

# TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS 31.12.2014



DANSKE BANK OYJ-KONSERNI

# SISÄLLYS

## IFRS-TILINPÄÄTÖS

### JOHDON RAPORTTI

Danske Bank Oyj:n toimintakertomus 2014.....3

Konsernin tunnusluvut..... 11

Hallinnointiperiaatteet ..... 12

### TILINPÄÄTÖS

Laaja tuloslaskelma ..... 16

Tase ..... 17

Oman pääoman muutoslaskelma..... 18

Rahavirtalaskelma ..... 19

### TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT .....20

Yhteenveto merkittävistä tilinpäätöksen  
laatimisperiaatteista.....20

Segmentti-informaatio.....25

### MUUT LIITETIEDOT .....27

1 Korkokate.....27

2 Palkkiotuotot ja -kulut.....28

3 Arvopaperi- ja valuuttatoiminnan  
nettotuotot.....29

4 Liiketoiminnan muut tuotot.....29

5 Osingot ja voitto-osuudet.....30

6 Henkilöstökulut.....30

7 Osakeperusteiset maksut.....32

8 Liiketoiminnan muut kulut, poistot ja  
arvonalentumiset.....35

9 Tilintarkastuspalkkiot.....35

10 Arvonalentumistappiot luotoista  
ja muista saamisista.....36

11 Verot.....37

12 Taseen luokittelu ja maturiteettijakauma .....38

13 Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot.....42

14 Käteiset varat.....45

15 Lainat ja muut saamiset.....46

16 Rahoitusinstrumentit.....50

17 Sijoitukset osakkuusyhtiöissä.....54

18 Sijoitukset tytäryhtiöissä .....55

19 Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo .....56

20 Aineelliset hyödykkeet .....58

21 Muut varat .....61

22 Verosaamiset ja verovelat.....61

23 Velat luottolaitoksille ja asiakkaille .....62

24 Liikkeeseen lasketut velkakirjat ja  
käypään arvoon tulosvaikutteisesti  
kirjattavat rahoitusvelat.....63

25 Muut velat .....64

26 Ehdolliset velat ja sitoumukset.....65

27 Lähipiiriliiketoimet konserniyhtiöiden  
ja muun lähipiirin kanssa.....68

28 Oma pääoma.....69

Riskienhallintaliite .....70

### LAUSUNNOT JA KERTOMUKSET

Danske Bank Oyj:n hallituksen ehdotus yhtiö-  
kokoukselle voittovarojen käyttämisestä ja  
tilinpäätöksen allekirjoitukset.....79

Tilinpäätösmerkintä .....80

*Danske Bank Oyj on suomalainen pankki, joka kuuluu Pohjoismaiden suurimpiin pankkeihin lukeutuvaan Danske Bank -konserniin. Tämä lakisäätäinen tilinpäätös kattaa Danske Bank Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden toiminnan.*

# DANSKE BANK OYJ:N TOIMINTAKERTOMUS 2014

## Danske Bank Oyj -konserni lyhyesti

Danske Bank Oyj -konserni on osa Danske Bank -konsernia, joka on johtavia toimijoita Pohjoismaiden pankkimarkkinoilla. Danske Bank -konserni toimii 15 maassa. Konsernin pääkonttori on Kööpenhaminassa, ja Danske Bankin osake noteerataan Kööpenhaminan pörssissä.

Suomessa Danske Bank Oyj:llä on lähes miljoona henkilöasiakasta sekä noin 90 000 yritys- ja yhteisöasiakasta. Konttoreita on 45, mutta yksityispankin toimipaikat ja yritysryhmät mukaan lukien toimipisteitä on yhteensä 62 ympäri Suomea.

## Toimintaympäristön kehitys

Maailman talouskasvu pysyi jotakuinkin edellisvuoden vauhdissa vuonna 2014. Kansainvälinen valuuttarahasto arvioi vuoden 2014 kasvun olleen maailmassa 3,3 prosenttia. Talouskasvu voimistui kehittyneissä talouksissa, mutta kehittyvien talouksien nousu puolestaan hidastui. Kasvua vauhdittivat rahoitusolosuhteiden kohentuminen ja finanssipolitiikan kireyden lieventyminen. Talouden toimiessa vajaateholla on inflaatio pysynyt matalana ympäri maailmaa, mikä aiheutti painetta jatkaa kevyttä rahapolitiikkaa. Euroalueen kuluttajahinnat laskivat joulukuussa -0,2 prosenttia, mikä lisäsi huolia deflaatiosta. Eurooppa siirtyi taantumasta hentoon kasvuun vuoden aikana ja työttömyyksen laski aavistuksen. Yritysten sekä kotitalouksien lainakannat laskivat silti edelleen euroalueella. Yhdysvalloissa kasvu piristyi ja asuntomarkkinat toipuivat. Yhdysvaltojen keskuspankki lopetti joukkolainojen tukiot, koska talouden toiminta normalisoitui. Kehittyvillä markkinoilla kasvu hiipui, vaikka olikin keskimäärin edelleen länsimaita ripeämpää. Kiinassa kasvu pysytteli vajaassa 8 prosentissa. Raaka-aineiden hinnat pysyivät maltillisina ja raakaöljyn maailmanmarkkinahinta laski voimakkaasti vuoden 2014 lopulla, mikä tukee useimpien kehittyneiden talouksien kasvua 2015. Raaka-aineiden vrienistä riippuvaiset Venäjä ja Brasilia kuitenkin kärsivät vaihteesta hintakehityksestä.

Talouden heikko tila ja matala inflaatio pakottivat Euroopan keskuspankin (EKP) laskemaan ohjausko-

ron ensin kesäkuussa 0,15 prosenttiin ja syyskuussa ennätysellisen matalalle 0,05 prosenttiin. Keskuspankin talletuskorko laskettiin -0,2 prosenttiin. Lisäksi keskuspankki viestitti kevyen rahapolitiikan jatkuvan pitkään ja tekevänsä kaiken tarvittavan deflaation välttämiseksi. Ohjauskoron laskut ja odotus poikkeustoimista painoivat markkinakorkoja alas. 12 kuukauden euribor oli vuodenvaihteessa 0,33. Suomessa pankkien lainamarginaalien nousu tasaantui vuoden aikana. Matala korkotaso rasitti nettokorkotuottoja, mutta pankkien varainhankinnan korkojen lasku hieman helpotti tilannetta.

Euroalueen luottokelpoisimpien valtioiden, kuten Saksan ja Suomen, korot laskivat vuoden 2014 aikana jälleen, koska keskuspankki kevensi rahapolitiikkaa, inflaatio-odotukset painuivat ja huoli Ukrainan kriisin vaikutuksista lisäsi turvallisten sijoitusten kysyntää. Suomen valtion 10-vuoden lainan korko oli vuoden lopussa 0,8 prosenttia. Standard & Poor's laski Suomen valtion luottoluokituksen toiseksi parhaaseen AA+ kategoriaan, Moody's ja Fitch pitivät luottoluokituksen parhaassa Aaa kategoriassa.

Suomen bruttokansantuote (BKT) pysyi vuonna 2014 lähes vuoden 2013 tasolla. Erityisesti investoinnit laskivat ja kotitalouksien kulutuskin pysyi vaimeana, mutta nettovienti toi hieman helpotusta BKT-lukuihin. Rakennusala oli haastava vuosi tuotannon supistuksessa ja aloitusten jatkaessa laskua. Niukka asuntotuotanto ja matalat korot toivat vakautta heikosta suhdannetilanteesta kärsiville asuntomarkkinoille. Asuntojen hinnat laskivat vajaan yhden prosentin ja kuluttajahinnat nousivat noin yhden prosentin. Inflaatiota kohottivat hyödykeverojen korotukset vuoden 2014 alussa.

Työttömyysaste nousi kausitasoitettuna marraskuussa 9 prosenttiin ja kotitalouksien odotukset pysyivät koko vuoden varovaisina. Kotitalouksien maksuhäiriöt kääntyivät nousuun. Helpotusta kotitalouksien taloustilanteeseen toivat poikkeuksellisen matalana pysytelleet korot. Suomessa kotitalouksien maksamat asuntolainakorot olivat euromaista alhaimmat keskikoron ollessa marraskuussa 1,45 pro-

senttia. Yritysten konkurssien määrä laski tammi-marraskuussa noin 6 prosenttia edellisvuodesta ja luottohäiriöiden määrä pysyi heikkoon suhdannetilanteeseen nähden maltillisena. Vuosi 2014 loppui Suomessa varovaisissa tunnelmissa. Venäjän talouden heikkous haittasi vientiä ja matkailua. Euron heikkeneminen ja länsimaiden kasvun piristymisen puolestaan lisäsivät toiveita viennin noususta. Raakaöljyn merkittävä halventuminen laski energian hintaa.

### EKP:n kattava arvio

Marraskuussa 2014 vastuu merkittävinä pidettävien pankkien, mukaan lukien Danske Bank Oyj, valvonnasta siirtyi Euroopan keskuspankille (EKP). Vuoden 2014 aikaan EKP suoritti pankeille kattavan arvioinnin, joka koostui kahdesta osasta: taseen laatuarvioista (Asset Quality Review) ja stressitesteistä. Taseen läpikäynnin tarkoituksena oli todentaa, että pankkien omat varat ovat oikealla tasolla (arvonalennuksien tasot ja muiden käypään arvoon arvostettujen erien tasot yhteismitallisia laskentasäännöksiä käyttäen). Stressitestien tarkoituksena oli puolestaan tarkistaa, että pankeilla on riittävästi pääomapuskuria (mahdollisten taseen läpikäynnissä havaittujen oikaisujen jälkeen) kattamaan stressatuissa talouskehityksen skenaarioissa syntyvät mahdolliset tappiot.

EKP julkisti kaikki tulokset 26. lokakuuta 2014.

Danske Bank Oyj pärjasi testeissä todella hyvin ja on hyvin pääomitettu. Vakavaraisuutemme ylitti selvästi raja-arvot, jotka arvioinnissa oli määritelty. Heikon talouskehityksen skenaariossa pankin ydinvakavaraisuus (CET 1) pysyi korkeampana kuin muilla arvioituilla pankeilla keskimäärin. Alin ydinvakavaraisuus kolmen vuoden heikon talouskehityksen skenaariossa oli 13,4 prosenttia ja ylittää näin selvästi 5,5 prosentin raja-arvon. Taseen läpikäynnin vaikutus ydinvakavaraisuuteen oli -0,3 prosenttiyksikköä ja stressitestin vaikutus puolestaan -1,5 prosenttiyksikköä. Taseen läpikäynnin ja stressitestien yhdistetty vaikutus oli -1,8 prosenttiyksikköä. Taseen läpikäynnin vaikutukset ydinvakavaraisuuteen johtuivat pääasiassa johdannaisten vastapuoliriskistä (CVA) ja pienistä luottotappiovarauksiin tehdyistä korjauksista. Tilinpäätöksen liitetiedoissa kappaleen Merkittävät laatimisperiaatteet ja arviot alla on kuvattu tarkemmin millainen vaikutus yllä mainituilla taseen läpikäynnin vaikutuksilla oli vuoden 2014 tilinpäätökseen.

### Tuloskehitys

Danske Bank Oyj -konsernin voitto ennen veroja tilikaudelta oli 213,7 miljoonaa euroa (199,7 milj. euroa),

missä kasvua 7 prosenttia. Tulos oli 169,3 miljoonaa euroa (145,3 milj. euroa). Oman pääoman tuotto oli 6,9 prosenttia tilikauden lopussa (6,1 prosenttia). Tuloksen kehitykseen positiivisesti vaikutti ennen kaikkea kulutason lasku. Myös verot pienenivät, kun verokanta aleni 20 prosenttiin vuoden 2014 alusta. Vastaavasti arvopaperikaupan ja valuuttoiminnan nettotuottojen ja muiden tuottojen jääminen edellisen vuoden tason alle vaikuttivat tuloskehitykseen alentavasti.

Tilikauden liiketoiminnan tuotot yhteensä jäivät edellisen vuoden tasosta ollen 603,5 miljoonaa euroa (621,7 milj. euroa). Tilikauden korkokate oli 315,1 miljoonaa euroa, jossa laskua edelliseen vuoteen verrattuna oli yksi prosentti (318,3 milj. euroa). Korkokatteen tasoon vaikutti edellisen vuoden tapaan markkinakorkojen matala taso sekä otto- ja antolainauksen volyymien kehitykset. EKP:n talletuskorko pankeille on ensimmäistä kertaa historiassa negatiivinen. Tämä yhdistettynä alhaisempaan lainavolyymiin edelliseen vuoteen verrattuna selittää pitkälti korkokatteen pysymisen alhaisella tasolla.

Konsernin palkkiotuotot pysyivät melkein samalla tasolla edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ollen 232,6 miljoonaa euroa (229,9 milj. euroa). Palkkiotuottojen säilyminen edellisen vuoden tasolla selittyy mm. yritysasiakkaiden aktiviteettitason lisääntymisenä ja Danske Capitalin palkkiotuottojen kasvulla.

Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot laskivat 9 prosenttia edellisestä vuodesta ollen 31,7 miljoonaa euroa (34,9 milj. euroa). Ukrainan kriisi aiheutti vuoden aikana haastetta erityisesti ruplan valuuttakaupassa ja ruplan korkojen suojauksessa aiheuttaen n. 8 miljoonan euron kertaluonteiset kulkirjaukset tilikauden aikana. Konsernin liiketoiminnan muut tuotot laskivat puolestaan 38 prosenttia edellisestä vuodesta ollen 23,2 miljoonaa euroa (37,6 milj. euroa). Muiden tuottojen laskun taustalla on pääasiassa Danske Finance Oy:n huoltoleasingtuottojen loppuminen. Tuote on ollut poissa myynnistä ja sen tasearvo tippui nolnaan tilikauden aikana. Vertailukauden muut tuotot sisältää lisäksi satunnaisia tuotteita joita vastaavia ei tänä vuonna ollut.

Danske Bank Oyj -konsernin kulu-tuotto -suhde oli 61,8 prosenttia, jossa parannusta 6,5 prosenttiyksikköä vertailukauteen (68,3 prosenttia). Konsernin liiketoiminnan kulut olivat yhteensä 373,0 miljoonaa euroa (424,7 milj. euroa), jossa laskua edellisestä

vuodesta yli 12 prosenttia (51,7 milj. euroa). Erityisesti henkilöstökulut ovat huomattavasti alemmalla tasolla edelliseen vuoteen verrattuna, laskua 14 prosenttia. Konsernin vertailukauden tulosta rasittaa joukko kertaluonteisia kustannuksia (n. 15 miljoonaa euroa), joiden taustalla olivat toiminnan uudelleenjärjestelyyn liittyvät toimet. Kulujen tasoon vaikuttaa lisäksi pankkivero 17,2 miljoonaa euroa vuodelta 2014 (20,4 milj. euroa), joka rasittaa pankin tilikauden tulosta.

Saamisten arvonalentumiset olivat 16,7 miljoonaa euroa (2,7 milj. euroa palautusten puolella). Sopimuskohtaisten arvonalentumiskirjausten ja lopullisten luottotappiokirjausten yhteismäärä oli 39,8 miljoonaa euroa (49,5 milj. euroa). Ryhmäkohtaisia varauksia peruutettiin 1,2 miljoonaa euroa (13,6 milj. euroa peruutettiin) ja luottotappioiden palautukset olivat 21,9 miljoonaa euroa (38,6 milj. euroa). Vertailukauden saamisten arvonalentumisia pienentää saamisten myynti. Arvonalentumiset ja luottotappiot koostuivat muutamista yritysasiakkaista ja lukuisista pienistä henkilöasiakkaista.

### **Henkilö- ja yritysasiakasliiketoiminta**

#### *Tuotteet ja palvelut*

Danske Bankin henkilö-, yksityispankki- ja yritysasiakaiden palvelemisesta huolehtii 62 toimipistettä, Contact Center, verkkopankki sekä monipuoliset tabletti- ja mobiilisovellukset. Lisäksi asiakkaamme voivat nostaa käteistä yli 1 000 liikkeestä ja myymälästä.

Tavoitteemme on olla mobiili- ja tablettiratkaisujen edelläkävijä. Danske Bankin MobilePay sovellus mahdollistaa yksityishenkilöiden väliset rahansiirrot älypuhelimien avulla. Sovellusta on ladattu Suomessa yli 125 000 kertaa, joista noin 60 prosenttia on muiden kuin Danske Bankin asiakkaita. Lisäksi olemme vuonna 2014 käynnistäneet useita hankkeita digitaalisen asiointin helpottamiseksi edelleen.

Jo vuodesta 2013 henkilökohtainen asiointi Danske Bankissa on ollut mahdollista toteuttaa verkkotapaamisena. Verkkotapaamisten suosio on jatkanut merkittävää kasvua vuonna 2014. Nykyisin joka neljäs tapaamisista käydään verkon kautta. Asiakkaiden palaute verkkotapaamisista on ollut positiivista.

Toukokuussa 2014 lanseerattiin uusi Danske Etuohjelma. Yhdessä asiakkaiden kanssa kehitetty ohjelma on räätälöity vastaamaan suomalaisten toiveisiin ja odotuksiin, ja se on saanut hyvän vastaan-

oton. Nelitasoinen Danske Etuohjelma tarjoaa monipuolisia etuja. Ohjelman arvolutauksen mukaisesti ”mitä enemmän kanssamme asioit, sitä enemmän hyödyt”, eli parhaimmat edut tarjotaan asiakkaille, jotka keskittävät pankkiasiansa (lainat, sijoitukset ja talletukset) Danske Bankiin. Vuoden loppuun mennessä noin 70 prosenttia pankin nykyisistä, ylimpään etutasoon oikeutetuista asiakkaista oli liittynyt ohjelmaan.

Danske Etuohjelman yhteydessä ilmoitimme myös vakuutusyhtiö Fennian kanssa käynnistetystä vakuutusyhteistyöstä. Ensi vaiheessa Danske Etuohjelmaan liittyvät asiakkaat saavat alennuksia ja muita rahanarvoisia etuja Fennian tuotteista.

Yksityispankkitoiminnan volyymi kasvoi vuonna 2014 merkittävästi erityisesti erilaisten varainhoitoratkaisujen kasvun ansioista. Vuoden aikana kehitimme myös kokonaisvaltaista yksityispankkipalveluamme entisestään lanseeramalla uuden Private Banking Access -päivittäispankkipalvelukokonaisuuden osana Dansken Etuohjelmaa.

Vuoden 2014 aikana yritysasiakkaille on lanseerattu lukuisia parannuksia digitaalisiin kanaviin sekä henkilökohtaiseen asiointiin. Uudet tuotteet, mm. reaaliaikainen monivaluuttapalvelu ja kattavat mobiiliratkaisut, on otettu hyvin vastaan. Toisella vuosipuoliskolla Online-palveluita on edelleen kehitetty lisäämällä uusia asiakkaan likviditeetin hallintaan tarkoitettuja ominaisuuksia sekä parantamalla käytettävyyttä ja palveluiden graafista ilmettä. Pankin yhteyshenkilöille on varattu entistä enemmän aikaa kohdata ja palvella asiakkaita keskittämällä muita tehtäviä palvelukeskuksiin. Lisäksi yrityspalveluiden henkilöstön osaamisen kehittämiseen on panostettu kaikissa asiakaskanavissa.

#### *Asiakastyytyväisyys*

Vuoden 2014 lopulla henkilöasiakastyytyväisyys jäi tavoitteesta, joka on ykkös- tai kakkossija pankin tärkeimmässä asiakaskohderyhmässä. Myönteistä kehitystä on kuitenkin havaittavissa. Vuoden loppua kohden olemme saavuttaneet asiakastyytyväisyydessä merkittävästi kilpailijoitamme keskeisten asiakassegmenttien osalta. Kahden parhaan joukkoon yltäminen vaatii vielä lisää ponnisteluja, mutta uskomme, että asiakassuhteeseen panostaminen ja saumattomasti toimivat verkkoratkaisut parantavat asiakastyytyväisyyttä.

Vuoden 2014 lopulla yritysasiakkaiden tyytyväisyydessä saavutettiin tavoite olla kahden parhaan pankin joukossa tärkeimmässä asiakassegmenteissä. Osana

Danske Bankin strategiaa toteutetut toimintamallien muutokset, asiakaskeksisyyden korostaminen ja henkilöstön koulutus alkavat näkyä positiivisesti asiakkaiden suuntaan. Panostuksia jatketaan kaikilla osa-alueilla palveluiden ja asiakaskokemuksen parantamiseksi.

Vuoden aikana tehdyt asiakastytyväisyystutkimukset kertoivat Danske Bankin yksityispankkiasiakkaiden olevan erittäin tyytyväisiä saamaansa palveluun Net Promoter Score -mittarilla arvioituna (+24%).

#### *Tuloskehitys*

Henkilö- ja yritysasiakasliiketoiminnan tuotot yhteensä laskivat edelliseen vuoteen verrattuna noin 4 prosenttia ollen 460,6 miljoonaa euroa (481,9 milj. euroa). Palkkiotuotot ovat hieman edellisvuotta paremmalla tasolla, mutta korkotuottojen hienoinen lasku vuonna 2014 selittyy edelleen laskeneella korkotasolla ja uusien lainojen kysynnän hidastumisella. Marginaalikehitys lainoissa ja talletuksissa on ollut positiivista ja kompensoivat hienoisesti edellisvuodesta laskeneita taseita.

Tulokseen positiivisesti vaikuttivat ennen kaikkea yli 16 prosentin kulusäästöt. Kuluissa näkyy merkittävät säästötoimenpiteet, jotka toteutettiin 2013-2014. Saamisten arvonalentumiset ovat puolestaan kasvaneet edellisvuodesta ja heijastavat heikentynyttä markkinatilannetta erityisesti yritysasiakasliiketoiminnassa.

#### **Corporates & Institutions**

Corporates & Institutions -liiketoiminta (C&I) sisältää konsernin Markets-toiminnot, Corporate and Institutional Banking -liiketoiminnot (CIB) sekä Transaction Banking -liiketoiminnan. C&I-liiketoiminnan tuotot yhteensä laskivat noin 13 prosenttia edelliseen tilikauteen verrattuna ollen 86,6 miljoonaa euroa (99,5 milj. euroa).

#### *Tuotteet ja palvelut*

Tarkastelujaksolla Danske Bank Markets -liiketoimintayksikkö oli järjestämässä joukkovelkakirjalainoja Suomen, Ruotsin, Irlannin ja Portugalin valtion lisäksi Finnveralle sekä suomalaisille ja pohjoismaisille suuryrityksille, joita olivat muun muassa Metsä Board Oyj, Fingrid Oyj, Cargotec Oyj, St1 Nordic Oy, Paroc Group Oy, Ahlström Oyj, Lassila & Tikanoja Oyj, Outokumpu Oyj, Citycon Oyj, DNA Oy ja HKScan Oyj. Yksikkö oli siten johtava joukkovelkakirjalainojen järjestäjä yritysasiakkaille Suomen markkinoilla.

#### *Asiakastytyväisyys*

Danske Bank Markets on jo usean vuoden aikana saanut tunnustusta useissa eri asiakastytyväisyystutkimuksissa. Yksikkö on niin asiakastytyväisyysessä kuin markkinaosuuksissa vakiinnuttanut asemansa kaikilla tuotealueilla kahden suurimman toimijan joukkoon suomalaisten asiakkaiden keskuudessa.

CIB saavutti toisena vuotena peräkkäin ykkössijan Prosperan asiakastytyväisyyskyselyssä (Corporate Banking Finland, Overall Performance, All Organizations, December 2014). Danske Bank arvioitiin parhaaksi muun muassa proaktiivisuuden, palvelutason ja yrityksen kannalta relevantteihin asioihin keskittymisen osalta.

#### *Tuloskehitys*

Danske Bank Markets -liiketoiminnan vuotta 2014 kuvasi talouskasvun hienoisesta piristymisestä kääntymiseen alkuvuoden jälkeen syksyllä aiempaa negatiivisemmaksi ja samalla alhaisen volatiliteetin kääntymiseen nousuun loppuvuodesta. Korkotason painuminen lähes nollassa vaikutti sijoittajien haluun painottaa korkeamman tuottopotentialin sijoituksia kuten yrityslainoja ja osakkeita valtionlainojen kustannuksella. Hyödykeriskien suojaaminen nousi aiempaa voimakkaammin esille syksyn aikana öljynhinnan merkittävän laskun myötä. Erityisesti haastavan ruplamarkkinan takia Marketsin nettotulos jäi edellisen vuoden tasosta. Asiakasaktiivisuus pysyi kuitenkin muissa tuotteissa hyvällä tasolla ja etenkin hyödykkeet, strukturoidut tuotteet ja DCM (Debt Capital Markets) olivat alueita joissa tulos ja markkinaosuus kasvoivat selvästi. Yksikkö on myös onnistuneesti jatkanut toimenpiteitä kulujen ja pääoman käytön osalta saaden pääoman keskimääräisen tuoton edelleen paremmalle tasolle.

CIB-liiketoiminnossa sekä korkokate että palkkiotuotot laskivat verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon, mutta kustannusten laskun ansiosta CIB-liiketoiminnan tilikauden tulos ennen veroja muodostui edellisvuotta paremmaksi.

#### **Muut toiminnot**

Muut toiminnot sisältää konsernin Capital- ja Treasury -liiketoiminnot, konsernin palvelukeskusten sekä muut tukitoiminnot. Muut toiminnot -segmentin tuotot yhteensä olivat 56,3 miljoonaa euroa (40,3 milj. euroa).

### Tuotteet ja palvelut

Capital-liiketoiminta käsittää Danske Capital omaisuudenhoitotoiminnot sekä Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n. Danske Capital hoitaa instituutio-asiakkaita, yksityispankin valtakirjasalkkuja sekä pääosaa Danske Invest Rahastoyhtiön rahastoista.

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy on kolmanneksi suurin rahastoyhtiö Suomessa 12,9 prosentin markkinaosuudella. Danske Invest Rahastoyhtiön hallinnoimat varat olivat joulukuun lopussa 11,0 miljardia euroa (10,2 miljardia euroa 31.12.2013). Suomeen rekisteröityjen rahastoyhtiöiden nettomerkinnot aikavälillä tammikuun-joulukuun olivat 8 520,6 miljoonaa euroa. Samalla aikavälillä Danske Invest Rahastoyhtiön nettomerkinnot olivat 4,2 miljoonaa euroa.

Danske Invest pärjasi erinomaisesti sijoitusrahastojen tuottoja pidemmällä aikavälillä vertailtaessa. Danske Invest India -rahasto oli luokkansa paras kolmen vuoden tuotolla mitattuna tuottaen 19,7 % p.a. Samoin Danske Invest Mustameri ja Danske Invest Euro High Yield -rahastot ottivat ensimmäiset sijat omilla luokissaan kolmen vuoden tuotolla mitattuna vuosituottojen ollessa 15,9 % ja 12,6 %.

Lisäksi Lipper valitsi Arvo Finland Value -rahaston vuonna 2014 Pohjoismaiden parhaaksi suomalaisiin osakkeisiin sijoittavaksi rahastoksi kolmen vuoden riskikorjatun tuottohistorian perusteella.

### Asiakastyytyväisyys

Danske Capital oli Scandinavian Financial Research Ltd:n tekemän tutkimuksen mukaan yksi Suomen suosituimmista ja arvostetuimmista instituutioiden omaisuudenhoitajista vuonna 2014.

### Tuloskehitys

Capital-liiketoiminta kehittyi tilikaudella markkinatilanne huomioiden hyvin. Liiketoimintayksikön tuotot yhteensä kasvoivat melkein 5 prosenttia ollen 37,9 miljoonaa euroa (36,2 milj. euroa).

Konsernin Treasuryn korkokate pieneni tilikauden aikana johtuen alhaisesta markkinakorkotasosta sekä laina- ja talletuskannan saldomuutoksista. Myös likviditeettipuskurin arvonmuutos rasitti Treasuryn tulosta. Näiden johdosta Treasuryn tulos laski verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon.

### Tase ja rahoitus

Danske Bank Oyj -konsernin taseen loppusumma oli 29 691,8 miljoonaa euroa (26 679,9 milj. euroa). Lainat ja muut saamiset asiakkailta kasvoivat 1 549,6 miljoonaa euroa ollen 23 828,3 miljoonaa euroa (22 278,6 milj. euroa). Talletukset laskivat tarkastelujaksolla 364 miljoonaa euroa ollen 15 734,3 miljoonaa euroa (16 098,3 milj. euroa).

Rahoitus- ja likviditeettitilanne säilyi hyvänä ja lyhytaikainen varainhankinta toimi tarkastelujaksolla hyvin. Pankin likviditeettipuskuri on pysynyt edellisen vuoden tasolla. Danske Bank Oyj on, Finanssivalvonnan luvalla, maaliskuussa 2014 maksanut ennenaikaisesti pois ensisijaisiin omiin varoihin luetavaa debentuurilainaa 125,0 miljoonaa euroa.

Pääomalainat ja niiden ehdot on kerrottu liitetiedossa 24.

### Vakavaraisuus

Danske Bank Oyj -konserni soveltaa vakavaraisuuslaskennassa standardimenetelmää (luottoriskin ja operatiivisen riskin oman pääoman vaade) ja perusmenetelmiä (markkinariskien oman pääoman vaade). Danske Bank Oyj -konsernin omat varat yhteensä koostuvat ensisijaisesta pääomasta (ydinpääomasta ja ensisijaisesta lisäpääomasta vähennysten jälkeen). Omat varat yhteensä olivat 31.12.2014 yhteensä 2 437,3 miljoonaa euroa (2 547,3 milj. euroa) ja vakavaraisuussuhdeluku oli 14,5 (16,7) prosenttia. Ydinpääoman suhde riskipainotettuihin saamisiin oli 13,9 (15,3) prosenttia.

Maaliskuussa 2014 ennenaikaisesti poismaksettua debentuurilainaa ei lueta konsernin omiin varoihin tilikauden 2014 lopussa.

Danske Bank Oyj -konsernin riskipainotetut saamiset olivat 16 812,1 miljoonaa euroa (15 209,7 milj. euroa). Suurin syy riskipainotettujen saamisten kasvuun oli CRR/CRD IV sääntelyn implementointi tammikuun 2014 alussa.

Tilikauden voitto verojen jälkeen on luettu ensisijaisien omien varojen vapaaseen omaan pääomaan. Tammikuun 2015 alussa käyttöön otetun uuden hyväksyntäprosessin takia odotamme EKP:n lopullista hyväksyntää asialle.

VAKAVARAISUUS Omat varat, Milj. €	Danske Bank Oyj -konserni		Danske Bank Oyj	
	31.12.2014	31.12.2013 <sup>1)</sup>	31.12.2014	31.12.2013 <sup>1)</sup>
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	2 502,4	2 383,5	2 447,5	2 345,4
Osakepääoma	106,0	106,0	106,0	106,0
Vararahasto	271,1	271,1	261,7	261,7
Kertyneet voittovarot	1 955,9	1 861,0	1 927,3	1 862,5
Tilikauden tulos	169,1	145,3	152,5	115,2
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,4	0,1	-	-
<b>Vähennykset ydinpääomasta</b>	<b>-165,1</b>	<b>-61,3</b>	<b>-160,7</b>	<b>-52,5</b>
Ehdotettu/maksettu osinko	-152,5	-50,4	-152,5	-50,4
Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	-1,9	-3,6	-	-1,4
Omiin varoihin sovellettavista suodattimista johtuvat ydinpääoman mukautukset	-8,2	-0,7	-8,2	-0,7
Tulevista veronalaisista voitoista riippuvat laskennalliset verosaamiset, jotka eivät synny väliaikaisten erojen seurauksena ja joista on vähennetty niihin liittyvät verovelat	-2,5	-6,6	-	-
<b>Ydinpääoma (CET1)</b>	<b>2 337,3</b>	<b>2 322,3</b>	<b>2 286,8</b>	<b>2 292,9</b>
<b>Ensisijainen lisäpääoma (AT1)<sup>2)</sup></b>	<b>100,0</b>	<b>225,0</b>	<b>100,0</b>	<b>225,0</b>
Pääomalainat	100,0	225,0	100,0	225,0
<b>Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)</b>	<b>2 437,3</b>	<b>2 547,3</b>	<b>2 386,8</b>	<b>2 517,9</b>
<b>Toissijainen pääoma (T2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)</b>	<b>2 437,3</b>	<b>2 547,3</b>	<b>2 386,8</b>	<b>2 517,9</b>
<b>Riskipainotetut saamiset ja vastuut</b>	<b>16 812,1</b>	<b>15 209,7</b>	<b>15 981,9</b>	<b>14 128,3</b>
<b>Omien varojen vähimmäisvaatimus (8% riskipainotetuista saamisista ja vastuista)</b>	<b>1 345,0</b>	<b>1 216,8</b>	<b>1 278,5</b>	<b>1 130,3</b>
Luotto- ja vastapuoliriski	1 235,5	1 109,6	1 174,0	1 026,6
Markkinariski	17,1	20,5	17,1	20,5
Operatiivinen riski	83,8	86,7	78,9	83,2
Vastuun arvonokaisuriski	8,5	-	8,5	-
Ydinpääoma (CET1), %	13,9 %	15,3 %	14,3 %	16,2 %
Vakavaraisuussuhde ensisijaisilla omilla varoilla, %	14,5 %	16,7 %	14,9 %	17,8 %
Vakavaraisuussuhdeluku, %	14,5 %	16,7 %	14,9 %	17,8 %

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

Luotto-, markkina- ja operatiivisen riskien riskipainotetut saamiset ja vastuut on laskettu vakiomenetelmää käyttäen.

