

# Aktia

## AKTIA BANK ABP

### BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

#### 1.1-31.12.2015

#### GOTT RESULTAT DRIVET AV TILLVÄXT I PROVISIONSINTÄKTER

#### VD JUSSI LAITINEN

"Aktia uppnådde ett gott resultat trots ett allt svårare marknads läge med negativa marknadsräntor och oro på kapitalmarknaderna under slutet av året. Med växande provisionsintäkter har vi lyckats kompensera för ett lägre räntenetto.

Trots utmaningarna med basbanksprojektet ser vi fram emot en fullskalig lansering under andra halvåret 2016.

Aktia erhöll i början av året tillstånd av tillämpa IRBA och vår kapitaltäckning steg till en hög nivå. En stark kapitaltäckning möjliggör att vi både kan sikta på framtida tillväxt och upprätthålla en god vinstutdelningsnivå. Aktia intensifierar nu sina satsningar inom mobila tjänster för att kunna erbjuda en ökad tillgänglighet och en fortsatt förstklassig kundbetjäning."

#### OKTOBER-DECEMBER 2015: RÖRELSERESULTAT 11,1 (12,6) MILJONER EURO

- Koncernens rörelseresultat uppgick till 11,1 (12,6) miljoner euro och vinsten uppgick till 8,7 (10,4) miljoner euro.
- Provisionsnettot uppgick till 18,9 (18,9) miljoner euro. Räntenettet uppgick till 23,7 (25,3) miljoner euro.
- Resultatet per aktie (EPS) uppgick till 0,13 (0,14) euro.

#### JANUARI-DECEMBER 2015: RÖRELSERESULTAT 64,2 (68,3) MILJONER EURO

- Koncernens rörelseresultat uppgick till 64,2 (68,3) miljoner euro och vinsten uppgick till 51,6 (55,0) miljoner euro.
- Provisionsnettot stärktes med 7 % till 80,0 (74,9) miljoner euro. Räntenettet minskade med 5 % till 97,3 (102,8) miljoner euro.
- Resultatet per aktie (EPS) uppgick till 0,78 (0,79) euro.
- Styrelsen föreslår en dividend om 0,54 euro per aktie och därtill en kapitalåterbäring om 0,10 euro per aktie.
- Aktias kärnprimärkapitalrelation steg till följd av IRBA och uppgick till 20,7 (14,6) %.
- Eget kapital per aktie uppgick till 9,26 (9,39) euro.
- Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden var fortsatt låga och uppgick till -0,3 (-1,7) miljoner euro.
- **UTSIKTER 2016 (nya, s. 15): Aktias rörelseresultat 2016 förväntas uppgå till ungefär motsvarande nivå som 2015.**

NYCKELTAL (mn euro)	4Q2015	4Q2014	Δ %	2015	2014	Δ %	3Q2015	Δ %	2Q2015	1Q2015
Räntenetto	23,7	25,3	-6 %	97,3	102,8	-5 %	23,8	0 %	24,3	25,5
Provisionsnetto	18,9	18,9	0 %	80,0	74,9	7 %	19,7	-4 %	21,7	19,7
Rörelseintäkter totalt	51,9	51,7	0 %	208,4	212,3	-2 %	49,3	5 %	54,0	53,1
Rörelsekostnader totalt	-40,5	-39,3	3 %	-144,4	-144,5	0 %	-32,4	25 %	-35,8	-35,7
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-0,3	0,0	-	-0,3	-1,7	-80 %	-0,5	-44 %	1,5	-1,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11,1</b>	<b>12,6</b>	<b>-12 %</b>	<b>64,2</b>	<b>68,3</b>	<b>-6 %</b>	<b>16,4</b>	<b>-32 %</b>	<b>19,7</b>	<b>17,0</b>
Kostnads/intäktstal	0,78	0,76	3 %	0,69	0,68	1 %	0,66	18 %	0,66	0,67
Resultat per aktie (EPS), euro	0,13	0,14	-4 %	0,78	0,79	-1 %	0,20	-35 %	0,25	0,20
Eget kapital per aktie (NAV) <sup>1</sup> , euro	9,26	9,39	-1 %	9,26	9,39	-1 %	9,20	1 %	9,05	9,59
Avkastning på eget kapital (ROE), %	5,4	6,0	-11 %	7,9	8,3	-5 %	8,0	-32 %	9,6	7,5
Kärnprimärkapitalrelation <sup>1</sup> , %	20,7	14,6	42 %	20,7	14,6	42 %	20,5	1 %	22,4	22,6
Kapitaltäckningsgrad <sup>1</sup> , %	27,1	19,1	42 %	27,1	19,1	42 %	25,8	5 %	27,7	27,1
Nedskrivningar av krediter/total kreditstock, %	0,00	0,00	-	0,01	0,03	-67 %	0,01	-100%	-0,02	0,02
Dividend per aktie, euro (*styrelsens förslag)				0,54*	0,48	13 %				
Kapitalåterbäring per aktie, euro (*styrelsens förslag)				0,10*	-	-				

<sup>1</sup> vid periodens slut

Från och med fjärde kvartalet 2015 beräknas K/I-talet för hela koncernen. Jämförelsesiffrorna har omräknats på motsvarande sätt.

# Resultatet

## 1.10-31.12.2015

### Resultatet 10-12/2015

Koncernens rörelseresultat uppgick till 11,1 (12,6) miljoner euro.

