolainoista, taseessa olevista asuntovakuudellisista luotoista ja näitä molempia suojaavista johdannaisista. Rahoitustaseen likviditeettipuskuriin ostetuista joukkovelkakirjalainoista ja lyhytaikaisesta rahoituksesta syntyy myös korkoriskiä. Suojauslaskennan piirissä olevat erät ovat eriteltyinä Liitteessä 12 Johdannaisoppimukset. Pankin tasetta pyritään suojaamaan niin, että korkojen muutokset eivät olennaisesti vaikuta pankin tulokseen. Pankilla oli vuonna 2024 vain euromääräisiä liiketoimia.

Pankin herkkyys koroille oli vuoden 2024 lopussa seuraava: nykyarvoperusteinen korkoriski vuoden 2024 lopussa yhden prosenttiyksikön tasomuutoksen skenaariossa on -1,1 miljoonaa euroa [-1,3 milj.euroa]. Vastaavasti pankin tuloriski vuoden 2024 lopussa yhden prosenttiyksikön tasomuutoksen skenaariossa on -2,4 miljoonaa euroa [-3,8 milj.euroa].

#### Likviditeettiriski

Likviditeettiriski on riski siitä, että pankin jälleenrahoituskustannukset nousevat liiallisiksi, rahoituksen puute estää pankkia jatkamasta normaalia liiketoimintaa tai pankki ei pysty suoriutumaan maksuvelvoitteistaan varojen puutteessa. Pankin hallitus on hyväksynyt pankille likviditeettipolitiikan. Likviditeettipolitiikka määrittelee tavoitteet, limiitit, laskennan ja vastualueet pankin likviditeettiriskin hallinnan ja kontrollin kaikille osaluueille.

Pankki minimoi maksuvalmiusriskinsä. Pankki noudattaa vaka-varaisuusasetuksessa ja -direktiivissä määriteltyä maksuvalmiussääntelyä (LCR). Rakenteellinen rahoitusriski on osa pankin liiketoimintastrategiaa, ja sen hallinta tukee pankin varoista ja konservatiivista riskiprofiilia. Pankki ennakoii ja mittaa rahoitusaseman suunnittelussa varainhankinnan keskittymistä sekä noudattaa sääntelyn mukaista pysyvän varainhankinnan vaatimusta (NSFR).



Pankin Treasury on vastuussa päivittäisestä likviditeetinhallinnasta ja likviditeettipolitiikan noudattamisesta. Riskienhallinta vastaa likviditeettiliittien päivittäisestä valvonnasta ja raportoinnista. Danske Bank A/S on antanut pankille likviditeettiä lyhyen ja pitkän aikavälin rahoitustarpeisiin.

Likviditeetin hallinta perustuu pankin lyhyen ja pitkän likviditeettiriskin seurantaan ja hallintaan. Likviditeetin hallinnan tavoitteena on varmistaa pankin lyhyen ajan maksuvalmius perustuen olemassa olevien sopimusten saapuviin ja lähteviin kassavirtoihin ja

odotettuihin muutoksiin likviditeetissä sekä normaaleissa että stressatuissa tilanteissa. Pankin likviditeettireservi koostuu keskuspankkitalletuksista ja keskuspankkikelpoisista korkealuokkaisista joukkovelkakirjasijoituksista.

Riskitaulukossa 5 on esitetty pankin rahoitusvelat jaoteltuna maturiteettiluokkiin vuoden 2024 lopussa. Taseen vastattavaapuolen erät, joilla ei ole olemassa sopimuksenmukaista maturiteettia, ovat luokassa "Alle 3 kuukautta".

## RISKITAUUKKO 5

### Rahoitusvelkojen sopimustenmukaisten maturiteettien likviditeettiprofiili

Milj. €

Velat	2024				
	Yhteensä	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v	>5 v
Velat luottolaitoksille	1 115,7	0,7	-	1 115,0	-
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	4 200,5	50,6	1 256,2	2 893,6	-
Huonomman etuoikeuden velat	70,0	-	-	70,0	-
Rahoitusvelat yhteensä	5 316,1	51,3	1 256,2	4 008,6	0,0
Käyttämättömät luottojärjestelyt	-	-	-	-	-

Velat	2023				
	Yhteensä	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v	>5 v
Velat luottolaitoksille	1 250,1	0,1	-	1 250,0	-
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	4 137,9	25,0	26,0	3 241,9	845,0
Huonomman etuoikeuden velat	70,0	-	-	70,0	-
Rahoitusvelat yhteensä	5 388,0	25,1	26,0	4 491,9	845,0
Käyttämättömät luottojärjestelyt	-	-	-	-	-

### Ei-taloudellinen riski

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

Pankissa myös maineriskiä hallitaan ei-taloudellisten riskien hallinnan avulla, koska maineriski on usein seurausta toteutuneista ei-taloudellisista riskeistä tai siitä, että pankkiliiketoimintaa säänteleviä lakeja ja säännöksiä tai niihin liittyviä organisaation sisäisiä ohjeita ja menettelytapoja on noudatettu puutteellisesti.

Ei-taloudelliset riskit jaetaan seuraaviin riskiluokkiin:

- Operatiiviset riskit
- Informaatioteknologia (IT)- ja turvallisuusriskit
- Datariskit
- Talousrikollisuuteen liittyvät riskit
- Lainsäädännön noudattamisen riskit

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

Pankin hallitus hyväksyy kattavan ei-taloudellisten riskien politiikan, joka muodostaa puitteet ei-taloudellisten riskien hallinnalle. Riskienhallintaorganisaation tehtävänä on riippumattomasti valvoa, että yksiköt soveltavat ei-taloudellisten riskien politiikkaa ja konsultoida, kuinka politiikkaa sovelletaan riskienhallinnassa. Sisäinen tarkastus arvioi sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan riittävyttä ja tehokkuutta. Compliance-toiminnon tehtävänä on avustaa johtoa sen varmistamisessa, että pankki ja sen työntekijät noudattavat voimassa olevia lakeja, viranomaismääräyksiä ja eettisiä periaatteita päämääränä välttää compliance-riskin toteutumista pankin toiminnassa.

Pankki soveltaa konsernin menettelytapoja ei-taloudellisten riskien tunnistamisessa ja hallinnassa. Pankissa toteutetaan jatkuvalla periaatteella ei-taloudellisten riskien tunnistamis- ja arviointiprosessia, jossa pyritään tunnistamaan organisaation suurimmat sisäiset ja ulkoiset ei-taloudelliset riskit.

Lisäksi prosessissa arvioidaan näiden riskien todennäköisyyttä sekä taloudellisia, asiakas-, viranomais-, markkina- ja mainevaihteluita. Prosessiin kuuluu myös tunnistettujen riskien valvonta. Suurimmille riskeille määritellään paikalliset avainkontrollit ja mahdolliset riski-indikaattorit, jotta riskejä voidaan seurata jatkuvasti. Lisäksi laaditaan toimintasuunnitelmat suurimmille

riskeille, joiden sisäiset kontrollit eivät ole riittävällä tasolla. Riskeille on määritelty keskitetysti konsernissa toteutettavia ja paikallisesti Suomen liiketoiminnoissa toteutettavia vähentämistekniikoita. Pankin johtoa, riskitoimikuntaa ja hallitusta informoidaan säännöllisesti pankin suurimmista ei-taloudellisista riskeistä.

Pankissa on avoin riskikulttuuri, jossa henkilöstön tulee raportoida virheistä ja heikkouksista pankin sisällä, jotta tulevia tappioita voidaan vähentää riskejä ennaltaehkäisevillä toimenpiteillä. Jokaisen työntekijän vastuulla on päivittäinen ei-taloudellisten riskienhallinnointi ja toteutuneiden tapahtumien raportointi omalla alueellaan.

Ulkoistettujen toimintojen vastuuhenkilöt vastaavat siitä, että oman alueen ei-taloudelliset riskit tunnistetaan ja että toteumat raportoidaan. Ei-taloudellisen riskin toteumat raportoidaan säännöllisesti pankin riskitoimikunnalle ja hallitukselle.

### **Ilmasto- ja ympäristöriski**

Kirjanpitolain lukuun 7 perustuen pankki ei laadi kestävän kehityksen raporttia 1.1.2024 alkaneelta tilikaudelta. Emoyhtiö Danske Bank A/S, joka on rekisteröity Tanskaan, julkaisee kestävyysraportin osana vuosikertomusta konsernille, johon myös Danske Kiinnitysluottopankki Oyj kuuluu. Konsernin kestävyysraportti on osa konsernin vuosikertomusta kestävyysraportointistandardien (CSRD) voimaantulon myötä. Pankki valmistautuu tekemään arvion ilmasto- ja ympäristöriskien olennaisuudesta sekä suunnitelman näiden riskienhallinnan kehittämiseksi. Lisäksi mahdolliset vaikutukset pankin liiketoimintamalliin, strategiaan ja hallintoon arvioidaan. Pankki on valmistautumassa tulevan sääntelyn edellyttämään kestävän kehityksen raportointiin.

Pankin liiketoimintamallissa vakuudet ovat tärkeässä osassa kestävyysriskin arvioinnissa. Pankki on tehnyt toimenpiteitä parantaa vakuuksista saatavilla olevien tietojen kattavuutta.