1) Vakavaraisuuden vertailuluvut on esitetty 1.1.2014 voimaantulleen uuden vakavaraisuusasetuksen (CRR) mukaisesti.

2) Pääomalainojen osuus ensisijaisista konsernin omista varoista on 4 % (9 %).

## Luottoluokitukset

Moody's muutti toukokuussa 2014 Danske Bank Oyj:n pitkän luottoluokituksen A2 vakaasta näkymästä negatiiviseen näkymään. Lyhyt luottoluokitus säilyi P-1. Joulukuun 5. päivänä 2014 Moody's vahvisti, että Danske Bank Oyj:n pitkä luottoluokitus säilyy A2 negatiivisin näkymin ja vastaavasti lyhyt luottoluokitus säilyi P-1. Standard & Poor'sin pitkä luottoluokitus Danske Bank Oyj:lle on A- vakain näkymin ja lyhyt luokitus A-2.

## Henkilöstö ja organisaatio

Konsernin henkilöstömäärä oli tarkastelujakson lopussa 1 709 (1 776). Henkilöstömäärä väheni 66 henkilöllä eli melkein 4 prosenttia edellisen vuoden

lopusta. Henkilöstöstä 78,8 prosenttia työskenteli henkilöstö- ja yritysasiakasliiketoiminnassa, 4,1 prosenttia C&I-toiminnoissa sekä 17,1 prosenttia muissa toiminnoissa.

## Danske Bank Oyj:n hallitus, tilintarkastajat ja valiokunnat

Danske Bank Oyj:n hallituksen jäsenenä ovat 27.2.2013 lähtien toimineet Tonny Thierry Andersen (puheenjohtaja), Robert Endersby (varapuheenjohtaja), Niels-Ulrik Moustén, Helle Havgaard, Esko Mäkeläinen ja Maija Strandberg. Helle Havgaard erosi hallituksen jäsenen tehtävistään 14.4.2014, Robert Endersby erosi 20.8.2014 ja Esko Mäkeläinen 1.10.2014. Heidän tilalle uusiksi jäseniksi valittiin



Jeanette Fangel Løgstrup 7.4.2014 lähtien, Peter Rostrup-Nielsen 20.8.2014 lähtien ja Sakari Tamminen 1.10.2014 lähtien. Niels-Ulrik Moustén valittiin hallituksen varapuheenjohtajaksi 12.3.2014.

Danske Bank Oyj:n toimitusjohtajana toimii Risto Tornivaara ja hänen sijaisenaan Kenneth Kaarnimo.

Danske Bank Oyj:n varsinainen yhtiökokous valitsi varsinaiseksi tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:n päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Petri Kettunen.

Danske Bank Oyj:n hallitus päätti 12.6.2014 perustaa seuraavat hallituksen valiokunnat; tarkastus-, riski-, nimitys- ja palkitsemisvaliokunta. Hallitus on vahvistanut valiokuntien työjärjestykset ja niiden kokoonpanot.

Lähipiirilainat löytyvät liitetiedosta 27 ja hallinnointiperiaatteet tilinpäätöksen sivulta 12.

#### **Danske Bank Oyj:n osake-, omistus ja konsernirakenteen muutokset**

Danske Bank Oyj -konserni kuuluu Danske Bank A/S -konserniin. Danske Bank A/S -konsernin emoyhtiö on Danske Bank A/S. Danske Bank Oyj -konsernin emoyhtiö on Danske Bank Oyj.

Danske Bank Oyj -konserniin 31.12.2014 kuuluivat myös seuraavat yhtiöt: Danske Invest Rahastoyhtiö Oy, Danske Finance Oy, Kiinteistömaailma Oy, Aurinkopihan Palvelut Oy, MB Equity Partners Oy ja MB Mezzanine Fund II Ky. Viimeksi mainitun tytäryhtiön kirjanpitoarvo tilikauden lopussa on 0 ja yhtiö on purkuvaiheessa.

Danske Bank Oyj:n osakkeiden lukumäärä on 106 000 ja osakepääoma 106 miljoonaa euroa. Danske Bank A/S omistaa Danske Bank Oyj:n koko osakekannan.

#### **Konsernin riskienhallinta**

Riskienhallinnan keskeinen tavoite on varmistaa pääomien riittävyys suhteessa liiketoiminnan aiheuttamiin riskeihin. Danske Bank Oyj:n hallitus vahvistaa riskienhallinnan periaatteet, riskilimitit ja muut yleisohjeet, joiden mukaan riskienhallinta organisoidaan Danske Bank Oyj:ssä. Hallituksen riskivaliokunnan tehtävänä on avustaa hallitusta pankin riskistrategiaa ja riskinottoa koskevissa asioissa sekä sen valvomisessa, että pankin toimiva johto noudattaa hallituksen päättämää riskistrategiaa. Varmistaakseen että pan-

killä on sekä ulkoiset että sisäiset vaatimukset täyttävä riskienhallintaorganisaatio hallitus on asettanut myös toimivasta johdosta riskikomitean, jonka päätehtävänä on varmistaa, että Danske Bank Oyj noudattaa hallituksen antamaa, riskejä koskevaa ohjeistusta sekä seuraa kaikkia riskityyppejä ja raportoi tarvittaville tahoille. Hallitus on myös asettanut varainhallintakomitean (ALCO), joka vastaa taseen rakenteellisen korkoriskin seurannasta ja hallinnoinnista Danske Bank Oyj:n toimintaperiaatteiden ja limiittien mukaisesti. Varainhallintakomitea määrittelee myös operatiiviset tavoitetasot likviditeettiriskin hallinnalle ja valvoo likviditeettiriskin hallintaa. Riskienhallintayksikkö valvoo päivittäistä liiketoimintaa.

Vakavaraisuuslaskennan lisäksi Danske Bank Oyj -konsernin riskien seurannassa käytetään sisäisiin luokituksiin perustuen taloudellisen pääoman mittareita, jotka kuvaavat eri riskien kantamiseksi tarvittavan pääoman määrää. Pääomavaatimuksen katteena tulee olla riittävästi omaa pääomaa, pääoma- ja debentuurilainoja. Merkittävimmät Danske Bank Oyj -konsernin toimintaan liittyvät riskit ovat luottoriski, rahoitustaseen korkoriski sekä likviditeettiriski, operatiivinen riski ja erilaiset liiketoimintariskit. Eri riskilajeista luottoriskin osuus on merkittävin.

Konsernin riskiasema säilyi hyvänä. Konsernin liiketoiminnan keskeiset riskit liittyvät yleisen taloudellisen toimintaympäristön ja sijoitusmarkkinoiden kehitykseen sekä finanssialan tuleviin sääntelymuutoksiin.

Järjestämättömät saamiset olivat alhaisella tasolla suhteessa luotto- ja takauskantaan. Järjestämättömien saamisten määrä kasvoi pääosin EBA:n uuden määritelmän johdosta edellisestä vuodesta ja oli 344,8 miljoonaa euroa (189,9 milj. euroa) eli 1,66 (0,90) prosenttia suhteessa luotto- ja takauskantaan. Nettoluottotappiot olivat 16,7 miljoonaa euroa (-2,7 milj. euroa).

Danske Bank Oyj -konsernilla ei ole sijoituksia GIIPS -valtioiden lainoihin.

Riskeistä ja riskienhallinnasta kerrotaan yksityiskohtaisemmin riskienhallintaliitteessä sivulla 70.

#### **Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat**

Ei olennaisia tapahtumia tilinpäätöspäivän jälkeen.

#### **Näkymät vuodelle 2015**

Suomen talouden kasvun odotetaan olevan erittäin vaatimatonta vuonna 2015 ja nojautuvan pääasiassa

viennin kasvuun länsimarkkinoille. Venäjän taantuma ja sanktiot vaikuttavat sekä Suomen vientiin että kotimaan palvelukysyntään, mikä johdosta epävarmuus taloudellisesta elpymisestä kasvoi syksyllä 2014.

Nykyinen toimintaympäristö, missä alhainen kotimainen kysyntä ja vaatimaton vilkkaus asuntomarkkinoilla jatkuu, tarkoittaa sitä, että emme odota luotonannon henkilö- ja yritysasiakkaille kasvavan merkittävästi vuonna 2015. Kun tämä yhdistetään alhaiseen korkotasoon niin, odotamme vuoden 2015 korkokatteen ja tuottojen yhteensä pysyvän samalla tasolla kuin 2014.

Kulujen odotetaan laskevan, sillä tavoitteena on edelleen parantaa kustannustehokkuutta ja toimintaprosesseja. Kaiken kaikkiaan odotamme nettotuloksen vuodelle 2015 olevan hieman korkeampi kuin vuonna 2014, sillä luottojen arvonalentumisten odotetaan pysyvän samalla tasolla kuin 2014.

Odotuksiin sisältyy epävarmuutta ja lopputulos riippuu taloudellisista olosuhteista. Erityistä epävarmuutta liittyy arvopaperikaupasta saataviin tuottoihin ja lainojen arvonalentumisiin.

Helsingissä 3.2.2015  
Danske Bank Oyj  
Hallitus

TUNNUSLUVUT					
Milj. €	2014	2013	2012	2011	2010
Liikevaihto	850	887	1 001	1 087	959
Korkokate	315	318	358	346	322
% liikevaihdosta	37,1	35,9	35,8	31,8	33,6
Voitto ennen veroja	214	200	157	147	152
% liikevaihdosta	25,1	22,5	15,7	13,6	15,9
Tuotot yhteensä <sup>1)</sup>	603	622	637	650	623
Liiketoiminnan kulut yhteensä <sup>2)</sup>	373	425	417	449	438
Kulu-tuotto-suhde	61,8	68,3	65,4	69,1	70,3
Taseen loppusumma	29 692	26 680	31 813	27 406	26 158
Oma pääoma	2 502	2 383	2 379	2 272	2 157
Kokonaispääoman tuotto, %	0,6	0,5	0,4	0,4	0,5
Oman pääoman tuotto, % <sup>3)</sup>	6,9	6,1	5,0	5,0	5,6
Omavaraisuusaste, % <sup>3)</sup>	8,4	8,9	7,5	8,3	8,3
Vakavaraisuussuhde, % <sup>4)</sup>	14,5	17,2	15,8	14,4	15,2
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista saamisista <sup>5)</sup>	17	-3	64	53	33
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	4 322	5 435	6 026	6 236	5 385
Henkilöstö kauden aikana keskimäärin	2 097	2 286	2 765	3 035	3 026
FTE kauden lopussa	1 709	1 776	2 235	2 483	2 645

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

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

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

3) Taseen erää Pääomalainat ei ole luettu mukaan omaan pääomaan.

4) Konsernin vakavaraisuussuhde on laskettu sekä luottolaitoslain 9-10 luvun että EU:n vakavaraisuusasetuksen mukaisesti. Luotto-, markkina- ja operatiivisen riskien riskipainotetut saamiset ja vastuut on laskettu vakiomenetelmää käyttäen. Vertailukauden luku vuodelta 2013 on muutettu vastaamaan uutta sääntelyä.

5) Arvon alentumistappioiden luotoista ja muista saamisista sisältyvät arvonalentumistappiot, niiden peruutukset, Arvon alentumistappioiden luotoista ja muista saamisista sisältyvät arvonalentumistappiot, niiden peruutukset.

## Tunnuslukujen laskentakaavat

Liikevaihto:	korkotuotot, sijoitustoiminnan nettotuotot, palkkiotuotot, arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot sekä liiketoiminnan muut tuotot
Kulu-tuotto-suhde:	<u>henkilöstökulut + liiketoiminnan muut kulut</u> korkokate + arvopaperi- ja valuuttatoiminnan nettotuotot + palkkiotuotot, netto + sijoitustoiminnan nettotuotot + liiketoiminnan muut tuotot
Oman pääoman tuotto %	<u>voitto ennen veroja - verot</u> oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo) + määräysvallattomien omistajien osuus (vuoden alun ja lopun keskiarvo)
Kokonaispääoman tuotto %	<u>voitto ennen veroja - verot</u> taseen loppusumma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)
Omavaraisuusaste %	<u>oma pääoma + määräysvallattomien omistajien osuus</u> taseen loppusumma

# HALLINNOINTIPERIAATTEET

## Yhtiökokous

Osakkeenomistajat käyttävät yhtiössä ylintä päätäntävaltaa yhtiökokouksessa.

## Hallitus

Yhtiökokous valitsee hallitukseen määräämättömäksi ajaksi puheenjohtajan, varapuheenjohtajan sekä vähintään kolme ja enintään seitsemän varsinaista jäsentä.

Tarkastelujakson lopussa hallitukseen ovat kuuluneet seuraavat henkilöt: Tonny Thierry Andersen (puheenjohtaja), Niels-Ulrik Moustén (varapuheenjohtaja), Jeanette Fangel Løgstrup, Peter Rostrup-Nielsen, Maija Strandberg ja Sakari Tamminen.

Nykyisistä hallituksen jäsenistä Danske Bank -konsernin ulkopuolisia jäseniä ovat Maija Strandberg ja Sakari Tamminen.

Hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä sekä siitä, että yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on järjestetty asianmukaisesti. Hallitus käsittelee yhtiön ja konsernin toiminnan kannalta laajakantoisesti ja periaatteellisesti tärkeät asiat. Hallitus päättää muun muassa Danske Bank Oyj -konsernin liiketoimintastrategiasta sekä vahvistaa budjetin ja periaatteet, joiden mukaan Danske Bank Oyj -konsernin riskienhallinta ja sisäinen valvonta järjestetään.

Lisäksi hallitus päättää konsernin palkitsemisjärjestelmän perusteet ja muut laajakantoiset henkilöstöä koskevat asiat. Hyvän hallinnointitavan mukaisesti hallitus huolehtii myös siitä, että yhtiö vahvistaa toiminnassaan noudatettavat arvot.

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

Danske Bank Oyj:n hallitus kokoontui vuoden 2014 aikana 10 kertaa. Yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti Danske Bank -konsernin ulkopuolisille hallituksen jäsenelle maksettiin vuosipalkkiona 40 000 euroa.

## Hallituksen nimeämät valiokunnat

Danske Bank Oyj:n hallitus perusti 12.6.2014 hallituksen tarkastus-, riski-, nimitys- ja palkitsemisvaliokunnat. Hallitus on vahvistanut valiokuntien työjärjestykset ja niiden kokoonpanot näkyvät alla:

Nimitysvaliokunta: Tonny Thierry Andersen (pj), Jeanette Fangel Løgstrup ja Niels-Ulrik Moustén

Palkitsemisvaliokunta: Tonny Thierry Andersen (pj), Maija Strandberg ja Sakari Tamminen

Riskivaliokunta: Peter Rostrup-Nielsen (pj), Niels-Ulrik Moustén ja Sakari Tamminen

Tarkastusvaliokunta: Peter Rostrup-Nielsen (pj), Maija Strandberg ja Niels-Ulrik Moustén

Varmistaakseen että pankilla on sekä ulkoiset että sisäiset vaatimukset täyttävä riskienhallintaorganisaatio hallitus on asettanut myös sisäisen riskikomitean, jonka puheenjohtajana toimii Danske Bank Oyj:n toimitusjohtaja. Riskikomitean päätehtävänä on varmistaa mm., että Danske Bank Oyj noudattaa hallituksen antamaa riskejä koskevaa ohjeistusta, seuraa kaikkia riskityyppisiä ja niistä raportoidaan tarvittavilla tahoilla. Lisäksi sisäinen riskikomitea katsoo, että Danske Bank Oyj ottaa käyttöön tarvittavat riskipolitiikat ja noudattaa kaikkia sääntelyvaatimuksia.

Danske Bank Oyj:n hallitus on lisäksi asettanut varainhankintakomitean (ALCO). Varainhallintakomitea vastaa taseen rakenteellisen korkoriskin seurannasta ja hallinnoinnista komitean korkonäkemysten, Danske Bank Oyj:n poliitikoiden ja delegoitujen limiittien mukaan ja päättää myös tasetta suojaavista toimenpiteistä riskienhallintastrategian ja limiittien puitteissa. Varainhallintakomitea määrittelee myös operatiiviset tavoitetasot likviditeettiriskin hallinnalle ja valvoo likviditeettiriskin hallintaa.

## Toimitusjohtaja ja konsernin johtoryhmä

Danske Bank Oyj:n hallitus nimittää toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen. Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa osakeyhtiölain ja hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtajan tehtäviin kuuluvat yhtiön liiketoi-

minnan johtaminen ja valvonta, hallituksessa käsiteltävien asioiden valmistelu ja hallituksen päätösten toimeenpano.

Danske Bank Oyj:n toimitusjohtajana toimii Risto Tornivaara, s. 1958 ja toimitusjohtajan sijaisena toimii Kenneth Kaarnimo, s. 1963.

Toimitusjohtajalle ja varatoimitusjohtajalle maksettiin vuonna 2014 palkkaa ja luontaisetuja yhteensä 0,6 miljoonaa euroa ja osakkeita sekä osakeperusteisia oikeuksia yhteensä 0,08 miljoonaa euroa. Osa toimitusjohtajan palkasta ajalla 1.1.-30.4.2014 on maksettu tehtävästä A/S emoyhtiössä.

Toimitusjohtajan irtisanomisaika on kahdeksan kuukautta ja irtisanomisajan palkan lisäksi maksettava erokorvaus vastaa kahdentoista kuukauden palkkaa.

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

Danske Bank Oyj noudattaa johtamisessaan korkeaa moraalialia ja etiikkaa. Yhtiö valvoo jatkuvasti, että sen toiminta noudattaa kaikkia säädöksiä. Valvontavastuu säädösten noudattamisesta on operatiivisella johdolla ja hallituksella. Toiminnan tueksi on julkaistu joukko erilaisia sääntöjä ja määräyksiä, joiden avulla varmistetaan se, että organisaation kaikessa toiminnassa noudatetaan sille asetettua sääntelyä.

#### **Palkitseminen**

Danske Bank Oyj:n palkitsemispolitiikan valmistelu tapahtuu Danske Bank A/S -konsernin palkitsemispolitiikan pohjalta ottaen huomioon paikalliset määräykset. Danske Bank Oyj:n palkitsemisvaliokunta toimii hallitusta valmistelevana valiokuntana ja avustaa hallitusta palkitsemista koskevissa asioissa.

Palkitsemispolitiikan hyväksyy Danske Bank Oyj:n hallitus, joka myös vuosittain valvoo politiikan täytäntöönpanoa ja toteuttamista.

Danske Bank Oyj -konsernilla on koko henkilöstöä koskeva palkitsemismalli. Palkitsemisen tavoitteena

on tukea yhtiön strategian toteuttamista sekä liiketoiminta-alueille asetettujen tavoitteiden saavuttamista.

Konsernissa muuttuvat palkkiot ovat osa henkilöstön kannustamista sekä sitouttamista yhtiöön ja sen tavoitteisiin. Palkitsemispolitiikan mukaan kiinteän palkitsemisen merkitys palkitsemisessä on kuitenkin suurin. Kiinteät palkat nousevat joko työehtosopimuksen perusteella tai esimiehen tekemän henkilölle kohdistuvan henkilökohtaisen korotuksen perusteella. Palkan korotukset hyväksytään yksi yli periaatetta noudattaen palkitsemispolitiikan linjausten mukaisesti. Konsernissa ei ole erillisiä merkittäviä luontaisetuja.

Danske Bank Oyj -konsernin palkitsemisjärjestelmässä on rajoitteita, joiden avulla varmistetaan, että muuttuvaa palkkiota ei makseta, mikäli konsernin tuloskehitys ei ole suotuisa. Muuttuvien palkkioiden osuus ei valtaosassa tilanteista voi ylittää kiinteiden palkkojen määrää.

Liiketoiminta-alueiden johtajat määrittävät vuosittain palkitsemiseen liittyvät mittarit, joiden toteuman mukaisesti kullekin liiketoimintayksikölle kohdistuva palkkio jaetaan alueiden, tiimien ja yksittäisten työntekijöiden välillä. Kaikessa mittaamisessa niin tiimi kuin yksilötasolla taloudellisten tavoitteiden saavuttaminen on merkittävällä painoarvolla. Esimiehet arvioivat myös sitä, että kaikki Danske Bank Oyj -konsernin työntekijät toimivat konsernin eettisten sääntöjen ja arvojen mukaisesti.

Hallitus vahvistaa ns. riskinottajia koskevan luettelon. Riskinottajiksi on määritetty henkilöt, jotka työskentelevät yhtiön johtotehtävissä, sisäisissä valvontatoiminnoissa tai henkilöllä on muuten tehtäviensä perusteella olennainen vaikutus konsernin riskiasemaan. Palkitsemisperiaatteiden mukaan riskinottajien osalta keskimäärin 40 % palkkiosta siirtyy maksettavaksi kolmen vuoden päähän.

#### **Henkilöstörahasto**

Danske Bank Oyj -konsernin henkilöstörahaston jäseniä ovat Danske Bank Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden henkilöstö lukuun ottamatta johdon palkitsemisjärjestelmän piiriin kuuluvia henkilöitä. Vuoden 2014 osalta ei kynnystulorajaa asetettu eikä siten voittopalkkioita makseta.

#### **Tilintarkastajat**

Danske Bank Oyj:ssä on yksi varsinainen tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväk-

symä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajien toimikausi kestää valitsemista seuraavaan varsinaiseen yhtiökokouksen saakka.

Danske Bank Oyj:n varsinaisena tilintarkastajana toimi tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Petri Kettunen. Lakisääteisen tilintarkastuksen pääasiallisena tehtävänä on todentaa, että tilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot yhtiön tuloksesta ja taloudellisesta asemasta kultakin tilikaudelta.

Tilintarkastuspalkkiot vuonna 2014 olivat Danske Bank Oyj -konsernissa 0,2 milj. euroa ja emoyhtiössä 0,1 milj. euroa. Tilintarkastusyhteisön veloittamat muut palkkiot olivat konsernissa 0,1 milj. euroa ja emoyhtiössä 0,1 milj. euroa.

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

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

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

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

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

Johto toteuttaa valvontaa vähentääkseen taloudelliseen raportointiin liittyviä riskejä sekä valvoakseen

raportointiin liittyvien säännösten ja määräysten noudattamista. Asetettujen kontrollien avulla pyritään ennalta ehkäisemään, havaitsemaan ja korjaamaan mahdolliset virheet sekä vääristymät taloudellisessa raportoinnissa, mutta niiden avulla ei voida taata täyttä virheettömyyttä.

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

Sisäisen tarkastuksen toimintaa ohjaa Danske Bank -konsernin sisäisen tarkastuksen toimintaohje. Ohjeen mukaan sisäisen tarkastuksen tehtäviin kuuluu mm. varmistaa sisäisen valvonnan sekä hallinto-, laskenta- ja riskienhallintamenetelmien kontrollien riittävyyttä ja tehokkuutta. Lisäksi sisäinen tarkastus varmistaa, että raportointi on luotettavaa sekä 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. Sisäinen tarkastus tekee toiminto- ja tuotekohtaisia tarkastuksia ja antaa niitä koskevia suosituksia sekä seuraa niiden toteuttamista. Sisäinen tarkastus osallistuu vuosi- ja välitilinpäätöksien tarkastamiseen sekä konsultoi ja antaa riippumattomia asiantuntijalausuntoja. Sisäinen tarkastus raportoi hallitukselle tehdyn tarkastustyön. Hallitus hyväksyy tarkastusstrategian vuosittain.

Hallituksen tarkastusvaliokunnan tehtävänä on avustaa hallitusta pankin taloudellisen raportointijärjestelmän, sisäisen valvonnan ja tarkastuksen sekä riskienhallintajärjestelmien tehokkuuden, tilintarkastuksen, tilintarkastajien riippumattomuuden ja valinnan seuraamisessa, valvomisessa ja valmistelussa. Hallituksen tarkastusvaliokunnan kokoonpano ja työskentely on järjestetty luottolaitostoiminnasta annetun lain 9 luvun 5 §:n edellyttämällä tavalla.

Hyvä kirjanpitoikäytäntö 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 seurantaa ja analyyssejä eri liiketoimintasegmenttien suoriutumisesta. Raportointia tuotetaan pankin ylimmän johdon lisäksi myös segmentti- ja aluejohdolle. Seurattavat mittarit vaihtelevat aktiiviteetin ja myynnin 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 Danske Bank Oyj:ssä valvontaa suorittaa pankin sisäinen Riskikomitea, jonka puheenjohtajana toimii pankin toimitusjohtaja. Riskikomitean tarkoituksena on valvoa, että pankissa noudatetaan kaikkia hallituksen asettamia riskienhallinnan ohjeita.

Vuonna 2014 perustettiin myös hallituksen Riskivaliokunta, joka koostuu hallituksen jäsenistä. Hallituksen riskivaliokunnan tehtävänä on avustaa hallitusta pankin riskistrategiaa ja riskinottoa koskevissa asioissa sekä sen valvomisessa, että pankin toimiva johto noudattaa hallituksen päättämää riskistrategiaa. Hallituksen riskivaliokunnan kokoonpano ja työskentely on järjestetty luottolaitostoiminnasta annetun lain 9 luvun 4 §:n edellyttämällä tavalla.

Danske Bank Oyj -konsernin riskienhallinnasta voi lukea tilinpäätöksen sivulta 70.

# IFRS TILINPÄÄTÖS

LAAJA TULOSLASKELMA		Konserni		Emoyhtiö	
Milj. €	Liite	1-12/2014	1-12/2013	1-12/2014	1-12/2013
Korkotuotot	1	495,8	524,9	462,8	507,7
Korkokulut	1	-180,7	-206,6	-178,2	-206,4
Korkokate		315,1	318,3	284,6	301,3
Palkkiotuotot	2	298,7	288,7	244,9	239,9
Palkkiokulut	2	-66,1	-58,8	-35,5	-30,9
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	3	31,7	34,9	31,8	34,9
Liiketoiminnan muut tuotot	4	23,2	37,6	18,4	31,8
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	17	0,9	1,0	-	-
Osingot	5	-	-	12,1	1,6
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>		<b>603,5</b>	<b>621,7</b>	<b>556,5</b>	<b>578,6</b>
Henkilöstökulut	6	-140,7	-163,5	-129,4	-154,6
Liiketoiminnan muut kulut	8	-223,2	-248,7	-212,4	-238,9
Poistot ja arvonalentumiset	8	-9,1	-12,4	-8,2	-10,9
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>		<b>-373,0</b>	<b>-424,7</b>	<b>-350,0</b>	<b>-404,4</b>
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	10	-16,7	2,7	-16,8	2,6
<b>Tilikauden voitto ennen veroja</b>		<b>213,7</b>	<b>199,7</b>	<b>189,6</b>	<b>176,8</b>
Verot	11	-44,4	-54,4	-37,1	-61,6
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>169,3</b>	<b>145,3</b>	<b>152,5</b>	<b>115,2</b>
<b>Jakautuminen</b>					
Emoyhtiön omistajien osuus		169,1	145,3	-	-
Määräysvallattomien omistajien osuus		0,3	0,0	-	-



TASE Milj. €	Liite	Konserni		Emoyhtiö	
		12/2014	12/2013	12/2014	12/2013
<b>Varat</b>					
Käteiset varat	14	1 060,1	1 599,2	1 060,1	1 599,2
Lainat ja muut saamiset	15	23 828,3	22 278,6	23 781,1	22 269,6
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat	13	4 640,2	2 588,1	4 639,2	2 587,2
Sijoitukset osakkuusyhtiöissä	17	7,7	8,0	5,1	5,1
Sijoitukset tytäryhtiöissä	18	-	-	137,6	137,6
Aineettomat hyödykkeet	19	1,9	3,6	-	1,4
Aineelliset hyödykkeet	20	10,1	13,2	10,0	12,8
Muut varat	21	135,6	161,0	124,2	156,9
Tuloverosaamiset	22	0,0	15,7	0,0	11,1
Laskennalliset verosaamiset	22	8,0	12,6	3,6	2,9
<b>Varat yhteensä</b>		<b>29 691,8</b>	<b>26 679,9</b>	<b>29 760,8</b>	<b>26 783,8</b>
<b>Velat</b>					
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	23	2 480,5	1 317,6	2 454,2	1 295,0
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle	23	15 734,3	16 098,3	15 919,6	16 297,4
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	24	4 528,6	4 670,0	4 528,6	4 670,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	24	717,8	307,7	717,8	307,7
Johdannaisopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	13	3 310,1	1 544,5	3 310,1	1 544,7
Muut velat	25	405,0	347,3	370,7	312,5
Tuloverovelat	22	13,2	11,1	12,3	11,1
Laskennalliset verovelat	22	-	-	-	-
<b>Velat yhteensä</b>		<b>27 189,4</b>	<b>24 296,4</b>	<b>27 313,3</b>	<b>24 438,3</b>
<b>Oma pääoma</b>					
Osakepääoma	28	106,0	106,0	106,0	106,0
Rahastot	28	271,1	271,1	261,7	261,7
Kertyneet voittovarot	28	2 125,0	2 006,3	2 079,8	1 977,7
<b>Emoyhtiön omistajien osuus</b>		<b>2 502,1</b>	<b>2 383,4</b>	<b>2 447,5</b>	<b>2 345,4</b>
Määräysvallattomien omistajien osuus		0,4	0,1	-	-
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>2 502,4</b>	<b>2 383,5</b>	<b>2 447,5</b>	<b>2 345,4</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>		<b>29 691,8</b>	<b>26 679,9</b>	<b>29 760,8</b>	<b>26 783,8</b>

OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA						
Konserni Milj. €	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Voitto- varat	Yhteensä	Määräysvallat- tomien omis- tajien osuus	Yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2013</b>	106,0	271,1	2 001,0	2 378,1	0,6	2 378,8
Tilikauden laaja tulos yhteensä			145,3	145,3	0,0	145,3
Kaudelle kirjatut tuotot ja kulut yhteensä			145,3	145,3	0,0	145,3
Osingonjako			-140,0	-140,0		-140,0
Määräysvallattomien omistajien osuuden muutos					-0,5	-0,5
<b>Oma pääoma 31.12.2013</b>	106,0	271,1	2 006,3	2 383,4	0,1	2 383,5
<b>Oma pääoma 1.1.2014</b>	106,0	271,1	2 006,3	2 383,4	0,1	2 383,5
Tilikauden laaja tulos yhteensä			169,1	169,1	0,3	169,3
Kaudelle kirjatut tuotot ja kulut yhteensä			169,1	169,1	0,3	169,3
Osingonjako			-50,4	-50,4		-50,4
Määräysvallattomien omistajien osuuden muutos					0,0	0,0
<b>Oma pääoma 31.12.2014</b>	106,0	271,1	2 124,9	2 502,1	0,4	2 502,4

OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA						
Emoyhtiö Milj. €	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Voitto- varat	Yhteensä	Määräysvallat- tomien omis- tajien osuus	Yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2013</b>	106,0	261,7	2 002,5	2 370,2	0,0	2 370,2
Tilikauden laaja tulos yhteensä			115,2	115,2	0,0	115,2
Kaudelle kirjatut tuotot ja kulut yhteensä			115,2	115,2	0,0	115,2
Osingonjako			-140,0	-140,0	0,0	-140,0
Määräysvallattomien omistajien osuuden muutos					0,0	0,0
<b>Oma pääoma 31.12.2013</b>	106,0	261,7	1 977,7	2 345,4	0,0	2 345,4
<b>Oma pääoma 1.1.2014</b>	106,0	261,7	1 977,7	2 345,4	0,0	2 345,4
Tilikauden laaja tulos yhteensä			152,5	152,5	0,0	152,5
Kaudelle kirjatut tuotot ja kulut yhteensä			152,5	152,5	0,0	152,5
Osingonjako			-50,4	-50,4		-50,4
Määräysvallattomien omistajien osuuden muutos					0,0	0,0
<b>Oma pääoma 31.12.2014</b>	106,0	261,7	2 079,8	2 447,5	0,0	2 447,5

## RAHAVIRTUALASKELMA

Konserni laatii kassavirtalaskelmansa epäsuoraa esitystapaa käyttäen. Laskelma perustuu voittoon ennen veroja ja näyttää liiketoiminnan, rahoituksen ja investointien rahavirrat sekä rahavarojen muutoksen vuoden 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. €	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>				
Voitto ennen veroja	213,7	199,7	189,6	176,8
Osakkuusyhtiöiden tulokset	-0,9	-0,5	-	-
Poistot ja arvonalentumiset aineettomista hyödykkeistä	1,8	0,4	1,4	0,0
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista hyödykkeistä	7,3	12,0	6,8	10,9
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	16,7	-2,7	16,8	-2,6
Maksetut verot	-33,1	-41,7	-36,6	-41,7
Muut oikaisut	-6,4	-10,3	-5,1	-12,9
<b>Yhteensä</b>	<b>199,2</b>	<b>157,0</b>	<b>172,9</b>	<b>130,5</b>
<b>Muutokset käyttöpääomassa</b>				
Käteiset varat ja vaadittaessa maksettavat saamiset keskuspankeilta	1 173,0	-1 109,8	1 169,4	209,0
Kaupankäyntivarat	-286,0	-464,9	-286,1	-465,2
Lainat ja saamiset	156,0	1 472,7	193,3	176,8
Talletukset	-364,0	-364,7	-377,8	-199,7
Muut varat/velat *)	500,1	-2 833,0	506,5	-2 709,3
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>1 378,4</b>	<b>-3 142,7</b>	<b>1 378,3</b>	<b>-2 857,9</b>
<b>Investointien kassavirta</b>				
Investoinnit tytä- ja osakkuusyhtiöosakkeisiin	-	-	-	-131,3
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-0,2	-1,3	-	-
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin	-4,2	-5,9	-3,9	-4,5
Aineellisten hyödykkeiden myynnit	1,5	4,9	0,7	3,8
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-2,9</b>	<b>-2,3</b>	<b>-3,2</b>	<b>-132,0</b>
<b>Rahoitustoiminnan rahavirta</b>				
Liikkeeseen lasketut velkakirjat, lyhennykset	-132,0	-96,2	-132,0	-96,2
Osingot	-50,4	-140,0	-50,4	-140,0
Muutos määräysvallattomien omistajien osuuksissa	0,3	-0,5	-	-
<b>Rahoitustoiminnan rahavirta</b>	<b>-182,1</b>	<b>-236,7</b>	<b>-182,4</b>	<b>-236,2</b>
<b>Rahavarat tilikauden alussa</b>				
Rahavarat tilikauden alussa	4 443,8	7 825,5	4 443,6	7 825,5
Rahavarojen muutos tilikaudella	1 193,4	-3 381,7	1 192,7	-3 226,0
Liiketoimintasiirron vaikutus	-	-	-	-155,9
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>5 637,1</b>	<b>4 443,8</b>	<b>5 636,3</b>	<b>4 443,6</b>
<b>Käteiset varat ja vaadittaessa maksettavat saamiset keskuspankeilta</b>				
Käteiset varat ja vaadittaessa maksettavat saamiset keskuspankeilta	1 060,1	1 599,2	1 060,1	1 599,2
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta, maturiteetti alle 3 kuukautta	4 577,1	2 844,6	4 576,3	2 844,4
<b>Yhteensä</b>	<b>5 637,1</b>	<b>4 443,8</b>	<b>5 636,3</b>	<b>4 443,6</b>

\*) Suurin Muut varat/velat riviin vaikuttava erä on sijoitustodistusten nettomuutos edelliseen vuoteen 410,0 miljoonaa euroa. Ei yrityshankintoja eikä -myyntejä vuonna 2014.