#### Intäkter

Koncernens totala intäkter uppgick till 51,9 (51,7) miljoner euro.

Räntenettet från bankens in- och utlåning ökade med 11 % till 14,4 (13,0) miljoner euro och det totala räntenettet uppgick till 23,7 (25,3) miljoner euro. Ränteriskerna hanteras med hjälp av derivat och ränteplaceringar med fast ränta. Dessa skyddsåtgärder med vilka Aktia Bank begränsat sin ränterisk tillförde räntenettet 8,9 miljoner euro, vilket var 0,8 miljoner euro högre än året innan. Räntenettet från övrig treasuryverksamhet uppgick till 0,4 (4,2) miljoner euro.

Provisionsnettot uppgick till 18,9 (18,9) miljoner euro. Provisionsintäkterna ökade med 2 % till 21,7 (21,4) miljoner euro. Provisionsintäkterna från fonder, kapitalförvaltning och värdepappersförmedling steg med 7 % till 11,0 (10,3) miljoner euro. Provisionsintäkterna från fastighetsförmedlingen ökade med 22 % till 1,7 (1,4) miljoner euro. Kort- och övriga betalningsförmedlingsprovisioner uppgick till 4,6 (4,9) miljoner euro.

Livförsäkringsnettot uppgick till 8,0 (5,6) miljoner euro. Förbättringen kommer från betydligt lägre nedskrivningar jämfört med fjolåret. I försäkringsnettot ingår premieinkomst, nettointäkter från placeringsverksamhet, ersättningar och förändring av försäkringsskuld.

Nettoresultatet från finansiella transaktioner uppgick till 0,1 (1,0) miljoner euro. Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas uppgick till 0,0 (0,5) miljoner euro. Nettoresultatet från säkringsredovisning uppgick till -0,1 (0,5) miljoner euro.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 1,2 (0,9) miljoner euro.

#### Kostnader

Koncernens rörelsekostnader ökade med 3 % och uppgick till totalt 40,5 (39,3) miljoner euro. Av detta utgjorde personalkostnaderna 20,0 (18,6) miljoner euro och inkluderar engångskostnader om 1,0 miljon euro för de samarbetsförhandlingar som Aktia inledde i januari i sin försäljningsorganisation. IT-kostnaderna uppgick till 8,0 (7,0) miljoner euro och inkluderar en ökad avsättning om 0,6 miljoner euro till följd av fördröjning med ibruktagning av ny basbank.

Övriga rörelsekostnader sjönk till 10,6 (11,8) miljoner euro. Minskningen hänför sig till lägre myndighetskostnader.

#### Koncernens rörelseresultat per segment

(mn euro)	4Q2015	4Q2014	Δ %
Bankverksamhet	7,7	10,5	-27 %
Kapitalförvaltning & Livförsäkring	6,8	5,7	20 %
Övrigt	-4,0	-2,9	-41 %
Elimineringar	0,6	-0,8	-
<b>Totalt</b>	<b>11,1</b>	<b>12,6</b>	<b>-12 %</b>

Bankverksamhetens rörelseresultat minskade, främst på grund av lägre räntenetto och lägre nettoresultat från finansiella transaktioner. Rörelsekostnaderna var på samma nivå som under föregående år.

Både kapitalförvaltningens och livförsäkringsverksamhetens andel av rörelseresultat ökade tack vare högre provisions- och livförsäkringsnetto. Rörelsekostnaderna var något högre än föregående år.

# Centrala händelser

## 1.1-31.12.2015

### Implementering av Aktias strategi "Tillväxt 2018"

Aktias "Handlingsprogram 2015", vars målsättning är att förbättra Aktias kostnadseffektivitet och konkurrenskraft, har till stora delar genomförts. Det största projektet, basbanksprojektet, pågår liksom även avvecklingen av Aktia Hypoteksbank.

Bankens starka kapitaltäckning och balansräkning möjliggör att Aktia nu kan satsa på tillväxt. Målsättningen är att fördubbla det årliga antalet nya kunder till utgången av 2018.

Aktia Bank ämnar öka kreditgivningen till företag och deltog för första gången i Europeiska centralbankens låneprogram (TLTRO) med vilket Aktia inför 100 miljoner euro på marknaden i form av förmånlig Aktiafinansiering.

Enligt Aktias nya strategi satsar banken främst på tjänster till privatkunder och deras familjer samt familjeföretag och företagardrivna företag. Aktia söker även tillväxt i bostadsaktiebolag, vars behov av saneringslån banken kan finansiera med konkurrenskraftiga krediter.

### Finansiella målsättningar 2018

I samband med att Aktia under första kvartalet presenterade den förnyade strategin uppdaterades även de finansiella målsättningarna:

- förbättra kostnads/intäktskvoten (K/I-talet) med minst 10 %
- bibehålla en kärnprimärkapitalrelation (CET 1) om minst 15 %
- förbättra avkastningen på eget kapital (ROE) till minst 9 %
- dividendutbetalning om minst 50 % av den årliga vinsten

### Ibruktagnig av den nya basbanken planeras till andra halvåret 2016

Testningen av de olika system som tillsammans bildar den nya basbanken har varit omfattande och den avslutande acceptanstestningen kommer att inledas under det första kvartalet 2016. En fullskalig implementering planeras ske under det andra halvåret 2016. Bytet av basbankssystem är ett komplext projekt och ett utförligt testande görs för att övergången ska gå så smidigt som möjligt.