# IFRS tilinpäätös

## Laaja tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-12/2024	1-12/2023
Korkotuotot, efektiivisen koron metodilla	1	261,0	186,7
Muut korkotuotot	1	8,6	13,4
Korkokulut	1	223,6	152,0
Korkokate	1	45,9	48,0
Palkkiotuotot	2	2,5	2,1
Palkkiokulut	2	0,0	0,0
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	3	1,8	-2,8
Muut tuotot		0,2	0,2
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>		<b>50,4</b>	<b>47,5</b>
Henkilöstökulut	4	0,7	0,6
Liiketoiminnan muut kulut	5	10,5	9,6
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>		<b>11,2</b>	<b>10,2</b>
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista saamisista	6	2,2	2,7
<b>Tilikauden voitto ennen veroja</b>		<b>37,0</b>	<b>34,6</b>
Verot	7	7,4	6,9
<b>Tilikauden tulos yhteensä</b>		<b>29,6</b>	<b>27,7</b>
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>29,6</b>	<b>27,7</b>

Vertailukauden luvut muutettu vastaamaan uutta esitystapaa korkokatteen, palkkiotuottojen sekä nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä.

## Tase

Milj. €	Liite	12/2024	12/2023
<b>Varat</b>			
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	11	57,1	215,0
Lainat ja muut saamiset luottolaitoksilta	11	16,3	24,2
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat	12	94,8	67,3
Lainat ja muut saamiset yleisöltä	6	5 694,8	5 636,2
Versaamiset	13	-	-
Muut rahoitusvarat	10	46,0	57,9
Muut varat	14	9,2	11,1
<b>Varat yhteensä</b>		<b>5 918,1</b>	<b>6 011,8</b>
<b>Velat</b>			
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	15	1 115,7	1 250,1
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	12	106,6	155,6
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	16	4 200,5	4 137,9
Huonomman etuoikeuden velat	16	70,0	70,0
Verovelat	13	0,3	0,6
Muut velat	17	56,2	30,7
<b>Velat yhteensä</b>		<b>5 549,3</b>	<b>5 644,9</b>
Oma pääoma			
Osakepääoma		70,0	70,0
Rahastot		215,0	215,0
Kertyneet voittovarot		83,8	81,9
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>368,8</b>	<b>366,9</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>		<b>5 918,1</b>	<b>6 011,8</b>

Oman pääoman muutoslaskelma Milj. €	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastot			Yhteensä
	Osakepääoma		Voittovarot	
<b>Oma pääoma 1.1.2024</b>	<b>70,0</b>	<b>215,0</b>	<b>81,9</b>	<b>366,9</b>
Tilikauden laaja tulos yhteensä			29,6	29,6
Osingonjako			-27,7	-27,7
<b>Oma pääoma 31.12.2024</b>	<b>70,0</b>	<b>215,0</b>	<b>83,8</b>	<b>368,8</b>

Milj. €	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastot			Yhteensä
	Osakepääoma		Voittovarot	
<b>Oma pääoma 1.1.2023</b>	<b>70,0</b>	<b>215,0</b>	<b>67,9</b>	<b>352,9</b>
Tilikauden laaja tulos yhteensä			27,7	27,7
Osingonjako			-13,7	-13,7
<b>Oma pääoma 31.12.2023</b>	<b>70,0</b>	<b>215,0</b>	<b>81,9</b>	<b>366,9</b>

**RAHAVIRTUALASKELMA**

Pankki laatii rahavirtalaskelmansa 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. €	1-12/2024	1-12/2023
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Voitto ennen veroja	37,0	34,6
Oikaisut		
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista saamisista	2,2	2,7
Maksetut verot	-7,7	-6,9
Muut oikaisut	27,2	14,2
<b>Yhteensä</b>	<b>58,7</b>	<b>44,6</b>
<b>Muutokset käyttöpääomassa</b>		
Velat luottolaitoksille	-134,4	860,0
Kaupankäyntivarat	-76,4	-146,9
Muut rahoitusvarat	11,9	33,6
Lainat ja saamiset	-60,7	-1,610,3
Liikkeeseen lasketut velkakirjat netto <sup>1)</sup>	62,6	909,7
Muut varat/velat	5,7	-5,7
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>-132,7</b>	<b>85,1</b>
<b>Rahoitustoiminnan rahavirta</b>		
Huonomman etuoikeuden velat	0,0	70,0
Osingot	-27,7	-13,7
<b>Rahoitustoiminnan rahavirta</b>	<b>-27,7</b>	<b>56,3</b>
Rahavarat tilikauden alussa	233,7	92,2
Rahavarojen muutos kaudella	-160,3	141,4
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>73,4</b>	<b>233,7</b>
Käteiset varat ja vaadittaessa maksettavat saamiset keskuspankeilta <sup>2)</sup>	57,1	209,5
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta, maturiteetti alle 3 kuukautta	16,3	24,2
<b>Yhteensä</b>	<b>73,4</b>	<b>233,7</b>

1) Liikkeeseen lasketut velkakirjat esitetään omalla rivillä sisältäen sekä tilikauden aikana liikkeeseen lasketut että erääntyneet velkakirjat.

2) Luku ei sisällä vähimmäisvarantotalletusta Suomen Pankissa.

**Rahoitustoimintaan liittyvien velkojen täsmäytys**

31.12.2024 yhtiöllä ei ollut rahoitustoimintaan liittyviä velkoja.

# Danske Kiinnitysluottopankki Oyj

## Tilinpäätöksen liitetiedot

### LAATIMISPERIAATTEET

#### YHTEENVETO OLENNAISISTA LAATIMISPERIAATTEISTA JA ARVIOISTA

##### Yleistä

Pankin tilinpäätös on laadittu noudattaen EU:n hyväksymiä International Accounting Standards Boardin (IASB) IFRS-standardeja ja kansainvälisen tilinpäätöskysymysten tulkintakomitean IFRS Interpretations Committeeen (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.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n johto tarkastelee toimintaa yhtenä segmenttinä, jonka takia erillistä IFRS 8 -standardin mukaista segmenttikohtaista tietoa ei esitetä.

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet on sisällytetty liitetietoihin, joita ne koskevat. Tilikauden aikana tehtyjä muutoksia lukuun ottamatta, jotka on kerrottu alla, pankin merkittävät tilinpäätösperiaatteet ovat samat kuin ne, joita yhtiö noudatti vuoden 2023 vuosikertomuksen laatimisessa.

Tilinpäätös vahvistetaan varsinaisessa yhtiökokouksessa 18. maaliskuuta 2025.

#### Muutoksia merkittävässä tilinpäätösperiaatteissa ja esitystavoissa tilikauden aikana

1.1.2024 astuivat voimaan muutokset standardeihin IFRS 16 (vuokrasopimusvelka myynti- ja takaisinvuokraustilanteissa), IAS 1 (velkojen luokittelu; pitkäaikaiset velat, joihin liittyy kovenantti), IFRS 7 ja IAS 7 (toimittajarahojusjärjestely). Muutosten voimaantulo ei ole vaikuttanut pankin tilinpäätökseen.

Konserni on muuttanut 1. tammikuuta 2024 alkaen IFRS-tuloslaskelman esitystapaa tuottojen ja kulujen osalta Markets, käyttöleasingin sekä ulkomaanvaluuttoihin liittyvien asiakasliiketoimien marginaaleihin. Esittämistavan muutoksia on sovellettu takautuvasti, minkä vuoksi IFRS-tuloslaskelman rivien välillä on tehty luokituksen muutoksia. Pankissa merkittävin muutos on likviditeettisalkun sekä muutamien vähäisempien erien siirtäminen korkotuotoista ja -kuluista sekä palkkiotuotoista ja -kuluista nettotulokseen käypään arvoon arvostettavista eristä. Tällä ei ole vaikutusta liiketoiminnan tuottoihin tai tilikauden tulokseen.

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

International Accounting Standards Board (IASB) on julkaissut kaksi uutta standardia (IFRS 18; IFRS 19) ja muutoksia voimassa oleviin kansainvälisiin tilinpäätösstandardeihin (IFRS 7, IFRS 9, IAS 21), jotka eivät vielä ole voimassa.

IFRS 18, tilinpäätöksen esittäminen ja tilinpäätöksessä esitettävät tiedot, julkaistiin vuonna 2024, jotta tulosraportointia voitaisiin parantaa ottamalla käyttöön uusia vaatimuksia tuloslaskelmalle ja johdon määrittelemien tunnuslukujen esittämiselle. IFRS 18 tulee korvaamaan IAS 1:n ja on voimassa 1 tammikuuta 2027 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. Tätä kirjoitettaessa pankki arvioi parhaillaan sen vaikutusta tilinpäätökseen. Koska IFRS 18 vaikuttaa vain esittämistapaan ja tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin, sillä ei ole vaikutusta pankin nettotulokseen tai omaan pääomaan.

IFRS 19, tytäryhtiöt ilman julkista tilivelvollisuutta: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot, ja IASB:n julkaisemien muiden ja IASB:n julkaisemien muiden muutosten ei odoteta vaikuttavan olennaisesti pankin tilinpäätökseen.

#### Kriittinen arviointi ja arvioiden epävarmuustekijät

Tilinpäätöksen laatimiseen vaikuttavat johdon käyttämä harkinta, arviot ja oletukset, jotka vaikuttavat merkittävästi varojen ja velkojen kirjanpitoarvoihin. Tilinpäätökselle merkittävimmät arviot koskevat saamisten arvostamista. Arviot ja käsitykset perustuvat olettamuksiin, joita johto pitää hyväksyttävänä, mutta jotka ovat luonnostaan epävarmoja ja vaikeasti ennustettavia. Ne voivat olla epätäydellisiä, tulevaisuudessa voi sattua odottamattomia tapahtumia ja tilanteita ja muut voivat päätyä erilaisiin arvioihin.