# DANSKE BANK OYJ -KONSERNI TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

## LAATIMISPERIAATTEET

### MERKITTÄVÄT LAATIMISPERIAATTEET JA ARVIOT

#### Yleistä

Danske Bank Oyj:n konsernitilinpäätös on laadittu noudattaen EU:n hyväksymiä International Accounting Standards Board:in (IASB) IFRS -standardeja ja kansainvälisen tilinpäätöskysymysten tulkintakomitean IFRS Interpretations Committee:n kyseisiä standardeja koskevia tulkintoja (IFRIC). 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 antamaa päätökseen.

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

#### Muutokset merkittäviin laatimisperiaatteisiin ja esitystapaan tilikauden aikana

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet on sisällytetty liitetietoihin joita ne koskevat. Tuloslaskelman rivin Sijoitustoiminnan nettotuotot nimi on muutettu Osuus osakkuusyriyten tuloksesta. Tämä kuvastaa paremmin erän sisältöä. Lisäksi tuloslaskelmaan on tuotu rivi Osingot, missä esitetään emoyhtiön tytär- ja osakkuusyhtiöiltä saadut osingot.

#### IASB:n konsolidointihanke

IFRS 10 Konsernitilinpäätös, IFRS 11 Yhteisjärjestelyt, IFRS 12 Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhtiöissä, IAS 27 Erillistilinpäätös ja IAS 28 Sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrityksiin.

IASB sai konsolidointia koskevan hankkeen valmiiksi toukokuussa 2011 antamalla uusia IFRS -standardeja (IFRS 10 Konsernitilinpäätös, IFRS 11 Yhteisjärjestelyt ja IFRS 12 Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhtiöissä) ja uudistettuja standar-

deja (IAS 27 Erillistilinpäätös ja IAS 28 Sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrityksiin). Näissä standardeissa IASB esittää yhtenäisen määräysvallan käsitteen, jota tulee käyttää, kun määritellään tuleeko yhtiö yhdistellä konserniin. Lisäksi standardit lisäävät liitetietovaateita konsolidoituihin ja ei-konsolidoituihin yhtiöihin sekä yhteisjärjestelyihin ja osakkuusyhtiöihin liittyen. Danske Bank Oyj -konserni on ottanut standardit käyttöön 1. tammikuuta 2014 alkaen. Uudet vaatimukset eivät ole muuttaneet konserniin yhdisteltäviä yrityksiä.

Tätä muutosta lukuun ottamatta Danske Bank Oyj -konsernin merkittävät tilinpäätösperiaatteet ovat samat kuin ne, joita konserni noudatti vuoden 2013 vuosikertomuksen laatimisessa.

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

IASB on julkaissut muutoksia kansainvälisiin IFRS -tilinpäätösstandardeihin, jotka eivät vielä ole astuneet voimaan. Myös IFRIC on julkaissut tulkintoja, jotka eivät vielä ole voimassa. Alla olevissa kappaleissa luetellaan standardit ja tulkinnat, jotka todennäköisesti tulevat vaikuttamaan konsernin tulevaan taloudelliseen raportointiin.

#### IFRS 9 Rahoitusinstrumentit

IASB julkaisi heinäkuussa 2014 IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardin, joka korvaa IAS 39:n. Standardi sisältää rahoitusvälineiden luokittelu- periaatteet, odotettuihin luottotappioihin varautumisen ja uuden yleisen suojauslaskentamallin. IASB laatii myös uutta makrosuojauslaskentamallia.

IFRS 9, jota EU ei ole vielä hyväksynyt, astuu voimaan 1 tammikuuta 2018.

IFRS 9:n mukaan rahoitusvarat luokitellaan sekä varojen hallintaan käytetyn liiketoimintamallin että niihin liittyvien sopimusperusteisten rahavirtojen ominaisuuksien perusteella, mukaan lukien kytketyt johdannaiset (päinvastoin kuin IAS 39, IFRS 9 ei enää edellytä erottelua). Varat, joiden tarkoituksena on kerätä sopimusperusteisia rahavirtoja, jotka koskevat yksinomaan pääoman palautuksia ja niihin liitty-

viä korkoja, arvostetaan jaksotettuun hankintameno. Varat, joiden tarkoituksena on sekä sopimusperusteisten rahavirtojen kerryttäminen että myyminen, ja samaan aikaan sopimusperusteiset rahavirrat koskevat yksinomaan pääoman palautuksia ja niihin liittyviä korkoja, arvostetaan käypään arvoon muihin laajan tuloksen eriin. Tästä seuraa, että varat kirjataan käypään arvoon taseeseen ja jaksotettuun hankintameno tuloslaskelmaan. Muut varat arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. IFRS 9 säilyttää IAS 39:n sisältämän mahdollisuuden kirjata käypään arvoon tulosvaikutteisesti mikäli tietyt kriteerit täyttyvät.

Rahoitusvelkoihin sovellettavat periaatteet ovat pääasiassa samat kuin IAS 39:ssä. Yleisesti ottaen rahoitusvelat arvostetaan edelleen jaksotettuun hankintameno erottamalla kytketyt johdannaiset, jotka eivät ole läheisessä suhteessa pääsopimukseen. Käypään arvoon kirjattavat rahoitusvelat käsittävät johdannaisia, kaupankäyntisalkun ja käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat velat. Käypään arvoon kirjattaviin rahoitusvelkoihin sisältyvään luottoriikkiin liittyvät arvot oikaistut kirjataan kuitenkin muihin laajan tuloksen eriin, ellei tästä aiheudu laskentaa-ristiriitaa.

Jaksotettuun hankintameno (tuloslaskelmassa) kirjattujen rahoitusvarojen odotettuihin luottotappioihin varautuminen riippuu siitä, onko luottoriski lisääntynyt huomattavasti alkuperäisen kirjaamisen jälkeen vai ei. Mikäli luottoriski ei ole lisääntynyt huomattavasti, varautuminen vastaa 12 kuukauden odotettua luottotappiota. Mikäli luottoriski on lisääntynyt huomattavasti, varautuminen vastaa koko elinkaaren odotettua luottotappiota.

Yleinen suojauslaskennan malli ei muuta merkittävästi suojaussuhteiden tyyppiä tai vaatimusta, että suojauksen tehottomuus kirjataan tulosvaikutteisesti.

IFRS 9:n käyttöönoton odotetaan muuttavan rahoitusvarojen, joihin luetaan myös jvk-lainasalkku, luokittelua ja arvostamista, ja lisäävän arvonalentumisvarauksia, mikä johtuu odotettuihin luottotappioihin varautumisesta IAS 39:n mukaiseen aiheutuneisiin tappioihin varautumisen sijaan. Tässä vaiheessa ei voida vielä arvioida muutosten vaikutusta tuloslaskelmaan.

#### *IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista*

Toukokuussa 2014 IASB julkaisi standardin IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista. IFRS 15 korvaa

standardin IAS 18 Tuotot ja muut tuottojen kirjaamista koskevat IFRS säännökset. IFRS 15:n mukaisesti tuotot kirjataan, kun asiakassopimukseen liittyvät suoritevelvoitteet täyttyvät. Uusi tuloutusstandardi sisältää myös uusia liitetietovaatimuksia.

IFRS 15, jota ei ole vielä hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa, astuu voimaan 1. tammikuuta 2017. Danske Bank arvioi mahdollisia vaikutuksia, joita uusi standardi voi tuoda tuottojen kirjaamiseen sekä tilinpäätökseen. Vielä ei ole mahdollista antaa arviota standardin vaikutuksista tilinpäätökseen.

#### *Siirtyminen IFRS-standardien käyttöön emoyhtiössä*

Tämä on ensimmäinen Danske Bank Oyj:n (emoyhtiö) IFRS-standardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti laadittu tilinpäätös. Tilinpäätöstä laadittaessa on noudatettu kaikkia samoja 31.12.2014 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja kuin konsernitilinpäätöksessä. Lisäksi laatisemassa on noudatettu samoja täydentäviä säännöksiä kuin konsernitilinpäätöksessä.

Aiemmin suomalaisen tilinpäätösnormiston mukaisesti laadituissa tilinpäätöksissä esitettyjä lukuja on oikaistu avaavaa IFRS-tasetta laadittaessa. Laatisemisperiaatteiden jälkeen esitettävissä taulukoissa selitetään kuinka siirtyminen suomalaisesta tilinpäätösnormistosta (Finnish Accounting Standards, FAS) IFRS-standardeihin on vaikuttanut emoyhtiön taloudelliseen asemaan, taloudelliseen tulokseen ja rahavirtoihin.

#### **Kriittinen arviointi ja arvioiden epävarmuustekijät**

Konsernitilinpäätöksen laatisemiseen vaikuttavat johdon käyttämä harkinta, arviot ja oletukset, jotka vaikuttavat merkittävästi varojen ja velkojen kirjanpitoarvoihin. Konsernitilinpäätökselle merkittävimmät arviot:

- rahoitusinstrumenttien arvostaminen käypään arvoon
- saamisten arvostaminen
- liikearvon arvostaminen
- laskennallisten verosaamisten kirjaaminen.

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.

### Rahoitusinstrumenttien arvostaminen käypään arvoon

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

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

Konserni tekee arvostuskorjauksia käyvän arvon laskentaan, jotta saadaan huomioitua; johdannaisten vastapuoliriskin muutokset (CVA ja DVA), avoimen position osto- ja myyntinoteerauksen välinen ero, ja tason 3 johdannaisten malliriski. Vuoden lopussa 2014, netto-oikaisut olivat 0,4 miljoonaa euroa (31 joulukuuta 2013: 0,1 milj. euroa), mukaan lukien luottoriskin kirjaukset johdannaisille joiden osalta on näyttöä objektiivisesta arvonalentumisesta. Vuoden viimeisellä neljänneksellä 2014 konserni otti käyttöön uuden mallin CVA- ja DVA -laskennassa, joka maksimoi markkinatietoon perustuvien havaintojen käytön arvostuksessa. Mallin muutoksella ei ollut olennaista vaikutusta kirjaukseen.

Taseen läpikäynnin (AQR) olennainen havainto liittyy johdannaisten vastapuolirisktiin (CVA-laskenta) ja oli suuruudeltaan -35,9 miljoonaa euroa (sisältäen verojen vaikutuksen). EKP:n pyynnöstä mallia on parannettu huomioimaan markkinatietoon perustuvia havaintoja useimpien vastapuolien osalta.

Lisäksi olemme ottaneet käyttöön johdannaisvelkoihin liittyvästä pankin omasta luottoriskistä aiheutuvan laskennan (DVA-laskenta), joka puolestaan tasoi CVA:n tulosvaikutusta. DVA-laskenta ei ollut osa taseen läpikäyntiprosessia ja -havaintoja. Yhteensä CVA:n vaikutus vuoden 2014 tilinpäätökseen on -7,8 miljoonaa euroa ja DVA:n vastaavasti 8,2 miljoonaa euroa.

### Saamisten arvostaminen

Konserni tekee arvonalentumiskirjauksia lainojen ja saamisten arvonalennuksille, jotka tapahtuvat alkuperäisen kirjauksen jälkeen. Arvonalentumiskir-

jaukset koostuvat yksilöllisistä ja ryhmäkohtaisista arvonalentumiskirjauksista ja perustuvat useisiin arvioihin, kuten arvioihin lainoista ja lainaportfolioista, joiden heikentymisestä on objektiivista näyttöä, arvioidusta tulevaisuuden kassavirrasta ja vakuusarvosta. Konserni päättää arvonalentumiskirjauksen tarpeesta asiakkaan odotetun takaisinmaksukykyyn perusteella. Takaisinmaksukykyyn vaikuttavat monet tekijät, kuten esimerkiksi asiakkaan ansaintakyky ja yleisen taloudellisen kasvun ja työttömyyden kehittyminen. Mikäli takaisinmaksukykyyn odotetaan heikenevän, asiakkaan luokitusta lasketaan. Järjestämättömistä lainasaamisista aiheutuva tappio riippuu myös useista tekijöistä kuten annetun vakuuden arvosta.

Taseen läpikäynnin suositukseksi oli 8,2 miljoonan euron lisäys saamisten arvonalentumisiin (ennen verojen vaikutusta). Koska taseen läpikäynnin tiedonkeruu tehtiin vuoden 2013 lopun aineistoon perustuen, niin vuoden 2014 aikana on niin asiakkaiden tilanne kuin saamisten arvonalentumisten prosessit kehittyneet. Näin tarvittavat saamisten arvonalentumiset on huomioitu vuoden 2014 tilinpäätöksessä.

### Liikearvon arvostaminen

Yrityskauppojen liikearvon arvonalentuminen testataan kerran vuodessa tai useammin, mikäli arvonalentumista on syytä epäillä. Arvonalentumistestaus vaatii johdolta arvioita hankittujen yksiköiden tulevaisuuden kassavirroista. Näiden kassavirtojen arvoon vaikuttaa moni tekijä, muun muassa diskonttokorko.

### Laskennallisten verosaamisten kirjaaminen

Käyttämättömistä verotuksellisista tappioista johtuvat laskennalliset verosaamiset kirjataan siinä määrin kuin ne on mahdollista netottaa tulevia verotuloja vasten. Laskennallisten verosaamisten kirjaaminen edellyttää, että johto arvioi tulevan verotettavan tulon todennäköisyyden ja määrän yksiköissä, joilla on käyttämättömiä verotuksellisia tappioita.

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

Konsernitilinpäätös laaditaan euroina, joka on konsernin kirjanpitovaluutta sekä toiminnallinen valuutta. Ulkomaan valuutan määräiset monetaariset erät muutetaan yhtiön kirjanpitovaluutan määräisiksi tilinpäätöspäivän kurssiin. Tapahtumapäivän ja tilinpäätöspäivän välisistä kurssieroista johtuvat mone-taaristen erien kurssierot kirjataan tuloslaskelmaan.

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

#### Omaisuudenhoitotoiminta

Danske Bank Oyj -konsernin tarjoamat omaisuudenhoitopalvelut ovat sopimusperustainen varallisuudenhoito, sijoitusrahastotoiminta ja arvopapereiden säilytyspalvelut. Näissä toiminnoissa säilytetään asiakkaiden varoja ja sijoitetaan niitä asiakkaiden toimeksiantoon perustuen. Varat ja niiden tuotot eivät sisälly Danske Bank Oyj:n tilinpäätökseen, koska ne eivät ole konsernin varoja.

### IFRS TILINPÄÄTÖS

DANSKE BANK OYJ:N IFRS-SIIRTYMÄLASKELMA Mij. €	Liite	IFRS		FAS
		1.1.-31.12.2013	siirtymän vaikutus	1.1.-31.12.2013
Korkotuotot		507,7	7,6	500,1
Leasingtoiminnan nettotuotot			-10,6	10,6
Korkokulut		-206,4	0,1	-206,5
Korkokate		301,3	-3,0	304,2
Palkkiotuotot		239,9	0,6	239,3
Palkkiokulut		-30,9	0,0	-30,8
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot		34,9	9,2	25,7
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot			-0,6	0,6
Liiketoiminnan muut tuotot		31,8	4,2	27,6
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista		1,6	-8,6	10,1
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>		<b>578,6</b>	<b>1,8</b>	<b>576,7</b>
Henkilöstökulut		-154,6		-138,8
Liiketoiminnan muut kulut		-238,9		-254,6
Poistot ja arvonalentumiset		-10,9	-2,1	-8,9
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>		<b>-404,4</b>	<b>-2,1</b>	<b>-402,3</b>
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista		2,6	0,2	2,4
<b>Tilikauden voitto ennen veroja</b>		<b>176,8</b>	<b>0,0</b>	<b>176,8</b>
Tilinpäätössirrot	(2)		-14,3	14,3
Verot		-61,6	3,5	-65,1
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>115,2</b>	<b>-10,8</b>	<b>126,1</b>

TASE Milj. €	Liite	IFRS 31.12.13	siirtymän vaikutus	FAS 31.12.13	IFRS 1.1.13	siirtymän vaikutus	FAS 1.1.13
<b>Varat</b>							
Käteiset varat		1 599,2		1 599,2	3 034,9		3 034,9
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodist.			-771,7	771,7		-258,5	258,5
Lainat ja muut saamiset		22 269,6		22 269,6	25 673,1	541,4	25 131,7
Leasingsaamiset						-544,9	544,9
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat		2 587,2	2 523,3	63,9	2 779,6	2 738,5	41,1
Osakkeet ja osuudet			-55,4	55,4		-56,1	56,1
Sijoitukset osakkuusyhtiöissä		5,1		5,1	9,1	4,0	5,1
Sijoitukset tytäryhtiöissä		137,6		137,6	6,3		6,3
Johdannaissopimukset			-1 693,7	1 693,7		-2 423,9	2 423,9
Aineettomat hyödykkeet	(1)	1,4	1,4	0,0	1,4	1,4	0,0
Sijoituskiinteistöt			-2,5	2,5		-4,0	4,0
Aineelliset hyödykkeet		12,8		12,8	19,2	3,2	16,0
Muut varat		156,9	34,5	122,5	263,3	52,3	211,0
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot			-45,6	45,6		-51,9	51,9
Tuloverosaamiset		11,1	11,1	0,0	-		-
Laskennalliset verosaamiset		2,9		2,9	29,0		29,0
<b>Varat yhteensä</b>		<b>26 783,8</b>	<b>1,4</b>	<b>26 782,4</b>	<b>31 816,0</b>	<b>1,4</b>	<b>31 814,6</b>
<b>Velat</b>							
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille		1 295,0	438,2	856,8	2 388,3	506,2	1 882,1
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle		16 297,4		16 297,4	16 497,1		16 497,1
Liikkeeseen lasketut velkakirjat		4 670,0	-53,1	4 723,1	6 645,0	-874,8	7 519,8
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat		307,7	53,1	254,6	1 231,6	874,8	356,8
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat		1 544,7		1 544,7	2 203,1		2 203,1
Muut velat		312,5	-328,7	641,2	471,6	-374,6	846,2
Siirtovelat ja saadut ennakot			-120,6	120,6		-131,6	131,6
Tuloverovelat		11,1	11,1	0,0	5,5		5,5
Laskennalliset verovelat		0,0		0,0	3,5	3,5	0,0
<b>Velat yhteensä</b>		<b>24 438,3</b>	<b>0,0</b>	<b>24 438,3</b>	<b>29 445,8</b>	<b>3,5</b>	<b>29 442,3</b>
<b>Tilinpäätössiirrot</b>				<b>0,0</b>		<b>-14,3</b>	<b>14,3</b>
<b>Oma pääoma</b>							
Osakepääoma		106,0		106,0	106,0		106,0
Rahastot		261,7		261,7	261,7		261,7
Kertyneet voittovarot		1 862,5	12,2	1 850,3	1 908,5	82,6	1 825,9
Tilikauden tulos		115,2	-10,8	126,1	94,0	-70,4	164,4
<b>Emoyhtiön omistajien osuus</b>		<b>2 345,4</b>	<b>1,4</b>	<b>2 344,1</b>	<b>2 370,2</b>	<b>-2,1</b>	<b>2 372,3</b>
Määräysvallattomien omistajien osuus							
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>2 345,4</b>	<b>1,4</b>	<b>2 344,1</b>	<b>2 370,2</b>	<b>-2,1</b>	<b>2 372,3</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>		<b>26 783,8</b>	<b>1,4</b>	<b>26 782,4</b>	<b>31 816,0</b>	<b>1,4</b>	<b>31 814,6</b>

Alla olevissa taulukoissa on esitetty kertyneiden voittovarojen sekä vuoden 2013 tuloksen täsmäytys FAS:n ja IFRS:n välillä.

Kertyneet voittovarot 1.1.2013 FAS 1 990,3

Kertynyt poistoero 10,8

Liikearvo 1,4

Kertyneet voittovarot 1.1.2013 IFRS 2 002,5

Tilikauden tulos 2013, FAS 126,1

Poistoeron muutoksen peruutus -10,8

Tilikauden laaja tulos 2013, IFRS 115,2

Selitykset IFRS-oikaisuihin

1) IFRS:n mukaan liikearvosta ei kirjata poistoja, vaan se testataan vuosittain arvonalentumisen varalta. IFRS 1 vaatimuksen mukaisesti koko liikearvo on testattu siirtymähetkellä arvonalentumisen varalta. Testaus ei johtanut arvonalentumiskirjauksiin avaavassa IFRS-taseessa. Liikearvo on poistettu FAS:iissa jo aikaisempina tilikausina.

2) FAS -tuloslaskelmasa kirjattu poistoeron muutos perutaan IFRS-tuloksesta.



# SEGMENTTI-INFORMAATIO

Konserni koostuu useista liiketoimintayksiköistä sekä niitä avustavista tukitoiminnoista. Liiketoimintayksiköt on segmentoitu asiakkaiden ja organisaatorakenteen mukaan. Segmenttien välinen hinnoittelu perustuu käypiin markkinahintoihin. Keskitetysti syntyneet kulut, mukaan lukien tuki- ja pääkonttoritoimintojen kulut, veloitetaan liiketoimintayksiköiltä arvioitun käyttöasteen ja toiminnan mukaisesti laskennallisin yksikköhinnoin tai saatavissa olevin markkinahinnoin.

Segmenttien varat ja velat ovat eriä, joita segmentti tarvitsee ylläpitääkseen liiketoimintaansa tai jotka ovat syntyneet liiketoiminnan seurauksena ja joh-

tuvat joko suoraan segmentistä tai voidaan kohdella kohdentaa sille. Laskennallinen osuus omasta pääomasta on kohdistettu kullekin segmentille. Muut varat ja velat on kirjattu Muut-toimintasegmenttiin.

Konsernitilinpäätöksessä segmenttien väliset liiketapahtumat sekä saamiset ja velat on eliminoitu. Segmenttien tulokset on raportoitu eliminointien jälkeen.

Likviditeettikulut jaetaan lainojen ja talletusten maturiteettien perusteella. Hinnat perustuvat interbank-korkoihin sekä jälleenrahoituskustannuksiin.

## Raportoittavat toimintasegmentit

Danske Bank Oyj -konserni raportoi seuraavat toimintasegmentit uuden organisaatorakenteen mukaisesti:

- Henkilö- ja yritysasiakkaat
- Corporates & Institutions
- Muut toiminnot (sis. Danske Capital)

Henkilö- ja yritysasiakkaat -segmentti palvelee henkilö- ja yksityispankkiasiakkaita sekä pk-yrityksiä. Yksikkö tarjoaa ensiluokkaisia itsepalvelutuotteita ja ennakoivaa neuvontaa ennen kaikkea asiakkaille, jotka tarvitsevat monipuolisia pankkipalveluita. Strategiana on keskittyä korkean pankkipotentiaalin asiakkaisiin, yksityispankkiasiakkaisiin, nuoriin asiakkaisiin ja pk-yrityksiin. Yrityksille tarjotaan strategisia rahoitusneuvontapalveluja ja muita yrityspankkituotteita. Danske Finance Oy on osa segmenttiä.

Corporates & Institutions -segmentti palvelee Pohjoismaiden suurimpia instituutio- ja yritysasiakkaita. Yksikön tuotteisiin ja palveluihin sisältyvät kassanhallintapalvelut ja kaupanrahoitus. Corporates & Institutions tarjoaa myös korko- ja valuuttatuotteita suojaustarkoituksiin.

Muut toiminnot -segmentti sisältää konsernin treasury-toiminnon, tukitoiminnot ja konsernieliminoinnit. Konsernin treasury-toiminto on vastuussa konsernin strategisista korko- ja osakesalkuista, sekä toimii konsernin sisäisenä pankkina. Danske Capital sisältyy Muut toiminnot -segmenttiin ja jatkaa varainhoidon tuotteiden tarjoamista yksityishenkilöille ja yrityksille.

Konsernin tulos segmenteittäin 1.1.2014 - 31.12.2014 Milj. €	Henkilö- ja yritys- asiakkaat	Corporates & Institutions	Muut	Eliminoinnit	Konserni
<b>Tuotot yhteensä</b>	460,6	86,6	56,3	0,0	603,5
Kulut yhteensä	-287,2	-43,0	-42,7	0,0	-373,0
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	-19,5	2,7	0,0	0,0	-16,7
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>153,9</b>	<b>46,3</b>	<b>13,6</b>	<b>0,0</b>	<b>213,7</b>

Konsernin varat ja velat segmenteittäin 31.12.2014					
<b>Varat yhteensä</b>	24 215	8 968	22 626	-26 117	29 692
josta lainat ja muut saamiset	13 115	5 304	30 080	-24 671	23 828
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>	24 215	8 968	22 626	-26 117	29 692
josta velat luottolaitoksille ja asiakkaille	23 852	4 823	14 212	-24 673	18 215
FTE kauden lopussa	1 347	70	292	-	1 709

Konsernin tulos segmenteittäin 1.1.2013 - 31.12.2013 Milj. €	Henkilö- ja yritys- asiakkaat	Corporates & Institutions	Muut	Eliminoinnit	Konserni
<b>Tuotot yhteensä</b>	481,9	99,5	40,3	0,0	621,7
Kulut yhteensä	-343,4	-52,8	-28,5	0,0	-424,7
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	-0,2	2,9	0,0	0,0	2,7
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>138,3</b>	<b>49,6</b>	<b>11,8</b>	<b>0,0</b>	<b>199,7</b>

Konsernin varat ja velat segmenteittäin 31.12.2013					
<b>Varat yhteensä</b>	24 337	6 958	20 781	-25 396	26 680
josta lainat ja muut saamiset	17 111	3 352	25 700	-23 884	22 279
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>	24 337	6 958	20 781	-25 396	26 680
josta velat luottolaitoksille ja asiakkaille	24 007	4 979	12 313	-23 884	17 416
FTE kauden lopussa	1 374	52	350	-	1 776

*IFRS 8 mukaisesti Danske Bank Oyj -konsernin tulee ilmoittaa, jos tuotot liiketoimista yhden yksittäisen ulkoisen asiakkaan kanssa ovat vähintään 10 prosenttia konsernin tuotoista. Danske Bank Oyj -konsernilla ei ole tällaisia asiakkaita.*

# MUUT LIITETIEDOT

## 1. KORKOKATE

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

Korkotuottoihin ja -kuluihin lasketaan myös käypään arvoon arvostettujen rahoitusinstrumenttien

korko, mutta ei keskinäisiin järjestelyihin kuuluvien hyödykkeiden tai talletusten tai sijoitussidonnaisten sopimusten korkoa. Jälkimmäinen kirjataan arvopaperi- ja valuuttatoiminnan nettotuottoihin. Käypään arvoon arvostettujen lainojen järjestelypalkkiot kirjataan korkotuottoihin sopimuksen astuessa voimaan.

Korko lainoihin ja saamisiin kuuluvista sopimuksista, joille voidaan kirjata sopimuskohtainen arvonalentuminen, kirjataan alentuneeseen arvoonsa.

Milj. € Korkotuotot	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Saamisista luottolaitoksilta	22,8	23,3	27,8	26,7
Saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	385,7	417,6	347,7	397,0
Saamistodistuksista	20,7	17,1	20,7	17,1
Johdannaissopimuksista, netto	56,8	58,2	56,8	58,2
Muut korkotuotot	9,7	8,7	9,7	8,7
<b>Yhteensä</b>	<b>495,8</b>	<b>524,9</b>	<b>462,8</b>	<b>507,7</b>
<b>Korkokulut</b>				
Veloista luottolaitoksille	-14,6	-16,2	-12,1	-16,2
Veloista yleisölle ja julkisyhteisöille	-43,9	-59,3	-44,0	-59,3
Yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	-118,1	-120,3	-118,1	-120,3
Veloista joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-3,3	-9,8	-3,3	-9,8
Muut korkokulut	-0,7	-0,9	-0,7	-0,8
<b>Yhteensä</b>	<b>-180,7</b>	<b>-206,6</b>	<b>-178,2</b>	<b>-206,4</b>
<b>Korkokate</b>	<b>315,1</b>	<b>318,3</b>	<b>284,6</b>	<b>301,3</b>

Konserni: Korkotuotot sisältävät 9,7 milj. euroa (8,6 milj. euroa) arvoltaan alentuneille lainoille kertynyttä korkotuottoa.

Emoyhtiö: Korkotuotot sisältävät 9,7 milj. euroa (8,6 milj. euroa) arvoltaan alentuneille lainoille kertynyttä korkotuottoa.

## 2. PALKKIOTUOTOT JA -KULUT

Palkkiotuotot ja kulut erotellaan toimintoihin ja portfolioihin perustuviin palkkioihin. Toimintoihin perustuvat palkkiot ovat kertaluonteisia. Portfolioihin perustuvat palkkiot puolestaan koostuvat toistuvista tuoteportfolioista.

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

Jonkin ajanjakson aikana annettujen palveluiden tuotot ja kulut, esimerkiksi takauspalkkiot ja sijoitusten hallinnointipalkkiot, kerrytetään kyseisen jakson ajalta. Toimenpidepalkkiot, esimerkiksi välityspalkkiot ja säilytysmaksut, kirjataan, kun kyseessä oleva toimenpide on saatu päätökseen.

Mlj. €	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
<b>Palkkiotuotot</b>				
Rahoitus (lainat, saamiset ja takaukset)	53,5	54,8	45,3	49,3
Sijoitus (arvopaperikauppa ja neuvontapalvelut)	6,2	4,2	6,2	4,2
Palvelut (valuuttakauppa)	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Toimintoihin perustuvat palkkiotuotot</b>	<b>59,8</b>	<b>59,1</b>	<b>51,6</b>	<b>53,5</b>
Rahoitus (takaukset)	10,2	11,1	10,2	11,1
Sijoitus (varainhoito ja säilytyspalvelut)	107,1	98,9	61,4	55,6
Palvelut (maksuliike ja kortit)	121,6	119,6	121,7	119,6
<b>Portfolioihin perustuvat palkkiotuotot</b>	<b>238,9</b>	<b>229,6</b>	<b>193,3</b>	<b>186,3</b>
<b>Palkkiotuotot yhteensä</b>	<b>298,7</b>	<b>288,7</b>	<b>244,9</b>	<b>239,9</b>
<b>Palkkiokulut</b>				
Rahoitus (lainat, saamiset ja takaukset)	-0,2	-0,6	-	-0,3
Sijoitus (arvopaperikauppa ja neuvontapalvelut)	-7,6	-4,2	-7,6	-4,2
Palvelut (valuuttakauppa)	0,0	-	0,0	-
<b>Toimintoihin perustuvat palkkiokulut</b>	<b>-7,8</b>	<b>-4,9</b>	<b>-7,6</b>	<b>-4,5</b>
Rahoitus (takaukset)	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitus (varainhoito ja säilytyspalvelut)	-45,0	-39,1	-14,5	-11,6
Palvelut (maksuliike ja kortit)	-13,4	-14,8	-13,3	-14,8
<b>Portfolioihin perustuvat palkkiokulut</b>	<b>-58,4</b>	<b>-54,0</b>	<b>-27,9</b>	<b>-26,4</b>
<b>Palkkiokulut yhteensä</b>	<b>-66,1</b>	<b>-58,8</b>	<b>-35,5</b>	<b>-30,9</b>
<b>Palkkiotuotot, netto</b>	<b>232,6</b>	<b>229,9</b>	<b>209,5</b>	<b>209,0</b>

### 3. ARVOPAPERIKAUPAN- JA VALUUTTATOIMINNAN NETTOTUOTOT

Arvopaperi- ja valuuttatoiminnan nettotuotot sisältävät kaupankäyntivarojen ja muiden arvopapereiden toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot

sekä valuuttakurssierot ja osingot. Käyvän arvon suojauslaskennan tulosvaikutus kirjataan myös arvopaperi- ja valuuttatoiminnan nettotuottoihin.