På grund av fördröjningen och mer omfattande testning beräknas totalkostnaden, inklusive migrationskostnader, för basbanksprojektet överstiga 55 miljoner euro. De sammanlagda aktiverade investeringskostnaderna för projektet beräknas uppgå till ca 50 miljoner euro. I december uppgick de aktiverade investeringskostnaderna till 41 miljoner euro.

Den totala resultateffekten vid implementering av basbanken kommer att vara neutral. De löpande IT-kostnaderna sjunker medan avskrivningarna stiger och implementeringen initialt förutsätter ett högre antal personalresurser. Den nya basbanken medför ett flertal snabbare processer i kundbetjäningen och förändrade arbetssätt, som implementeras i samband med utbildning och ibruktagnig av systemhelheten. Kostnadsinbesparingarna som det nya basbankssystemet medför fördröjs och kommer att realiseras från och med 2017.

### IRBA

Finansinspektionen beviljade 10.2.2015 Aktia Bankkoncernen (Aktia Bank Abp och alla dotterbolag utom Aktia Livförsäkring) tillstånd att tillämpa intern riskklassificering (IRBA) vid beräkningen av kapitaltäckningskrav för hushållsexponeringar. Samtidigt började man tillämpa IRBA även för exponeringar omfattande aktieinnehav. Arbetet med införandet av interna modeller för företags- och kreditinstitutsexponeringar pågår.

Övergången till IRBA förbättrade Aktias kärnprimärkapitalrelation med ca 6 procentenheter.

# Centrala händelser

## 1.1-31.12.2015

### Aktia Hypoteksbank

Aktia Bank har 8.10.2015 med spar- och POP-bankerna avtalat om förvärv av minoritetsandelar i Aktia Hypoteksbank Abp. Parternas avsikt är att innan köpet verkställs minska Aktia Hypoteksbanks balansomslutning och således kommer aktieförvärvet att äga rum först efter att Aktia Hypoteksbanks bokslut för 2016 färdigställts. Därefter planeras en fusion med moderbolaget.

Till följd av avtalet redovisas de övriga ägarnas ägande i Aktia Hypoteksbank som en skuld till ägarna. Före avtalet redovisades de övriga ägarnas ägande som innehav utan bestämmande inflytande inom eget kapital. Inverkan på Aktias nyckeltal 2015 blev:

- Koncernens eget kapital minskade med ca 66 miljoner euro, men Aktias aktieägares andel av det egna kapitalet påverkades inte.
- Aktias avkastning på eget kapital (ROE) förbättrades med ca 0,5 procentenheter.
- Aktias kärnprimärkapitalrelation sjönk tillfälligt med ca 2 procentenheter för att stegvis åter stiga i den takt sparbankerna och POP Bankerna köper tillbaka sina respektive andelar av Hypoteksbankens lånestock under 2016.

Förvärvet av övriga ägares ägande kommer att vara resultatneutral för Aktia, men eventuell förtida återbetalning av skulder i Hypoteksbanken kan i rådande ränteläge förorsaka vissa engångskostnader i koncernen under år 2016.

### Innehavet i Folksam minskade

Aktia Bank Abp verkställde 3.3.2015 försäljningen av ytterligare 24 % av sin andel i Folksam Skadeförsäkring Ab. Genom affären minskade Aktia Banks andel i Folksam Skadeförsäkring till 10 (34) %. Transaktionens totaleffekt i koncernens egna kapital blev negativ och uppgick till -3,3 miljoner euro, varav -0,5 miljoner euro har belastat rörelseresultatet.

Transaktionen påverkar inte Aktias samarbete med Folksam Skadeförsäkring Ab och erbjudandet av försäkringstjänster fortgår till Aktias kunder.

### Aktia Livförsäkring fick tillstånd att tillämpa övergångsregler enligt Solvens II

Finansinspektionen beviljade Aktia Livförsäkring Ab tillstånd att inom Solvens II-regelverket, som trädde i kraft 1.1.2016, tillämpa övergångsregler vid beräkning av ansvarsskulden.

Tillämpningen av övergångsregeln höjer bolagets tillgängliga kapital beräknat enligt Solvens II-bestämmelserna och förbättrade bolagets solvens. Med beaktande av övergångsreglerna uppgår det tillgängliga solvenskapitalet ca 182 % av solvenskravet (SCR).

Tillståndet har ingen betydande inverkan på Aktia Bankkoncernens kapitaltäckning, rörelseresultat eller dividendbetalningsförmåga.

# Verksamheten

## 1.1-31.12.2015

### Verksamhetsomgivning

Den allmänna räntenivån var fortsättningsvis låg under 2015, vilket ansträngde Aktias räntenetto, men medförde fortsatt höga värden för Aktias fastränteplaceringar.

Förtroendet för bankbranschen har återställts enligt EPSI Rating Finlands (European Performance Satisfaction Index) resultat jämfört med året innan. Enligt EPSI Rating, som publicerades i oktober 2015, är Aktia bästa bank i Finland på att proaktivt erbjuda nya lösningar till sina kunder. Aktia förbättrade även sin position gällande totaljämförelse av kundnöjdhet och steg till 4 plats (tidigare 6 plats).

Enligt Statistikcentralen uppgick inflationen i både november och december 2015 till -0,2 %. Den negativa inflationen förklaras närmast av lägre bränslepriser och räntor på bostadslån. I december 2014 låg inflationen på 0,5 %.