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

IFRS 9 -standardin mukaisen kolmitasoisen odotettujen luottotappiovarausten mallin mukaan odotettujen luottotappioiden

arvon alentumiskirjaukseen vaikuttaa se, onko luottoriski kasvanut merkittävästi alkuperäisen kirjaamisen jälkeen. Mikäli luottoriski ei ole lisääntynyt huomattavasti, varautuminen vastaa odotettua luottotappiota, joka perustuu 12 kuukauden mahdollisiin maksuhäiriötapahtumiin (taso 1). Mikäli luottoriski on lisääntynyt huomattavasti, takaisinmaksu on yli 30 päivää myöhässä, laina on maksuhäiriötilassa tai sen arvo on muuten alentunut, kirjataan koko elinkaaren odotetut luottotappiot (taso 2 ja 3). Pankin arvon alentumistili on melko vakaa suhteessa luottoriskin merkittävän kasvun määritelmän muutoksiin. Järjestämättömät lainat myydään takaisin Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeelle.

Odotettu luottotappio lasketaan kaikille erillisille lainoille laiminlyönnin todennäköisyyden (probability of default, PD), maksukyvyttömyysetken vastuun määrän (exposure at default, EaD) ja maksujen laiminlyönnistä johtuvan tappio-osuuden (loss given default, LGD) perusteella hyödyntäen tulevaisuuteen suuntautuvaa informaatiota. Odotetun luottotappion arviointi sisältää tulevan taloudellisen ympäristön ennustamista tuleville vuosille. Tällaiset ennusteet ovat johdon harkittavina ja kyseiset harkinnat voivat olla lähteenä laskennan epävarmuuksille, joilla on merkittävä riski johtaa olennaisiin mukautuksiin kirjanpitoarvossa tulevina tilikausina.

Tulevaisuutta koskevat elementit kuvaavat konsernin ylimmän johdon odotuksia ja sisältävät skenaarioita (perusskenaario, positiivinen ja negatiivinen) sekä arvion kyseisten skenaarioiden todennäköisyydestä. Eri skenaarioita käytetään, jotta voidaan mallintaa makroekonomisten tekijöiden oletettuja epälineaarisia vaikutuksia odotettuihin luottotappioihin. Käytössä olevat skenaariot on kuvattu seuraavassa osiossa tarkemmin.

Tulevaisuuteen suuntautuva informaatio perustuu kolmen vuoden ennusteperiodiin, joka lähenee vakaata tilaa seitsemäntenä vuotena. Ennustejakson jälkeen makrotaloudelliset skenaariot palautuvat vähitellen vakaaseen tilaan.

Vuoden 2024 viimeisen vuosineljänneksen odotettujen luottotappiovarausten laskentaan vaikuttavat skenaariot on päivitetty uusimmilla makrotaloudellisilla tiedoilla. Vuoden 2023 loppuun verrattuna, perusskenaario ja positiivinen skenaario on tarkistettu heijastamaan odotuksia alhaisemmasta inflaatiosta, laskevista koroista, parantuneista asuntojen hinnoista ja kasvun vauhdin paranemisesta. Skenaarioiden painotukset pysyvät muuttumattomina vuodesta 2023. Perusskenaarion paino on 60 prosenttia (60 prosenttia 2023), positiivisen skenaarion paino on 20 prosenttia (20 prosenttia 2023) ja negatiivisen skenaarion paino on 20 prosenttia (20 prosenttia 2023).

Perusskenaario on jatkumoa konsernin viralliselle näkemykselle Pohjoismaiden talouksista (Nordic Outlook -raportti). Vuoden 2024 lopussa perusskenaario kuvaa talouden pehmeää laskua, jossa talouskasvu siirtyy normalisoituneemmille tasoille. Inflaatio laskee nopeasti, ja sen seurauksena odotetaan melko nopeita korkoleikkauksia. Pohjoismaiden kiinteistömarkkinat ovat yleisesti toipuneet, ja hinnannousuja odotetaan, kun kuluttajat palauttavat ostovoimansa.

Positiivinen skenaario edustaa hieman parempaa näkymää kuin perusskenaario makrotaloudellisten parametrien osalta. Tässä skenaariossa pääasiassa eurooppalaisten yritysten voittomarginaalit, eivät hinnat, kattavat korkeammat palkkakustannukset ja inflaatio palaa kestävämmiin tavoitetasolle kuin perusskenaariossa. Keskuspankit eivät enää epäröi leikata korkoja, ja kaikki Pohjoismaiden keskuspankit löysäävät politiikkojaan hieman nopeammin kuin perusskenaariossa. Tämä vahvistaa kuluttajien luottamusta, lisää yksityistä kulutusta ja vahvistaa asuntomarkkinoita.

Negatiivinen skenaario kuvastaa vakavaa taantumaa ja korkeita korkoja (stagflaatio-skenaario), jota on käytetty konsernin Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) -prosessissa ja joka on luonteeltaan samankaltainen kuin sääntelyn stressitestit. Vakava taantuma -skenaario heijastaa negatiivista kasvua, kasvavia korkoja ja laskevia kiinteistöjen hintoja pidemmällä aikavälillä. Tämän skenaarion käyttöönotto parantaa kykyä ottaa huomioon korkeista koroista ja inflaatiosta johtuvia lisääntyneitä riskejä. Laukaisimena taloudelliselle takaiskulle voisi toimia jatkuva talouden huononeminen ja korkeiden liiketoimintakustannusten haasteet samalla kun inflaatio pysyy korkealla. Tämä vaikuttaisi haitallisesti työmarkkinoihin, aiheuttaen korkeampaa ja sitkeämpää työttömyyttä. Tämä johtaisi vakavaan taantumaa kaikissa maissa, joissa konserni toimii.

Näiden arvioiden perusteella arvon alentumisvarausten määrä 31. joulukuuta 2024 oli 7,3 miljoonaa euroa (31. joulukuuta 2023 5,9 miljoonaa euroa). Lainojen osuus taseen loppusummasta 31. joulukuuta 2024 oli 96,2 prosenttia (31. joulukuuta 2023 93,8 prosenttia).

Lukuun ottamatta yllä kuvattuja, kaikki muut käytännöt ja laatimisperiaatteet ovat samoja kuin aiemmin käytetyt.

Lisää tietoa odotetuista luottotappioista sekä rahoitusinstrumenteista johtuvien riskien luonteesta ja laajuudesta löytyy riskienhallintaliitteestä sivulta 12 eteenpäin.

### **Ulkomaisen valuutan määräisten liiketapahtumien muuntaminen**

Tilinpäätös laaditaan euroina, joka on pankin kirjanpitovaluutta sekä toiminnallinen valuutta. Ulkomaan valuutan määräiset liiketapahtumat muunnetaan pankin toiminnallisen valuutan mukaisesti tapahtumapäivänä. Voitot ja tappiot valuuttakurssien eroista tapahtumapäivän ja selvityspäivän välillä kirjataan tuloslaskelmaan.

Ulkomaan valuutan määräiset ei-monetaariset erät, jotka arvoستetaan uudelleen käypään arvoon, muutetaan uudelleenarvostuspäivänä voimassa olevilla valuuttakursseilla. Kurssierot sisältyvät varojen ja velkojen käyvän arvon muutoksiin. Muut ei-monetaariset valuuttamääräiset erät kirjataan tapahtumapäivän kursseilla.



# Muut liitetiedot

## 1. KORKOKATE

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

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

Milj. €

### Korkotuotot efektiivisen koron menetelmällä

	1-12/2024	1-12/2023
Saamisista luottolaitoksilta	7,3	5,9
Saamisista yleisöltä	253,6	180,9
<b>Yhteensä</b>	<b>261,0</b>	<b>186,7</b>

### Korkotuotot

Johdannaissopimuksista	8,6	13,4
<b>Yhteensä</b>	<b>8,6</b>	<b>13,4</b>

### Korkokulut

Veloista luottolaitoksille	50,6	26,5
Yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	84,8	55,3
Johdannaissopimuksista	88,2	70,3
Muut korkokulut	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>223,6</b>	<b>152,0</b>

### Korkokate

	45,9	48,0
--	------	------

### Josta samaan konserniin kuuluville yhtiöille

Saadut korkotuotot	9,0	16,5
Suoritetut korkokulut	140,7	98,6

Vertailukauden lukuja muutettu vastaamaan uutta esitystapaa.

## 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 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.

Palkkiotuotot kuvaavat palveluiden siirtoa asiakkaalle summalla, joka vastaa korvausta joka kyseisestä palvelusta odotetaan vastineeksi saatavan. Pankki huomioi suoriutumisvaatteet, eli asiakkaan kanssa sovitut palvelut, ja korvaukset ja tuotto kirjataan samalla kun palvelu toimitetaan.

Milj. €

	1-12/2024	1-12/2023
<b>Palkkiotuotot, netto palkkiotyypin mukaan</b>		
Lainapalkkiot ja takaukset	2,5	2,1
Muut tuotot	0,0	0,0
<b>Palkkiotuotot yhteensä</b>	<b>2,5</b>	<b>2,1</b>
Palkkiokulut	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>2,5</b>	<b>2,1</b>

## 3. NETTOTULOS KÄYPÄÄN ARVOON ARVOSTETTAVISTA ERISTÄ

Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä sisältää käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen ja velkojen toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot sekä valuuttakurssierot.