Milj. € Kaupankäyntivarosta/veloista	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Saamistodistuksista ja korkojohdannaisista	-29,1	-26,5	-29,1	-26,5
Osakkeista, osuuksista ja osakejohdannaisista	26,5	-0,4	26,5	-0,4
Muut	-2,9	17,1	-2,9	17,1
<b>Yhteensä</b>	<b>-5,5</b>	<b>-9,9</b>	<b>-5,5</b>	<b>-9,9</b>
<b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi määritetyistä rahoitusvaroista/veloista</b>				
Saamistodistuksista	19,2	19,5	19,2	19,5
<b>Yhteensä</b>	<b>19,2</b>	<b>19,5</b>	<b>19,2</b>	<b>19,5</b>
<b>Valuuttatoiminnasta</b>				
Valuuttatoiminnasta	18,1	25,2	18,1	25,2
<b>Suojauslaskennan nettotulos</b>				
<b>Käyvän arvon suojaus</b>				
Suojaavien johdannaisoppimusten käyvän arvon muutos, netto	90,2	-82,3	90,2	-82,3
Suojattujen kohteiden käyvän arvon muutos, netto	-90,2	82,3	-90,2	82,3
<b>Yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Arvopaperi- ja valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä</b>	<b>31,7</b>	<b>34,9</b>	<b>31,8</b>	<b>34,9</b>

### 4. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

Liiketoiminnan muut tuotot sisältävät vuokratulot ja muiden vuokrasopimusten leasing-maksut, tuotot leasing-omaisuuden myynneistä sekä muiden

aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot.

Milj. €	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Vuokratuotot	2,7	3,0	2,8	3,0
Leasingtoiminnan tuotot	3,4	7,7	-	4,2
Muut tuotot	17,1	26,9	15,7	24,6
<b>Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä</b>	<b>23,2</b>	<b>37,6</b>	<b>18,4</b>	<b>31,8</b>

Konserni: Muut tuotot erään sisältyy mm. tuotot palvelumyynneistä Danske Bank A/S Helsingin sivuliikkeelle 10,6 miljoonaa euroa (7,9 milj. euroa).

Emoyhtiö: Muut tuotot erään sisältyy mm. tuotot palvelumyynneistä muille konserniyhtiöille ja Danske Bank A/S Helsingin sivuliikkeelle 14,0 miljoonaa euroa (10,5 milj. euroa).

## 5. OSINGOT JA VOITTO-OSUUDET

Emoyhtiön saamat osingot ja voitto-osuudet tytä- ja osakkuusyhtiöiltä esitetään tuloslaskelman rivillä "Osingot".

Milj. € Osingot ja voitto-osuudet tytä- ja osakkuusyhtiöissä	Emoyhtiö	
	2014	2013
Tytäryhtiöosakkeet ja -osuudet	10,9	0,4
Osakkuusyritysten osakkeet ja osuudet	1,2	1,2
<b>Saadut osingot ja voitto-osuudet yhteensä</b>	<b>12,1</b>	<b>1,6</b>

## 6. HENKILÖSTÖKULUT

Palkat ja palkkiot, joita konserni maksaa vuoden aikana tehdystä työstä, kirjataan kuluiksi tuloslaskelman erään Henkilöstökulut. Erässä ovat mukana palkat, tulospalkkiot, osakeperusteisten maksujen kulut, lomarahat, eläkekulut sekä muut henkilöstökulut. Liitetieto on esitetty maksuperusteisesti (poislukien Henkilöstökulut ja Lykätyt palkat ja palkkiot taulukot).

Konsernin eläkevelvoitteet koostuvat henkilöstön maksupohjaisista eläkejärjestelyistä aiheutuvista velvoitteista. Maksupohjaisissa eläkejärjestelyissä konserni suorittaa säännöllisiä eläkemaksuja 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.

Milj. € Henkilöstökulut	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Palkat ja palkkiot	-105,3	-124,6	-96,5	-117,6
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	-17,7	-18,7	-16,1	-17,6
Henkilösivukulut	-5,7	-6,5	-5,2	-6,2
Muut	-12,1	-13,7	-11,5	-13,2
<b>Henkilöstökulut yhteensä</b>	<b>-140,7</b>	<b>-163,5</b>	<b>-129,4</b>	<b>-154,6</b>

Milj. € Palkat ja palkkiot 2014	Konserni		Emoyhtiö	
	Kiinteät palkat	Muuttuvat palkkiot <sup>(*)</sup>	Kiinteät palkat	Muuttuvat palkkiot <sup>(*)</sup>
Ylin johto	1,0	0,2	0,4	0,1
Riskinottajat	9,0	2,3	8,5	2,3
Muu henkilöstö	90,2	7,2	82,7	7,0

Riskinottajien lukumäärä konsernissa on 92 henkilöä ja emoyhtiössä 82 henkilöä.

Milj. € Palkat ja palkkiot 2013	Konserni		Emoyhtiö	
	Kiinteät palkat	Muuttuvat palkkiot <sup>(*)</sup>	Kiinteät palkat	Muuttuvat palkkiot <sup>(*)</sup>
Ylin johto	1,0	0,1	0,5	0,1
Riskinottajat	6,0	0,8	5,8	0,8
Muu henkilöstö	108,5	8,1	102,7	7,9

Riskinottajien lukumäärä konsernissa on 60 henkilöä ja emoyhtiössä 58 henkilöä.

Milj. € (* Muuttuvat palkkiot)	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Käteispalkkiot	8,8	8,6	8,5	8,4
Osakesidonnaiset palkkiot	0,9	0,4	0,8	0,4
Muut palkkiot	-	-	-	-

Milj. € Lykätyt palkat ja palkkiot	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Tilikauden aikana myönnetty, joiden maksua lykätty	7,3	6,8	6,9	6,5
Tilikauden aikana maksetut, joihin oikeus myönnetty aikaisemmillä kausilla	6,5	7,1	6,2	6,9

Konserni noudattaa irtisanomiskorvausten maksamisessa voimassa olevan lainsäädännön mukaisia korvauksia.

Konserni ei ole tilikauden aikana maksanut uusille työntekijöille aloitusrahoja.

Henkilöstön lukumäärä	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Kokoaikainen henkilöstö	1 743	1 942	1 596	1 837
Osa-aikainen henkilöstö	114	148	105	145
Määräaikainen henkilöstö	240	196	229	187
<b>Yhteensä</b>	<b>2 097</b>	<b>2 286</b>	<b>1 930</b>	<b>2 169</b>

#### Johtoon kuuluvat avainhenkilöt

Danske Bank Oyj -konsernin johtoon kuuluvia avainhenkilöitä ovat Danske Bank Oyj:n hallituksen jäsenet,

toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja sekä tytäryhtiöiden toimitusjohtajat.

Johtoon kuuluville avainhenkilöille maksettu kompensatio	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	1,1	1,2	0,5	0,6
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	0,4	0,3	0,3	0,3
Muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet	0,2	0,0	0,1	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>1,6</b>	<b>1,5</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>

Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet sisältävät tilikaudelle kirjatut palkat ja tulospalkkiot sosiaaliturvamaksuineen.

Muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet sisältävät johdon pitkäaikaisten kannustinjärjestelmien perusteella tilikaudelle kirjatut palkkiot. Palkkiot määräytyvät konsernitasoisten ehtojen perusteella. Danske Bank maksaa palkkioista omien avainhenkilöidensä osuuden.

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

Johdon palkat ja palkkiot, (1 000 €)	2014		
Toimitusjohtaja (Danske Bank Oyj)	1.1.-31.12.2014	Risto Tornivaara	257,1
Toimitusjohtajan sijainen (Danske Bank Oyj)	1.1.-31.12.2014	Kenneth Kaarnimio	257,7
Toimitusjohtaja (Danske Finance Oy)	1.9.-31.12.2014	Kari Tähtelä	150,6
Toimitusjohtaja (Danske Finance Oy)	1.1.-8.9.2014	Juha Hammaren	151,1
Toimitusjohtaja (Danske Invest Rahastoyhtiö Oy)	1.1.-31.12.2014	Aku Leijala	369,7 <sup>*)</sup>
Toimitusjohtaja (Kiinteistömaailma Oy)	1.1.-31.12.2014	Seppo Hämäläinen	207,8

<sup>\*) Summa sisältää toimitusjohtaja Aku Leijalalle tulevana tilikautena maksettavan palkkion 167 teur, joka on kirjattu kuluksi jo vuoden 2014 aikana.</sup>

### Hallituksen jäsenet

Danske Bank Oyj:n hallituksen jäsenille maksettiin palkkioita yhteensä 80 000 euroa. Danske Bank Oyj:n hallituksen jäsenille, jotka ovat konsernin henkilö-kuntaa, ei makseta erillistä palkkiota hallituksen jäsenen tehtävästä.

### Eläkesitoumukset

Toimitusjohtajan eläkeikä on 60 vuotta ja eläke-etuus on 60% eläkkeeseen oikeuttavasta palkasta. Varatoimitusjohtajan eläkeikä on lakisääteinen.

Milj. €		
Johdon lainat ja taseen ulkopuoliset sitoumukset	Konserni	Emoyhtiö
1.1.14	0,9	0,8
Lisäykset	0,4	-
Vähennykset	-	-0,1
31.12.14	1,4	0,7

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

Johdon lainoista peritty vuotuinen korko on työsuhdelainalta edellytetyn koron suuruinen. Myös muut ehdot vastaavat konsernissa vahvistettuja työsuhdelainan ehtoja. Lainoista on saatu vakuus. Määräys- ja vaikutusvaltauyhtiöille myönnettyjen lainojen ehdot vastaavat muiden yrityslainojen ehtoja.

## 7. OSAKEPERUSTEISET MAKSUT

Tulospalkkiot kirjataan kuluina sille kaudelle, jolla ne syntyvät. Osa vuoden tulospalkkioista maksetaan osakeoptioina [vuoteen 2008 asti] ja ehdollisina osakkeina. Vuoteen 2008 saakka konserni tarjosi ylimmälle johdolle ja johdolle kannustinjärjestelmää, johon kuului osakeoptioita ja ehdollisia osakkeita. Tarjotut kannustimet määriteltiin henkilökohtaisen menestyksen, tilikauden tuloksen ja muiden arvoa tuottavien tekijöiden perusteella. Optiot ja osakkeet myönnettiin ansaintavuotta seuraavan vuoden ensimmäisellä neljänneksellä.

Osakeperusteisten maksujen myöntämispäivän käypä arvo jaksotetaan sille palvelusajalle, joka ehdoista oikeuttaa työntekijän saamaan maksun. Optioiden perusarvo kirjataan kuluksi sille vuodelle, jona osakeperusteiset maksut on ansaittu, kun taas option aika-arvo jaksotetaan jäljellä olevalle palvelusajalle. Kulut netotetaan omaa pääomaa vastaan. Sitä seuraavia käyvän arvon muutoksia ei kirjata tuloslaskelmaan.

### Osakeoptiot - optio-ohjelmat 2007A ja 2008A

Myönnetyt optiot antavat oikeuden merkitä Danske Bank A/S:n osakkeita kolmesta seitsemään vuoden kuluessa myöntöpäivästä, edellyttäen, lukuunottamatta eläkkeelle jäämistä, että työntekijä ei ole irtisanoutunut konsernista. Optio-ohjelma 2007A:n merkintäaika on 1.4.2007 - 1.4.2014 ja optio-ohjelma 2008A:n merkintäaika on 1.4.2008 - 1.4.2015. Optioiden merkintähinta lasketaan Danske Bank A/S:n osakkeen keskiarvohintana vuosikertomuksen julkaisun jälkeiseltä 20 tanskalaiselta pörssipäivältä lisättyä 10 %:lla.

Optio-ohjelmien käypä arvo määritellään osinkokorjattun Black & Scholes hinnoittelumallin avulla. Käyvän arvon laskenta perustuu seuraaviin oletuksiin 31.12.2014: Osakkeen hinta: 22,49 euroa (2013:

16,62 euroa). Osinkoprosentti: 2,5 % (2013: 2,5 %). Korkokanta: 0,03 % (2013: 0,2-0,3 %) vastaten swapkorkoa. Volatiliteetti: 20 % (2013: 30 %). Keskimääräinen toteutusaika: 0,25 vuotta (2013: 0-1 vuotta). Volatiliteetti on arvioitu historiallisen volatiliteetin perusteella.

Osakeoptioiden perusarvo kirjataan kuluksi niiden ansaintavuotena ja aika-arvo jaksotetaan jäljellä olevalle ajalle, joka on oikeuden myöntämisestä lunastusajan alkuun eli viidelle vuodelle.

### Ehdolliset osakkeet - ohjelma 2008

Ehdolliset osakkeet ovat lunastettavissa viiden vuoden kuluttua myöntämispäivästä lähtien, edellyttäen, lukuunottamatta eläkkeelle jäämistä, ettei työntekijä ole irtisanoutunut Danske Bank -konsernista. Lisäksi



oikeudet ansattuihin osakkeisiin ovat lunastettavissa vain, jos koko konserni ja työntekijän osasto täyttää tietyt tulostavoitteet seuraavan viiden 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 viidelle vuodelle.

Vuodesta 2010 lähtien Danske Bank Oyj -konserni on myöntänyt oikeuksia ehdollisiin osakkeisiin ylimmälle johdolle ja johdolle osana muuttuvaa palkitsemista.

Konserni Osakeoptiot	Määrä			Merkintä- hinta (EUR)	Käypä arvo (Meur)	
	Ylin johto	Johto	Yhteensä		Liikkeeseen- lasku hetkellä	Vuoden 2014 lopussa
<b>Myönnetty v. 2007</b>						
2013, alussa	26 800	142 637	169 437	36,48	0,6	0,0
Kaudella toteutetut						
Kaudella menetetyt						
Muut muutokset 2013	214	1 133	1 347			
2013, lopussa	27 014	143 770	170 784	36,11	0,7	0,0
Toteutetut 2014						
Menetetyt 2014	27 014	143 770	170 784			
Muut muutokset 2014						
2014, lopussa	0	0	0		0,0	0,0
<b>Myönnetty v. 2008</b>						
2013, alussa	43 939	48 247	92 186	24,53	0,3	0,0
Kaudella toteutetut						
Kaudella menetetyt						
Muut muutokset 2013	351	383	734			
2013, lopussa	44 290	48 630	92 920	24,28	0,3	0,0
Toteutetut 2014						
Menetetyt 2014						
Muut muutokset 2014	8 572		8 572			
2014, lopussa	52 862	48 630	101 492	24,33	0,3	0,0

Emoyhtiön osalta ei esitetä erillistä osakeoptioiden taulukkoa, sillä luvuissa ei ole olennaista eroa konsernin taulukkoon. Konsernin luvuissa on mukana vain

kolme henkilöä, jotka eivät työskentele emoyhtiössä vaan tytäryhtiössä. Heidän yhteenlaskettu osakeoptioiden määrä vuoden 2014 lopussa on 56 354 (34 712).

Konserni Ehdolliset osakkeet	Määrä			Työntekijöiden mak- sama hinta (EUR)	Käypä arvo (Meur)	
	Ylin johto	Johto	Yhteensä		Liikkeeseen- lasku hetkellä	Vuoden 2014 lopussa
<b>Myönnetty v. 2011</b>						
2013, alussa	0	20 359	20 359	0,16	0,3	0,3
Ansaintaehdot täyttyneet 2013						
Kaudella menetetyt						
Muut muutokset 2013		155	155			
2013, lopussa	0	20 514	20 514	0,15	0,3	0,3
Ansaintaehdot täyttyneet 2014						
Kaudella toteutetut		-20 514	-20 514	0,16		
Kaudella menetetyt						
Muut muutokset 2014						
2014, lopussa	0	0	0		0,0	0,0
<b>Myönnetty v. 2012</b>						
2013, alussa	0	87 147	87 147	0,12	1,1	1,1
Kaudella myönnettyt						
Kaudella menetetyt		-1 653	-1 653			
Muut muutokset 2013	3 650	-3 845	-195			
2013, lopussa	3 650	81 649	85 299	0,12	1,0	1,4
Ansaintaehdot täyttyneet 2014						
Kaudella menetetyt		-2 122	-2 122			
Muut muutokset 2014	5 027	-1 224	3 803			
2014, lopussa	8 677	78 303	86 980	0,12	1,1	1,9
<b>Myönnetty v. 2013</b>						
2013, alussa	0	0	0	0,14	1,9	2,2
Kaudella myönnettyt	27 707	104 239	131 946	0,14		
Kaudella toteutetut		-26 570	-26 570			
Kaudella menetetyt		-645	-645			
Muut muutokset 2013						
2013, lopussa	27 707	77 024	104 731	0,14	1,5	1,7
Ansaintaehdot täyttyneet 2014						
Kaudella toteutetut	-2 466	-4 846	-7 312	0,15		
Kaudella menetetyt		-1 047	-1 047			
Muut muutokset 2014	1 477	23 632	25 109			
2014, lopussa	26 718	94 763	121 481	0,15	1,7	2,7
<b>Myönnetty v. 2014</b>						
2014, alussa	0	0	0			
Kaudella myönnettyt	0	31 600	31 600	0,18	0,6	0,7
Kaudella toteutetut						
Kaudella menetetyt						
Muut muutokset 2014						
2014, lopussa	0	31 600	31 600	0,18	0,6	0,7

Emoyhtiön osalta ei esitetä erillistä ehdollisten osakkeiden taulukkoa, sillä luvuissa ei ole olennaista eroa konsernin taulukkoon. Konsernin luvuissa on mukana vain kolme henkilöä, jotka eivät työskentele emoyhti-

össä vaan tytäryhtiössä. Heidän yhteenlaskettu ehdollisten osakkeiden määrä vuoden 2014 lopussa on 12 708 [5 394].

Liite 1: Osakeoptiot: Käypä arvo euroiksi muutettuna 31.12.2014			
	FV (DKK)	EUR: DKK	FV (EUR)
2008	0,19	7,44	0,03

Osakeoptiot: Käypä arvo euroiksi muutettuna 31.12.2013			
	FV (DKK)	EUR: DKK	FV (EUR)
2007	0,00	7,4603	0,00
2008	0,10	7,4603	0,01

## Liite 2: Ehdolliset osakkeet: Käyvän arvon laskenta ehdollisille osakkeille 31.12.2014

	Osakkeen hinta myöntöpäivänä (DKK)	Osakkeen hinta vuoden alussa (DKK)	EUR: DKK	Osakkeen hinta myöntöpäivänä (EUR)	Osakkeen hinta vuoden lopussa (EUR)
Myönnetty v. 2011	124,68	167,4	7,4436	16,75	22,49
Myönnetty v. 2012	91,74	167,4	7,4436	12,32	22,49
Myönnetty v. 2013	106,76	167,4	7,4436	14,34	22,49
Myönnetty v. 2014	135,52	167,4	7,4436	18,21	22,49

## Ehdolliset osakkeet: Käyvän arvon laskenta ehdollisille osakkeille 31.12.2013

	Osakkeen hinta myöntöpäivänä (DKK)	Osakkeen hinta vuoden alussa (DKK)	EUR: DKK	Osakkeen hinta myöntöpäivänä (EUR)	Osakkeen hinta vuoden lopussa (EUR)
Myönnetty v. 2011	124,68	124,4	7,4603	16,87	16,67
Myönnetty v. 2012	91,74	124,4	7,4603	12,42	16,67
Myönnetty v. 2013	106,76	124,4	7,4603	14,31	16,67

## 8. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT, POISTOT JA ARVONALENTUMISET

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden poistojen ja arvonalentumisten lisäksi konserni kirjaa kuluiksi leasingsovimusten päätyttyä myyttyjen leasingkohteiden kirjanpitoarvon.

Milj. €	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
<b>Liiketoiminnan muut kulut</b>				
Tietohallintokulut	-49,8	-52,9	-46,3	-50,4
Muut henkilöstökulut	-2,6	-3,0	-2,2	-2,7
Markkinointikulut	-9,2	-12,6	-8,5	-11,3
Posti- ja puhelin kulut	-9,2	-10,5	-8,9	-10,1
Vuokrat	-32,4	-38,3	-32,1	-38,1
Muut	-119,9	-131,4	-114,3	-126,3
<b>Liiketoiminnan muut kulut yhteensä</b>	<b>-223,2</b>	<b>-248,7</b>	<b>-212,4</b>	<b>-238,9</b>
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>				
Leasingtoiminnan poistot	-0,4	-3,0	0,0	-2,1
Muut	-8,7	-9,4	-8,2	-8,9
<b>Poistot ja arvonalentumiset yhteensä</b>	<b>-9,1</b>	<b>-12,4</b>	<b>-8,2</b>	<b>-10,9</b>
<b>Liiketoiminnan muut kulut, poistot ja arvonalentumiset yhteensä</b>	<b>-232,3</b>	<b>-261,1</b>	<b>-220,5</b>	<b>-249,8</b>

## 9. TILINTARKASTUSPALKKIOT

Milj. €	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Tilintarkastus	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1
Muut tilintarkastukseen liittyvät palkkiot	0,0	0,0	0,0	0,0
Veroneuvonta	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Muut palvelut	0,0	-0,2	0,0	-0,2
<b>Tilintarkastuspalkkiot yhteensä</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,4</b>

## 10. ARVONALENTUMISTAPPIOT LUOTOISTA JA MUISTA SAAMISISTA

Lainojen ja saamisten arvonalentumiskirjauksiin sisältyy tappiot ja arvonalentumiskirjaukset lainoista ja saamisista, saamiset luottolaitoksilta ja takaukset sekä käypään arvoon arvostettujen lainojen luottoriskin käyvän arvon muutokset.

Erään sisältyy myös järjestämättömien lainasaamisten vuoksi haltuun otetun omaisuuden arvonalentumiskirjaukset ja aineellisten hyödykkeiden

ja konsernin haltuunsa ottamien yritysten toteutuneet myyntivoitot ja -tappiot, mikäli haltuun otetut varat täyttävät myytävissä olevien rahoitusvarojen kriteerit. Samoin tätä seuraavat arvomuutokset sellaisten konsernin haltuunsa ottamien varojen osalta, joita se ei aio myydä seuraavien 12 kuukauden aikana, kirjataan lainojen ja saamisten arvonalentumisiksi.

Milj. € Konserni 2014	Sopimuskohtaiset arvonalentumistappiot	Ryhmäkohtaiset arvonalentumistappiot	Palautukset	Yhteensä
Saamisista luottolaitoksilta				-
Saamisista asiakkailta				
-arvonalentumiset	-59,4			-59,4
-luottotappiot	-36,9		21,9	-15,0
-peruutukset	57,3	1,3		58,5
Konserniosakkeista ja -osuuksista				-
Takauksista ja muista taseen ulkopuolisista eristä				
-arvonalentumiset	-0,8	-0,1		-0,9
-luottotappiot				-
-peruutukset				-
<b>Yhteensä 1-12/2014</b>	<b>-39,8</b>	<b>1,2</b>	<b>21,9</b>	<b>-16,7</b>
<b>2013</b>				
Saamisista luottolaitoksilta				-
Saamisista asiakkailta				
-arvonalentumiset	-84,3	-		-84,3
-luottotappiot	-105,3		38,6	-66,7
-peruutukset	140,5	13,6		154,1
Konserniosakkeista ja -osuuksista				-
Takauksista ja muista taseen ulkopuolisista eristä				
-arvonalentumiset	-1,2			-1,2
-luottotappiot				-
-peruutukset	0,8			0,8
<b>Yhteensä 1-12/2013</b>	<b>-49,6</b>	<b>13,6</b>	<b>38,6</b>	<b>2,7</b>

Milj. € Emoyhtiö 2014	Sopimuskohtaiset arvonalentumistappiot	Ryhmäkohtaiset arvonalentumistappiot	Palautukset	Yhteensä
Saamisista luottolaitoksilta				-
Saamisista asiakkailta				
-arvonalentumiset	-53,3			-53,3
-luottotappiot	-31,5		21,3	-10,2
-peruutukset	46,2	1,3		47,5
Konserniosakkeista ja -osuuksista				-
Takauksista ja muista taseen ulkopuolisista eristä				
-arvonalentumiset	-0,8	-0,1		-0,9
-luottotappiot				-
-peruutukset				-
<b>Yhteensä 1-12/2014</b>	<b>-39,4</b>	<b>1,2</b>	<b>21,3</b>	<b>-16,8</b>
<b>2013</b>				
Saamisista luottolaitoksilta				-
Saamisista asiakkailta				
-arvonalentumiset	-86,1			-86,1
-luottotappiot	-102,4		37,8	-64,6
-peruutukset	140,1	13,6		153,7
Konserniosakkeista ja -osuuksista				-
Takauksista ja muista taseen ulkopuolisista eristä				
-arvonalentumiset	-1,2			-1,2
-luottotappiot				-
-peruutukset	0,8			0,8
<b>Yhteensä 1-12/2013</b>	<b>-48,8</b>	<b>13,6</b>	<b>37,8</b>	<b>2,6</b>

## 11. VEROT

Arvioidut tuloverot ja laskennalliset verot tilivuoden voitosta sekä aikaisempien vuosien verojen oikaisu huomioidaan tuloslaskelmassa. Tulovero lasketaan voimassa olevan tuloverokannan mukaisesti.

Milj. €	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-42,2	-55,1	-40,2	-49,3
Edellisten tilikausien verot	0,5	-2,4	0,9	-3,1
Laskennalliset verot	-2,7	3,1	2,1	-9,2
<b>Tilikauden verot yhteensä</b>	<b>-44,4</b>	<b>-54,4</b>	<b>-37,1</b>	<b>-61,6</b>
Efektiivinen veroaste	20,77 %		19,58 %	
<b>Tuloslaskelman verokulun ja konsernin kotimaan verokannalla 20 % (24,5 %) laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma</b>				
Tulos ennen veroja	213,7	199,7	189,6	176,8
Verot laskettuna kotimaan verokannalla	-42,7	-48,9	-37,9	-43,3
Verovapaat tulot	1,8	2,1	4,1	2,5
Osakkuusyhtiöiden nettotulos	0,2	0,1	-	-
Vähennyskelvottomat kulut	-4,2	-5,3	-4,2	-17,7
Verot aikaisemmilta tilikausilta *)	0,5	-2,4	0,9	-3,1
<b>Verot tuloslaskelmassa</b>	<b>-44,4</b>	<b>-54,4</b>	<b>-37,1</b>	<b>-61,6</b>
*) Sisältää verokannan muutoksesta johtuvan kulun milj. €	-	2,8	-	0,7

## 12. TASEEN LUOKITTELU JA MATURITEETTIJAKAUMA

Milj. € Konserni Varat 2014	Jaksotettuun hankinta- menoon	Käypään arvoon tulosvaikuttei- sesti kirjattavat	Suojaavat johdannaiset	Yhteensä
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	1 060,1			1 060,1
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	19 201,8			19 201,8
Saamiset luottolaitoksilta	4 626,4			4 626,4
Kaupankäyntivarat				
Saamistodistukset		1 009,3		1 009,3
Osakkeet ja osuudet		89,8		89,8
Johdannaissopimukset		3 068,8	472,4	3 541,2
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä		7,7		7,7
Aineettomat hyödykkeet	1,9			1,9
Aineelliset hyödykkeet	10,1			10,1
Muut taseen vastaavaa puolen erät	143,6			143,6
<b>Yhteensä 31.12.2014</b>	<b>25 044,0</b>	<b>4 175,5</b>	<b>472,4</b>	<b>29 691,8</b>

Varat 2013				
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	1 599,2			1 599,2
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	19 374,6			19 374,6
Saamiset luottolaitoksilta	2 904,0			2 904,0
Kaupankäyntivarat				
Saamistodistukset		835,6		835,6
Osakkeet ja osuudet		59,0		59,0
Johdannaissopimukset		1 161,9	531,6	1 693,5
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä		8,0		8,0
Aineettomat hyödykkeet	3,6			3,6
Aineelliset hyödykkeet	13,2			13,2
Muut taseen vastaavaa puolen erät	189,3			189,3
<b>Yhteensä 31.12.2013</b>	<b>24 083,9</b>	<b>2 064,5</b>	<b>531,6</b>	<b>26 679,9</b>

Velat 2014	Jaksotettuun hankinta- menoon	Käypään arvoon tulosvaikuttei- sesti kirjattavat	Suojaavat johdannaiset	Yhteensä
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	2 480,5			2 480,5
Velat asiakkaille	15 734,3			15 734,3
Liikkeeseen lasketut velkakirjat				
Joukkovelkakirjalainat	4 407,0			4 407,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Sijoitustodistukset		717,8		717,8
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat		3 197,8	112,3	3 310,1
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	121,6			121,6
Muut velat	418,1			418,1
<b>Yhteensä 31.12.2014</b>	<b>23 161,6</b>	<b>3 915,6</b>	<b>112,3</b>	<b>27 189,4</b>

Velat 2013				
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	1 317,6			1 317,6
Velat asiakkaille	16 098,3			16 098,3
Liikkeeseen lasketut velkakirjat				
Joukkovelkakirjalainat	4 415,3			4 415,3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Sijoitustodistukset		307,7		307,7
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat		1 417,6	126,8	1 544,5
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	254,6			254,6
Muut velat	358,4			358,4
<b>Yhteensä 31.12.2013</b>	<b>22 444,2</b>	<b>1 725,4</b>	<b>126,8</b>	<b>24 296,4</b>

Milj. € Emoyhtiö Varat 2014	Jaksotettuun hankinta- menoon	Käypään arvoon tulosvaikuttei- sesti kirjattavat	Suojaavat johdannaiset	Yhteensä
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	1 060,1			1 060,1
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	19 155,6			19 155,6
Saamiset luottolaitoksilta	4 625,5			4 625,5
Kaupankäyntivarat				
Saamistodistukset		1 009,3		1 009,3
Osakkeet ja osuudet		88,8		88,8
Johdannaissopimukset		3 068,8	472,4	3 541,2
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyriyksissä		5,1		5,1
Osakkeet ja osuudet tytäryhtiöissä		137,6		137,6
Aineettomat hyödykkeet	0,0			0,0
Aineelliset hyödykkeet	10,0			10,0
Muut taseen vastaavaa puolen erät	127,8			127,8
<b>Yhteensä 31.12.2014</b>	<b>24 978,9</b>	<b>4 309,5</b>	<b>472,4</b>	<b>29 760,8</b>

Varat 2013				
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	1 599,2			1 599,2
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	19 365,8			19 365,8
Saamiset luottolaitoksilta	2 903,8			2 903,8
Kaupankäyntivarat				
Saamistodistukset		835,6		835,6
Osakkeet ja osuudet		57,9		57,9
Johdannaissopimukset		1 162,1	531,6	1 693,7
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyriyksissä		5,1		5,1
Osakkeet ja osuudet tytäryhtiöissä		137,6		137,6
Aineettomat hyödykkeet	1,4			1,4
Aineelliset hyödykkeet	12,8			12,8
Muut taseen vastaavaa puolen erät	170,9			170,9
<b>Yhteensä 31.12.2013</b>	<b>24 053,9</b>	<b>2 198,3</b>	<b>531,6</b>	<b>26 783,8</b>

Velat 2014				
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	2 454,2			2 454,2
Velat asiakkaille	15 919,6			15 919,6
Liikkeeseen lasketut velkakirjat				
Joukkovelkakirjalainat	4 407,0			4 407,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Sijoitustodistukset		717,8		717,8
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat		3 197,8	112,3	3 310,1
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	121,6			121,6
Muut velat	383,1			383,1
<b>Yhteensä 31.12.2014</b>	<b>23 285,4</b>	<b>3 915,6</b>	<b>112,3</b>	<b>27 313,3</b>

Velat 2013				
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	1 295,0			1 295,0
Velat asiakkaille	16 297,4			16 297,4
Liikkeeseen lasketut velkakirjat				
Joukkovelkakirjalainat	4 415,3			4 415,3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Sijoitustodistukset		307,7		307,7
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat		1 417,8	126,8	1 544,7
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	254,6			254,6
Muut velat	323,6			323,6
<b>Yhteensä 31.12.2013</b>	<b>22 585,9</b>	<b>1 725,6</b>	<b>126,8</b>	<b>24 438,3</b>