Indexet för konsumenternas förtroende för ekonomin försvagades i december till 2,4 (4,4). Konsumentförtroendet uppgick i oktober till 1,3 (0,4) för att förbättras i november till 4,7 (2,6). Långtidsmedelvärdet låg på 11,7 (*Statistikcentralen*).

Bostadspriserna i Finland steg i december 2015 med 0,2 % i hela landet jämfört med året innan. I huvudstadsregionen steg priserna med 1,4 % medan de i det övriga Finland sjönk med 0,9 %. Jämfört med årets tredje kvartal sjönk bostadspriserna i hela landet med 0,2 % (*Statistikcentralen*).

Arbetslösheten steg i december till 9,2 %, vilket var 0,4 procentenheter högre än året innan (*Statistikcentralen*).

OMX Helsinki 25-index steg under 2015 med ca 12 % och den nordiska banksektorn med ca 7 % under 2015. Aktias A-aktiekurs steg under året med ca 4 %.

Nyckeltal Förändring från året innan	2016E*	2015E	2014
<b>Tillväxt i BNP, %</b>			
Världen	3,4	3,0	3,4
Euroområdet	1,7	1,5	0,8
Finland	0,5	0,0	-0,4
<b>Konsumentprisindexinflation, %</b>			
Euroområdet	0,5	0,0	0,4
Finland	0,4	-0,2	1,2
<b>Övriga nyckeltal, %</b>			
Utveckling av bostäders realpriser i Finland <sup>1</sup>	-0,2	-0,3	-1,7
Arbetslöshet i Finland <sup>1</sup>	9,6	9,4	8,7
OMX Helsinki 25	-	12,4	5,4
<b>Räntor<sup>2</sup>, %</b>			
Europeiska centralbankens styrränta	0,05	0,05	0,05
10 års ränta	0,95	0,92	0,80
Euribor 12 månader	-0,05	0,06	0,33
Euribor 3 månader	-0,20	-0,13	0,08

\*prognos av Aktias chefsekonom 25.1.2016

<sup>1</sup> årsgenomsnitt

<sup>2</sup> situationen vid årets slut

### Rating

Moody's Investors Service bekräftade 16.12.2015 sin syn på Aktia Bank Abp:s kreditvärdighet. Aktia Bank Abp:s kreditvärdighet bekräftades till; långfristig upplåning till A3, kortfristig till P-2 och finansiell styrka C-. Utsikterna oförändrat stabila.

Moody's Investors Service rating för Aktia Banks långfristiga masskuldebrevslån med säkerhet i fastighet (covered bonds) är Aaa.

Standard & Poor's bekräftade 2.12.2015 sin syn på Aktia Bank Abp:s kreditvärdighet. Ratingen för långfristig upplåning är A- och för kortfristig A2, båda med negativa utsikter.

	Långfristig upplåning	Kortfristig upplåning	Utsikter	Covered bonds
Moody's Investors Service	A3	P-2	stabila	Aaa
Standard & Poor's	A-	A-2	negativa	-

## Resultatet 1-12/2015

Koncernens rörelseresultat uppgick till 64,2 (68,3) miljoner euro. Koncernens vinst uppgick till 51,6 (55,0) miljoner euro.

### Intäkter

Koncernens totala intäkter minskade till 208,4 (212,3) miljoner euro främst på grund av lägre räntenetto och lägre nettoresultat från finansiella transaktioner.

Ränteläget är fortsatt lågt och räntenettet minskade med 5 % och uppgick till 97,3 (102,8) miljoner euro. Räntenettet från traditionell in- och utlåning förbättrades med 22 % till 57,4 (47,2) miljoner euro, medan intäkterna från ränteriskhantering och skyddsåtgärder sjönk. Ränteriskerna hanteras med hjälp av derivat och ränteplaceringar med fast ränta. Deras andel i räntenettet minskade till 32,3 (35,0) miljoner euro. Räntenettet från övrig treasuryverksamhet uppgick till 7,7 (20,5) miljoner euro.

Provisionsnettot ökade med 7 % till 80,0 (74,9) miljoner euro. Provisionsintäkterna från fonder, kapitalförvaltning och värdepappersförmedling ökade med 14 % till 44,8 (39,4) miljoner euro. Kort- och övriga betalningsförmedlingsprovisioner minskade med 6 % och uppgick till 19,2 (20,4) miljoner euro. Detta främst till följd av minskade betalningsförmedlingsintäkter efter avslutande av tjänsterna som centralt kreditinstitut. Provisionsintäkterna från fastighetsförmedlingen ökade med 13 % till 6,7 (5,9) miljoner euro.

Livförsäkringsnettot uppgick till 24,9 (24,0) miljoner euro. Förbättringen kommer främst från ökad premievoly och ett förbättrat försäkringstekniskt resultat. Livförsäkringens placeringsnetto var något lägre än föregående år.

Nettoresultatet från finansiella transaktioner uppgick till 3,7 (7,3) miljoner euro. Föregående år innehåller vinstutdelning från Finlands Kreditandelslag om 2,4 miljoner euro. Nettoresultatet från säkringsredovisning uppgick till -0,1 (0,2) miljoner euro.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 2,8 (3,1) miljoner euro. De övriga rörelseintäkterna belastades av -0,5 miljoner euro till följd av minskningen av Aktias innehav i Folksam Skadeförsäkring under årets första kvartal.

### Kostnader

Rörelsekostnaderna är oförändrade och uppgick till 144,4 (144,5) miljoner euro.