Käyvän arvon suojauslaskennan piiriin kuuluvien rahoitusvarojen ja velkojen käyvän arvon muutosten tulosvaikutus kirja-

taan sekä suojaavien että suojustujen instrumenttien osalta erään nettotulos käypään arvostettavista eristä. Siten myös suojauksen tehottomuus näytetään tuloslaskelman erässä nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä.

Milj. €

	1-12/2024	1-12/2023
<b>Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä</b>	<b>1,8</b>	<b>-2,8</b>
<b>Voitot/tappiot rahoitusinstrumenteista luokittain, netto</b>		
Lainat ja talletukset	8,4	26,9
Muut rahoitusvarat, joukkovelkakirjalainat	0,7	0,7
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	-58,8	-163,0
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat ja velat (johdannaissopimukset)	51,4	132,6
<b>Yhteensä</b>	<b>1,8</b>	<b>-2,8</b>

Vertailukauden lukuja päivitetty vastaamaan uutta esitystapaa.

#### 4. HENKILÖSTÖKULUT

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

Henkilöstön lakisääteinen eläketurva on järjestetty maksupohjaisiin järjestelyihin eläkevakuutusyhtiöiden kautta eikä sitä ole täydennetty vapaaehtoisilla lisäeläkevakuutuksilla. Maksupohjaisissa eläkejärjestelyissä pankki suorittaa säännöllisiä eläke-

maksuja vakuutusyhtiölle eikä sillä ole laillista tai tosiasiallista velvoitetta suorittaa lisämaksuja. Maksut kirjataan kuluksi sitä mukaa, kun ne maksetaan vakuutusyhtiölle, ja vakuutusyhtiöt ja muut laitokset ottavat järjestelyihin perustuvat velvoitteet vastattavikseen. Toimitusjohtajan ja varatoimitusjohtajan eläkeikä on lakisääteinen.

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

Milj. €

#### Henkilöstökulut

	1-12/2024	1-12/2023
Palkat ja palkkiot	0,6	0,5
josta muuttuvat palkkiot	0,0	0,0
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	0,1	0,1
Henkilösivukulut	0,0	0,0
Muut	0,0	0,0
<b>Henkilöstökulut yhteensä</b>	<b>0,7</b>	<b>0,6</b>

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

#### Henkilöstön lukumäärä keskimäärin

	1-12/2024	1-12/2023
Kokoaikainen henkilöstö	5	5

#### Johtoon kuuluvat avainhenkilöt

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

#### Johdon ja hallituksen palkat ja palkkiot 1000€

	1-12/2024	1-12/2023
Toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen palkat	302,4	254,1
Hallituksen jäsenten palkkiot	26,0	32,0

Pankin hallituksen jäsenille, jotka ovat konsernin henkilökuntaa, ei makseta erillistä palkkiota hallituksen jäsenen tehtävästä.

#### Johdon lainat ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	2024	2023
1.1.	0,2	-
Lisäykset	0,3	0,3
Vähennykset	-0,1	-0,1
<b>31.12.</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>

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

Johdon lainoista peritty vuotuinen korko on työsuhdelainalta edellytetyn koron suuruinen.

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

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

### Osakeperusteiset maksut

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

### Ehdolliset osakkeet - ohjelma

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

Ehdollisten osakkeiden käypä arvo lasketaan osakkeen hinta vähennettynä työntekijän tekemällä maksulla. Ehdollisten osakkeiden perusarvo kirjataan kuluksi niiden myöntämivuotena, ja aika-arvo jaksotetaan jäljellä olevalle ajalle, joka on oikeuden myöntämisestä lunastusajan alkuun eli kolmelle vuodelle.

Ehdolliset osakkeet	Määrä		Työntekijöiden maksama hinta (EUR)	Käypä arvo (1000 €)	
	Ylin johto	Yhteensä		Liikkeeseen-lasku hetkellä	Vuoden 2024 lopussa
<b>Myönnetty v. 2020</b>					
2022, alussa	446	446			
Ansaintaehdot täyttyneet 2022	-	-			
Kaudella toteutetut	-	-			
Kaudella menetetyt	-	-			
Muut muutokset 2022	-	-			
<b>2022, lopussa</b>	<b>446</b>	<b>446</b>	-	<b>5,8</b>	<b>8,2</b>
Ansaintaehdot täyttyneet 2023	-	-			
Kaudella toteutetut	-446	-446			
Kaudella menetetyt	-	-			
Muut muutokset 2023	-	-			
<b>2023, lopussa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Myönnetty v. 2021</b>					
2022, alussa	262	262			
Ansaintaehdot täyttyneet 2022	-	-			
Kaudella toteutetut	-	-			
Kaudella menetetyt	-	-			
Muut muutokset 2022	-	-			
<b>2022, lopussa</b>	<b>262</b>	<b>262</b>	-	<b>4,2</b>	<b>4,8</b>
Ansaintaehdot täyttyneet 2023	-	-			
Kaudella toteutetut	-	-			
Kaudella menetetyt	-262	-262			
Muut muutokset 2023	-	-			
<b>2023, lopussa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

	Määrä		Työntekijöiden maksama hinta (EUR)	Käypä arvo (1000 €)	
	Ylin johto	Yhteensä		Liikkeeseen- lasku hetkellä	Vuoden 2024 lopussa
<b>Ehdolliset osakkeet</b>					
<b>Myönnetty v. 2022</b>					
2022, alussa					
Kaudella myönnetty	704	704		10,9	13,0
Kaudella toteutetut	-424	-424			
Kaudella menetetyt	-	-			
Muut muutokset 2022	-	-			
2022, lopussa	<b>280</b>	<b>280</b>	-	<b>4,3</b>	<b>5,2</b>
Ansaintaehdot täyttyneet 2023	-	-			
Kaudella toteutetut	-	-			
Kaudella menetetyt	-280	-280			
Muut muutokset 2023	-	-			
2023, lopussa	<b>0</b>	<b>0</b>	-	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Myönnetty v. 2023</b>					
2023, alussa					
Kaudella myönnetty	314	314		6,0	7,6
Kaudella toteutetut	-314	-314			
Kaudella menetetyt	-	-			
Muut muutokset 2023	-	-			
2023, lopussa	<b>0</b>	<b>0</b>	-	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

<b>Ehdolliset osakkeet: Käyvän arvon laskenta ehdollisille osakkeille 31.12.2023</b>	Osakkeen hinta myöntö- päivänä (DKK)	Osakkeen hinta vuoden lopussa (DKK)	EUR : DKK	Osakkeen hinta myöntö- päivänä (EUR)	Osakkeen hinta vuoden lopussa (EUR)
Myönnetty v. 2020	96,60	179,99	7,4532	12,96	24,15
Myönnetty v. 2021	120,51	179,99	7,4532	16,17	24,15
Myönnetty v. 2022	114,76	179,99	7,4532	15,40	24,15
Myönnetty v. 2023	141,50	179,99	7,4532	18,99	24,15

Vuoden 2024 aikana ei ole myönnetty eikä toteutettu ehdollisia osakkeita. Vuoden 2024 lopussa ei ollut ehdollisia osakkeita.

## 5. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT SEKÄ TILINTARKASTUSPALKKIOT JA RAHOITUSVAKAUSVIRASTON MAKSUT

Milj. €

	1-12/2024	1-12/2023
<b>Liiketoiminnan muut kulut</b>		
Vakuusrahastomaksut	0,1	0,7
Muut kulut *)	10,4	8,9
<b>Liiketoiminnan muut kulut yhteensä</b>	<b>10,5</b>	<b>9,6</b>

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

1000 EUR

	1-12/2024	1-12/2023
<b>Tilintarkastajan palkkiot</b>		
Tilintarkastus	72,1	73,9
Muut tilintarkastukseen liittyvät palkkiot	41,8	31,6
<b>Tilintarkastajan palkkiot yhteensä (sis.alv)</b>	<b>113,9</b>	<b>105,5</b>

### Rahoitusvakaustaviraston maksut

Rahoitusvakaustavirasto hallinnoi rahoitusvakaustavirastoa, johon kuuluu kriisinratkaisurahasto. Vakuumaksuilla on karutettu kriisinratkaisurahastoa vuoteen 2023 asti. Maksuvelvollisia ovat kaikki luottolaitokset sekä ne sijoituspalveluyri-

tykset, jotka kuuluvat kriisinratkaisulainsäädännön soveltamisalaan. Maksut määräytyvät kunkin maksuvelvollisen koon sekä sen liiketoiminnan sisältämien riskien mukaan. Luottolaitosten vakuumaksut määräytyvät pankkiunionin tasolla ja ne laskee SRB (Single Resolution Board).