TASEEN MATUREETIJAKAUMA Mij. € 2014	Konserni			Emoyhtiö		
	Yhteensä	< 1 vuosi	> 1 vuosi	Yhteensä	< 1 vuosi	> 1 vuosi
<b>Varat</b>						
Käteiset varat	1 060,1	1 060,1	-	1 060,1	1 060,1	-
Saamiset luottolaitoksilta	4 626,4	4 562,2	64,2	4 625,5	4 561,3	64,2
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	19 201,8	3 787,5	15 414,4	19 155,6	3 834,9	15 320,7
Kaupankäyntivarat	4 640,2	1 870,0	2 770,3	4 639,2	1 870,0	2 769,3
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä	7,7	-	7,7	5,1	-	5,1
Osakkeet ja osuudet tytäryhtiöissä	-	-	0,0	137,6	-	137,6
Aineettomat hyödykkeet	1,9	-	1,9	0,0	-	-
Aineelliset hyödykkeet	10,1	-	10,1	10,0	-	10,0
Muut taseen vastaavaa puolen erät	143,6	143,6	-	127,8	127,8	-
<b>Yhteensä</b>	<b>29 691,8</b>	<b>11 423,3</b>	<b>18 268,5</b>	<b>29 760,8</b>	<b>11 454,0</b>	<b>18 306,8</b>
<b>Velat</b>						
Velat luottolaitoksille	2 480,5	2 040,0	440,5	2 454,2	2 013,7	440,5
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	15 734,3	15 684,1	50,2	15 919,6	15 869,4	50,2
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	5 124,7	1 742,1	3 382,7	5 124,7	1 742,1	3 382,7
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	3 310,1	1 410,3	1 899,8	3 310,1	1 410,3	1 899,8
Muut taseen vastattavaa puolen erät	418,1	418,1	-	383,1	383,1	-
Velat joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	121,6	121,6	-	121,6	121,6	-
Oma pääoma	2 502,4	-	2 502,4	2 447,5	-	2 447,5
<b>Yhteensä</b>	<b>29 691,8</b>	<b>21 416,2</b>	<b>8 275,6</b>	<b>29 760,8</b>	<b>21 540,1</b>	<b>8 220,7</b>
<b>2013</b>						
<b>Varat</b>						
Käteiset varat	1 599,2	1 599,2	-	1 599,2	1 599,2	-
Saamiset luottolaitoksilta	2 904,0	2 871,6	32,5	2 903,8	2 871,4	32,5
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	19 374,6	2 666,7	16 707,9	19 365,8	3 396,6	15 969,1
Kaupankäyntivarat	2 588,1	899,0	1 689,1	2 587,2	899,0	1 688,2
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä	8,0	-	8,0	5,1	-	5,1
Osakkeet ja osuudet tytäryhtiöissä	0,0	-	-	137,6	-	137,6
Aineettomat hyödykkeet	3,6	-	3,6	1,4	-	1,4
Aineelliset hyödykkeet	13,2	-	13,2	12,8	-	12,8
Muut taseen vastaavaa puolen erät	189,3	189,3	-	170,9	170,9	-
<b>Yhteensä</b>	<b>26 679,9</b>	<b>8 225,7</b>	<b>18 454,2</b>	<b>26 783,8</b>	<b>8 937,1</b>	<b>17 846,7</b>
<b>Velat</b>						
Velat luottolaitoksille	1 317,6	1 227,5	90,1	1 295,0	1 204,9	90,1
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	16 098,3	16 005,7	92,6	16 297,4	16 204,8	92,6
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	4 723,1	430,2	4 292,9	4 723,1	430,2	4 292,9
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	1 544,5	360,7	1 183,8	1 544,7	360,7	1 184,0
Muut taseen vastattavaa puolen erät	358,4	358,4	-	323,6	323,6	-
Velat joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	254,6	254,6	-	254,6	254,6	-
Oma pääoma	2 383,5	-	2 383,5	2 345,4	-	2 345,4
<b>Yhteensä</b>	<b>26 679,9</b>	<b>18 637,1</b>	<b>8 042,9</b>	<b>26 783,8</b>	<b>18 778,8</b>	<b>8 005,0</b>



Milj. € Erääntyneiden rahoitusvarojen ikäjakauma, netto <sup>1)</sup>	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Erääntyneet saamiset 30-90 päivää	48,9	80,8	32,8	62,7
Saamiset, jotka todennäköisesti jäävät maksamatta	175,4	-	169,0	-
Järjestämättömät saamiset 90-180 päivää	36,8	41,6	33,9	37,6
Järjestämättömät saamiset 180 päivää - 1 vuosi	49,2	130,7	47,6	126,6
Järjestämättömät saamiset > 1 vuosi	83,4	-	82,3	-
Järjestämättömät saamiset konkurssiyrityksiltä ja takaussaamiset (vain 2013)		17,6		16,7
Saamiset, joihin liittyy lainanhoitojousto, brutto	116,3	-	114,7	-

*\*) Vuoden 2014 luvut on esitetty EBA:n uuden määritelmän mukaisesti. Siirtyvät korot sisältyvät lukuihin. Vertailutietoja ei ole muutettu vastaamaan uutta esitystapaa. Raportointi kehittyi edelleen vuoden 2015 aikana uusien toiminnallisuuksien myötä.*

Määräaikaistalletukset ja vaadittaessa maksettavat talletukset sisältyvät velkoihin yleisölle ja julkisyhteisöille. Määräaikaistalletukset on esitetty sopimuksen mukaisessa, jäljellä olevassa maturiteettiluokassa. Vaadittaessa maksettavilla talletuksilla on lyhyt sopimuksen mukainen maturiteetti, mutta ne luokitellaan

pysyvämmäksi rahoituslähteeksi, jonka odotettu maturiteetti on yli vuoden.

Johdannaisten maturiteettijakauma löytyy liitetiedosta 16.

### 13. RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

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, konserni määrittelee käyvän arvon viimeisimmän markkinatransaktion hinnan perusteella ja ottaa käyvän arvon määrittämisessä huomioon markkinaolosuhteissa tapahtuneet muutokset, esimerkiksi olennaisilta osiltaan samanlaisella instrumentilla, toimivilla markkinoilla tehdyt transaktiot.

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

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

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

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

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

#### **Käypään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit**

Konserni 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. Listaamattomien osakkeiden arvostus perustuu merkittävästi ei-markkinaperusteisiin havaintoihin.

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). Luokka sisältää listaamattomat osakkeet.

31 joulukuuta 2014 päättyneellä raportointikaudella ei tapahtunut siirtymiä tason 1 (Markkinoilla noteerattu hinta) ja tason 2 (Markkinahavaintoon perustuva) käyvän arvon määritysten välillä tai siirtymiä tasolle/tasolta 3 (Ei markkinahavaintoon perustuva).

Milj. € Konserni 2014	Markkinoilla noteerattu hinta	Markkina- havaintoon perustuva	Ei markkina- havaintoon perustuva	Yhteensä
<b>Rahoitusvarat</b>				
Kaupankäyntivarat	989,6	80,6	28,8	1 099,0
Johdannaissopimukset	22,5	3 382,2	136,4	3 541,1
<b>Yhteensä</b>	<b>1 012,1</b>	<b>3 462,8</b>	<b>165,2</b>	<b>4 640,1</b>

<b>Rahoitusvelat</b>				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	-	717,8	-	717,8
Johdannaissopimukset	78,7	3 088,2	143,2	3 310,1
<b>Yhteensä</b>	<b>78,7</b>	<b>3 806,0</b>	<b>143,2</b>	<b>4 027,9</b>

**2013**

<b>Rahoitusvarat</b>				
Kaupankäyntivarat	827,2	8,4	59,0	894,6
Johdannaissopimukset	38,2	1 591,3	64,0	1 693,5
<b>Yhteensä</b>	<b>865,4</b>	<b>1 599,7</b>	<b>123,0</b>	<b>2 588,1</b>

<b>Rahoitusvelat</b>				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	-	307,7	-	307,7
Johdannaissopimukset	82,0	1 384,4	78,0	1 544,5
<b>Yhteensä</b>	<b>82,0</b>	<b>1 692,1</b>	<b>78,0</b>	<b>1 852,2</b>

Milj. € Emoyhtiö 2014	Markkinoilla noteerattu hinta	Markkina- havaintoon perustuva	Ei markkina- havaintoon perustuva	Yhteensä
<b>Rahoitusvarat</b>				
Kaupankäyntivarat	989,6	80,6	27,8	1 098,0
Johdannaissopimukset	22,5	3 382,2	136,4	3 541,1
<b>Yhteensä</b>	<b>1 012,1</b>	<b>3 462,8</b>	<b>164,2</b>	<b>4 639,1</b>

<b>Rahoitusvelat</b>				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	-	717,8	-	717,8
Johdannaissopimukset	78,7	3 088,2	143,2	3 310,1
<b>Yhteensä</b>	<b>78,7</b>	<b>3 806,0</b>	<b>143,2</b>	<b>4 027,9</b>

**2013**

<b>Rahoitusvarat</b>				
Kaupankäyntivarat	827,2	8,4	57,9	893,5
Johdannaissopimukset	38,2	1 591,5	64,0	1 693,7
<b>Yhteensä</b>	<b>865,4</b>	<b>1 599,9</b>	<b>121,9</b>	<b>2 587,2</b>

<b>Rahoitusvelat</b>				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	-	307,7	-	307,7
Johdannaissopimukset	82,0	1 384,6	78,0	1 544,7
<b>Yhteensä</b>	<b>82,0</b>	<b>1 692,3</b>	<b>78,0</b>	<b>1 852,4</b>

Ei markkinahavaintoon perustuvat Konserni 2014	Osakkeet	Sijoitus- todistukset	Yhteensä	Johdannaiset	Yhteensä
Käypä arvo 1.1.	59,0	-	59,0	-13,5	-13,5
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	18,3	-	18,3	0,8	0,8
Muut tuloslaskelmaan kirjatut	-	-	-	-	-
Lisäykset	-	-	-	-0,5	-0,5
Myyntit ja vähennykset	-48,5	-	-48,5	6,3	6,3
Markkinahavaintoihin perustuvista ja noteeratuista siirretyt	-	-	-	-	-
Markkinahavaintoihin perustuviin ja noteeratuihin siirretyt	-	-	-	-	-
<b>Käypä arvo 31.12.</b>	<b>28,8</b>	<b>-</b>	<b>28,8</b>	<b>-6,9</b>	<b>-6,9</b>

2013					
Käypä arvo 1.1.	55,0	-	55,0	-12,0	-12,0
Käyvän arvon muutos	-8,0	-	-8,0	-	-
Muut tuloslaskelmaan kirjatut	-	-	-	-	-
Lisäykset	12,0	-	12,0	-2,0	-2,0
Myyntit ja vähennykset	-	-	-	1,0	1,0
Markkinahavaintoihin perustuvista ja noteeratuista siirretyt	-	-	-	-	-
Markkinahavaintoihin perustuviin ja noteeratuihin siirretyt	-	-	-	-	-
<b>Käypä arvo 31.12.</b>	<b>59,0</b>	<b>-</b>	<b>59,0</b>	<b>-13,0</b>	<b>-13,0</b>

Ei markkinahavaintoon perustuvat Emoyhtiö 2014	Osakkeet	Sijoitus- todistukset	Yhteensä	Johdannaiset	Yhteensä
Käypä arvo 1.1.	57,9	-	57,9	-13,5	-13,5
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	18,2	-	18,2	0,8	0,8
Muut tuloslaskelmaan kirjatut	-	-	-	-	-
Lisäykset	-	-	-	-0,5	-0,5
Myyntit ja vähennykset	-48,3	-	-48,3	6,3	6,3
Markkinahavaintoihin perustuvista ja noteeratuista siirretyt	-	-	-	-	-
Markkinahavaintoihin perustuviin ja noteeratuihin siirretyt	-	-	-	-	-
<b>Käypä arvo 31.12.</b>	<b>27,8</b>	<b>-</b>	<b>27,8</b>	<b>-6,9</b>	<b>-6,9</b>

2013					
Käypä arvo 1.1.	53,9	-	53,9	-12,0	-12,0
Käyvän arvon muutos	-8,0	-	-8,0	-	-
Muut tuloslaskelmaan kirjatut	-	-	-	-	-
Lisäykset	12,0	-	12,0	-2,0	-2,0
Myyntit ja vähennykset	-	-	-	1,0	1,0
Markkinahavaintoihin perustuvista ja noteeratuista siirretyt	-	-	-	-	-
Markkinahavaintoihin perustuviin ja noteeratuihin siirretyt	-	-	-	-	-
<b>Käypä arvo 31.12.</b>	<b>57,9</b>	<b>-</b>	<b>57,9</b>	<b>-13,0</b>	<b>-13,0</b>

### Jaksotettuun hankintamenoön esitettävät rahoitusinstrumentit

Merkittävälle osalle konsernin rahoitusvaroista ja -veloista, kuten lainat, saamiset ja talletukset, ei ole olemassa aktiivisia markkinoita. Tällaisissa tapauksissa konserni 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 arvi-

oita. Käteisiin varoihin luettujen erien maturiteetti on niin lyhyt, että kirjanpitoarvo vastaa niiden käypää arvoa.

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

Milj. €	2014		2013	
	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo
<b>Rahoitusvarat, Konserni</b>				
Käteiset varat	1 060,1	1 060,1	1 599,2	1 599,2
Lainat ja muut saamiset	18 682,9	19 201,8	18 730,6	19 374,6
Muut rahoitusvarat	4 626,4	4 626,4	2 904,0	2 904,0
<b>Yhteensä</b>	<b>24 369,4</b>	<b>24 888,3</b>	<b>23 233,8</b>	<b>23 877,8</b>

<b>Rahoitusvelat</b>				
Velat luottolaitoksille ja asiakkaille	18 214,8	18 214,8	17 416,0	17 415,9
Liikkeeseenlasketut velkakirjat	4 289,9	4 407,0	4 527,1	4 415,3
<b>Yhteensä</b>	<b>22 504,8</b>	<b>22 621,8</b>	<b>21 943,2</b>	<b>21 831,2</b>

Milj. €	2014		2013	
	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo
<b>Rahoitusvarat, Emoyhtiö</b>				
Käteiset varat	1 060,1	1 060,1	1 599,2	1 599,2
Lainat ja muut saamiset	18 636,7	19 155,6	18 721,8	19 365,8
Muut rahoitusvarat	4 625,5	4 625,5	2 903,8	2 903,8
<b>Yhteensä</b>	<b>24 322,2</b>	<b>24 841,2</b>	<b>23 224,8</b>	<b>23 868,8</b>

<b>Rahoitusvelat</b>				
Velat luottolaitoksille ja asiakkaille	18 373,8	18 373,8	17 592,5	17 592,3
Liikkeeseenlasketut velkakirjat	4 289,9	4 407,0	4 527,1	4 415,3
<b>Yhteensä</b>	<b>22 663,7</b>	<b>22 780,7</b>	<b>22 119,6</b>	<b>22 007,7</b>

#### 14. KÄTEISET VARAT

Milj. €	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Kassa	11,7	13,0	11,7	13,0
Vaadittaessa maksettavat saamiset keskuspankeilta	1 048,3	1 586,2	1 048,3	1 586,2
<b>Yhteensä</b>	<b>1 060,1</b>	<b>1 599,2</b>	<b>1 060,1</b>	<b>1 599,2</b>

## 15. LAINAT JA MUUT SAAMISET

Lainat ja saamiset koostuvat lainoista ja saamisista, jotka pankki on myöntänyt asiakkaille, sekä lainoista ja saamisista, jotka on hankittu myöntämisen jälkeen. Konsernin lähiaikana tapahtuvaa takaisinmyyntiä varten myöntämät tai hankkimat lainat ja saamiset on ilmoitettu kaupankäyntisalkussa. Lainat ja saamiset sisältävät tavanomaiset pankkilainat, rahoitusleasingsopimukset ja jälleenmyyntisopimukset pois lukien transaktiot, joissa vastapuolena on luottolaitos tai keskuspankki.

Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä lainat ja saamiset arvostetaan käypään arvoon, johon on lisätty transaktiomenot. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen lainat ja muut saamiset arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon efektiivisen koron menetelmää käyttäen vähennettynä arvonalennuskirjauksilla.

Alkuperäisen arvostuksen ja lunastusarvon välinen hintaero jaksotetaan eräpäivään saakka ja kirjataan korkotuottoihin. Jos kiinteäkorkoiset lainat ja saamiset ovat suojauslaskennan piirissä, joka on määriteltävy tehokkaaksi, suojatun korkorisikin käypä arvo lisätään saatavien jaksotettuun hankintahintaan.

Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta sisältää saamiset muilta luottolaitoksilta ja määräaikaistalletukset keskuspankkeihin. Repo-kaupat (arvopapereiden ostot luottolaitoksilta ja keskuspankeilta, jotka konserni jälleenmyy myöhemmin) kirjataan myös tähän erään. Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon kuten on kuvattu kohdassa Lainat ja saamiset jaksotettuun hankintamenuon.

Milj. €	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
<b>Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä</b>				
<b>Tuotteittain</b>				
Asuntoluotot	10 683,7	10 963,5	10 683,7	10 963,4
Muut henkilöasiakasiuotot	1 121,4	1 245,7	846,4	945,4
Kortti- ja kulutusluotot	1 108,9	1 126,1	1 052,7	1 066,7
Rahoitusleasing -saamiset <sup>1)</sup>	583,4	584,9	-	-
Muut yritysluotot	5 960,1	5 707,7	6 813,9	6 624,1
Arvon alentumistappiot	-255,7	-253,3	-241,1	-233,8
<b>Yhteensä</b>	<b>19 201,9</b>	<b>19 374,6</b>	<b>19 155,6</b>	<b>19 365,8</b>
<b>Saamiset luottolaitoksilta</b>				
Talletukset	1 422,5	995,3	1 421,7	995,2
Reposopimukset	889,7	1 742,6	889,7	1 742,6
Muut saamiset	2 314,2	166,0	2 314,0	166,0
Arvon alentumistappiot	-	-	-	-
<b>Yhteensä</b>	<b>4 626,4</b>	<b>2 904,0</b>	<b>4 625,5</b>	<b>2 903,8</b>
<b>Lainat ja muut saamiset yhteensä</b>	<b>23 828,3</b>	<b>22 278,6</b>	<b>23 781,1</b>	<b>22 269,6</b>

### Arvon alentuminen

Jos lainan tai saamisen arvonalentumisesta on objektiivista näyttöä ja vaikutus sopimuksen arviointeihin kassavirtoihin on luotettavasti mitattavissa, konserni määrittää sopimuskohtaisen arvonalentu-

miskirjauksen. Merkittävien lainojen ja saamisten arvonalentuminen testataan jatkuvasti sopimuskohtaisesti, vähintään 12 kuukauden välein.

Objektiivista näyttöä lainojen ja saamisten arvonalentumisesta on, jos ainakin yksi seuraavista on tapahtunut:

- asiakkaan taloudellinen tilanne on olennaisesti heikentynyt
- asiakkaan maksuhäiriö, esimerkiksi koron tai lyhennyksen maksun viivästyminen, joka on johtanut sopimusrikkeeseen
- asiakkaan taloudellisen tilanteen johdosta asiakkaan luottoehtoihin tehdään myönnytyksiä, joita konserni ei muuten tekisi
- asiakkaan asettaminen konkurssiin tai velkojen uudelleenjärjestely vaikuttaa todennäköiseltä

Arvonalentumiskirjaus vastaa saamisen kirjanpitoarvon ja saamisesta arvioitujen, kerrytettävissä olevien tulevien rahavirtojen nykyarvon erotusta. Luottoyksikkö määrittää arvonalentumisen määrän. Kiinteäkorkoisten lainojen ja saamisten nykyarvo lasketaan alkuperäisellä efektiivisellä korolla, kun taas vaihtuvakorkoisten lainojen ja saamisten nykyarvon laskemiseen käytetään tilinpäätöshetken efektiivistä korkoa.

Asiakkaan velat kirjataan alas määrään, jonka asiakkaan oletetaan pystyvän maksamaan takaisin saatavan uudelleenjärjestelyn jälkeen. Mikäli uudelleenjärjestelyä ei voida tehdä, arvonalentumisena kirjataan määrä, joka vastaa arvioitua kerrytettävissä olevaa rahamäärää konkurssitilanteessa. Jos velallisen maksukyky riippuu merkittävästi vakuudeksi annetuista varoista, kirjataan asiakkaan velka annetun vakuuden käypään arvoon.

Mikäli objektiivista näyttöä lainan tai saamisen arvonalentumisesta ei ole, arvonalentumiskirjauksen tarve arvioidaan ryhmäkohtaisesti salkkutasolla. Ryhmäkohtainen arvonalentuminen lasketaan kullekin riskiluonteeltaan samantyyppiselle luottosalkulle, kun kerrytettävissä olevien tulevien rahavirtojen arvonalentumisesta on näyttöä. Ryhmäkohtaiset arvonalentumiskirjaukset heijastavat asiakkaan luottokelpoisuuden heikkenemisestä suhteessa aikaan (migraatio). Lainojen ja saamisten luokittelu luottosalkkuihin perustuu nykyiseen luottokelpoisuusluokitukseen. Arvonalennuksia laskettaessa huomioidaan myös niiden asiakkaiden lainaportfoliot, joiden luottokelpoisuus on parantunut.

Kassavirrat määritetään käyttäen apuna mm. vakavaraisuuslaskennan parametreja ja historiallista tappiodataa. Luottokelpoisuuden muutoksessa otetaan myös huomioon konsernin empiirisiin tietoihin perustuva viive asiakkaan taloudellisten vaikeuksien ilmenemisen ja asiakaskohtaisen tappion määrittämisen välillä.

Ryhmäkohtaisena arvonalentumisena kirjataan luottosalkun luottojen ja saamisten kirjanpitoarvon ja arvioitujen tulevien kassavirtojen nykyarvon erotus.

Mikäli konserni tilikauden päättyessä arvioi, etteivät konsernin mallit täysin kuvasta tilinpäätöshetken markkinatilannetta, oikaistaan ryhmäkohtaisista arvonalentumiskirjausta. Suotuisten taloudellisten olosuhteiden vallitessa arvonalentumiset alenevat ja taloudellisessa laskusuhdanteessa niiden määrä saattaa kasvaa. Esimerkkejä tällaisista markkinatekijöistä ovat työttömyysaste ja asuntojen hinnat.

"Lainojen, saamisten ja takauksien arvonalentumiset kirjataan vähennysten tilille ja netotetaan lainoja ja saamia vastaan tai kirjataan takausvaurauksina. Tuloslaskelmassa saamisten arvonalentumiset kirjataan erään Arvonalentumistappiot lainoista ja muista saamisista. Mikäli myöhemmin ilmenee, ettei arvonalentuminen ole pysyvää, arvonalentumiskirjaus peruutetaan. Lainat ja saatavat, joiden perintää pidetään mahdottomana, kirjataan luottotappioiksi. Luottotappiot kirjataan vähennysten tilille. Lainat ja saatavat, joita ei pystytä perimään, kirjataan lopullisiksi luottotappioiksi, kun tavanomainen perintäprosessi on loppuunsaatettu ja yksittäisen lainan tai saatavan tappion lopullinen määrä pystytään laskemaan. Jos koko tappion arvioidaan toteutuvan vasta useampien vuosien kuluessa, kirjataan osittainen luottotappio ja huomioidaan konsernin saamiset vähennettynä vakuuksilla, arvioidulla jako-osuudella ja muilla kassavirroilla.

Korkoa kerrytetään efektiivisen koron menetelmällä saatavan määrälle, josta on vähennetty arvonalentumiskirjaus. Vähennysten tilin saldossa huomioidaan myös tulevaisuudessa mahdollisesti saamatta jäävät korkotuotot.

Milj. € Lainojen ja muiden saamisten arvonalentumistappiot Konserni 2014	Sopimuskohtaisesti arvostetut	Ryhmäkohtaisesti arvostetut	Yhteensä
Arvonalentumiset 1.1.2014	223,0	30,3	253,3
+ arvonalentumistappioiden lisäykset	59,4	4,4	63,8
- arvonalentumistappioiden peruutukset	-33,4	-5,6	-39,0
- lopulliset luottotappiot, katettu arvonalentumisvaraustililtä	-23,9	-	-23,9
- valuuttakurssierot ja muut erät	1,6	-	1,6
<b>Arvonalentumiset 31.12.2014</b>	<b>226,7</b>	<b>29,0</b>	<b>255,7</b>

2013			
Arvonalentumiset 1.1.2013	280,6	43,9	324,5
+ arvonalentumistappioiden lisäykset	84,3	-	84,3
- arvonalentumistappioiden peruutukset	-47,2	-13,6	-60,8
- lopulliset luottotappiot, katettu arvonalentumisvaraustililtä	-93,3	-	-93,3
- valuuttakurssierot ja muut erät	-1,4	-	-1,4
<b>Arvonalentumiset 31.12.2013</b>	<b>223,0</b>	<b>30,3</b>	<b>253,3</b>

Emoyhtiö 2014	Sopimuskohtaisesti arvostetut	Ryhmäkohtaisesti arvostetut	Yhteensä
Arvonalentumiset 1.1.2014	204,1	29,6	233,7
+ arvonalentumistappioiden lisäykset	53,3	4,3	57,6
- arvonalentumistappioiden peruutukset	-26,7	-5,6	-32,3
- lopulliset luottotappiot, katettu arvonalentumisvaraustililtä	-19,5	-	-19,5
- valuuttakurssierot ja muut erät	1,6	-	1,6
<b>Arvonalentumiset 31.12.2014</b>	<b>212,8</b>	<b>28,3</b>	<b>241,1</b>

2013			
Arvonalentumiset 1.1.2013	257,7	43,9	301,6
+ arvonalentumistappioiden lisäykset	86,1	-	86,1
- arvonalentumistappioiden peruutukset	-46,1	-14,3	-60,4
- lopulliset luottotappiot, katettu arvonalentumisvaraustililtä	-92,2	-	-92,2
- valuuttakurssierot ja muut erät	-1,3	-	-1,3
<b>Arvonalentumiset 31.12.2013</b>	<b>204,1</b>	<b>29,6</b>	<b>233,8</b>

#### Leasing-sopimukset (konserni vuokralleantajana)

Vuokrasopimukset, joissa vuokralle annetun hyödykkeen omistamiseen liittyvät riskit ja edut olennaisilta osin siirtyvät vuokraajalle, käsitellään rahoitusleasing-sopimuksina. Rahoitusleasing-sopimukset kirjataan taseessa vastaaviin siihen määrään, joka on yhtä suuri kuin nettosijoitus vuokrasopimukseen. Leasing-maksu kohdistetaan pääoman takaisinmaksuihin ja korkotuloon. Korkotulot arvostetaan jaksettuna hankintamenoon vuokraajalle siten, että jäljellä olevalle nettosijoitukselle tulee kullakin kaudella samansuuruinen korkoprosentti. Rahoitusleasing-sopimukset sisältyvät lainoihin ja saataviin ja korko korkotuloihin.

Ne vuokrasopimukset, joissa vuokralle annetun hyödykkeen omistamiseen liittyvät riskit ja edut olennaisilta osin säilyvät konsernilla, käsitellään muina vuokrasopimuksina. Nämä vuokratut omaisuuserät sisältyvät taseen erään Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet. Niitä koskevat vähennykset tehdään oletetun käyttöiän ajalta vastaavan käyttöomaisuuden perusteella, ja arvonalentumiskirjaukset tehdään samoin perustein kuin niille. Muun vuokrasopimuksen perusteella saatavat vuokrat kirjataan tuloslaskelmaan tasaerinä vuokratuotoiksi vuokra-ajan kuluessa.



LUOTTOIHIN SISÄLTYVÄT RAHOITUSLEASING-SAAMISET <sup>1)</sup>

Bruttoinvestointien ja tulevien leasingmaksujen vähimmäismäärien nykyarvon täsmäytys:  
 Konserni Milj. €

	2014	2013
Bruttoinvestoinnit	614,2	613,3
Kertymätön rahoitustuotto	-30,8	-28,3
<b>Nettoinvestoinnit rahoitusleasingsopimuksiin</b>	<b>583,4</b>	<b>584,9</b>
Vuokralleantajalle kertyvä jäännösarvo, josta ei ole takuuta	-	-
<b>Tulevien leasingmaksujen vähimmäismäärien nykyarvo</b>	<b>583,4</b>	<b>584,9</b>
Kertyneet varaukset sellaisten leasingmaksujen vähimmäismäärästä, joita ei pystytä perimään asiakkaalta	3,1	3,8

Milj. €	2014		2013	
	Bruttoinvestoinnit	Nettoinvestoinnit	Bruttoinvestoinnit	Nettoinvestoinnit
Rahoitusleasingsaamiset erääntymisaikojen mukaan				
yhden vuoden kuluessa	152,3	139,3	162,2	149,7
yli yhden vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	374,6	359,7	413,2	401,3
yli viiden vuoden kuluttua	87,3	84,4	37,8	34,0
<b>Yhteensä</b>	<b>614,2</b>	<b>583,4</b>	<b>613,3</b>	<b>584,9</b>

Milj. €	2014	2013
Vähimmäisvuokrasaamisten nykyarvo		
yhden vuoden kuluessa	139,3	149,7
yli yhden vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	359,7	401,3
yli viiden vuoden kuluttua	84,4	34,0
Kertymätön rahoitustuotto	30,8	28,3
<b>Bruttosijoitus rahoitusleasingsopimuksiin</b>	<b>614,2</b>	<b>613,3</b>

Kertynyt arvonalentumistappio

3,1

3,8

*Rahoitusleasingvuokrasopimukset sisältävät tietotekniikka- ja toimistoautomaatiolaitteita, autoja ja kuljetusvälineitä, teollisuuden koneita sekä tehdas-, toimisto- ja liikekiinteistöjä.*

## 16. RAHOITUSINSTRUMENTIT

### Rahoitusinstrumenttien luokittelu ja kirjaaminen taseessa

Rahoitusinstrumentit muodostavat yli 95 % kaikista saamisista ja veloista. Rahoitusvälineiden ostot ja myynnit arvostetaan selvityspäivän käypiin arvoihin.

#### Luokittelu

Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä rahoitus-saaminen sijoitetaan jompaankumpaan seuraavista luokista:

- käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettu kaupankäyntisalkku
- jaksotettuun hankintamenuon arvostetut lainat ja muut saamiset.

Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä rahoitusvelka sijoitetaan johonkin seuraavasta kolmesta luokasta:

- käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettu kaupankäyntisalkku
- käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat
- muut jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvelat.

#### Kirjaaminen

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. Annetut lainat kirjataan taseeseen rahoitusvaroiksi sinä päivänä, jolloin asiakas nostaa lainan ja muut saamiset tapahtumapäivänä.

Johdannaisopimukset, noteeratut arvopaperit ja valuuttakauppaan liittyvät spot-tapahtumat kirjataan taseeseen ja pois taseesta selvityspäivänä.

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

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

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

#### Käyvän arvon optio – käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi määritetyt rahoitusvelat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi määritellyt rahoitusvelat sisältävät liikkeeseen lasketut sijoitustodistukset.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi määritellyt rahoitusvelat arvostetaan käypään arvoon. Käyvän arvon muutokset yhdessä myyntivoittojen ja -tappioiden kanssa esitetään arvopaperi- ja valuuttatoiminnan nettotuotoissa. Käypään arvoon arvostettavien rahoitusvelkojen korkokulut esitetään korkokatteessa.

Milj. € Konserni	2014		2013	
	Varat	Velat	Varat	Velat
Kaupankäyntivarat/ -velat	1 099,1	-	894,6	-
Johdannaisopimukset	3 541,2	3 310,1	1 693,5	1 544,5
Käypään arvoon kirjattavat saamistodistukset	-	717,8	-	307,7
<b>Rahoitusinstrumentit yhteensä</b>	<b>4 640,2</b>	<b>4 027,9</b>	<b>2 588,1</b>	<b>1 852,2</b>
<b>Emoyhtiö</b>				
Kaupankäyntivarat/ -velat	1 098,1	-	893,5	-
Johdannaisopimukset	3 541,2	3 310,1	1 693,7	1 544,7
Käypään arvoon kirjattavat saamistodistukset	-	717,8	-	307,7
<b>Rahoitusinstrumentit yhteensä</b>	<b>4 639,2</b>	<b>4 027,9</b>	<b>2 587,2</b>	<b>1 852,4</b>

### Kaupankäyntisalkku (varat ja velat)

Kaupankäyntisalkku käsittää varoja ja velkoja, jotka konserni on hankkinut tai ottanut vastuulleen lähitulevaisuuden myyntiä tai takaisinostoa varten. Kaupankäyntisalkku käsittää myös kollektiivisesti hallinnoituja rahoitusvaroja ja -velkoja, joiden tavoitteena on voiton kerryttäminen lyhyellä aikavälillä. Johdannaiset sekä pääsopimuksesta irrotetut kytketyt johdannaiset ovat osa kaupankäyntisalkkua.

Kaupankäyntivarat ja -velat arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot sekä osingot kirjataan tuloslaskelman kohtaan Arvopaperi- ja valuuttatoiminnan nettotuotot.