Personalkostnaderna ökade med 5 % och uppgick till 72,7 (69,5) miljoner euro. Under sista kvartalet 2015 upptogs en reservering om 1,0 miljoner euro avseende de samarbetsförhandlingar som Aktia inledde i januari 2016 i sin försäljningsorganisation. IT-kostnaderna uppgick till 26,9 (26,3) miljoner euro. Övriga rörelsekostnader minskade med 11 % till 36,8 (41,3) miljoner euro. Fjollåret belastades av den tillfälliga bankskatten och avgiften till insättningsgarantifonden om sammanlagt 5,1 miljoner euro.

Avskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar ökade och uppgick till 8,1 (7,3) miljoner euro.

### Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden

Kreditförlusterna var fortsatt låga. Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden uppgick till -0,3 (-1,7) miljoner euro. Det låga utfallet hänförs till en återföring under andra kvartalet av en tidigare enskild större nedskrivning.

## Balans och åtaganden utanför balansräkningen

Koncernens balansomslutning uppgick i slutet av december till 9 882 (10 707) miljoner euro.

### Likviditet

Aktia Banks likviditetsportfölj, som utgörs av räntebärande värdepapper, uppgick till 2 295 (2 502) miljoner euro. Likviditetsportföljen var belånad genom repo-affärer till sammanlagt 163 (0) miljoner euro.

Bankkoncernens likviditetsbuffert motsvarade i slutet av december ungefär 39 månaders estimerade utgående kassaflöden av finansiering från partimarknaden.

Aktia Bank har förbundit sig att garantera Aktia Hypoteksbankens likviditet upp till 550 miljoner euro.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) uppgick till 275 %.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)	31.12.2015	31.12.2014
LCR %	275 %	186 %

Uträkningen av LCR bygger på Europeiska kommissionens i oktober 2014 publicerade förordning.

### Inlåning

Inlåningen från allmänheten och offentliga samfund minskade något och uppgick till 3 922 (3 979) miljoner euro motsvarande en depositionsmarknadsandel om 3,8 (3,9) %.

Totalt uppgick de av Aktiakoncernen emitterade masskuldebrevslånen till 3 033 (3 535) miljoner euro. Av dessa emitterade masskuldebrevslån utgjorde 776 (1 698) miljoner euro lån med säkerhet i bostadsfastigheter emitterade av Aktia Hypoteksbank. Motsvarande belopp för Aktia Bank var 1 514 (997) miljoner euro.

De av Aktia Bank emitterade bankcertifikaten uppgick till 12 (161) miljoner euro vid årets slut. Aktia Bank emitterade under året nya debenturlån om sammanlagt 66 miljoner euro. Under året har Aktia Bank emitterat ett nytt långfristigt masskuldebrevslån med säkerhet i fastigheter (Covered Bonds) om 500 miljoner euro med en löptid om 7 år. Emissionen kunde verkställas till mycket förmånliga villkor och emissionen övertecknades trefalt. Som säkerhet för CB-emissionen har reserverats lån till ett värde om 2 027 miljoner euro i slutet av december.

Med beaktande av den nya myndighetsregleringen stärkte banken sin finansieringsstruktur genom att i oktober emittera långfristiga masskuldebrevslån om 265 miljoner euro inom ramen av sitt EMTN-program. Under året återbetalades i förtid den av sparbankerna och POP-bankerna erhållna långfristiga seniorfinansieringen om 198 miljoner euro i Aktia Hypoteksbank.

## Utlåning

Koncernens totala utlåning till allmänheten uppgick i slutet av december till 5 856 (6 416) miljoner euro, vilket innebar en minskning om 560 miljoner euro.

Hushållens andel av den totala kreditstocken, inkluderande de av sparbankerna och POP-bankerna förmedlade hypotekslånen, uppgick till 5 177 (5 697) miljoner euro eller 88,4 (88,8) % av kreditstocken. Aktias egen kreditstock, inklusive egen andel av hypoteksbanken, uppgick till 5 083 (5 043) miljoner euro. Den av sparbankerna och POP-bankerna förmedlade kreditstocken minskade med 44 % och uppgick till 774 (1 373) miljoner euro.

Bolånestocken uppgick till 4 736 (5 229) miljoner euro, varav hushållens andel var 4 453 (4 939) miljoner euro. Aktias nyutlåning till privathushåll ökade med 24 % och uppgick till 620 (500) miljoner euro. Aktias marknadsandel av hushållens bostadslån var i slutet av december 4,1 (4,1) %.

Av Aktiakoncernens kreditstock utgjorde 7,1 (6,5) % krediter till företag. Den sammanlagda kreditgivningen till företag uppgick till 414 (420) miljoner euro.

Krediter till bostadssamfund uppgick till 222 (251) miljoner euro och utgjorde 3,8 (3,9) % av Aktias totala kreditstock.

### Kreditstockens sektorfördelning

(mn euro)	31.12.2015	31.12.2014	Δ	Andel,%
Hushåll	5 177	5 697	-520	88,4 %
Företag	414	420	-6	7,1 %
Bostadssamfund	222	251	-29	3,8 %
Icke vinstsyftande samfund	41	46	-5	0,7 %
Offentliga samfund	1	2	-1	0,0 %
<b>Totalt</b>	<b>5 856</b>	<b>6 416</b>	<b>-560</b>	<b>100,0 %</b>

## Finansiella tillgångar

Aktiakoncernens finansiella tillgångar utgörs av bankkoncernens likviditetsportfölj och övriga räntebärande placeringar totalt 2 295 (2 512) miljoner euro, livförsäkringsbolagets placeringsportfölj totalt 609 (630) miljoner euro, samt bankkoncernens fastighets- och aktieinnehav totalt 8 (1) miljoner euro.