Milj. €

	1-12/2024	1-12/2023
<b>Rahoitusvakaustaviraston maksut</b>		
Vakaumaksut	-	0,7
Hallintomaksut	0,1	0,0
<b>Rahoitusvakaustaviraston maksut yhteensä</b>	<b>0,1</b>	<b>0,7</b>

## 6. ARVONALENTUMISTAPPIOT SEKÄ LAINASAAMISET JA MUUT SAAMISET ASIAKKAILTA

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

Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä lainat ja saamiset arvostetaan käypään arvoon, johon on lisätty transaktiomenot. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen lainat ja muut saamiset arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon 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. €				2024
Saamiset yleisöltä	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.2024	5 415,2	225,2	1,7	5 642,1
Siirto vaiheeseen 1	90,4	-90,4	-	-
Siirto vaiheeseen 2	-265,9	265,9	-	-
Siirto vaiheeseen 3	-3,0	-1,1	4,2	-
Uudet saamiset	833,8	95,5	0,2	929,5
Poistuneet saamiset	-491,6	-33,8	-1,7	-527,2
Muut *)	-333,1	-9,3	0,0	-342,4
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2024</b>	<b>5 245,7</b>	<b>451,9</b>	<b>4,4</b>	<b>5 702,0</b>

\*) sisältää lainojen takaisinmaksuja

Milj. €				2023
Saamiset yleisöltä	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.2023	3 844,4	186,9	0,0	4 031,3
Siirto vaiheeseen 1	91,4	-91,0	-0,5	-
Siirto vaiheeseen 2	-85,4	85,4	-	-
Siirto vaiheeseen 3	-1,0	-0,4	1,5	-
Uudet saamiset	2 233,3	81,5	0,3	2 315,1
Poistuneet saamiset	-380,6	-26,8	0,0	-407,4
Muut *)	-286,8	-10,5	0,5	-296,9
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2023</b>	<b>5 415,2</b>	<b>225,2</b>	<b>1,7</b>	<b>5 642,1</b>

\*) sisältää lainojen takaisinmaksuja

### Odotettujen luottotappioiden varaukset

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, saaminen siirretään vaiheeseen 3 ja korkotulo kirjataan nettokirjanpitoarvoon.

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

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

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

### Arvon alentumistappiot luotoista 1000 €

	1-12/2024	1-12/2023
Uudelleen arvostettujen odotettujen luottotappioiden vaikutus, netto (sisältää mallin muutokset)	2 892,8	2 561,4
Odotetut luottotappiot poistuneista saamisista	-669,4	147,6
Arvon alentumiskirjausten vähennys toteutuneiden luottotappioiden kattamiseksi	-1 562,9	-1 082,6
Lopulliset luottotappiot	1 562,9	1 082,6
Korkotuotot, efektiivisen koron metodi	-2,4	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>2 221,1</b>	<b>2 709,1</b>

### Arvon alentumisvaraustilin täsmäytys 1000 €

	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	2024 Yhteensä
Saldo kauden alussa	2 107,2	3 622,7	154,5	5 884,4
Siirto vaiheeseen 1 kauden aikana	1 395,5	-1 387,8	-7,7	-
Siirto vaiheeseen 2 kauden aikana	-221,3	266,4	-45,1	-
Siirto vaiheeseen 3 kauden aikana	-22,3	-322,1	344,3	-
Odotetut luottotappiot uusista saamisista	-198,1	76,4	0,0	-121,6
Odotetut luottotappiot saamisista, jotka on kirjattu pois taseesta	-362,6	-390,9	84,1	-669,4
Uudelleen arvostettujen odotettujen luottotappioiden vaikutus, netto (sisältää mallin muutokset)	-1 527,7	2 889,7	1 530,8	2 892,8
Lopulliset luottotappiot, katettu arvonalentumisvaraustililtä	-318,3	-83,0	-1 161,6	-1 562,9
Valuuttakurssierojen oikaisut	2,8	2,6	0,6	6,0
Muut muutokset	1 309,2	113,0	-558,1	864,1
<b>Saldo kauden lopussa</b>	<b>2 164,4</b>	<b>4 787,2</b>	<b>341,8</b>	<b>7 293,5</b>

Vuonna 2023 johdon päätöksestä tehtiin 0,9 miljoonan euron oikaisu arvonalentumismallin antamiin tuloksiin. Oikaisu on pysynyt muuttumattomana vuonna 2024. Päätös perustuu luottosal-  
kun monitoroinnissa havaittuihin epävarmuuksiin erityisesti epä-

vakaassa taloustilanteessa. Epävarmoista talouden kehitysnäkymi-  
mistä huolimatta saamisten arvonalentumiset ovat edelleen  
maltilliset.



### Arvon alentumisvaraustilin täsmäytys 1000 €

	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	2023 Yhteensä
Saldo kauden alussa	636,7	1 785,7	245,4	2 667,8
Siirto vaiheeseen 1 kauden aikana	849,6	-819,0	-30,5	-
Siirto vaiheeseen 2 kauden aikana	-30,5	30,8	-0,2	-
Siirto vaiheeseen 3 kauden aikana	-6,3	-146,4	152,7	-
Odotetut luottotappiot uusista saamisista	-318,0	704,7	264,7	651,4
Odotetut luottotappiot saamisista, jotka on kirjattu pois taseesta	-50,1	-76,5	274,3	147,6
Uudelleen arvostettujen odotettujen luottotappioiden vaikutus, netto (sisältää mallin muutokset)	-1 178,5	2 543,6	1 196,3	2 561,4
Lopulliset luottotappiot, katettu arvonalentumisvaraustililtä	-3,6	-47,3	-1 031,6	-1 082,6
Muut muutokset	2 208,0	-352,8	-916,5	938,7
Saldo kauden lopussa	2 107,2	3 622,7	154,5	5 884,4

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

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

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

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

#### Vaihe 3 (arvoltaan alentunut rahoitusvara)

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

- liikkeeseenlaskijan tai lainaajan merkittävän taloudellisen vaikeuden;
- sopimusriikkeen kuten maksukyvyttömyyden tai viivästymisen;
- lainaajalle on myönnetty lainanhoitajousto, jota ei olisi myönnetty ellei lainaajalla olisi taloudellista vaikeutta taloudellisiin tai sopimuksellisiin syihin liittyen;

(d) on mahdollista että lainaaja joutuu konkurssiin tai muunlaiseen taloudelliseen uudelleenjärjestelyyn; ja

(e) rahoitusvaran osto tai synty suurella alennuksella, joka kuvastaa toteutunutta luottotappiota.

#### Maksukyvyttömyyden määritelmä

Tukeakseen yhdenmukaisempaa lähestymistapaa maksukyvyttömyyden määritelmän soveltamisessa, Euroopan pankkiviranomainen (EBA, European Banking Authority) on antanut seuraavat julkaisut, jotka ohjaavat maksukyvyttömyyden määritelmän soveltamista: Ohjeet maksukyvyttömyyden määritelmän soveltamiseen EBA/GL/2016/07 ja Tekninen sääntelystandardi (RTS) erääntyneiden luottovelvoitteiden olennaisuusrajasta EBA/RTS/2016/06

Pankin käytössä oleva maksukyvyttömyyden määritelmä vastaa ohjeiden ja teknisen sääntelystandardin mukaisia uusia vaateita

Maksukyvyttömyyden määritelmää käytetään odotettavissa olevien luottotappioiden määrittelyssä ja vaiheiden välisten siirtymien arvioinnissa. Maksukyvyttömyyden määritelmää käytetään myös sisäisessä luottoriskin hallinnassa sekä omien varojen riittävyyteen liittyen. Maksukyvyttömyyden uuden määritelmän mukaan vastuut, jotka ovat maksukyvyttömyystilassa ovat myös vaiheessa 3. Tämä pätee vastuisiin, jotka ovat maksukyvyttömyystilassa joko siksi että ne ovat ylittäneet 90 päivän maksukyvyttömyysrajan tai siksi että ne ovat ylittäneet rajan jolloin ne katsotaan saamisiksi, jotka todennäköisesti jäävät maksamatta.

#### 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 pankin IFRS 9 luottotappiovarausmallit ja parametrit hyödyntävät konsernissa käytettäviä sisäisiä malleja, jotta käytetty menetelmä olisi yhtenäinen kaikkialla konsernissa. IFRS 9:ää varten on laadittu uusia malleja ja laskentamenetelmiä,

mukaan lukien voimassaoloajan PD, aikaistetut takaisinmaksut ja tulevaisuutta koskeva LGD. Kaikki luottotappiovaraukset allokoidaan yksittäisille vastuille.

#### Odotettu jäljellä oleva voimassaoloaika

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

#### Tulevaisuuteen suuntautuvan informaation hyödyntäminen

Laskettavat tulevaisuutta koskevat tekijät perustuvat pankin ylimmän johdon puolueettomaan odotukseen. Prosessi sisältää makrotaloudelliset skenaariot (perusskenaario, positiivinen ja negatiivinen), jotka konsernin riippumaton makrotaloudellinen tutkimusyksikkö laatii, skenaarioiden arvion ja hyväksymisen (kattava kierto organisaatiossa) sekä prosessin, jolla skenaarioita korjataan vuosineljännesten aikana saadun uuden tiedon mukaan.

Eri skenaarioita käytetään, jotta voidaan mallintaa makroekonomisten tekijöiden oletettuja epälineaarisia vaikutuksia odotettuihin luottotappioihin. Johdon skenaarioille antama hyväksyntä voi sisältää itse skenaarioiden korjauksia sekä johdon tiettyjä korkean riskin salkkuja koskevia lisäyksiä, joita konsernin makroekonomistit eivät ole ottaneet huomioon. Arvon alentumisvaiheet lasketaan hyväksytyjen skenaarioiden perusteella. Teknisesti tulevaisuutta koskeva tieto lisätään automaattisesti suoraan PD-tietoihin odotetun luottotappion laskelman LGD-elementin perusteella.

Tulevaisuuteen suuntautuva informaatio perustuu kolmen vuoden ennustusperiodiin ja yhdistyy vakaaseen tilaan seitsemäntenä vuonna. Perusskenaario perustuu makrotalouden ennusteseen, joka on julkaistu konsernin Nordic Outlook -raportissa.