KAUPANKÄYNTIVARAT			
Mlj. €			
Konserni 2014	Noteeratut	Muut	Yhteensä
Valtion saamistodistukset	742,2	-	742,2
Kuntien saamistodistukset	-	24,9	24,9
Sijoitus- ja yritystodistukset	-	24,8	24,8
Debentuurit	-	-	0,0
Joukkovelkakirjalainat	186,4	31,0	217,4
Osakkeet ja osuudet	0,0	7,8	7,8
Muut	61,0	21,0	82,0
<b>Kaupankäyntivarat yhteensä</b>	<b>989,7</b>	<b>109,4</b>	<b>1 099,1</b>
2013	Noteeratut	Muut	Yhteensä
Valtion saamistodistukset	619,2	-	619,2
Kuntien saamistodistukset	-	36,8	36,8
Sijoitus- ja yritystodistukset	-	-	0,0
Debentuurit	-	-	0,0
Joukkovelkakirjalainat	169,2	10,5	179,7
Osakkeet ja osuudet	0,0	14,7	14,7
Muut	40,6	3,7	44,3
<b>Kaupankäyntivarat yhteensä</b>	<b>829,0</b>	<b>65,6</b>	<b>894,6</b>
Emoyhtiö 2014	Noteeratut	Muut	Yhteensä
Valtion saamistodistukset	742,2	-	742,2
Kuntien saamistodistukset	-	24,9	24,9
Sijoitus- ja yritystodistukset	-	24,8	24,8
Debentuurit	-	-	0,0
Joukkovelkakirjalainat	186,4	31,0	217,4
Osakkeet ja osuudet	0,0	6,8	6,8
Muut	61,0	21,0	82,0
<b>Kaupankäyntivarat yhteensä</b>	<b>989,7</b>	<b>108,4</b>	<b>1 098,1</b>
2013	Noteeratut	Muut	Yhteensä
Valtion saamistodistukset	619,2	-	619,2
Kuntien saamistodistukset	-	36,8	36,8
Sijoitus- ja yritystodistukset	-	-	0,0
Debentuurit	-	-	0,0
Joukkovelkakirjalainat	169,2	10,5	179,7
Osakkeet ja osuudet	0,0	13,5	13,5
Muut	40,6	3,7	44,3
<b>Kaupankäyntivarat yhteensä</b>	<b>829,0</b>	<b>64,5</b>	<b>893,5</b>

Kaupankäyntiarvopereista vakuudeksi annetut esitetään liitteessä 26.

### Johdannaissopimukset

Konsernissa johdannaissopimuksia tehdään sekä kaupankäyntitarkoituksessa että suojaamistarkoituksessa. Käytettäviä instrumentteja ovat valuutta-, korko-, osake-, hyödyke- ja luottojohdannaiset.

Kaupankäyntitarkoituksessa tehtävät johdannaissopimukset liittyvät pääasiassa johdannaisliiketoimintaan ja vähäisemmässä määrin kaupankäyntiin omaan lukuun. Suojaamistarkoituksessa tehdyillä johdannaisilla suojataan saamia ja velkoja.

Konserni käyttää käyvän arvon suojauksiin koronvaihtosopimuksia sekä koron- ja valuutanvaihtosopimuksia, joilla suojaudutaan markkinakorkojen ja valuuttakurssien muutosten aiheuttamia käyvän arvon muutoksia vastaan.

Konserni käyttää johdannaissopimuksia jaksotettuun hankintameno- ja kiinteäkorkoisten varojen ja kiinteäkorkoisten velkojen suojaamiseen. Käyvän arvon suojauslaskentaa sovelletaan suojauksiin, jotka täyttävät määritetyt suojauslaskennan ehdot. Suojattujen varojen ja velkojen koriskorkeus arvostetaan tulosvaikutteisesti käypään arvoon.

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

Milj. € Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaissopimukset, Konserni	2014			2013		
	Käypä arvo		Nimellis- arvo	Käypä arvo		Nimellis- arvo
	Saamiset	Velat		Saamiset	Velat	
<b>Korko</b>	851,4	1 025,9	85 934,0	550,0	827,3	60 263,6
OTC-tuotteet	849,1	1 023,8	83 076,5	547,3	824,7	56 360,4
Vakioidut tuotteet	2,3	2,1	2 857,5	2,7	2,6	3 903,2
<b>Osake</b>	9,0	9,2	553,3	7,4	7,4	464,0
OTC-tuotteet	7,9	9,1	447,8	7,4	7,4	464,0
Vakioidut tuotteet	1,1	0,1	105,5	-	-	-
<b>Valuutta ja kulta</b>	2 053,7	1 991,7	46 855,3	496,0	486,1	36 020,7
OTC-tuotteet	2 051,4	1 991,7	46 778,4	496,0	486,1	36 020,7
Vakioidut tuotteet	2,3	-	76,9	-	-	-
<b>Luotto</b>	0,0	0,0	3,2	0,0	0,0	3,2
Luottoriskinvaihtosopimus	0,0	0,0	3,2	0,0	0,0	3,2
Credit spread option	-	-	-	-	-	-
Tuottojenvaihtosopimus	-	-	-	-	-	-
Muut	-	-	-	-	-	-
<b>Hyödyke</b>	154,7	171,0	1 441,2	108,6	96,8	1 065,5
<b>Muu</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Johdannaiset yhteensä</b>	<b>3 068,8</b>	<b>3 197,8</b>	<b>134 787,0</b>	<b>1 162,0</b>	<b>1 417,6</b>	<b>97 817,0</b>

Suojaavat johdannaissopimukset						
<b>Käyvän arvon suojaukset</b>	472,4	112,3	7 122,0	531,6	126,9	7 277,3
Korko	467,4	83,4	6 050,0	530,2	121,2	7 058,9
OTC-tuotteet	467,4	83,4	6 050,0	530,2	121,2	7 058,9
Vakioidut tuotteet	-	-	-	-	-	-
<b>Valuutta ja kulta</b>	5,0	28,8	1 071,9	1,4	5,7	218,4
OTC-tuotteet	5,0	28,8	1 071,9	1,4	5,7	218,4
Vakioidut tuotteet	-	-	-	-	-	-
<b>Suojaavat johdannaiset yhteensä</b>	<b>472,4</b>	<b>112,3</b>	<b>7 122,0</b>	<b>531,6</b>	<b>126,9</b>	<b>7 277,3</b>
<b>Konserniyritysten kanssa tehdyt sopimukset</b>	<b>1 565,1</b>	<b>2 082,6</b>	<b>62 980,2</b>	<b>905,1</b>	<b>956,6</b>	<b>59 543,1</b>

Kohde-etuuden nimellisarvo Jäljellä oleva maturiteetti	alle 1 vuosi		1-5 vuotta		yli 5 vuotta	
	alle 1 vuosi	1-5 vuotta	alle 1 vuosi	1-5 vuotta	alle 1 vuosi	1-5 vuotta
	100 883,0	26 439,9	14 586,0	52 401,8	35 846,2	16 846,3
joista konserniyritysten kanssa:	37 616,7	14 755,6	10 607,9	26 846,8	20 551,5	12 144,8

Mlj. € Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaisopimukset, Emoyhtiö	2014			2013		
	Käypä arvo		Nimellis- arvo	Käypä arvo		Nimellis- arvo
	Saamiset	Velat		Saamiset	Velat	
<b>Korko</b>	851,4	1 025,9	85 934,0	550,0	827,3	60 263,6
OTC-tuotteet	849,1	1 023,8	83 076,5	547,3	824,7	56 360,4
Vakioidut tuotteet	2,3	2,1	2 857,5	2,7	2,6	3 903,2
<b>Osake</b>	9,0	9,2	553,3	7,4	7,4	464,0
OTC-tuotteet	7,9	9,1	447,8	7,4	7,4	464,0
Vakioidut tuotteet	1,1	0,1	105,5	-	-	-
<b>Valuutta ja kulta</b>	2 053,7	1 991,7	46 855,3	496,0	486,1	36 020,7
OTC-tuotteet	2 051,4	1 991,7	46 778,4	496,0	486,1	36 020,7
Vakioidut tuotteet	2,3	-	76,9	-	-	-
<b>Luotto</b>	0,0	0,0	3,2	0,0	0,0	3,2
Luottoriskinvaihtosopimus	0,0	0,0	3,2	0,0	0,0	3,2
Credit spread option	-	-	-	-	-	-
Tuottojenvaihtosopimus	-	-	-	-	-	-
Muut	-	-	-	-	-	-
<b>Hyödyke</b>	154,7	171,0	1 441,2	108,8	97,0	1 065,5
<b>Muu</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Johdannaiset yhteensä</b>	<b>3 068,8</b>	<b>3 197,8</b>	<b>134 787,0</b>	<b>1 162,2</b>	<b>1 417,8</b>	<b>97 817,0</b>

Suojaavat johdannaisopimukset						
<b>Käyvän arvon suojaukset</b>	472,4	112,3	7 122,0	531,6	126,8	7 277,3
<b>Korko</b>	467,4	83,4	6 050,0	530,2	121,1	7 058,9
OTC-tuotteet	467,4	83,4	6 050,0	530,2	121,1	7 058,9
Vakioidut tuotteet	-	-	-	-	-	-
<b>Valuutta ja kulta</b>	5,0	28,8	1 071,9	1,4	5,7	218,4
OTC-tuotteet	5,0	28,8	1 071,9	1,4	5,7	218,4
Vakioidut tuotteet	-	-	-	-	-	-
<b>Suojaavat johdannaiset yhteensä</b>	<b>472,4</b>	<b>112,3</b>	<b>7 122,0</b>	<b>531,6</b>	<b>126,8</b>	<b>7 277,3</b>
<b>Konserniyritysten kanssa tehdyt sopimukset</b>	<b>1 565,1</b>	<b>2 082,6</b>	<b>62 980,2</b>	<b>905,1</b>	<b>956,6</b>	<b>59 543,1</b>

Kohde-etuuden nimellisarvo	alle	1-5	yli	alle	1-5	yli
Jäljellä oleva maturiteetti	1 vuosi	vuotta	5 vuotta	1 vuosi	vuotta	5 vuotta
	100 883,0	26 439,9	14 586,0	52 401,8	35 846,2	16 846,3
joista konserniyritysten kanssa:	37 616,7	14 755,6	10 607,9	26 846,8	20 551,5	12 144,8

### Netottaminen

Varat ja velat netotetaan, kun konsernilla ja vastapuolella on laillisesti toimeenpantavissa oleva oikeus netottaa summia ja se aikoo joko netottaa tasesaldot tai realisoida omaisuus-erän sekä suorittaa velan samanaikaisesti.

Mlj. € Johdannaiset	Konserni		Emoyhtiö	
	Positiivinen käypä arvo	Positiivinen käypä arvo	Positiivinen käypä arvo	Positiivinen käypä arvo
	12/2014	12/2013	12/2014	12/2013
Johdannaisten käypä arvo	3 541,2	1 693,5	3 541,2	1 693,7
Netotus kirjanpidon säännösten mukaan	-	-	-	-
Kirjanpitoarvo	3 541,2	1 693,5	3 541,2	1 693,7
Netotus vakavaraisuussäännösten mukaan	683,7	1 024,3	683,7	1 024,3
<b>Johdannaiset netotuksen jälkeen (vakavaraisuussäännösten mukaan)</b>	<b>2 857,5</b>	<b>669,2</b>	<b>2 857,5</b>	<b>669,4</b>

## 17. SIIJOITUKSET OSAKKUUSYHTIÖSSÄ

Osakkuusyhtiöinä käsitellään yhtiöt, joista konserni omistaa osuuden ja joissa sillä on huomattava vaikutusvalta, mutta ei määräysvaltaa. Yleisesti konserni pitää yhtiöitä osakkuusyhtiöinä mikäli Danske Bank Oyj:llä on yrityksen osakepääomasta, suoraan tai epäsuorasti, 20–50 prosenttia ja vaikutusmahdollisuus yhtiön johtoon sekä liiketoiminnan päätöksentekoon.

Sijoitukset osakkuusyhtiöihin kirjataan hankintamenoona hankintahetkellä ja arvostetaan pääomaosuusmenetelmällä. Osakkuusyhtyritykseen tehty sijoitus kasvaa/pienenee vastaavasti kuin Danske Bank Oyj:n osuus osakkuusyhtyrityksen nettovaroista muuttuu hankinnan jälkeen, ja pienenee saatujen osinkojen ja arvonalentumisten kautta.

Tuloslaskelman erä Osuus osakkuusyhtyritysten tuloksesta vastaa muutosta konsernin osuudessa osakkuusyhtyrityksen nettovaroista hankinnan jälkeen.

Milj. €	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Osuudet 1.1.	8,0	12,7	5,1	9,1
Lisäykset	-	-	-	-
Osuus tuloksesta	0,9	1,0	-	-
Osingot	-1,2	-1,2	-	-
Vähennykset	-	-4,6	-	-4,0
<b>Osuudet 31.12.</b>	<b>7,7</b>	<b>8,0</b>	<b>5,1</b>	<b>5,1</b>

Yhteenveto Danske Bank Oyj:n ja Danske Bank Oyj -konsernin osakkuusyhtyritysten taseista ja tuloslaskelmista:	2014	2013
Varat yhteensä	316,8	335,0
Velat yhteensä	308,4	310,0
Liiketoiminnan tuotot	54,1	54,6
Liikevoitto/-tappio	2,5	2,9

Milj. € Nimi, Konserni	Kotipaikka	Kirjanpito-arvo		Omistusosuus %
		2014	2013	
MB Equity Fund Ky	Helsinki	0	0	20,91
Automatia Pankkiautomaatit Oy	Helsinki	8	8	33,33
Tapio Technologies Oy	Espoo	0	0	20,00

Milj. € Nimi, Emoyhtiö	Kotipaikka	Kirjanpito-arvo		Omistusosuus %
		2014	2013	
MB Equity Fund Ky	Helsinki	0	0	20,91
Automatia Pankkiautomaatit Oy	Helsinki	5	5	33,33
Tapio Technologies Oy	Espoo	0	0	20,00

## 18. SIJOITUKSET TYTÄRYHTIÖISSÄ

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät emoyritys Danske Bank Oyj ja sen kaikki tytäryritykset. Tytäryritykset ovat yrityksiä, joissa konsernilla on määräysvalta. Määräysvalta syntyy, kun konsernilla on hallussaan yli puolet äänivallasta tai sillä on oikeus määrätä yrityksen taloudesta ja liiketoiminnan periaatteista. Konsernin keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmällä. Hankitut tytäryritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, kun konserni on saanut määräysvallan. Luovutettujen tytäryritysten osalta yhtiö on yhdistelty konsernitilinpäätökseen siihen saakka, jolloin määräysvalta lakkaa.

Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja realisoitumattomat voitot sekä sisäinen voitonjako eliminoidaan konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Tilikauden voiton jakautuminen emoyri-

tyksen omistajille ja määräysvallattomille omistajille esitetään tuloslaskelman yhteydessä ja määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus omista pääomista esitetään omana eränään taseessa oman pääoman osana.

Määrä, jolla hankintameno (mukaan lukien suoraan kohdistettavissa olevat kustannukset 1.1.2010 asti) ylittää hankittujen nettovarojen käyvän arvon, kirjataan liikearvona. Liikearvo kirjataan hankitun yrityksen kirjanpitovaluutassa. Jos nettovarot käyvin arvoin ylittävät hankintahinnan (negatiivinen liikearvo), ylimenevä osa tuloutetaan tuloslaskelmassa hankintahetkellä. Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus hankinnasta ei sisällä liikearvoa.

Myydyt yhtiöt sisällytetään tilinpäätökseen luovutusajankohtaan asti.

Milj. € Emoyhtiö	2014	2013
Osuudet 1.1.	137,6	6,3
Lisäykset	-	131,3
Vähennykset	0,0	-0,1
<b>Osuudet 31.12.</b>	<b>137,6</b>	<b>137,6</b>

  

Yritys, kotipaikka, toimiala	Omistusosuus kaikista osakkeista %	Osakkeiden yhteenlaskettu kirjanpitoarvo milj. €
<b>Danske Bank Oyj:n tytäryhtiöt 31.12.2014</b>		
MB Equity Partners Oy, Helsinki, pääomarahastojen hallinnointi	40,0	0,0
MB Mezzanine Fund II Ky, Helsinki, välirahoitustoiminta	60,0	0,0
Kiinteistömaailma Oy, Helsinki, asuntojen ja kiinteistöjen välitys	100,0	2,4
Danske Invest Rahastoyhtiö Oy, Helsinki, sijoitusrahastotoiminta	100,0	3,8
Danske Finance Oy, Helsinki, rahoitusleasing	100,0	131,3
Aurinkopihan Palvelut Oy, Helsinki, muiden kiinteistöjen vuokraus ja hallinta	100,0	0,0

## 19. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET JA LIIKEARVO

### Liikearvo

Liikearvo vastaa sitä osaa hankintamenosta, joka ylittää konsernin osuuden hankitun yrityksen nettovarallisuuden käyvästä arvosta hankinta-ajankohtana.

Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintameno-  
vähennettynä arvonalentumisilla. Liikearvoista ei kirjata säännönmukaisia poistoja, vaan ne testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Tätä tarkoitusta varten liikearvo on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille sillä tasolla millä johto seuraa investointeja. Liikearvon arvonalentumiset sekä arvonkorotukset kirjataan tulosvaikutteisesti.

Konsernissa liikearvot testataan diskonttaamalla ennustetut tulevaisuuden nettokassavirrat käyttämällä markkinaperusteisia diskonttaustekijöitä.

### Muut aineettomat hyödykkeet

Tietokoneohjelmistot arvostetaan hankintameno-  
mukaan lukien sovelluksen käyttövalmiiksi tekemisestä syntyneet kulut. Tietokoneohjelmistot poistetaan tasapoistoin niiden oletetun taloudellisen vaikutusajan kuluessa, yleensä kolmessa vuodessa.

Konsernin kehittämät tietokoneohjelmistot kirjataan hyödykkeenä, jos kehityskustannus on luotettavasti mitattavissa ja yksittäisen tietokonesovel-

luksen käyttämisen vastainen taloudellinen hyöty on selvitysten perusteella kustannuksia suurempi. Kustannus määritetään kehittämiskustannukseksi, joka syntyy kunkin sovelluksen käyttövalmiiksi saattamisesta. Valmiin ohjelmistosovelluksen kustannukset poistetaan tasapoistoin arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa, yleensä kolmessa vuodessa. Kehittämismenot koostuvat etupäässä suorista palkkioista ja muista välittömästi kohdennettavista kehittämismenoista. Suunnitteluvaiheen kuluja ei ole sisällytetty kehittämiskuluihin, vaan ne kirjataan kuluiksi tapahtumahetkellä.

Yrityskauppojen yhteydessä hankitut yksilöitävissä olevat aineettomat oikeudet kirjataan hankintahetkellä käypään arvoon ja poistetaan tasapoistoin niiden arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa, yleensä kolmessa vuodessa. Aineettomia hyödykkeitä, joilla ei ole rajallista taloudellista vaikutusaikaa, ei poisteta, vaan niiden arvonalentuminen testataan kerran vuodessa liikearvon tavoin.

Muut aineettomat hyödykkeet testataan arvonalentumisen varalta ja, jos arvonalentumisesta on viitteitä, varat kirjataan alas niiden kerrytettävissä olevaan rahamäärään. Aineettomien hyödykkeiden ylläpidosta ja huollosta aiheutuneet menot kirjataan kuluksi sinä tilikautena, jona te toteutuvat.



Milj. € Konserni	2014			2013		
	Liikearvo	Aineettomat hyödykkeet	Yhteensä	Liikearvo	Aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.	1,4	2,2	3,6	1,4	1,3	2,7
Lisäykset		0,2	0,2		1,2	1,2
Vähennykset		-0,1	-0,1			0,0
Tilikauden poistot	-1,4	-0,4	-1,8		-0,4	-0,4
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0,0</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>	<b>1,4</b>	<b>2,2</b>	<b>3,6</b>
<b>31.12.</b>						
Hankintameno	6,3	3,4	9,6	6,3	3,2	9,4
Kertyneet poistot	-6,3	-1,4	-7,7	-4,9	-1,0	-5,8
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0,0</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>	<b>1,4</b>	<b>2,2</b>	<b>3,6</b>
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>	<b>1,4</b>	<b>2,2</b>	<b>3,6</b>

Milj. € Emoyhtiö	2014			2013		
	Liikearvo	Aineettomat hyödykkeet	Yhteensä	Liikearvo	Aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.	1,4	0,0	1,4	1,4	0,0	1,4
Lisäykset			0,0			0,0
Vähennykset			0,0			0,0
Tilikauden poistot	-1,4		-1,4			0,0
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,4</b>	<b>0,0</b>	<b>1,4</b>
<b>31.12.</b>						
Hankintameno	6,3	0,0	6,3	6,3	0,0	6,3
Kertyneet poistot	-6,3	0,0	-6,3	-4,9	0,0	-4,9
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,4</b>	<b>0,0</b>	<b>1,4</b>
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,4</b>	<b>0,0</b>	<b>1,4</b>

*Aineettomat hyödykkeet sisältävät atk-ohjelmistoja.*

Liikearvo on muodostunut vuosina 2008 ja 2009 hankituista omaisuudenhoitoyhtiöistä. Vuonna 2014 tehdyn 1,4 milj. euron liikearvon alaskirjauksen taustalla on ollut hankittujen yhtiöiden hoitamien rahastojen nimien muuttaminen ja rahastojen yhdisteleminen muihin rahastoihin vuoden 2013–2014 aikana.

## 20. AINEELLISET HYÖDYKKEET

### Aineelliset hyödykkeet

Aineellisia hyödykkeitä ovat käytössä olevat kiinteistöt, koneet ja kalusto. Koneet ja kalusto käsittävät laitteet, ajoneuvot, huonekalut ja kalusteet, vuokralaisen tekemät parannukset sekä leasingomaisuuden.

### Käytössä olevat kiinteistöt

Käytössä olevat kiinteistöt ovat kiinteistöjä, jotka ovat konsernin hallinnollisten yksiköiden, konttoreitten ja muiden palveluyksiköiden käytössä. Kiinteistö, joka käsittää sekä käytössä olevan että sijoituskiinteistön piirteitä, sijoitetaan molempiin luokkiin siten kuin kiinteistö jakautuu näihin eri tyyppeihin, jos eri tyyppisiä vastaavat osuudet ovat erikseen myytävissä. Jos näin ei ole, kyseinen kiinteistö luokitellaan käytössä olevaksi, paitsi jos konsernin käytössä on alle 10 prosenttia koko lattiapinta-alasta. Käytössä oleva kiinteistö arvostetaan hankintahintaan lisättyinä perusparannuskuuluilla ja vähennettynä poistoilla ja arvonalenemiskirjauksilla. Kiinteistön tasapoisto perustuu arvioituun jäännösarvoon ja 20–50 vuoden taloudelliseen vaikutusaikaan. Poistot kiinteistöistä, joiden vuokrasopimus on pitkäaikainen, tehdään progressiivisesti.

Sijoituskiinteistöt, joita konserni alkaa käyttää omassa käytössä, arvostetaan käypään arvoon luokittelun muutoshetkellä. Samoin periaattein arvostetaan omassa käytössä olleet kiinteistöt, jotka luokitellaan käyttötarkoituksen muututtua sijoituskiinteistöiksi. Käytössä oleva kiinteistö, jonka konserni aikoo julkistetun suunnitelman mukaisesti myydä 12 kuukauden kuluessa, kirjataan myytävänä oleviin varoihin kohtaan Muut

varat. Samaa periaatetta sovelletaan kiinteistöihin, jotka on otettu haltuun osana velan uudelleenjärjestelyä, mikäli kiinteistö todennäköisesti myydään 12 kuukauden kuluessa. Jos kiinteistöä ei todennäköisesti myydä mainitun ajan kuluessa, se luokitellaan sijoituskiinteistöksi.

### Koneet ja kalusteet

Laitteet, ajoneuvot, huonekalut ja kalusteet sekä kiinteistön parannuskustannukset arvostetaan hankintahintaan vähennettynä poistoilla ja arvonalentumiskirjauksilla. Hyödykkeistä tehdään tasapoistot niiden oletetun taloudellisen vaikutusajan kuluessa, yleensä kolmessa vuodessa. Vuokralaisen tekemät parannukset poistetaan kyseisen sopimuksen voimassaolon kuluessa mutta korkeintaan 10 vuodessa.

### Leasingkohteet

Leasingkohteet ovat muun vuokrasopimuksen perusteella vuokrattuja hyödykkeitä, mutta eivät kiinteistöjä. Leasingkohteet arvostetaan samalla menetelmällä, jota konserni käyttää muiden laitteiden, ajoneuvojen, huonekalujen ja kalusteiden arvostamiseen. Kun leasingkohde asetetaan myyntiin vuokrakauden lopussa, kohde siirretään muihin varoihin.

### Arvonalentuminen

Aineellisten hyödykkeiden arvon alentuminen testataan, mikäli arvonalentumista on syytä epäillä. Hyödyke, jonka arvo on alentunut, kirjataan alas kerrytettävissä olevaan summaan, joka on sen käypä arvo vähennettynä myyntikustannuksilla tai sen korkeampi käyttöarvo.

Milj. € Konserni 2014	Maa-alueet ja rakennuks.	Leasing- omaisuus <sup>1)</sup>	Vuokrahuoneis- tojen perus- parannusmenot	Muut	Yhteensä
<b>Tilikausi 1.1.-31.12.</b>					
Kirjanpitoarvo 1.1.	1,2	0,3	7,0	4,6	13,2
Lisäykset			0,7	1,5	2,2
Vähennykset		-0,1		-0,3	-0,4
Siirrot omaisuuserien välillä					
Huoltoleasing omaisuuden siirto vaihto-omaisuuteen		-0,9			-0,9
Arvon alentumistappiot					
Arvon alentumistappioiden palautukset					
Poistot	-0,2	0,7	-2,7	-1,8	-4,0
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>5,1</b>	<b>4,1</b>	<b>10,1</b>
<b>31.12.</b>					
Hankintameno	3,5	0,0	40,8	109,8	154,2
Kertyneet poistot	-2,1	0,0	-35,8	-105,7	-143,6
Kertyneet arvonalentumiset	-0,4	0,0	0,0	0,0	-0,4
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>5,1</b>	<b>4,1</b>	<b>10,1</b>
<b>Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet yhteensä</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>5,1</b>	<b>4,1</b>	<b>10,1</b>
<b>2013</b>					
<b>Tilikausi 1.1.-31.12.</b>					
Kirjanpitoarvo 1.1.	1,4	3,2	9,7	5,0	19,3
Lisäykset		-	2,1	2,3	4,4
Vähennykset		-0,5	-0,5	-0,4	-1,4
Siirrot omaisuuserien välillä					
Huoltoleasing omaisuuden siirto vaihto-omaisuuteen		-6,9			-6,9
Arvon alentumistappiot					
Arvon alentumistappioiden palautukset					
Poistot	-0,2	4,5	-4,2	-2,3	-2,2
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>1,2</b>	<b>0,3</b>	<b>7,0</b>	<b>4,6</b>	<b>13,2</b>
<b>31.12.</b>					
Hankintameno	3,5	1,0	40,1	108,6	153,3
Kertyneet poistot	-1,9	-0,7	-33,1	-104,0	-139,7
Kertyneet arvonalentumiset	-0,4	0,0	0,0	0,0	-0,4
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>1,2</b>	<b>0,3</b>	<b>7,0</b>	<b>4,6</b>	<b>13,2</b>
<b>Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet yhteensä</b>	<b>1,2</b>	<b>0,3</b>	<b>7,0</b>	<b>4,6</b>	<b>13,2</b>

Milj. € Emoyhtiö 2014	Maa-alueet ja rakennuks.	Leasing- omaisuus <sup>*)</sup>	Vuokrahuoneis- tojen perus- parannusmenot	Muut	Yhteensä
<b>Tilikausi 1.1.-31.12.</b>					
Kirjanpitoarvo 1.1.	1,2	0,0	7,0	4,5	12,8
Lisäykset			0,7	1,4	2,1
Vähennykset				-0,3	-0,3
Siirrot omaisuuserien välillä					
Huoltoleasing omaisuuden siirto vaihto-omaisuuteen					0,0
Arvon alentumistappiot					
Arvon alentumistappioiden palautukset					
Poistot	-0,2		-2,7	-1,7	-4,6
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>5,1</b>	<b>3,9</b>	<b>10,0</b>
<b>31.12.</b>					
Hankintameno	3,5	0,0	40,8	87,6	131,9
Kertyneet poistot	-2,1	0,0	-35,8	-83,6	-121,5
Kertyneet arvonalentumiset	-0,4	0,0	0,0	0,0	-0,4
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>5,1</b>	<b>3,9</b>	<b>10,0</b>
<b>Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet yhteensä</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>5,1</b>	<b>3,9</b>	<b>10,0</b>
<b>2013</b>					
<b>Tilikausi 1.1.-31.12.</b>					
Kirjanpitoarvo 1.1.	1,4	3,2	9,7	4,8	19,1
Lisäykset			2,1	2,2	4,3
Vähennykset		-3,2	-0,5	-0,4	-4,1
Siirrot omaisuuserien välillä					
Huoltoleasing omaisuuden siirto vaihto-omaisuuteen					0,0
Arvon alentumistappiot					
Arvon alentumistappioiden palautukset					
Poistot	-0,2		-4,2	-2,1	-6,5
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>7,0</b>	<b>4,5</b>	<b>12,8</b>
<b>31.12.</b>					
Hankintameno	3,5	0,0	40,1	86,4	130,1
Kertyneet poistot	-1,9	0,0	-33,1	-81,9	-116,9
Kertyneet arvonalentumiset	-0,4	0,0	0,0	0,0	-0,4
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>7,0</b>	<b>4,5</b>	<b>12,8</b>
<b>Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet yhteensä</b>	<b>1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>7,0</b>	<b>4,5</b>	<b>12,8</b>

<sup>\*)</sup> Leasingomaisuus koostuu muista vuokrasopimuksista, jotka ovat pääosin autoja.

## 21. MUUT VARAT

Muut varat käsittävät tulevat korko- ja palkkio- tuotot, siirtosaamiset ja myytävänä olevat leasing- kohteet, jotka asetettu myytäväksi leasingsopi- muksen päätyttyä.

Myytävänä olevat leasingkohteet arvostetaan uudel- leenluokitushetken (leasingsopimuksen raukeami- nen) kirjanpitoarvoon tai alempaan käypään arvoon vähennettynä arvioituilla myyntikustannuksilla.

Milj. € Muut varat	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Kertyneet korot	40,4	40,4	33,8	34,8
Maksujenvälityssaamiset	0,0	0,9	0,0	0,9
Muut saamiset <sup>*)</sup>	95,1	119,7	90,4	121,2
<b>Muut varat yhteensä</b>	<b>135,6</b>	<b>161,0</b>	<b>124,2</b>	<b>156,9</b>

<sup>\*)</sup> Konserni: Sisältää mm. myynti- ja palkkiosaamisia n. 18,8 (20,9) milj. euroa, johdannaissopimuksiin liittyviä marginaalilisaamisia 3,7 (15,2) milj.euroa, vakuutussaamisia 0,2 (1,1) milj. euroa, ja maksettuja ennakkoita 1,7 (2,8) milj. euroa.

<sup>\*)</sup> Emoyhtiö: Sisältää mm. myynti- ja palkkiosaamisia n. 9,5 (7,4) milj. euroa, johdannaissopimuksiin liittyviä marginaalilisaamisia 3,7 (15,2) milj.euroa, vakuutussaamisia 0,2 (1,1) milj. euroa ja maksettuja ennakkoita 1,7 (2,8) milj. euroa.

## 22.VEROSAAMISET JA VEROVELAT

Verosaamiset ja -velat huomioidaan taseessa tili- kauden tuloksesta aiheutuneina arvioituina veroina ennakkoveroilla oikaistuina. Veroa oikaistaan myös mahdollisilla edellisiin tilikausiin liitty- villä veroilla. Verosaamiset ja -velat netotetaan keskenään, mikäli laki sen sallii, ja jos saamiset ja -velat todennäköisesti tullaan käyttämään yhtä- määräisesti tai samanaikaisesti.

Laskennalliset verot lasketaan kaikista väliaikai- sista eroista saamisten ja velkojen verotuksellisen arvon ja kirjanpitoarvon välillä todennäköisten oletettujen ajoituserojen perusteella.

Laskennallinen vero kirjataan laskennallisiin verosaamisiin ja laskennallisiin verovelkoihin.

Konserni ei kirjaa laskennallista veroa verokan- nan ja verotuksessa vähennyskeltottoman liikear- von arvonalentumisen tai muiden erien välisistä väliaikaisista eroista, jotka syntyvät hankinta-

hetkellä vaikuttamatta liiketulokseen tai verotet- tavaan tuloon. Mikäli verokanta voidaan laskea useiden eri verosäännösten mukaisesti, laskennal- linen vero lasketaan niiden säännösten mukaan, joita sovelletaan laskennallisten verovelkojen jär- jestelyyn tai verosaamisten johdon suunnitelman mukaiseen käyttöön.

Käyttämättömiin verotuksellisiin tappioihin perustuvat verosaamiset ja käyttämättömät yhtiö- veron hyvitykset kirjataan siinä määrin kuin ne voidaan käyttää.