## Försäkringsskuld

Livförsäkringsbolagets försäkringsskuld uppgick till 1 130 (1 025) miljoner euro, varav 662 (543) miljoner euro var fondanknutet. Den räntebundna försäkringsskulden uppgick till 468 (482) miljoner euro.

## Eget kapital

Aktiakoncernens eget kapital minskade med 76 miljoner euro och uppgick till 615 (691) miljoner euro. Från och med fjärde kvartalet redovisas övriga ägares ägande i Aktia Hypoteksbank som en skuld, vilket minskat eget kapital med ca 66 miljoner euro. Fonden för verkligt värde har minskat från föregående år med 29 miljoner euro.

## Åtaganden

Åtaganden utanför balansräkningen, som består av kreditlimiter, övriga lånelöften samt bankgarantier, ökade med 4 miljoner euro och uppgick till 326 (322) miljoner euro.

## Förvaltade tillgångar

Koncernens totala förvaltade tillgångar uppgick till 10 133 (10 065) miljoner euro.

Kundtillgångarna innefattar förvaltade och förmedlade fonder samt förvalt kapital i de dotterbolag som ingår i segmentet Kapitalförvaltning & Livförsäkring samt Aktia Banks privatbanksverksamhet. I nedanstående tabell presenterade tillgångar återspeglar nettovolymer så att kundtillgångar som förvaltas i flera bolag har eliminerats.

Koncerttillgångarna innefattar den av treasuryfunktionen förvaltade likviditetsportföljen i bankkoncernen samt livförsäkringsbolagets placeringsportfölj.

### Förvaltade tillgångar

(mn euro)	31.12.2015	31.12.2014	Δ %
Kundtillgångar	7 138	6 783	5 %
Koncerttillgångar	2 994	3 282	-9 %
<b>Totalt</b>	<b>10 133</b>	<b>10 065</b>	<b>1 %</b>

## Kapitaltäckning och solvens

Finansinspektionen beviljade 10.2.2015 Aktia Bankkoncernen (Aktia Bank Abp och alla dotterbolag utom Aktia Livförsäkring) tillstånd att tillämpa intern riskklassificering (IRBA) vid beräkningen av kapitaltäckningskrav för hushållsexponeringar. Samtidigt började Aktia även tillämpa IRBA för exponeringar omfattande aktieinnehav. Totalt omfattas 58 % av bankkoncernens ansvar av IRBA. Arbetet för införandet av interna modeller för företags- och kreditinstitutsexponeringar fortsätter.

Den genomsnittliga riskvikten för hushållsexponeringar med bostadssäkerhet enligt IRB-metoden var 15 %, då den enligt schablonmetoden var 35 %. Den sänkta riskvikten förklarar merparten av förbättringen i Aktias kärnprimärkapitalrelation jämfört med föregående år.

Kapitaltäckning, %	31.12.2015 IRB	30.9.2015 IRB	31.12.2014 STD
<b>Bankkoncernen</b>			
Kärnprimärkapitalrelation	20,7	20,5	14,6
Primärkapitalrelation	20,7	20,5	14,6
Sammanlagd kapitaltäckning	27,1	25,8	19,1
<b>Aktia Bank</b>			
Kärnprimärkapitalrelation	18,6	18,7	15,0
Primärkapitalrelation	18,6	18,7	15,0
Sammanlagd kapitaltäckning	24,6	23,7	20,3
<b>Aktia Hypoteksbank</b>			
Kärnprimärkapitalrelation	79,5	67,8	19,6
Primärkapitalrelation	79,5	67,8	19,6
Sammanlagd kapitaltäckning	79,5	67,8	19,6

Aktia Bank avtalade 8.10.2015 med spar- och POP-bankerna om förvärv av minoritetsandelar i Aktia Hypoteksbank Abp. Avtalet påverkar bankkoncernens kapitaltäckning negativt. Till följd av avtalet redovisas de övriga ägarnas ägande i Aktia Hypoteksbank som en skuld, vilket beaktades i kapitaltäckningen redan vid tredje kvartalets slut. Bankkoncernens kärnprimärkapitalrelation, utan den av spar- och POP-bankerna förmedlade lånestocken, skulle ha varit ca 22,3 % vid slutet av året.

Efter att Aktia Bank minskade sitt innehav i Folksam Skadeförsäkring till 10 % ingår inte bolaget längre i Aktia Banks konglomerat. Aktia Bank äger fortsättningsvis 100 % av Aktia Livförsäkring. Det av Finansinspektionen tidigare beviljade undantagslovet att inte avdra Aktia Livförsäkrings aktier vid beräkning av Aktia Banks kapitaltäckning löpte ut i slutet av 2014.

Eftersom koncernens totala innehav i försäkringsbolagen minskade behöver dessa inte längre i sin helhet avdras från bankkoncernens kärnprimärkapital. Aktia Banks riskvikter för aktieinnehav enligt IRBA är 250 % i Aktia Livförsäkring och 370 % i Folksam Skadeförsäkring.