#### Muutos

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

Mikäli vanhaa rahoitusvaraa ei poiskirjata, alkuperäinen voimassa oleva korko jää voimaan muuttumattomana ja muuttuneiden sopimukseen perustuvien kassavirtojen nettonykyarvo kuvastaa

rahoitusvaran kirjanpitoarvoa muutosten jälkeen. Alkuperäisten sopimukseen perustuvien kassavirtojen nettonykyarvon ja muutettujen 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 arvon alentumistappiot 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.

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

## 7. VEROT

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

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	7,4	6,9
Edellisten tilikausien verot	0,0	-
<b>Tilikauden verot yhteensä</b>	<b>7,4</b>	<b>6,9</b>
Efektiiivinen veroaste	20,0 %	20,0 %
Tuloslaskelman verokulun ja yhtiön kotimaan verokannalla 20% (20 %) laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma		
Tulos ennen veroja	37,0	34,6
Verot laskettuna kotimaan verokannalla	7,4	6,9
Verot aikaisemmilta tilikausilta	0,0	-
<b>Verot tuloslaskelmassa</b>	<b>7,4</b>	<b>6,9</b>

## 8. RAHOITUSINSTRUMENTTIEN JA MUIDEN KUIN RAHOITUSVAROJEN LUOKITTELU

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 Kiinnitysluotto-pankki Oy:n ja Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeen välisessä kauppakirjassa mainittuna päivänä. Johdannaissopimukset ja noteeratut arvopaperit kirjataan taseeseen ja pois taseesta selvityspäivänä.

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 veloitteet ovat lakanneet eli, kun veloitteet ovat täyttyneet, peruuntuneet tai erääntyneet.

Rahoitusvaroja ja -velkoja ei netoteta, jollei niiden kuittaamiseen ole lakisääteistä oikeutta ja jollei kuittausta aiota käyttää. Transaktiomenot sisällytetään alkuperäiseen kirjanpitoarvoon, ellei kyseessä ole erä, joka arvostetaan käypään arvoon tuloslaskelman kautta. Pankki käyttää IFRS 9 sallimaa vaihtoehtoa jatkaa IAS 39 mukaista suojauslaskentaa.

### 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

korjoja. Yleisesti ottaen pankin rahoitusvarat ovat tämän mukaisia.

Pankilla 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. Näitä ovat 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 hankintamenoön 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 kerryttäväksi 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. Korke 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, joka ei ole luotonannon perusominaisuuksien mukainen, rahoitusvara on kirjattava käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

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

Alla oleva taulukko näyttää miten pankin rahoitusinstrumentit on luokiteltu.

Varat Milj. €	Jaksotettuun hankintamenoön		Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			Yhteensä
	Kerryttämissi pidettävät rahoitusvarat*	Velat	Hallitaan käypään arvoon	Suojaustarkoituksessa pidettävät	Muut varat ja velat	
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	57,1					57,1
Lainat ja muut saamiset luottolaitoksilta	16,3					16,3
Kaupankäyntivarat						
Johdannaissopimukset				94,8		94,8
Muut rahoitusvarat, joukkovelkakirjalainat			46,0			46,0
Lainat ja muut saamiset yleisöltä	5 680,1			14,6		5 694,8
Muut varat					9,2	9,2
<b>Yhteensä 31.12.2024</b>	<b>5 753,5</b>	<b>-</b>	<b>46,0</b>	<b>109,4</b>	<b>9,2</b>	<b>5 918,1</b>
<b>Velat, Milj. €</b>						
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille		1 115,7				1 115,7
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat				106,6		106,6
Liikkeeseen lasketut velkakirjat						
-> Joukkovelkakirjalainat		4 159,4		41,0		4 200,5
Huonomman etuoikeuden velat		70,0				70,0
Verovelat					0,3	0,3
Muut velat					56,2	56,2
<b>Yhteensä 31.12.2024</b>	<b>-</b>	<b>5 345,1</b>	<b>-</b>	<b>147,7</b>	<b>56,5</b>	<b>5 549,3</b>

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

Varat Milj. €	Jaksotettuun hankintameno		Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			Yhteensä
	Kerryttämissi pidettävät -rahoitusvarat*	Velat	Hallitaan käypään arvoon	Suojaustarkoituksessa pidettävät	Muut varat ja velat	
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	215,0					215,0
Lainat ja muut saamiset luottolaitoksilta	24,2					24,2
Kaupankäyntivarat						
Johdannaissopimukset				67,3		67,3
Muut rahoitusvarat, joukkovelkakirjalainat			57,9			57,9
Lainat ja muut saamiset yleisöltä	5 630,0			6,2		5 636,2
Muut varat					11,1	11,1
<b>Yhteensä 31.12.2023</b>	<b>5 869,2</b>	<b>-</b>	<b>57,9</b>	<b>73,5</b>	<b>11,1</b>	<b>6 011,8</b>

**Velat, Milj. €**

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille		1 250,1				1 250,1
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat				155,6		155,6
Liikkeeseen lasketut velkakirjat						
-> Joukkovelkakirjalainat		4 038,1		99,8		4 137,9
Huonomman etuoikeuden velat		70,0				70,0
Verovelat					0,6	0,6
Muut velat					30,7	30,7
<b>Yhteensä 31.12.2023</b>	<b>-</b>	<b>5 358,1</b>	<b>-</b>	<b>255,4</b>	<b>31,3</b>	<b>5 644,9</b>

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

**9. TASEEN MATUREITEETTIJAKAUMA**

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

den erääntyvän seuraavan vuoden aikana vai yli vuoden päästä.

**2024**

Milj. €	Yhteensä	< 1 vuosi	> 1 vuosi
<b>Varat</b>			
Käteiset varat	57,1	57,1	-
Lainat ja muut saamiset luottolaitoksilta	16,3	16,3	-
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät varat	94,8	13,7	81,0
Muut rahoitusvarat	46,0	41,2	4,8
Lainat ja muut saamiset yleisöltä	5 694,8	371,0	5 323,8
Muut varat	9,2	9,2	-
<b>Yhteensä</b>	<b>5 918,1</b>	<b>508,5</b>	<b>5 409,6</b>
<b>Velat</b>			
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	1 115,7	0,7	1 115,0
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	106,6	51,0	55,7
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	4 200,5	1 306,9	2 893,6
Huonomman etuoikeuden velat	70,0	-	70,0
Verovelat	0,3	0,3	-
Muut velat	56,2	56,2	-
<b>Yhteensä</b>	<b>5 549,3</b>	<b>1 415,0</b>	<b>4 134,3</b>

**2023**

Milj. €	Yhteensä	< 1 vuosi	> 1 vuosi
<b>Varat</b>			
Käteiset varat	215,0	215,0	-
Lainat ja muut saamiset luottolaitoksilta	24,2	24,2	-
Kaupankäyntivarat	67,3	-24,8	92,1
Muut rahoitusvarat	57,9	36,8	21,1
Lainat ja muut saamiset yleisöltä	5 636,2	340,9	5 295,3
Muut varat	11,1	11,1	-
<b>Yhteensä</b>	<b>6 011,8</b>	<b>603,2</b>	<b>5 408,6</b>
<b>Velat</b>			
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	1 250,1	0,1	1 250,0
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	155,6	79,9	75,7
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	4 137,9	51,0	4 086,9
Huonomman etuoikeuden velat	70,0	-	70,0
Verovelat	0,6	0,6	-
Muut velat	30,7	30,7	-
<b>Yhteensä</b>	<b>5 644,9</b>	<b>162,3</b>	<b>5 482,6</b>

**Erääntyneiden rahoitusvarojen ikäjakauma, netto**

Milj. €	2024	2023
Erääntyneet saamiset 30-90 päivää	17,5	10,7
Saamiset, jotka todennäköisesti jäävät maksamatta	6,0	3,8
Järjestämättömät saamiset 90-180 päivää	1,6	0,1
Järjestämättömät saamiset 180 päivää - 1 vuosi	0,4	0,2
Järjestämättömät saamiset > 1 vuosi	-	-
Saamiset, joihin liittyy lainanhoitojousto, brutto	66,3	46,6

Johdannaisten maturiteettijakauma löytyy liitetiedosta 12.

## 10. RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

### Käypä arvo

Rahoitusinstrumentit esitetään taseessa käypään arvoon tai jaksotettuun hankintamenuun. 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, käypä arvo määritellään viimeisimmän markkinatransaktion hinnan perusteella ja käyvän arvon määrittämisessä otetaan huomioon markkinaolosuhteissa tapahtuneet muutokset, esimerkiksi olennaisilta osiltaan samanlaisella instrumentilla, toimivilla markkinoilla tehdyt transaktiot.

Jos aktiivista markkinaa ei ole olemassa, käypä arvo standardoiduille ja yksinkertaisille rahoitusinstrumenteille, kuten koron- ja valuutanvaihtosopimuksille ja listaamattomille saamistodistuksille, määritetään markkinoilla yleisesti hyväksytyjen arvostusmenetelmien avulla ja käyvän arvon määrittäminen perustuu markkinoilta saatavaan informaatioon. Monimutkaisempien instrumenttien, kuten swaption-, korkokatto- ja -floor-sopimusten sekä muiden OTC-tuotteiden, käypä arvo määritetään sisäisillä arvostusmalleilla, jotka perustuvat markkinoilla yleisesti hyväksytyihin arvostusmenetelmiin.

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

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

### Käypään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit

Pankki 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 2024 päättyneellä raportointikaudella ei tapahtunut siirtymiä tason 1 (Markkinoilla noteerattu hinta) ja tason 2 (Markkinahavaintoon perustuva) käyvän arvon määrittämisestä tason 3 (Ei markkinahavaintoon perustuva) tasolle/tasolta.