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

Milj. €	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Tuloverosaamiset	0,0	15,7	0,0	11,1
Laskennalliset verosaamiset	8,0	12,6	3,6	2,9
<b>Verosaamiset yhteensä</b>	<b>8,0</b>	<b>28,3</b>	<b>3,6</b>	<b>14,0</b>
Tuloverovelat	13,2	11,1	12,3	11,1
Laskennalliset verovelat	-	-	-	-
<b>Verovelat yhteensä</b>	<b>13,2</b>	<b>11,1</b>	<b>12,3</b>	<b>11,1</b>

Milj. €	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
<b>Laskennalliset verosaamiset</b>				
Varauksista ja saamisten arvonalentumisista	4,6	5,8	2,0	2,6
Verotuksellisista tappioista	2,5	6,6	-	-
Poistoista ja arvonalennuksista	0,8	0,8	0,8	0,8
Muista eristä	2,4	2,7	1,5	1,6
Netotettu laskennallisista verovelosta	-2,3	-3,3	-0,7	-2,1
<b>Yhteensä</b>	<b>8,0</b>	<b>12,6</b>	<b>3,6</b>	<b>2,9</b>
<b>Laskennalliset verovelat</b>				
Sijoitusten käypään arvoon arvostamisesta	0,7	1,7	-	-
Poistoista ja arvonalennuksista	1,7	1,7	0,0	2,1
Netotettu laskennallisista verosaamisista	-2,3	-3,3	-0,7	-2,1
<b>Yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,7</b>	<b>0,0</b>
<b>Laskennallinen verosaaminen (+) / -velka (-), netto</b>	<b>8,0</b>	<b>12,6</b>	<b>4,3</b>	<b>2,9</b>
<b>Laskennallisten verojen muutokset</b>				
Laskennalliset verosaamiset / -velat 1.1.	12,6	25,7	2,9	29,0
<b>Kirjattu tuloslaskelmaan:</b>				
Varauksista ja saamisten arvonalentumisista	-1,2	-18,1	-0,5	-20,8
Poistoista ja arvonalennuksista	-0,1	1,4	0,0	-0,3
Verotuksellisista tappioista	-4,1	6,6	-	-
Sijoitusten arvostus	1,0	-1,7	1,4	-2,1
Muut	-0,4	-1,3	-0,2	-2,9
<b>Laskennalliset verosaamiset (+) / -velat (-) yhteensä 31.12., netto</b>	<b>8,0</b>	<b>12,6</b>	<b>3,6</b>	<b>2,9</b>
<b>Tuloverosaaminen (+) / -velka (-), netto</b>	<b>-13,2</b>	<b>4,6</b>	<b>-12,3</b>	<b>0,0</b>
<b>Verosaamiset yhteensä, (+) / -velka (-), netto</b>	<b>-5,2</b>	<b>17,1</b>	<b>-8,8</b>	<b>2,9</b>

### 23. VELAT LUOTTOLAITOKSILLE JA YLEISÖLLE

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille sekä talletukset sisältävät myös takaisinostosopimuksia [sellaisten arvopapereiden myynnit, jotka konserni on sitoutunut ostamaan takaisin myöhempänä ajankohtana].

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille sekä talletukset arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun sekä erät joihin suojauslaskentaa sovelletaan jaksotettuun hankintamenuun lisättyinä suojatun korkoriskin käyvällä arvolla.

Milj. €	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
<b>Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille</b>				
Velat keskuspankeille	351,4	0,2	351,4	0,2
Talletukset luottolaitoksilta	1 390,5	879,2	1 364,2	856,6
Muut velat luottolaitoksille	738,6	438,2	738,6	438,2
<b>Yhteensä</b>	<b>2 480,5</b>	<b>1 317,6</b>	<b>2 454,2</b>	<b>1 295,0</b>
<b>Velat yleisölle ja julkisyhteisölle</b>				
<b>Talletukset</b>				
Käyttötilit	2 742,1	2 659,3	2 742,1	2 723,7
Säästötilit	3 019,8	2 970,1	3 019,8	2 911,2
Maksuliiketiltilit	8 994,3	8 892,1	9 179,5	9 010,0
Markkinarahatalletukset	6,2	225,5	6,2	305,5
Määräaikaan sidotut talletukset	971,9	1 351,3	971,9	1 347,0
<b>Yhteensä</b>	<b>15 734,3</b>	<b>16 098,3</b>	<b>15 919,6</b>	<b>16 297,4</b>
<b>Velat luottolaitoksille ja yleisölle yhteensä</b>	<b>18 214,8</b>	<b>17 415,9</b>	<b>18 373,8</b>	<b>17 592,3</b>

## 24. LIIKKEESEEN LASKETUT VELKAKIRJAT JA KÄYPÄÄN ARVOON TULOSVAIKUTTEISESTI KIRJATTAVAT RAHOITUSVELAT

Muut liikkeeseen lasketut velkakirjat ja pääomalainat käsittävät konsernin liikkeeseen laskemia velkakirjoja. Pääomalaina on velka, joka koostuu huonompiehtoisestä velkapääomasta ja muista pääomasijoituksista, joita ei makseta takaisin ennen kuin tavanomaisten velkojen vaatimuksiin on vastattu, mikäli konserni vapaaehtoisesti tai pakolla puretaan.

Muut liikkeeseen lasketut velkakirjat ja pääomalainat arvostetaan jaksotettuun hankinta-

menoon lisättynä suojatun korkoriskin käyvällä arvolla.

Eräiden liikkeeseen laskettujen velkakirjojen tuotto perustuu indeksiin, joka ei ole läheisessä suhteessa velkakirjan taloudellisiin ominaisuuksiin. Näitä ovat muun muassa osake- ja hyödykeindeksi. Tällaiset kytketyt johdannaiset erotetaan pääsopimuksesta ja arvostetaan kaupankäyntialkussa käypään arvoon.

Milj. €	Konserni		Emoyhtiö	
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	2014	2013	2014	2013
Joukkovelkakirjalainat *)	4 407,0	4 415,3	4 407,0	4 415,3
josta ulkomaanrahanmääräisiä	26,2	25,7	26,2	25,7
Velat, joilla on huonompi etuoikeus				
Pääomalainat	121,6	254,6	121,6	254,6
josta ikuisia lainoja	121,6	254,6	121,6	254,6
<b>Liikkeeseen lasketut velkakirjat</b>	<b>4 528,6</b>	<b>4 670,0</b>	<b>4 528,6</b>	<b>4 670,0</b>
<b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat</b>				
Sijoitustodistukset	717,8	307,7	717,8	307,7

\*) Josta liikkeeseen laskettuja suomalaisia vakuudellisia joukkolainoja 4 miljardia euroa (4 miljardia euroa).

Milj. €		Velat, joilla on huonompi etuoikeus		Liikkeelle-		Toteutus-/		Kirjanpitoarvo	
Liikkeeseenlaskija	Nimellisarvo	Korko	laskuvuosi	Eräpäivä	lunastushinta	2014	2013		
Danske Bank Oyj	125	5,407	2004	ei eräpäivää	100 %	0,0	126,2		
Danske Bank Oyj	100	1,53/vaihtuva	2004	ei eräpäivää	100 %	100,0	100,0		
Danske Bank Oyj	22	1,682/vaihtuva	2005	ei eräpäivää	100 %	21,8	28,5		

Danske Bank Oyj laski liikkeelle 18.3.2004 nimellisarvoltaan 125 milj.euron pääomalainamuotoisen debentuurilainan. Finanssivalvonnan myöntämällä luvalla Danske Bank Plc maksoi lainan takaisin 31.3.2014.

Danske Bank Oyj laski liikkeelle 13.10.2004 nimellisarvoltaan 100 milj.euron pääomalainamuotoisen debentuurilainan. Laina oli kiinteäkorkoinen ensimmäisen vuoden ajan ja sen jälkeen vaihtuvakorkoinen, kuitenkin maksimissaan 8,5 % p.a. Korkoa voidaan maksaa vain jakokelpoisista varoista. Laina on eräpäivätön ja se voidaan maksaa takaisin Finanssivalvonnan luvalla jokaisena koronmaksupäivänä. Seuraava koronmaksupäivä on 13.4.2015.

Danske Bank Oyj laski liikkeelle 16.12.2005 nimellisarvoltaan 125 miljoonan euron pääomalainamuotoisen debentuurilainan. Laina on vaihtuvakorkoinen ja sille maksetaan korkoa 1,6 prosenttia yli kolmen kuukauden Euribor-koron. Korkoa voidaan maksaa vain jakokelpoisista varoista. Laina on eräpäivätön. Finanssivalvonta on myöntänyt luvan debentuurilainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun. Laina voidaan maksaa takaisin koronmaksupäivänä. Seuraava koronmaksupäivä on 16.3.2015.

Danske Bank Oyj -konsernilla oli 31.12.2014 yksi ensisijaisiin omiin varoihin luettava pääomalaina, johon sisältyy oikeus maksaa laina takaisin Finanssivalvonnan luvalla. Lainojen ensisijaisiin omiin varoihin luettava määrä Danske Bank Oyj -konsernissa 31.12.2014 oli 100,0 miljoonaa euroa (225,0 miljoonaa euroa).

## 25. MUUT VELAT

Muut velat käsittävät kertyneitä korkoja, maksuja ja palkkioita, jotka eivät kuulu jonkin rahoitusinstrumentin jaksotettuihin hankintamenoihin. Muut velat käsittävät myös eläkevelvoitteita ja muihin velvoitteisiin kuten kanteisiin ja takauksiin liittyviä varauksia.

Varaus kirjataan, jos konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosi-

asiallinen velvoite, joka voidaan luotettavasti arvioida ja on todennäköistä, että velvoitteen täyttämisen edellyttää taloudellisen hyödyn siirtymistä pois konsernista.

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

Milj. €	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
<b>Varaukset</b>	3,8	3,0	3,8	3,0
<b>Muut velat</b>				
Maksujenvälitysvelat	56,5	41,5	56,5	41,5
Siirtovelat				
Korkovelat	52,0	58,8	36,7	43,7
Muut siirtovelat	106,2	79,8	90,9	65,3
Muut <sup>1)</sup>	186,5	164,3	182,7	159,0
<b>Muut velat yhteensä</b>	<b>405,0</b>	<b>347,3</b>	<b>370,7</b>	<b>312,5</b>

*\*) Erä Muut sisältää mm. väliystileillä olevia velkoja 149,9 (130,2) milj. euroa*

Milj. €	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
<b>ARVONALENTUMISVARAUKSET</b>				
Taseen ulkopuolisista eristä	3,8	3,0	3,8	3,0

Milj. €	Taseen ulkopuolisista eristä			
	2014	2013	2014	2013
<b>1.1.</b>	3,0	1,7	3,0	1,7
Varausten lisäykset	5,5	1,2	5,5	1,2
Käytetyt varaukset	-	-	-	-
Käyttämättömien varausten peruutukset	-4,6	-	-4,6	-
<b>31.12.</b>	<b>3,8</b>	<b>3,0</b>	<b>3,8</b>	<b>3,0</b>

Pankki kirjaa sopimus- ja ryhmäkohtaisia arvonalentumisvarauksia takauksista, takuusitoumuksista ja muista taseen ulkopuolisista sitoumuksista. Saamisten arvonalentumisten muutokset on esitetty liitetiedoissa 10 ja 15.



## 26. EHDOLLISET VELAT JA SITOUMUKSET

Alkuperäisessä kirjaamisessa peruuttamattomat lainasitoumukset ja takaukset kirjataan saatuun ennakkoon. Sen jälkeen takaukset arvostetaan takauskaudelle jaksotettuun ennakkoon tai mahdollisen varauksen arvoon, mikäli se on suurempi kuin alkuperäinen ennakko. Peruuttamattomia lainasitoumuksia ja takauksia koskevat varaukset

kirjataan muihin velkoihin, mikäli on todennäköistä, että lainasitoumuksen perusteella tehdään nostoja tai takauksen perusteella esitetään vaatimuksia ja maksettava summa on luotettavasti määritettävissä. Velan määrä arvostetaan arvioitujen maksujen nykyarvoon. Peruuttamattomat lainasitoumukset diskontataan korkoehtojen mukaisesti.

Mili. €	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Taseen ulkopuoliset sitoumukset				
Takaukset ja pantit	1 370,2	1 488,3	1 370,2	1 488,3
Käyttämättömät luottojärjestelyt	2 951,5	3 947,2	2 694,1	3 947,2
Muut peruuttamattomat sitoumukset	-	-	-	-
<b>Yhteensä</b>	<b>4 321,7</b>	<b>5 435,5</b>	<b>4 064,3</b>	<b>5 435,5</b>

Taseen ulkopuoliset sitoumukset koostuvat pääosin takauksista ja käyttämättömistä luottojärjestelyistä. Takaukset ovat asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annettuja sitoumuksia, jotka sisältävät pankki- ja remburssitakaukset. Käyttämättömät luottojärjestelyt ovat peruuttamattomia sitoumuksia antaa luottoa ja koostuvat myönnettyistä nostamattomista luotoista, käyttämättömien luotto- ja luotollisten tilien limiiteistä. Sitoumukset esitetään määrään, joka

niistä tilinpäätöshetkellä jouduttaisiin maksamaan. Taseen ulkopuolisten erien luokittelua on täsmennetty. Takauksista kirjataan varaus, jos arvioidaan, että maksu takauksen perusteella on todennäköinen.

Danske Bank Oyj -konserniyhtiöt ovat osallisina erilaisissa oikeusprosesseissa, joiden ei kuitenkaan odoteta vaikuttavan merkittävästi yhtiöiden taloudelliseen asemaan.

VAROJEN SIDONNAISUUS				
Konserni Mili. € Varat	Sidottujen varojen kirjanpitoarvo	Sidottujen varojen käypä arvo	Sitomattomien varojen kirjanpitoarvo	Sitomattomien varojen käypä arvo
<b>Varat 31.12.2014</b>	<b>6 588,6</b>		<b>23 103,2</b>	
Oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet	-	-	89,8	89,8
Vieraan pääoman ehtoiset rahoitusvälineet	0,7	0,7	1 008,6	1 008,6
Muut varat	6 587,9		22 004,8	
<b>Varat 31.12.2013</b>	<b>6 636,0</b>	<b>6,5</b>	<b>20 037,4</b>	<b>885,1</b>

Saadut vakuudet	Saatujen sidottujen vakuuksien tai liikkeeseen laskettujen vieraan pääoman ehtoisten arvopaperien käypä arvo	Vakuuskäyttöön soveltuvien saatujen vakuuksien tai liikkeeseen laskettujen vieraan pääoman ehtoisten arvopaperien käypä arvo
<b>Saadut vakuudet 31.12.2014</b>	<b>891,9</b>	<b>833,8</b>
Oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet	-	-
Vieraan pääoman ehtoiset rahoitusvälineet	891,9	833,8
Muut saadut vakuudet	-	-
Liikkeeseen lasketut vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, paitsi omat katetut joukkolainat	-	-
<b>Saadut vakuudet 31.12.2013</b>	<b>1 742,6</b>	<b>1 659,5</b>

Sidotut varat-saadut vakuudet ja niihin liittyvät velat	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
Tiettyjen rahoitusvelkojen kirjanpitoarvo 31.12.2014	1 396,0	566,3
Tiettyjen rahoitusvelkojen kirjanpitoarvo 31.12.2013	1 007,1	452,3

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

Rahoitusvaroja ja arvopapereita on annettu Suomen Pankin shekkitilin, johdannaisten ja johdannaispörsien vakuudeksi.

Mediaaniarvoja ei ole käytettävissä, joten luvut ovat tilinpäätöshetken lukuja. Sidotut varat ja niitä vastaavat velat ovat samat pankissa ja konsernissa.

Kiinteistövakuudellisten luottojen vakuuksien arviointi tapahtuu joko osana luottopäätöstä tai itsenäisellä luottopäätöksellä. 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.

Riippumattomana ulkopuolisena arvioitsijana voivat olla autorisoitu AKA-tutkimuksen suorittanut henkilö,

Kiinteistömaailma-ketjun kiinteistöarviointitutkimuksen (KaT) suorittanut välittäjä tai kiinteistönvälitystutkimuksen (LKV) suorittanut välittäjä.

Emoyhtiön henkilökuntaan kuuluva henkilö voi toimia riippumattomana arvioitsijana tavanomaisten asuntojen osalta, mikäli henkilöllä on vähintään 5 vuoden kokemus luottovaltuutettuna toimimisesta sekä asuntovakuuksien arvioinnista ja arvion tekemisen pohjaksi on käytettävissä ajankohtaista tilastotietoa. Lisäksi edellytetään, että henkilö ei ole esittelijänä eikä päättäjänä luotossa, jolle kuuluvaa vakuutta arvioidaan eikä henkilö ole luoton osallisen tai pantin omistajan läheinen tai ole läheisessä taloudellisessa suhteessa luoton osalliseen tai pantin omistajaan.

Riippumattoman arvioitsijan vaatimus täyttyy myös, jos käytettävissä on aito (ei-läheisten välinen) tuore enintään yhden vuoden vanha kauppakirja.

Asuntovakuuksien arvojen kehitystä seurataan ja vakuuksien arvot päivitetään automaattisesti järjestelmässä Tilastokeskuksesta saatavilla hintaindeksillä neljännesvuosittain. Jos automaattinen indeksipäivitys ei onnistu esim. vähäisten kauppamäärien takia, vakuuden arvo päivitetään vuosittain manuaalisesti.

**Leasing-sopimukset (konserni vuokralleottajana)**

Vuokrasopimukset, joissa vuokralle otettujen hyödykkeiden omistamiseen liittyvistä riskeistä ja eduista olennainen osa siirtyy konsernille, luokitellaan rahoitusleasingsopimuksiksi. Rahoitusleasingsopimuksella hankittu omaisuuserä kirjataan vuokra-ajan alkamisajankohtana vuokratun hyödykkeen käypään arvoon tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon. Vastaava velka merkitään taseeseen muihin velkoihin. Rahoitusleasingsopimuksella hankituista hyödykkeistä tehdään poistot joko niiden taloudellisen vaikutusajan tai sitä lyhyemmän vuokra-ajan kuluessa. Leasing-vuokra

kohdennetaan velan lyhennyksiin ja korkokuluihin. Korkokulu jaksetetaan vuokra-ajalle siten, että jäljellä olevalle velalle tulee kullakin kaudella saman suuruinen korkoprosentti.

Vuokrasopimukset, joissa vuokralle otetun hyödykkeen omistamiseen liittyvistä riskeistä kaikki säilyvät olennaisin osin vuokralleantajalla, luokitellaan muiksi vuokrasopimuksiksi ja ne sisältyvät vuokralleantajan taseeseen. Muun vuokrasopimuksen perusteella maksettavat vuokrat kirjataan tulokseen tasaerinä vuokrakuluiksi vuokra-ajan kuluessa.

Milj. € Ei-purettavissa olevat vuokrasopimukset (toimitilavuokrat)	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
<b>Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat</b>				
yhden vuoden kuluessa	22,9	23,3	22,9	23,3
yli yhden vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	47,0	61,3	47,0	61,3
yli viiden vuoden kuluttua	2,1	5,2	2,1	5,2
<b>Yhteensä</b>	<b>72,0</b>	<b>89,8</b>	<b>72,0</b>	<b>89,8</b>

Ei-purettavissa olevista edelleenvuokraussopimuksista odotettavissa olevien saatavien vuokrien kokonaismäärä 31.12.2014 oli 5,1 milj. euroa (7,3 milj. euroa).

Vuonna 2014 kuluksi kirjatut edelleen vuokrattujen toimitilojen vuokrat olivat 2,7 milj. euroa (3,0 milj. euroa).

Milj. € Ei-purettavissa olevat muut leasing-sopimukset (huoltoleasing)	Konserni	
	2014	2013
<b>Ei-purettavissa olevien muiden leasingsopimusten tulevien leasingmaksujen vähimmäismäärien jakauma:</b>		
yhden vuoden kuluessa	-	0,0
yli yhden vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	-	-
yli viiden vuoden kuluttua	-	-
<b>Yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

## 27. LÄHIPIIRILIIKETOIMET KONSERNIYHTIÖIDEN JA MUUN LÄHIPIIRIN KANSSA

Milj. € Konserni	Vaikutusvaltayhteisöt		Osakkuusyhtiöt		Hallintohenkilöt		Muut	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Luotot ja muut saamiset	4 233,7	2 652,7	81,5	86,3	1,5	0,9	53,0	86,0
Arvopaperit ja johdannaiset	0,3	0,5	10,9	11,7	0,0	-	0,1	0,6
Talletukset	834,0	707,8	0,0	0,0	0,4	0,0	23,4	64,4
Johdannaiset	517,8	54,6	-	-	-	-	-	-
Takaukset ja takuusitoumukset	1,2	1,2	-	-	-	-	-	-
Käyttämättömät luottojärjestelyt	1,1	1,1	8,7	6,4	-	0,2	-	-
Saadut vakuudet	891,9	1 589,5	0,0	0,0	-	0,8	-	-
Korkotuotot	8,9	10,6	0,6	0,5	0,0	0,0	4,4	3,6
Korkokulut	0,2	1,5	-	-	0,0	0,0	4,7	4,1
Osinkotuotot	-	-	1,2	1,2	-	-	-	-
Arvon alentumiskirjaukset	-	-	-0,1	0,0	-	-	-	-
Ostot konserniyhtiöiltä	125,9	127,6						
Myyntit konserniyhtiöille	11,4	7,8						

Milj. € Emoyhtiö	Vaikutusvaltayhteisöt		Tytäryhtiöt		Osakkuusyhtiöt		Hallintohenkilöt		Muut	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Luotot ja muut saamiset	4 233,7	2 652,7	1 288,5	1 338,2	81,5	86,3	0,8	0,9	52,9	86,0
Arvopaperit ja johdannaiset	0,3	0,5	137,6	164,0	10,9	11,7	-	-	0,1	0,6
Talletukset	834,0	707,8	77,2	199,6	0,0	0,0	0,3	0,0	23,4	64,4
Johdannaiset	517,8	54,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Takaukset ja takuusitoumukset	1,2	1,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Käyttämättömät luottojärjestelyt	1,1	1,1	4,2	1,2	8,7	6,4	-	0,2	-	-
Saadut vakuudet	891,9	1 589,5	-	-	0,0	0,0	-	0,8	-	-
Korkotuotot	8,9	10,6	7,5	3,4	0,6	0,5	0,0	0,0	4,4	3,6
Korkokulut	0,2	1,5	0,0	3,4	-	0,0	0,0	0,0	4,7	4,1
Osinkotuotot	-	-	11,0	0,4	-	1,2	-	-	0,0	-
Arvon alentumiskirjaukset	-	-	-	-	-0,1	0,0	-	-	0,0	-
Ostot konserniyhtiöiltä	117,4	125,1	8,5	2,5						
Myyntit konserniyhtiöille	11,4	7,8	-	-						

Danske Bank Oyj:n lähipiiri muodostuu tilinpäätökseen yhdistellyistä yhtiöistä, osakkuusyhtiöistä, hallintohenkilöistä ja muista lähipiiriin kuuluvista yhtiöistä. Vaikutusvaltayhteisöihin on luettu emoyhtiö sivukonttoreineen. Hallintohenkilöihin luetaan hallitus ja toimiva johto mukaan lukien läheiset perheenjäsenet ja yhtiöt, joissa hallintohenkilöillä tai heidän läheisillä perheenjäsenillään on huomattava vaikutusvalta. Muihin lähipiiriin kuuluviin yhteisöihin luetaan sisaryritykset ja muut yritykset.

## 28. OMA PÄÄOMA

Osakepääoma	Osakkeiden lukumäärä	Osakepääoma Milj. €
1.1.14	106 000	106,0
31.12.14	106 000	106,0
Osakkeiden kokonaismäärä 31.12.2014	106 000	106,0

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

Milj. € Oman pääoman rahastot ja kertyneet voittovarot	Konserni	Emoyhtiö
<b>Rahastot 31.12.2013</b>		
Vararahasto	271,1	261,7
<b>Rahastot yhteensä</b>	<b>271,1</b>	<b>261,7</b>
<b>Rahastot 31.12.2014</b>		
Vararahasto	271,1	261,7
<b>Rahastot yhteensä</b>	<b>271,1</b>	<b>261,7</b>

### Rahastojen muutokset:

#### Vararahasto

Vararahasto sisältää yhtiöjärjestyksen mukaisen tai yhtiökokouksen päätöksellä vapaasta omasta pääomasta siirretyn osuuden. Vararahastossa ei ole tapahtunut muutoksia tilikausien 1.1.–31.12.2014 ja 1.1.–31.12.2013 aikana.

Kertyneet voittovarot (edellisten tilikausien voitto)	Konserni	Emoyhtiö
<b>1.1.13</b>	<b>2 001,0</b>	<b>2 002,5</b>
Tilikauden voitto	145,3	115,2
Osingonjako	-140,0	-140,0
<b>31.12.13</b>	<b>2 006,3</b>	<b>1 977,7</b>
Tilikauden voitto	169,1	152,5
Osingonjako	-50,4	-50,4
<b>31.12.14</b>	<b>2 124,9</b>	<b>2 079,8</b>

# DANSKE BANK OYJ -KONSERNI RISKIENHALLINTALIITE

## Riskienhallinnan periaatteet

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

Danske Bank Oyj:n hallitus, yhdessä Danske Bank Oyj:n tytäryhtiöiden hallitusten kanssa, vastaa riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan riittävydestä. Danske Bank Oyj:n hallitus päättää riskienhallinnan periaatteet ja muut yleisohjeet, joiden mukaan riskienhallinta ja sisäinen valvonta organisoidaan liiketoiminnoissa. Vuonna 2014 perustettiin myös hallituksen Riskivaliokunta, joka koostuu hallituksen jäsenistä. Hallituksen riskivaliokunnan tehtävänä on avustaa hallitusta pankin riskistrategiaa ja riskinottoa koskevissa asioissa sekä sen valvomisessa, että pankin toimiva johto noudattaa hallituksen päättämää riskistrategiaa. Hallituksen riskivaliokunnan kokoonpano ja työskentely on järjestetty luottolaitostoiminnasta annetun lain 9 luvun 4 §:n edellyttämällä tavalla.

Varmistaakseen että pankilla on sekä ulkoiset että sisäiset vaatimukset täyttävä riskienhallintaorganisaatio hallitus on asettanut riskikomitean, jonka jäsenet ovat toimivaa johtoa ja nimittänyt puheenjohtajaksi Danske Bank Oyj:n toimitusjohtajan.

Riskikomitean päätehtävänä on varmistaa, että:

- Danske Bank Oyj -konserni noudattaa hallituksen antamaa, riskejä koskevaa ohjeistusta
- Danske Bank Oyj -konserni seuraa kaikkia riskityyppejä ja niistä raportoidaan tarvittavilla tahoille mukaan lukien pankin hallitus
- Danske Bank Oyj -konsernin näkemys riskistä on Danske Bank A/S -konsernin riskistrategian mukainen
- Danske Bank Oyj -konserni ottaa käyttöön Danske Bank A/S -konsernin riskipolitiikat
- Danske Bank Oyj -konserni noudattaa kaikkia sääntelyvaatimuksia.

Danske Bank Oyj:n hallitus on myös asettanut varainhallintakomitean (ALCO).

Kuva 1. Riskienhallintaorganisaatio



Varainhallintakomitea vastaa taseen rakenteellisen korkoriskin seurannasta ja hallinnoinnista komitean korkonäkemyksen, Danske Bank Oyj:n politiikkojen ja delegoitujen limiittien mukaan ja päättää myös tasetta suojaavista toimenpiteistä riskienhallintastrategian ja limiittien puitteissa. Varainhallintakomitea määrittelee myös operatiiviset tavoitetasot likviditeettiriskin hallinnalle ja valvoo likviditeettiriskin hallintaa.

Danske Bank Oyj -konsernin Riskienhallinta-yksikkö on liiketoiminnasta riippumaton ja sen tehtävänä on valvoa konsernin riskiasemaa Danske Bank Oyj:n hallituksen asettamien periaatteiden ja limiittien mukaisesti. CRO toimii Riskienhallinta -yksikön vetäjänä ja raportoi Danske Bank Oyj:n toimitusjohtajalle ja Groupin CRO:lle. CRO vastaa Danske Bank Oyj -konsernin riskienhallinnan riittävydestä muodostaen kokonaiskuvan Danske Bank Oyj -konsernin riskeistä ja riskiasemasta. CRO:n vastuualueena ovat kaikki Danske Bank Oyj -konsernin riskit riskityyppien ja organisaatioyksiköiden yli mukaan lukien ulkoistettuihin toimintoihin liittyvät riskit.

Talouslyksikkö vastaa vakavaraisuuden raportoinnista (ml. ICAAP-prosessi).

Jokainen liiketoiminta-alue vastaa omalta osaltaan siitä, että kaikkia Danske Bank Oyj:n hallituksen, sen asettamien komiteoiden sekä riskienhallintayksikön asettamia periaatteita ja limiittejä noudatetaan liiketoimintaprosesseissa ja päätöksenteossa.

Danske Bank Oyj -konsernin riskienhallinnan periaatteet ja käytännön organisointi ovat linjassa Danske Bank A/S -konsernin riskipolitiikan kanssa ja vastaavat Danske Bank A/S -konsernin toiminnot tukevat näiden toteuttamista ja seuranta. Lisätietoa Danske Bank A/S -konsernin riskeistä ja riskienhallinnan lähestymistavoista on luettavissa Danske Bank A/S -konsernin vuoden 2014 vuosikertomuksesta ja riskienhallintaliitteestä.

## PÄÄOMITTAMINEN

### Ulkoisen vakavaraisuusvaatimus

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

Luottolaitoslaki antaa valvottaville mahdollisuuden laskea vakavaraisuuden pääomavaatimus valinnaisia menetelmiä käyttäen. Danske Bank Oyj -konserni soveltaa vakavaraisuuden laskennassa standardimenetelmää sekä luotto- että operatiivisille riskeille. Markkinariskien pääomavaatimus lasketaan säädöksissä annettujen perusmenetelmien mukaisesti.

Danske Bank Oyj:n ja konsernin vakavaraisuusvaatimus raportoidaan neljännesvuosittain Finanssi-valvonnalle. Danske Bank Oyj ja -konserni täyttivät vakavaraisuuden vähimmäisvaatimukset vuonna 2014. Vakavaraisuusmääräysten mukaiset minimipääomavaateet on esitetty alla Riskitaulukossa 1. Omien varojen vaatimus on kasvanut 154 miljoonaa luottoriskin kasvun johdosta.

#### RISKITAUUKKO 1

Pilari I:n mukaiset vakavaraisuuden pääomavaatimukset salkuittain, Milj. €

	2014	2013
<b>Luotto- ja vastapuoliriskin omien varojen vaatimus</b>	<b>1 235</b>	<b>1 090</b>
Saamiset valtioilta ja keskuspankeilta	0	0
Saamiset aluehallinnoilta tai paikallisviranomaisilta	0	0
Saamiset julkisyhteisöiltä ja julkisoikeudellisilta laitoksilta	0	2
Saamiset kansainvälisiltä kehityspankeilta	-	-
Saamiset kansainvälisiltä organisaatioilta	-	-
Saamiset laitoksilta	170	50
Saamiset yrityksiltä	547	521
Vähittäisvastuut	103	123
Kiinteistövakuudelliset vastuut	349	361
Maksukyvyttömyystilassa olevat vastuut	24	24
Eryyksen suuren riskin sisältävät erät	23	3
Vastuut katettujen joukkolainojen muodossa	1	0
Saamiset laitoksilta ja yrityksiltä, joista on käytettävissä lyhyen aikavälin luottoluokitus	-	-
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavissa yrityksissä (CIU) oleviin osuuksiin tai osakkeisiin liittyvät saamiset	-	-
Oman pääoman ehtoiset vastuut	2	0
Muut erät	16	8
Arvopaperistamispositiot	-	-
<b>Markkinariskin omien varojen vaatimus</b>	<b>17</b>	<b>14</b>
Korkosopimusten ja osakkeiden positioriski	12	10
Hyödykeriski	5	3
Selvitysrisi	0	0
<b>Operatiivisen riskin omien varojen vaatimus</b>	<b>84</b>	<b>87</b>
<b>Vastuun arvoaikaisuriskin omien varojen vaatimus</b>	<b>9</b>	<b>-</b>
<b>Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä</b>	<b>1 345</b>	<b>1 191</b>
<b>Omat varat yhteensä</b>	<b>2 437</b>	<b>2 554</b>

Huom. Taulukossa vuoden 2014 luvut ovat voimassa olevan sääntelyn mukaiset ja vuoden 2013 luvut ovat samat kuin aa. vuoden osalta on raportoitu.

### Pääoman hallinta-prosessi

Danske Bank Oyj -konsernin oman pääoman hallinta perustuu vakavaraisuusdirektiivin (CRD) ja valvottavan vakavaraisuuden hallintaprosessia (ICAAP) koskevan ns. Pilari 2. sääntelyyn ja ohjeistukseen.

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

Danske Bank Oyj -konsernin viimeisin ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) raportti hyväksyttiin Danske Bank Oyj:n hallituksessa ja toimitettiin Finanssivalvonnalle joulukuussa 2014. Raportissa on esitetty kaikki Danske Bank Oyj -konsernia koskevat sisäiset ja ulkoiset pääomavaatimet. Näitä vaateita on stressattu negatiivisia markkinaskenaariota kuvaavilla muuttujilla kolmen vuoden aikajänteellä. Raportin mukaan Danske Bank Oyj:n pääoman määrä on riittävä kattamaan riskit myös mahdollisissa heikentyvissä suhdanteissa.