2024 Milj. €	Markkinoilla noteerattu hinta	Markkina- havaintoon perustuva	Ei markkina- havaintoon perustuva	Yhteensä
<b>Rahoitusvarat</b>				
Joukkovelkakirjalainat	24,7	21,4	-	<b>46,0</b>
Johdannaissopimukset	-	94,8	-	<b>94,8</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>24,7</b>	<b>116,1</b>	<b>-</b>	<b>140,8</b>
<b>Rahoitusvelat</b>				
Johdannaissopimukset	-	106,6	-	<b>106,6</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>106,6</b>	<b>-</b>	<b>106,6</b>
<b>2023</b>				
<b>Rahoitusvarat</b>				
Joukkovelkakirjalainat	29,4	28,5	-	<b>57,9</b>
Johdannaissopimukset	-	67,3	-	<b>67,3</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>29,4</b>	<b>95,8</b>	<b>-</b>	<b>125,2</b>
<b>Rahoitusvelat</b>				
Johdannaissopimukset	-	155,6	-	<b>155,6</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>155,6</b>	<b>-</b>	<b>155,6</b>

#### Jaksotettuun hankintamenoön esitettävät rahoitusinstrumentit

Merkittävälle osalle pankin rahoitusvaroista ja -veloista, kuten lainat ja saamiset, ei ole olemassa aktiivisia markkinoita. Tällaisissa tapauksissa pankki perustaa arviot käyvistä arvoista sellaisiin yksittäisen rahoitusinstrumentin taseeseen kirjaamispäivän jälkeen markkinaolosuhteissa tapahtuneisiin muutoksiin, jotka vaikuttaisivat rahoitusinstrumentin hintaan, jos se määritettäisiin tilinpäätöshetkellä. Muut tahot voivat tehdä toisenlaisia arvioita. Käteisiin varoihin luettujen erien maturiteetti on niin lyhyt, että kirjanpitoarvo vastaa niiden käypää arvoa.

Liikkeeseen laskettujen velkakirjojen käypä arvo oli EUR 4 234,9 miljoonaa (2023: EUR 4 226,8) verrattuna kirjanpitoarvoon EUR 4 200,5 miljoonaa (2023: EUR 4 137,9). Pääosin liikkeeseen laskettujen velkakirjojen käypä arvo kuvastaa markkinoilla noteerattua hintaa eli arvostusta tasolla 1. Muiden rahoitusinstrumenttien osalta käyvän arvon ja kirjanpitoarvon välillä ei ole merkittäviä eroja.



**11. KÄTEISET VARAT JA SAAMISET LUOTTOLAITOKSILTA**

Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta sisältää saamiset muilta luottolaitoksilta ja määräaikaistalletukset keskuspankeihin. Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta arvoste-

taan jaksotettuun hankintamenoön, kuten on kuvattu kohdassa Lainat ja saamiset jaksotettuun hankintamenoön.

Milj. €	2024	2023
Vaadittaessa maksettavat saamiset keskuspankeilta	57,1	215,0
Saamiset luottolaitoksilta		
Muut saamiset	16,3	24,2
Arvon alentumiset	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>73,4</b>	<b>239,2</b>

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

**12. JOHDANNAISSOPIMUKSET**

Pankki käyttää johdannaissopimuksia suojaamistarkoituksessa. Käytettäviä instrumentteja ovat korkojohdannaiset. Suojaamistarkoituksessa tehdyillä johdannaisilla suojataan lainat ja muut saamiset ja liikkeeseenlaskettuja joukkovelkakirjalainoja. Pankki käyttää käyvän arvon suojaukseen koronvaihtosopimuksia, joilla suojaudutaan markkinakorkojen muutosten aiheuttamia käyvän arvon muutoksia vastaan.

Pankki arvostaa lainat ja muut saamiset sekä liikkeeseenlasketut joukkovelkakirjalainat jaksotettuun hankintamenoön. Valtaosa pankin lainoista ja muista saamisista on vaihtuvakorkoisia lainoja. Kun vaihtuvakorkoisen lainan korko kiinnitetään kuluvalle korkojaksolle, pankille syntyy korkoriski markkinakorkoja vastaan. Pankki käyttää johdannaisia suojaamaan korkoriskin, joka syntyy kiinteistä korkoperiodeista, joita on kiin-

teäkorkorkoisissa lainoissa, vaihtuvakorkoisissa lainoissa ja liikkeeseenlasketuissa kiinteäkorkoisissa joukkovelkakirjalainoissa.

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

Milj. €	2024			2023		
	Käypä arvo		Nimellis-arvo	Käypä arvo		Nimellis-arvo
Suojaavat johdannaissopimukset	Saamiset	Velat		Saamiset	Velat	
<b>Käyvän arvon suojaukset</b>	94,8	106,0	9 058,6	67,4	154,9	9 331,1
<b>Korko</b>						
OTC-tuotteet	94,8	106,0	9 058,6	67,4	154,9	9 331,1
Suojaavat johdannaiset yhteensä	94,8	106,0	9 058,6	67,4	154,9	9 331,1
joista konserniyritysten kanssa:	94,8	106,0	9 058,6	67,4	154,9	9 331,1
Kohde-etuuden nimellisarvo Jäljellä oleva maturiteetti	alle 1 vuosi	1-5 vuotta	yli 5 vuotta	alle 1 vuosi	1-5 vuotta	yli 5 vuotta
joista konserniyritysten kanssa:	1 250,0	7 803,7	5,0	4 255,8	5 068,9	6,4

Suojaavien johdannaisten vertailukauden luvut korjattu.

Kaikkien johdannaisten nimellisarvo 31.12.2024 oli 9 954,5 miljoonaa euroa (31.12.2023 9 903,3 miljoonaa euroa).

### Suojauslaskennan kuvaus

Korkoriski, joka syntyy varojen ja velkojen kiinteäkorkoisilla korkoperioideilla, 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. Pankki suojaa riskiä salkkutasolla tekemällä swap-sopimuksen tai termiinin yhteensopivalla maksuprofiililla, samassa valuutassa ja samalle ajanjaksolle kuin suojattu kohde. Suojatun korkoriskin ja suojattujen johdannaisten käyvät arvot mitataan säännöllisin väliajoin, jotta muutokset suojatun korkoriskin käyvässä arvossa ovat vaihteluvälillä 80-125 prosenttia suojattujen johdannaisten käyvän arvon muutoksesta. Suojattujen johdannaisten 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 johdannaisten kiinteän osuuden käypä arvo mitataan swap-käyrään perustuen. Lisäksi, korjauksia ei tehdä välittömästi suojaavien johdannaisten portfolion suojauspositioon ja tästä johtuen tehoutonta suojausta saattaa esiintyä.

Pankki 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 arvonmuutoksena. Arvonmuutokset kirjataan tuloslaskelmaan riville nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä. Mahdollinen tehoton osuus suojauksesta, joka on kuitenkin tehokkaan suojauksen rajoissa, kirjataan myös riville nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä.

Vuoden 2024 lopussa tehokkaasti suojattujen rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot olivat 4 823,3 miljoonaa euroa (5 087,1 miljoonaa euroa) ja 4 209,0 miljoonaa euroa (4 150,2 miljoonaa euroa) vastaavasti. Alla olevasta taulukosta käy ilmi varojen ja velkojen sekä suojattujen johdannaisten arvonmuutokset. Arvonmuutokset on kirjattu tuloslaskelmalla riville nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä.

Vuoden 2024 lopussa pankissa ei ole johdannaissopimuksia, jotka tullaan siirtämään vaihtoehtoisiin viitekorkoihin.

Milj. €

**Korkoriskin suojausten vaikutus tulokseen****2024****2023****Kiinteäkorkoisten varojen suojausten vaikutus**

Suojatut lainat	8,4	26,9
Suojaavat johdannaiset	-6,0	-29,0
<b>Yhteensä</b>	<b>2,4</b>	<b>-2,1</b>

**Kiinteäkorkoisten velkojen suojausten vaikutus**

Suojatut liikkeeseenlaskut	-58,8	-163,0
Suojaavat johdannaiset	56,8	172,7
<b>Yhteensä</b>	<b>-2,1</b>	<b>9,7</b>

Seuraavat taulukot esittävät suojaavat johdannaiset ja rahoitusvarojen ja -velkojen suojatut kiinteät korot.

	Suojaavien johdannaisten kirjanpitoarvo		Muutokset käyvässä arvossa, joita käytetään suojausten tehottomuuden laskennassa
	Suojaavien johdannaisten nimellisarvo	Varat	
Korkoriski (korko swap), 2024	9 058,6	94,9	106,0
Korkoriski (korko swap), 2023	9 331,1	67,4	154,9

Kiinteä korkoriski	Suojattujen varojen ja velkojen kirjanpitoarvot		Suojattujen varojen ja velkojen käypien arvojen suojauskorjausten kumulatiivinen summa		Muutos suojausten tehottomuuden laskennassa käytettävässä arvossa
	Varat	Velat	Varoissa	Veloissa	
<b>2024</b>					
Lainoista	4 823,3		14,6		8,4
Liikkeeseenlasketuista velkakirjoista		4 209,0		-41,0	-58,8
<b>Yhteensä, 2024</b>	<b>4 823,3</b>	<b>4 209,0</b>	<b>14,6</b>	<b>-41,0</b>	<b>-50,4</b>
<b>2023</b>					
Lainoista	5 087,1		6,2		26,9
Liikkeeseenlasketuista velkakirjoista		4 150,2		-99,8	-163,0
<b>Yhteensä, 2023</b>	<b>5 087,1</b>	<b>4 150,2</b>	<b>6,2</b>	<b>-99,8</b>	<b>-136,1</b>
Suojauslaskennan tehottomuus, joka huomioidaan tuloslaskelmalla, 2024			0,4		
Suojauslaskennan tehottomuus, joka huomioidaan tuloslaskelmalla, 2023			7,6		

**Rahoitusvarojen ja -velkojen netottaminen**

Varat ja velat netotetaan, kun pankilla ja vastapuolella on laillisesti toimeenpantavissa oleva oikeus netottaa summia ja se

aikoo joko netottaa tasesaldot tai realisoida omaisuuserän sekä suorittaa velan samanaikaisesti.

Milj. €

**Johdannaisten käypä arvo**

	<b>12/2024</b>	<b>12/2023</b>
Kirjanpitoarvo tilinpäätöksessä	94,8	67,3
Netotus vakavaraisuussäännösten mukaan	106,6	155,6
Nettovastuut	-11,9	-88,3
Vakuudet	0,6	-
<b>Netto</b>	<b>-11,3</b>	<b>-88,3</b>

### 13. VEROSAAMISET JA VEROVELAT

Verosaamiset ja -velat huomioidaan taseessa tilikauden tuloksesta aiheutuneina arvioituina veroina ennakoveroilla 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 väliaikaisista eroista saamisten ja velkojen verotuksellisen arvon ja kirjanpitoarvon välillä todennäköisten oletettujen ajoituserojen perusteella. Laskennallista veroa ei kirjata niiden erien väliaikaisista eroista, jotka syntyvät hankintahetkellä ilman, että ne vaikuttavat liike-

tulokseen tai verotettavaan tuloon. Laskennallinen vero kirjataan laskennallisiin verosaamisiin ja laskennallisiin verovelkoihin.

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

Käyttämättömiin verotuksellisiin tappioihin perustuvat verosaamiset kirjataan siinä määrin kuin ne voidaan käyttää.

Milj. €	2024	2023
Tuloverovelat	0,3	0,6
<b>Verovelat yhteensä</b>	<b>0,3</b>	<b>0,6</b>

### 14. MUUT VARAT

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

Milj. €	2024	2023
<b>Siirtosaamiset ja maksetut ennakot</b>		
Kertyneet korot	9,2	11,1
Muut saamiset	0,0	0,1
<b>Siirtosaamiset ja maksetut ennakot yhteensä</b>	<b>9,2</b>	<b>11,1</b>

### 15. VELAT LUOTTOLAITOKSILLE

Velat luottolaitoksille arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun.

Milj. €	2024	2023
<b>Velat luottolaitoksille</b>		
Muut	1 115,7	1 250,1
<b>Yhteensä</b>	<b>1 115,7</b>	<b>1 250,1</b>

## 16. LIIKKEESEEN LASKETUT VELKAKIRJAT

Muut liikkeeseen lasketut velkakirjat käsittävät pankin liikkeeseen laskemia velkakirjoja. Muut liikkeeseen lasketut velkakirjat arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon lisättyä suojatun korkoriskin käyvällä arvolla.

Liikkeeseen lasketut velkakirjat Milj. €	2024	2023
Liikkeeseen laskettuja suomalaisia katettuja joukkolainoja	4 200,5	4 137,9

Liikkeeseen laskettujen velkakirjojen nimellisarvo Milj. €	1.1.2024	Liikkeeseen laskut	Erääntymiset	31.12.2024
Katettu joukkolaina	4 250,0	-	-	4 250,0

	31.12.2023	Liikkeeseen laskut	Erääntymiset	1.1.2023
Katettu joukkolaina	3 500,0	1 500,0	750,0	4 250,0

Huonomman etuoikeusaseman velat Milj. €	2024	2023
1.1.	70,0	-
Nostot vuoden aikana	-	70,0
31.12.	70,0	70,0

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:n taseessa on kaksi Rahoitusvakuusviraston asettamat MREL-tavoitteet (Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities) täyttävää lainaa Danske Bank A/S:ltä. Ensimmäinen, 50 miljoonan euron suuruinen laina nostettiin 16.8.2023 hintaan 3kk EURIBOR + 1,30% ja toinen 20

miljoonan euron laina 14.12.2023 hintaan 3kk EURIBOR + 1,25%. Molemmat lainat erääntyvät 23.9.2027 ja ovat lunastettavissa aikaisintaan vuotta ennen erääntymistä. Ennenaikainen lunastus vaatii viranomaisen hyväksynnän ja ennakkoilmoituksen vähintään 30 päivää etukäteen.

## 17. MUUT VELAT

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

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

Milj. €	2024	2023
<b>Varaukset</b>	0,0	0,0
<b>Muut velat</b>		
Siirtovelat		
Korkovelat	55,7	30,3
Muut siirtovelat	0,5	0,4
Muut	0,0	0,0
<b>Muut velat yhteensä</b>	<b>56,2</b>	<b>30,7</b>

## 18. EHDOLLISET VELAT JA SITOUKUKSET

### Taseen ulkopuoliset sitoumukset

"Taseen ulkopuoliset sitoumukset koostuvat pääosin käyttämättömistä luottojärjestelyistä. Käyttämättömät luottojärjestelyt ovat peruuttamattomia sitoumuksia antaa luottoa ja koostuvat myönnettyistä nostamattomista luotoista. Sitoumukset esitetään määrään, joka niistä tilinpäätöshetkellä jouduttaisiin maksamaan.

Peruuttamattomia lainasitoumuksia koskevat varaukset kirjataan muihin velkoihin, mikäli on todennäköistä, että lainasitoumuksen perusteella tehdään nostoja. Taseen ulkopuoliset sitoumukset ovat pääasiassa vaiheessa 1.

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:llä ei ollut olennaisia taseen ulkopuolisia sitoumuksia 31.12.2023 ja 31.12.2024

Varojen sidonnaisuus Milj.€	Sidottujen varojen kirjanpitoarvo	Sidottujen varojen käypä arvo	Sitomattomien varojen kirjanpitoarvo	Sitomattomien varojen käypä arvo
<b>Varat 31.12.2024</b>	<b>4 437,5</b>	-	<b>261,5</b>	<b>50,9</b>
Oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet	-	-	-	-
Vieraan pääoman ehtoiset rahoitusvälineet	-	-	50,9	50,9
Muut varat	4 437,5	-	210,7	-
<b>Varat 31.12.2023</b>	<b>4 197,9</b>	-	<b>231,1</b>	<b>57,8</b>
Oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet	-	-	-	-
Vieraan pääoman ehtoiset rahoitusvälineet	-	-	57,8	57,8
Muut varat	4 197,9	-	173,3	-

### Saadut vakuudet

Danske Kiinnitysluottopankki Oyj:llä ei ollut saatuja vakuuksia 31.12.2024.

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
<b>Sidotut varat-saadut vakuudet ja niihin liittyvät velat</b>		
<b>Tiettyjen rahoitusvelkojen kirjanpitoarvo 31.12.2024</b>	4 226,1	4 437,5
<b>Tiettyjen rahoitusvelkojen kirjanpitoarvo 31.12.2023</b>	3 998,0	4 197,9

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

varat ja niihin liittyvät velat perustuvat kvartaalitietojen mediaaneihin.

## 19. LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Mijj. €	Vaikutusvaltayhteisöt		Hallinto henkilöt	
	2024	2023	2024	2023
Luotot ja muut saamiset	16,3	24,2	0,4	0,2
Arvopaperit ja johdannaiset	94,8	67,3		
Velat	1 185,7	1 320,1		
Johdannaiset	106,6	155,6		
Korkotuotot	9,0	16,5	0,0	0,0
Korkokulut	140,7	98,6		
Ostot konserniyhtiöiltä	9,8	8,5		
Myyntit konserniyhtiöille	0,2	0,2		

Saamisista lähipiiriltä ei ole kirjattu olennaisia odotettavissa olevia luottotappioita. Korkotuotot lähipiiriltä ovat negatiivisia korkoja johdannaisista johtuen.

Pankin lähipiiri muodostuu emoyhtiöstä, hallinto henkilöistä ja muista lähipiiriin kuuluvista yhtiöistä. Vaikutusvaltayhteisöihin luetaan emoyhtiö sivukonttoreineen. Hallinto henkilöihin luetaan

hallitus ja toimiva johto mukaan lukien läheiset perheenjäsenet ja yhtiöt, joissa hallinto henkilöillä tai heidän läheisillä perheenjäsenillään on huomattava vaikutusvalta.

Informaatiota koskien johdon lähipiiriliiketoimia on esitetty liitetiedossa 4.



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

Yhtiön voitonjakokelpoiset varat tilinpäätöksessä ovat 298 816 216,84 euroa, josta tilikauden voitto on 29 588 201,30 euroa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että voitonjakokelpoiset varat käytetään seuraavasti:

1. osinkoa jaetaan yhteensä 29 588 201,30 euroa, jolloin
2. vapaaseen omaan pääomaan jää 269 228 015,54 euroa.

Helsingissä, 7. päivänä helmikuuta 2025

Robert Wagner  
(hallituksen puheenjohtaja)

Terese Dissing

Jens Wiklund

Marjo Tomminen

Tomi Dahlberg

Janne Lassila  
(Toimitusjohtaja)

# Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 7. päivänä helmikuuta 2025

Deloitte Oy  
Tilintarkastusyhteisö

Sonja Suosalo  
KHT

# Kirjanpito kirjat 2024

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

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
- Liitetietotositteet