### Riskit

Danske Bank Oyj -konsernin pääasialliset riskit ovat pankkitoiminnasta syntyvä luottoriski sekä korko- ja likviditeettiriski. Operatiivinen riski ja liiketoimintariski kuuluvat olennaisesti kaikkeen liiketoimintaan.

Pankkitoiminnan tulos riippuu eniten anto- ja ottolainauksen marginaaleista, liiketoiminnan volyymistä, taseen koosta ja rakenteesta, yleisestä korkotasosta, lainojen arvonalentumistappioista ja kustannustehokkuudesta. Anto- ja ottolainauksen välinen marginaali muuttuu pankkitoiminnassa hitaasti, kun korko- ja likviditeettiriskiprofiili on maltillinen. Mahdollisia äkillisiä tulosvaihteluita voivat aiheuttaa luottoriski ja operatiivinen riski. Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan asiakaspalkkiot ovat myös merkittävä tulonlähde. Koska palkkiotuotot ovat suhteessa toiminnan volyyymiin, niihin vaikuttavat eniten yleinen taloustilanne ja asiakaskäyttäytyminen.

### Luottoriskit

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

Danske Bank Oyj -konsernin ohjeistus määrittelee luottoriskinoton yhtenäiset toimintaperiaatteet, joilla tavoitellaan luottoprosessin hyvää laatua. Danske Bank Oyj:n hallitus vahvistaa vuosittain luottopolitiikan, jossa määritellään uuden luotonannon suuntaaminen sekä luottoriskin hajautusta eri näkökulmista. Luotonannon painopiste on Suomessa toimivissa asiakkaissa. Riskikeskittymille asetetaan rajat asiakas-konsernin nimellisten vastuiden ja pankin omien varojen suhteena. Riskikeskittymärajat ovat selvästi viranomaisnormeja pienemmät. Lisäksi tietyille toimialoille on asetettu limiittejä.

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

### Yritysasiakkaiden luottoriski

Yritysluottoriskien hallinta perustuu siihen, että kaikilla merkittävillä asiakkailla on asiakasvastuuhenkilö, joka tuntee asiakkaan liiketoiminnan ja seuraa sen kehitystä. Lisäksi asiakasvastuuyksiköstä riippumaton yritystutkija analysoi jatkuvasti luottoriskiltään suurimpia asiakkaita ja pienempiä asiakkaita seurataan luokittelemalla niitä pisteytysmalleilla.

Luottoriskien seuranta perustuu makrotalouden ja toimialojen, sekä asiakkaan luottokelpoisuuden, vakuuksien arvojen ja luottosopimusten erityisehtojen jatkuvaan seurantaan. Asiakasvastuullisten yksiköiden luottoriskit käydään systemaattisesti läpi vähintään kerran vuodessa. Tällöin valvotaan tehtyjen luottopäätösten asianmukaisuutta, asiakkaiden luokittelua ja vakuuksien arvostusta, sekä luottokelpoisuudeltaan heikoimpien asiakkaiden riskien vähentämiseksi tehtyjen toimenpidesuunnitelmien toteutumista. Luottopolitiikassa asetettujen tavoitteiden toteutumista seurataan kuukausittain. Tuoteliimiittien käyttöä sekä maksuviiveitä valvotaan päivittäin.



### Henkilöasiakkaiden luottoriski

Henkilöasiakkaiden luottokelpoisuutta arvioidaan uuden luottihakemuksen yhteydessä tehtävällä hake-muspisteytyksellä sekä jatkuvasti käyttäytymispiste-mallilla. Pisteytyksissä tärkeitä muuttujia ovat mm. asiakkaan koulutus, työsuhde ja joukko muita asiak-kaan maksukykyä ennustavia tekijöitä.

Luotonmyönnössä arvioidaan asiakkaan kokonaisvel-kojen hoitokykyä sekä tehdään stressitesti asiakkaan luottojen hoitokyvystä olennaisesti vallitsevaa mark-kinakorkoa korkeammalla korolla. Yksityisasiakkai-den pitkäaikaisten luottojen vakuutena on pääasiassa asuntoyhtiöiden osakkeita tai kiinteistöjä.

### Luottovastuukanta

Oheisissa Riskitaulukoissa 2-7 esitetyt luvut kuvaa-vat Danske Bank Oyj -konsernin asiakkaiden vastuita ja näiden kehitystä. Danske Bank Oyj-konsernin yhti-öiden sisäiset saamiset on eliminoitu luvuista. Danske Bank A/S -konsernin sisäiset saamiset on esitetty erikseen Riskitaulukoissa 3-5.

Vastuusopimukset kohdistetaan velalliselle/vasta-puolelle. Luotonantoon liittyvän luottovastuukannan raportointi kattaa asiakkaiden käytössä olevat vas-tuut, takuut ja sitovien limiittien käyttämättömät osuudet. Kaupankäyntivarastoon liittyvän luottovas-tuukannan raportointi kattaa johdannaisten positiivi-sen käyvän arvon sekä saamistodistusten ja osakkei-den käyvän arvon.

RISKITAUUKKO 2		
Luottovastuukanta, Milj. €	2014	2013
Luotonantoon liittyvä luottovastuukanta	29 195	27 339
Kaupankäyntivarastoon liittyvä luottovastuukanta	4 640	2 588
<b>Yhteensä</b>	<b>33 835</b>	<b>29 927</b>

### Luotonantoon liittyvä luottovastuukanta

Danske Bank Oyj -konsernin asiakkaiden luotonan-toon liittyvä luottovastuukanta oli 29,2 miljardia euroa, josta henkilöasiakkaiden osuus oli 43 prosent-tia ja yritysasiakkaiden osuus 33 prosenttia. Verrattuna vuoteen 2013 vastuukanta on kasvanut 1,9 miljardia euroa. Maantieteellisesti 99 prosenttia vastuista oli EU-maissa.

### RISKITAUUKKO 3

Luotonantoon liittyvä luottovastuukanta sektoreittain Milj. €	2014	2013
Henkilöasiakkaat	12 677	13 016
Yritykset	9 761	9 064
Rahoituslaitokset	632	445
Julkisyhteisöt	1 789	2 074
<b>Yhteensä</b>	<b>24 859</b>	<b>24 599</b>
Konsernin sisäiset	4 336	2 740
<b>Yhteensä</b>	<b>29 195</b>	<b>27 339</b>

Danske Bank Oyj -konsernin luotonantoon liittyvä luot-tovastuukanta on esitetty toimialoittain Riskitaulu-kossa 4. Vastuukanta on hajautettu toimialoittain hyvin, ja henkilöasiakassektorin suuri osuus koostuu pitkälti kiinteistövakuudellisista asuntolainoista.

### RISKITAUUKKO 4

Luotonantoon liittyvä luottovastuukanta toimialoittain, Milj. €	2014	2013
Julkisyhteisöt	1 789	2 074
Voittoa tavoittelemattomat organisaatiot ja yhdistykset	1 150	960
Pankit	327	177
Finanssilaitokset	20	14
Vakuutusyhtiöt	21	47
Sijoitusrahastot	2	2
Muut rahoituslaitokset	262	205
Maatalous	86	110
Kiinteistöt	2 107	1 941
Rakentaminen	886	875
Kestokulutushyödykkeet ja kuluttajapalvelut	1 064	953
Päivittäistavarakauppa	609	463
Energian tuotanto ja jakelu	738	619
Terveystieteet	364	284
Teolliset palvelut, tarvikkeet ja koneet	919	1 047
Informaatioteollisuus ja telekommunikaatio	313	280
Raaka-aineteollisuus	864	879
Merenkulku	24	23
Kuljetus	301	286
Muu toimiala	337	343
Henkilöasiakkaat	12 677	13 016
<b>Yhteensä</b>	<b>24 859</b>	<b>24 599</b>
Konsernin sisäiset	4 336	2 740
<b>Yhteensä</b>	<b>29 195</b>	<b>27 339</b>

Danske Bank Oyj -konsernin asiakkaiden luotonan-toon liittyvät luottovastuusopimukset on esitetty luot-tokelpoisuusluokittain Riskitaulukossa 5. Danske Bank Oyj -konsernin asiakkaat on luokiteltu asiak-kaan maksukyvyttömyyden todennäköisyyteen perustuen ja luokitus päivitetään aina tarvittaessa, kun asiakkaasta saadaan lisäinformaatiota. Luokittelu tapahtuu Danske Bank Oyj -konsernin peri-aatteiden mukaisesti luokittelumalleja hyväksikäyt-täen. Luokittelumallien ennustamia ja toteutuneita

maksukyvyttömyyksiä testataan jatkuvasti. Luottokelpoisuusluokituksen päätavoitteena on arvioida jokaisen asiakkaan maksukyvyttömyystodennäköisyys (PD).

RISKITAUULUKKO 5		
Luotonantoon liittyvä luottovastuukanta luottokelpoisuusluokittain, Milj. €		
Luokitus	2014	2013
1	246	2 367
2	2 903	1 674
3	4 090	4 191
4	4 505	4 820
5	5 706	4 422
6	2 647	2 595
7	2 465	2 419
8	1 469	1 183
9	393	483
10	169	157
11	266	287
<b>Yhteensä</b>	<b>24 859</b>	<b>24 599</b>
Konsernin sisäiset	4 336	2 740
<b>Yhteensä</b>	<b>29 195</b>	<b>27 339</b>

Luokitusjakaumalla mitattuna luottosalkun laatu on pysynyt hyvin samankaltaisena edeltävään vuoteen verrattuna. Parhaimman luokan saatavien lasku johtuu Suomen maaluokituksen laskusta. Vuoden 2014 lopussa 91 % asiakkaista oli luokiteltu seitsemään parhaaseen luokkaan, kun saatavia Danske Bank A/S -konsernilta ei oteta huomioon. Vastaava osuus oli 91 % myös vuoden 2013 lopussa. Lisäinformaatiota luottokelpoisuusluokituksista löytyy Danske Bank A/S -konsernin vuoden 2014 riskienhallintaliitteestä.

Saamisten netto arvonalentumiset kasvoivat vuonna 2014 ja olivat 16,7 miljoonaa euroa, kun vuonna 2013 netto arvonalentumiset olivat -2,7 miljoonaa euroa. Järjestämättömien saatavien määrä vuoden 2014 lopussa oli 344,8 miljoonaa euroa, mikä on 154,9 miljoonaa euroa enemmän kuin vuoden 2013 lopussa. Kasvu johtui pääosin EBA:n uudesta järjestämättömien saatavien määritelmästä.

Luottokannan riskien vähentäminen on yksi konsernin liiketoimintasuunnitelman avainalueista. Vakuuksien hyödyntäminen on luottoriskin vähentämistekniikoista tärkein. Henkilöasiakkaiden ja pienyritysten vastuista pääosa on katettu vakuuksilla. Suurten yritysten luotonanto on useimmiten markkinakäytännön mukaan vakuudetonta, jolloin luottoriskin vähentämiseksi käytetään erilaisia luottosopimuksen erityisehtoja. Vakuudet ovat myös merkittävä

tekijä pankin taloudellisen pääoman sekä riskipainotettujen saatavien laskennassa.

Kaikki vakuudet arvostetaan vakuuden hyväksymishetkellä ja sen jälkeen säännöllisesti. Asuntovakuuksien käypiä arvoja ylläpidetään alueellisten asuntohintaindeksien avulla. Muut vakuudet arvostetaan uudelleen vähintään vuosittain. Vakuuden arvostuksen suorittaa luottoprosessista riippumaton asiantuntija, ja vakuuden käyvästä arvosta vähennetään odotettua arvomuutosriskiä vastaava määrä. Danske Bank A/S -konserni käyttää yhteisiä periaatteita tämän vähennyksen määrittämisessä. Riskitaulukossa 6 näkyy sopimuksille kohdistettujen vakuuksien vakuusarvot [käyvästä määrästä on vähennetty arvomuutosriskiä vastaava määrä].

RISKITAUULUKKO 6		
Vakuustyypit, Milj. €		
	2014	2013
Kiinteistöt	14 484	14 546
Talletukset	49	62
Arvopaperit	185	125
Kulkuneuvot	502	341
Koneet ja laitteet	219	413
Laivat ja lentokoneet	44	53
Takaukset	593	520
Saatavat	255	119
Muut vakuudet	0	25
<b>Yhteensä</b>	<b>16 330</b>	<b>16 204</b>

#### Kaupankäyntivarastoon liittyvä luottovastuukanta

Vuoden 2014 lopussa Danske Bank Oyj -konsernin kaupankäyntivarastoon liittyvän luottovastuukannan yhteismäärä oli 4,6 miljardia euroa. Kanta koostuu lähes täysin johdannaisiin ja saamistodistuksiin liittyvistä saatavista. Johdannaisten positiivinen käypä arvo oli suurin yksittäinen erä ollen 3,5 miljardia euroa. Saamistodistusten kanta kasvoi 0,2 miljardia euroa ja rahoituslaitosten johdannaisten kanta 1,8 miljardia euroa, joiden seurauksena kokonaismuutos vuoteen 2013 oli 2,1 miljardia euroa. Kaupankäyntivarastoon liittyvä luottovastuukanta on esitetty Riskitaulukossa 7.

**RISKITAJLUKKO 7**

Kaupankäyntivarastoon liittyvä luottovastuukanta, Milj. €

2014	Henkilöasiakkaat	Yritykset	Rahoituslaitokset	Julkisyhteisöt	Yhteensä
Saamistodistukset	0	59	183	767	1 009
Osakkeet	0	84	5	0	90
Johdannaiset	2	494	2 737	308	3 541
<b>Yhteensä</b>	<b>2</b>	<b>638</b>	<b>2 925</b>	<b>1 075</b>	<b>4 640</b>

**2013**

Saamistodistukset	0	14	166	656	836
Osakkeet	0	48	11	0	59
Johdannaiset	1	292	1 347	54	1 693
<b>Yhteensä</b>	<b>1</b>	<b>354</b>	<b>1 523</b>	<b>710</b>	<b>2 588</b>

**Lainanhoitojoustojen käytäntö**

Danske Bank Oyj -konserni myöntää lainahoitojoustoja auttaakseen taloudellisissa vaikeuksissa olevia asiakkaita. Lainanhoitojoustot käsittävät lyhennysvapaat, laina-ajan pidennykset, palkkioiden peruuttamiset, kovenanttiehtojen muutokset sekä poikkeustapauksessa lyhytaikaiset koronalennukset.

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

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

Danske Bank Oyj -konserni käyttää EBA:n antamaa määritelmää lainanhoitojoustoille.

**Markkinariski**

Markkinariskillä tarkoitetaan mahdollista tappiota, joka aiheutuu rahoitusvarojen ja -velkojen sekä taseen ulkopuolisten erien markkina-arvojen muutoksesta markkinahintojen vaihdelta. Danske Bank Oyj:n markkinariski koostuu Trading-toimintoon kuuluvista riskeistä ja rahoitustaseen korkoriskistä. Huomattavin markkinariski pankille on Trading-toiminnon ja rahoitustaseen euromääräinen korkoriski. Pankki mittaa korkomuutosten vaikutusta tuloriski- ja nykyarvoperusteisesti.

**Hallinta ja limiittirakenne**

Danske Bank Oyj:n hallitus hyväksyy riskipolitiikan ja ylätasoon limiitit markkinariskeille. Hallitus myös päättää markkinariskien seurannan ja hallinnan yleisistä periaatteista Danske Bank -konsernin määrittämän riskienhallintapolitiikan sekä konsernista allokoitujen markkinariskilimiittien mukaisesti. Trading-toiminto (Danske Bank Markets Finland) ja varainhallinta (ALCO) vastaavat liiketoimintaansa sisältyvistä markkinariskeistä ja niiden aktiivisesta hallinnoinnista annettujen limiittien puitteissa.

Hallitus tekee päätöksen pankin riskinottohalukkuudesta ja delegoi markkinariskilimiitit pankin toimitusjohtajalle, joka delegoi ne edelleen Trading-toiminnalle ja varainhallinnalle. Varainhallinnan ottamasta riskipositioista päätetään säännöllisissä varainhallintakomitean kokouksissa ja position hallintaan liittyvät kaupat hoidetaan toimeksiantoina Trading-toiminnossa.

Markkinariskien mittaaminen, seuranta ja raportointi johdolle tapahtuvat päivittäin liiketoiminta-alueista riippumattomassa markkinariskienhallinta -yksikössä. Pankin markkinariskien laskenta perustuu Trading-järjestelmiin integroidulle tietovarastolle. Asetettujen limiittien valvonta on systemaattista ja limiitinylijulistapaukset käsitellään organisaatiossa ennalta määritellyin menettelytavoim. Markkinariskienhallinta seuraa markkinariskejä myös päivän sisäisesti ja tekee tarkistuksia yksittäisten liiketoimintojen riskinottoasoiille.

**Markkinariskiasema**

Markkinariskien alueella riskiä aiheuttavat toiminnot liittyvät markkinointiin, välitystoimintaan ja näkemyksen ottoon useilla joukkolaina-, rahamarkkina- ja muilla markkinariskiä aiheuttavilla tuotteilla. Pankki voi ottaa korkoriskiä myös varainhallinnassa sille määrätyn limiitin puitteissa varainhallintakomitean päätöksellä.

## Rahoitustase

Danske Bank Oyj:n rahoitustaseeseen korkoriski syntyy ensisijaisesti henkilö- ja yritysasiakaslähtöisestä liiketoiminnasta ja tarvittavat suojaustoimenpiteet tehdään johdannaisilla. Rahoitustaseeseen sisältyvä erä, vaadittaessa takaisin maksettavat talletukset, on mallinnettu ja sisällytetty korkoriskilaskentaan ja limiitteihin. Osana limiittien valvontaa rahoitustaseeseen korkoriskipositioille suoritetaan stressitestinä yhden prosenttiyksikön samanaikainen ja yhdensuuntainen korkojen nousu ja lasku valuuttakohtaisesti.

Danske Bank Oyj mittaa korkoriskiasemaansa myös kertyvien tulojen näkökulmasta, jota kutsutaan tuloriskiksi. Tuloriski mitataan laskemalla pankille syntynä mahdollinen tappio tase-eristä 12 kuukauden aikana kertyvissä korkotuloissa mikäli korot nousisivat tai laskisivat yhden prosenttiyksikön verran (tai laskisivat nolnaan). Pankin taserakenteella korkojen lasku pienentää korkokatetta.

Listamattomat osakeomistukset sekä eri toimintoihin liittyvät listamattomat osuudet ja rahastot luetaan rahoitustaseeseen eriksi.

## Trading toiminto

Danske Bank Oyj:n Trading-toiminto sisältää asiakaslähtöistä liiketoimintaa korko-, valuutta-, hyödyke- tai luottotuotteissa tai näiden yhdistelmissä. Riski syntyy lähinnä korkojen muutoksista EUR, RUB sekä USD valuutoissa. Näistä euomääräinen korkoriski on merkittävin. Avoimet valuuttakurssipositiot ovat pieniä tai lyhytkestoisia, sillä pankin markkinariskistrategiaan ei kuulu merkittävä valuuttakurssiriskin otto. Pankin hyödykepositio koostuu pääosin energiamarkkinoihin liittyvistä kaupoista sähköllä, päästöoikeuksilla (EUA) ja sertifioituilla päästövähennyksillä (CER). Hyödykeliiketoiminta on asiakasperusteista kaupankäyntiä ja pankin omaan lukuun tekemä kaupankäynti on vähäistä. Pankilla ei ole taseessaan suoria sijoituksia listattujen yritysten osakkeisiin.

Trading-toiminnon riskejä mitataan ja rajoitetaan riskityypeittäin herkkyyysteesteillä, ennalta määritetyillä ääriolosuhteiden markkinaskenaarioilla ja positiolimiitein. Trading-limiitit ovat asetettu valuutoittain ja riskejä lasketaan sekä netto- että bruttomääräisesti.

## Markkinariskit lajeittain esitettynä

Taulukko 8 esittää Danske Bank Oyj:n markkinariskiaseman vuoden 2014 lopussa esitettynä perinteisin

riskimitoin position kokona, arvonmuutoksena tai korkotulon menetyksenä.

RISKITAUUKKO 8		
Markkinariskiasema, Milj. €	2014	2013
Korkoriski (1 % -yksikön korkojen nousu, netto)	9,3	4,0
Tuloriski (1 % -yksikön korkomuutos)	-14,7	-27,6
Valuuttapositio, netto	-0,6	-11,3
Hyödykeriski (10 % muutos ylös hinnoissa, netto)	-0,1	-0,2
Listatut osakkeet	0,0	-0,1
Listamattomat osakkeet ja osuudet	14,4	21,5
Volatiliteettiriski, korot (1 % -yksikön muutos)	0,0	0,0
Volatiliteettiriski, valuutat (1 % -yksikön muutos)	0,0	0,0

## Likviditeettiriski

Likviditeettiriski on riski siitä, että

- pankin jälleenrahoituskustannukset nousevat liiallisiksi
- rahoituksen puute estää pankkia jatkamasta normaalia liiketoimintaa
- pankki ei pysty suoriutumaan maksuvelvoitteistaan varojen puutteessa.

Likviditeettiriskin ottaminen on osa Danske Bank Oyj:n liiketoimintastrategiaa, ja sen hallinta tukee Pankin varovaista ja konservatiivista riskiprofilia. Danske Bank Oyj:n hallitus on hyväksynyt pankille likviditeettipolitiikan ja likviditeetin hallinnan jatkuvuus-suunnitelman. Likviditeettipolitiikka määrittelee tavoitteet, limiitit, laskennan ja vastualueet pankin likviditeettiriskin hallinnan ja kontrollin kaikille osaluueille. Likviditeetin hallinnan jatkuvuussuunnitelman tarkoitus on varmistaa tehokas ja koordinoitu toimintasuunnitelma pankille likviditeetin kannalta epäsuotuisten markkinaolosuhteiden varalta.

Varainhallintakomitea (ALCO) vastaa siitä, että likviditeettiriskiä hallitaan likviditeettipolitiikan mukaisesti. Danske Bank Markets Finland, osana juridista Danske Bank Oyj:tä, on vastuussa päivittäisestä likviditeetin hallinnasta ja likviditeettipolitiikan noudattamisesta, ml. likviditeettireservin hallinta. Riskienhallinnan ALM Finland-yksikkö valvoo likviditeettipositiota, raportoi limiittien ylityksistä ja seuraa jatkuvuussuunnitelmassa määriteltyjä likviditeettiseurantarajoja. Riskienhallinnan Markkinariskit-yksikkö vastaa likviditeettilimiittien päivittäisestä valvonnasta ja raportoinnista. Molemmat yksiköt raportoivat Varainhallintakomitealle, Riskikomitealle ja pankin hallitukselle likviditeettipolitiikan mukaisesti.

Likviditeetin hallinta perustuu pankin lyhyen ja pitkän likviditeettiriskin seurantaan ja hallintaan. Operatiivisen likviditeetin hallinnan tavoitteena on varmistaa pankin lyhyen ajan maksuvalmius perustuen olemassa olevien sopimusten saapuviin ja lähteviin kassavirtoihin ja odotettuihin muutoksiin likviditeetissä. Pankin likviditeettireservi koostuu keskuspankkivakuuskelteisistä joukkovelkakirjoista.

Danske Bank Oyj käyttää stressitestejä, joiden tarkoituksena on mitata Pankin välitöntä likviditeettiriskiä sekä taata, että pankilla on riittävästi aikaa reagoida kriiseihin. Stressitestit arvioivat likviditeettiriskiä pankkikohtaisessa ja systeemikohtaisessa kriisissä, niiden yhdistelmässä sekä pääomamarkkinoiden toimintahäiriössä.

Pitkän aikavälin rahoitustarve määräytyy rakenteellisesta likviditeettiriskistä, likviditeetin stressiteistä sekä pitkän aikavälin rahoituksen erääntymisp-

rofilista. Rakenteellinen likviditeettiriski perustuu pankin tase-erien ja taseen ulkopuolisten erien sopimusten mukaisiin maturiteetteihin. Tase-erille, joilla sopimuksen mukainen maturiteetti ei anna riittävää kuvaa tase-erän todellisesta maturiteetista, maturiteetteja muokataan oikeamman kuvan saamiseksi likviditeettitarpeesta. Pankki seuraa jälleenrahoitusrakennettaan varmistaakseen rahoitusinstrumenttien ja -lähteiden riittävän hajautumisen.

Danske Bank Oyj laskee vakavaraisuusasetuksessa ja -direktiivissä määritellyjä likviditeettitunnuslukuja. Lukujen julkaisuvaatimukset tulevat sitovina voimaan lokakuun 2015 alusta. Riskitaulukossa 9 on esitetty Danske Bank Oyj -konsernin rahoitusvelkojen aiheuttama likviditeetin tarve jaoteltuna maturiteetti-luokkiin 31.12.2013. Taseen vastattavaa -puolen erät, joilla ei ole olemassa sopimuksenmukaista maturiteettia ovat luokassa "Alle 3 kuukautta".

**RISKITAUUKKO 9**

Rahoitusvelkojen sopimustenmukaisten maturiteettien likviditeettiprofiili 31.12.2013 ja 31.12.2014, Milj. €

Velat 2014	Yhteensä	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v	>5v
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	2 484,8	2 044,2	0,1	440,5	0,0
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	15 759,9	15 505,6	204,1	50,1	0,1
Johdannaiset, bruttoperusteisesti selvitettävät (kassavirrat ulos)	36 769,2	30 595,1	4 967,3	1 159,6	47,3
Johdannaiset, bruttoperusteisesti selvitettävät (kassavirrat sisään)	36 531,6	30 579,8	5 018,6	884,7	48,4
Johdannaiset, bruttoperusteisesti selvitettävät (nettokassavirrat)	-237,7	-15,3	51,3	-274,9	1,2
Johdannaiset, nettoperusteisesti selvitettävät	0,2	0,0	0,1	0,1	0,0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	5 131,7	376,0	1 373,0	2 201,4	1 181,3
Velat joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	121,9	21,9	100,0		
<b>Rahoitusvelat yhteensä</b>	<b>23 260,8</b>	<b>17 932,4</b>	<b>1 728,6</b>	<b>2 417,2</b>	<b>1 182,5</b>
Takaukset ja takuusitoumukset	1 370,2	623,4	293,0	413,0	40,9
Käyttämättömät luottojärjestelyt	2 951,5	2 707,5	182,3	60,0	1,7

Velat 2013	Yhteensä	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v	>5v
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	1 321,4	1 229,8	1,6	90,1	0,0
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	16 137,1	15 752,5	292,1	92,6	0,0
Johdannaiset, bruttoperusteisesti selvitettävät (kassavirrat ulos)	26 866,3	20 155,7	5 550,1	1 074,9	85,6
Johdannaiset, bruttoperusteisesti selvitettävät (kassavirrat sisään)	27 005,4	20 177,8	5 623,0	1 117,7	86,9
Johdannaiset, bruttoperusteisesti selvitettävät (nettokassavirrat)	139,1	22,1	72,9	42,8	1,3
Johdannaiset, nettoperusteisesti selvitettävät	-0,2	0,0	0,0	-0,1	0,0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	4 726,3	158,1	275,2	2 199,8	2 093,1
Velat joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	260,1	160,1	100,0		
<b>Rahoitusvelat yhteensä</b>	<b>22 583,9</b>	<b>17 322,6</b>	<b>741,8</b>	<b>2 425,1</b>	<b>2 094,4</b>
Takaukset ja takuusitoumukset	1 488,3	528,5	303,7	601,3	54,7
Käyttämättömät luottojärjestelyt	3 947,2	3 669,9	7,3	42,5	227,6

### Operatiivinen riski

Operatiivinen riski toteutuu tappiaina, jotka aiheutuvat riittämättömistä tai toimimattomista sisäisistä prosesseista tai järjestelmistä, henkilöstöstä tai ulkoisista tapahtumista. Operatiiviseen riskiin sisältyy myös oikeudellinen riski. Danske Bank Oyj -konsernissa myös maineriskiä hallitaan operatiivisten riskien hallinnan avulla, koska maineriski on usein seurausta siitä, että operatiivisia riskejä on toteutunut, tai että pankkiliiketoimintaa sääteleviä lakeja ja säännöksiä tai niihin liittyviä organisaation sisäisiä ohjeita ja toimintatapoja on noudatettu puutteellisesti.

Operatiiviset riskit jaetaan seuraaviin riskiluokkiin:

- sisäiset väärinkäytökset
- ulkoiset väärinkäytökset
- puutteet henkilöstöhallinnassa ja työturvallisuudessa
- puutteet toimintatavoissa liittyen asiakkaisiin, tuotteisiin tai liiketoiminnan harjoittamiseen
- fyysisen omaisuuden vahingoittuminen
- toiminnan keskeytyminen ja järjestelmähäiriöt
- puutteet toimintaprosesseissa

Operatiivinen riski toteutuu esim. kuluina, korvauksina, maineen menetyksenä, toimintahäiriönä tai vääränä positio-, riski- ja tulostietona. Operatiivisten riskien hallinta lisää pankin sisäisten prosessien tehokkuutta ja vähentää tuottojen vaihtelua.

Danske Bank Oyj:n hallitus on hyväksynyt sisäisen valvonnan periaatteet, jotka muodostavat puitteet operatiivisten riskien hallinnalle. Riskienhallintaorganisaatio kehittää operatiivisten riskien hallinnan menetelmiä ja koordinoi yksiköiden omaa riskienhallintaa. Sisäinen tarkastus arvioi sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan riittävyyttä ja tehokkuutta. Compliance-

toiminnon tehtävänä on avustaa johtoa sen varmistamisessa, että konserni ja sen työntekijät noudattavat voimassa olevia lakeja, viranomais määräyksiä ja eettisiä periaatteita tarkoituksena välttää compliance-riskin toteutumista konsernin toiminnassa.

Danske Bank Oyj soveltaa Danske Bank A/S -konsernin menettelytapaa operatiivisten riskien tunnistamiseen ja hallintaan. Danske Bank Oyj:ssä toteutetaan vuosittain operatiivisten riskien tunnistamis- ja arviointiprosessi, jossa pyritään tunnistamaan organisaation suurimmat sisäiset ja ulkoiset riskit sekä arvioimaan näiden riskien todennäköisyys, seuraukset ja mainevaiikutukset. Prosessiin kuuluu myös tunnistettujen riskien valvonta. Riskeille määritellään paikalliset avainkontrollit ja mahdolliset riski-indikaattorit, jotta riskejä voidaan seurata ajallisesti. Riskeille on määritelty keskitetysti toteutettavia vähentämistekniikoita Danske Bank A/S -konsernissa ja paikallisesti toteutettavia vähentämistekniikoita Suomen liiketoiminnoissa. Danske Bank Oyj:n riskikomitea hyväksyy raportin pankin suurimmista riskeistä.

Danske Bank Oyj -konsernissa on avoin riskikulttuuri, jossa henkilöstön tulee raportoida virheistä ja heikkouksista pankin sisällä, jotta tulevia tappioita voidaan vähentää riskejä ennalta ehkäisevillä toimenpiteillä. Liiketoiminta-alueet vastaavat siitä, että operatiivisen riskin toteumia tuodaan esille. Lisäksi työntekijät ovat vastuussa operatiivisten riskien päivittäisestä hallinnasta ja tapahtumien raportoinnista omalla vastualueellaan. Operatiivisen riskin toteumainformaatiota kerätään systemaattisesti, toteumat luokitellaan riskiluokkiin ja niiden kustannukset analysoidaan. Operatiivisen riskin toteumat raportoidaan myös säännöllisesti Danske Bank Oyj:n riskikomitealle ja hallitukselle.

# DANSKE BANK OYJ:N HALLITUKSEN VOITONJAKOEHDOTUS YHTIÖKOKOUKSELLE JA TILINPÄÄTÖKSEN SEKÄ TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat tilinpäätöksessä ovat 2 079 789 961,02 euroa, josta tilikauden voitto on 152 507 684,62 euroa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että voitonjakokelpoiset varat käytetään seuraavasti:

1. osinkoa jaetaan yhteensä 152 507 684,62 euroa eli koko tilikauden voitto, jolloin
2. vapaaseen omaan pääomaan jää 1.927.282.276,40 euroa.

Helsingissä, 03. päivänä helmikuuta 2015

Tonny Thierry Andersen  
[hallituksen puheenjohtaja]

Niels-Ulrik Moustén  
[varapuheenjohtaja]

Jeanette Fangel Løgstrup

Peter Rostrup-Nielsen

Maija Strandberg

Sakari Tamminen

Risto Tornivaara  
[varapuheenjohtaja]

# TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 3. päivänä helmikuuta 2015

KPMG Oy Ab  
KHT-yhteisö

Petri Kettunen  
KHT



# KIRJANPITOKIRJAT 2014

## Danske Bank Oyj -konserni

Konserniyhtiöiden tilinpäätöstiedot yhdistellään konsernin kirjanpitojärjestelmään.

Yhdistelystä tuotetaan seuraavat tilinpäätösasiakirjat:

- Konsernin tuloslaskelma
- Konsernin tase
- Yhdistelylaskelmat

Edellä luetellut tilinpäätösasiakirjat sekä kopiot tytäryhtiöiden tasekirjoista ja tilintarkastuskertomuksista säilytetään Danske Bank Oyj:n Talousyksikössä Hiililaiturinkuja 2/PL 1566.

## Danske Bank Oyj

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

## Pääkirjanpito

Tasekirja sidottuna säilytetään Danske Bank Oyj:n 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