Kapitalkravet för bankverksamheten steg i början av 2015 då man i Finland tog i bruk ett fast s.k. kapitalkonserveringsbuffertkrav och ett s.k. kontryckligt buffertkrav. Kapitalkonserveringsbuffertkravet höjer minimikravet med 2,5 procentenheter. Det kontryckliga buffertkravet kommer att variera mellan 0,0-2,5 procentenheter. Beslutet gällande storleken på ett eventuellt kontryckligt buffertkrav fattas kvartalsvis av Finansinspektionens direktion på basen av en makrostabilitetsanalys. Enligt det senaste beslutet (22.12.2015) ställdes för bankerna inget kontryckligt buffertkrav gällande finländska exponeringar. Makrostabilitetspolitiken åtstramades inte heller med andra tillgängliga medel, men myndigheterna ska inleda förberedelser för att höja riskvikterna för bostadslån i kapitaltäckningsanalysen.

Myndigheterna i Sverige och Norge har ställt 1 % kontryckligt buffertkrav för svenska och norska exponeringar. Kravet gäller även vissa exponeringar i bankkoncernens likviditetsportfölj. Aktia Bankkoncernens institutspecifika kontryckliga buffertkrav uppgick till 0,02 % per 31.12.2015 med beaktande av exponeringarnas geografiska fördelning. Finansinspektionen har i enlighet med kreditinstitutslagen identifierat systemviktiga institut för det finansiella systemet i Finland (s.k. O-SII-institut, "Other Systemically Important Institution") och fastställt buffertkrav för dem. Kraven träder i kraft i början av 2016. För Aktia fastställdes inget O-SII-buffertkrav. Med beaktande av samtliga buffertkrav var miniminivån för bankkoncernens kapitaltäckningskrav 10,52 %.

Aktias mål för kärnprimärkapitalrelationen (CET 1) är minst 15 %, vilket klart överstiger myndigheternas krav.

Aktia Bankkoncernens bruttosoliditetsgrad (leverage ratio) uppgick till 4,7 (4,9) % beräknad vid fjärde kvartalets slut.

Bruttosoliditetsgrad *	31.12.2015	31.12.2014
Primärkapital	413	476
Exponeringar totalt	8 814	9 694
<b>Bruttosoliditetsgrad, %</b>	<b>4,7</b>	<b>4,9</b>

\*Bruttosoliditetsgraden har beräknats med siffrorna vid slutet av kvartalet

Livförsäkringsbolagets verksamhetskapital uppgick till 130,4 (133,4) miljoner euro, då minimikravet är 34,8 (34,2) miljoner euro. Solvensgraden uppgick till 22,3 (23,3) %. Solvens II-regelverket trädde ikraft för försäkringsbolag 1.1.2016. Det innebär en förändring i bl.a beräkningen av solvensgrad. Finansinspektionen beviljade Aktia Livförsäkring tillstånd att tillämpa övergångsregler vid beräkningen av ansvarsskulden inom Solvens II-regelverket. Utan övergångsregler estimeras det tillgängliga solvenskapitalet till ca 118 % av solvenskravet (SCR). Med beaktande av övergångsreglerna uppgår det tillgängliga solvenskapitalet ca 182 % av solvenskravet (SCR).

Konglomeratets kapitaltäckning var 226,7 (216,5) %. Enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat är minimikravet 100 %. När buffertkraven för bankverksamheten trädde i kraft höjdes också konglomeratets kapitalkrav, vilket försvagade konglomeratets kapitaltäckning i motsvarande grad. Samtidigt vid införandet av IRBA minskade emellertid konglomeratets totala krav.



## Segmentöversikt

Aktia Banks verksamhet är indelat i tre segment: Bankverksamhet, Kapitalförvaltning & Livförsäkring och Övrigt.

### Koncernens rörelseresultat per segment

(mn euro)	2015	2014	Δ %
Bankverksamhet	52,0	51,4	1 %
Kapitalförvaltning & Livförsäkring	23,1	22,0	5 %
Övrigt	-11,3	-4,8	-135 %
Elimineringar	0,4	-0,2	-
<b>Totalt</b>	<b>64,2</b>	<b>68,3</b>	<b>-6 %</b>

### Bankverksamhet

Bankverksamhetens bidrag till koncernens rörelseresultat uppgick till 52,0 (51,4) miljoner euro.

Rörelseintäkterna uppgick till 165,4 (169,3) miljoner euro, varav räntenettet utgjorde 97,0 (102,3) miljoner euro. Provisionsnettot var högre än föregående år och ökade till 62,0 (59,0) miljoner euro. Ökningen i provisionsintäkter hänförs främst till ökade fond- och försäkringsprovisioner. Provisionsintäkterna från Aktia Fastighetsförmedling ökade med 13 % jämfört med året innan och uppgick till 6,7 (5,9) miljoner euro.

Nettoresultat från finansiella transaktioner uppgick till 3,6 (4,9) miljoner euro.

Rörelsekostnaderna var lägre än året innan och uppgick sammanlagt till 113,0 (116,2) miljoner euro. Personalkostnaderna var på samma nivå som föregående år och uppgick till 36,1 (35,9) miljoner euro. De IT-relaterade kostnaderna uppgick till 15,5 (17,8) miljoner euro. Banksegmentets IT-kostnader har minskat som en följd av lägre kostnader från IT-leverantören Samlink. Övriga rörelsekostnader minskade till 59,3 (60,7) miljoner euro. Minskningen i övriga rörelsekostnader hänförs till lägre myndighetsavgifter.

Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden uppgick till -0,3 (-1,7) miljoner euro. De lägre nedskrivningarna hänförs till återföring under andra kvartalet av en tidigare nedskrivning gällande en enskild större kundhelhet.

Hushållens totala sparande ökade och uppgick till 4 310 (4 275) miljoner euro, varav hushållens depositioner utgjorde 3 017 (3 054) miljoner euro och hushållens fondsparande utgjorde 1 293 (1 221) miljoner euro.

Aktias utlåning till hushåll, inkluderande de av Aktia förmedlade hypotekslånen, uppgick till 4 421 (4 357) miljoner euro. Företagskreditstocken minskade och uppgick till 414 (420) miljoner euro. Till följd av intensifierad överföring av krediter till förmedlarbankerna minskade den sammanlagda utlåningsvolymen i Aktia Hypoteksbank med 1 084 miljoner euro till 857 (1 941) miljoner euro.

Aktia Private Banking, som erbjuder omfattande individuella placerings-tjänster och juridisk rådgivning, har ökat sitt kundantal med cirka 9 %. Private Bankings kundtillgångar har per 31.12.2015 ökat med cirka 7 % och uppgick till 1 923 (1 791) miljoner euro.

Utveckling av digitala tjänster fortsatte. Elektronisk underskrift av dokument och chat-funktion togs i bruk och nätmöten piloterades framgångsrikt.

Aktia Banks Premium- och Preferenskunder ökade under året och uppgick i

slutet av 2015 till ca 134 000.

I december inledde Aktia Bank Abp och R-kioski Oy ett samarbete för försäljning av Mastercard Prepaid-kort. Genom samarbetet erbjuder R-kioskerna sina kunder Aktias Mastercard Prepaid-kort i hela kioskedjan. I framtiden gör samarbetet det möjligt för Aktia att erbjuda flera standardiserade produkter i ett riksomfattande distributionsnät.

### Kapitalförvaltning & Livförsäkring

Segmentet Kapitalförvaltning & Livförsäkrings bidrag till koncernens rörelseresultat uppgick till 23,1 (22,0) miljoner euro.

Segmentets rörelseintäkter var högre än året innan och uppgick till 46,3 (43,5) miljoner euro. Provisionsnettot från kapitalförvaltningen förbättrades till 24,5 (20,9) miljoner euro och livförsäkringsnettot var 21,6 (21,5) miljoner euro. Det försäkringstekniska resultatet utvecklades positivt, medan livförsäkringens placeringsnetto var lägre än föregående år.

Livförsäkringens premieinkomst ökade med 40 % jämfört med föregående år och uppgick till 174,4 (125,1) miljoner euro. Ökningen hänförs till fondanknutna sparförsäkringar, vilket omfattar försäljning av Aktia Profil och Allokeringstjänst+. Försäljningen av Allokeringstjänst+ inleddes under slutet av 2014. Fondallokerings-tjänsten Aktia Profil och Allokeringstjänst+ står för 66 (54) % av premieinkomsten.

Nettointäkter från livförsäkringens placeringsverksamhet uppgick till 18,3 (19,5) miljoner euro. Minskningen kommer från lägre löpande placeringsavkastning och nedskrivningar av enskilda räntefonder. Avkastningen på verksamhetens placeringar enligt marknadsvärde var 1,6 (8,0) %.

Rörelsekostnaderna var på en högre nivå än året innan och uppgick till 23,2 (21,6) miljoner euro, främst på grund av högre försäljnings- och skötselprovisioner från livförsäkringsverksamheten. Personalkostnaderna var 10,3 (9,8) miljoner euro. Livförsäkringens omkostnadsprocent var på en bra nivå och uppgick till 83,8 (81,5) %.

De av Kapitalförvaltning & Livförsäkring förvaltade kundtillgångarnas värde uppgick till en nivå om 5 788 (5 525) miljoner euro.

(mn euro)	31.12.2015	31.12.2014	Δ %
Aktia Fondbolag	3 764	3 450	9 %
Aktia Kapitalförvaltning	6 011	5 677	6 %
Aktia Livförsäkring	667	545	22 %
Elimineringar	-4 655	-4 147	12 %
<b>Totalt</b>	<b>5 788</b>	<b>5 525</b>	<b>5 %</b>

Livförsäkringens försäkringsskuld uppgick till 1 130 (1 025) miljoner euro, varav den fondanknutna uppgick till 662 (543) miljoner euro och den räntebundna till 468 (482) miljoner euro. Den fondanknutna försäkringsskulden har fortsatt att öka och uppgick till 59 (53) % av den totala försäkringsskulden. Den genomsnittliga diskonteringsräntan för den räntebärande försäkringsskulden är 3,5 %. I försäkringsskulden ingår en räntereserv på 16,0 (16,0) miljoner euro, med vilken det framtida räntekravets uppfyllande säkrats.

Segmentets samtliga bolag hade en kapitaltäckning som överstiger myndighetskraven med god marginal.

## Övrigt

Segmentet Övrigts bidrag till koncernens rörelseresultat uppgick till -11,3 (-4,8) miljoner euro.

Segmentet Övrigt inkluderar vissa gemensamma administrativa funktioner i Aktia Bank Abp samt det tidigare dotterbolaget Vasp-Invest Ab (fusionsrats 30.11.2015). Kostnaderna för förvaltningsenheterna faktureras löpande dotterbolagen i koncernen.

Rörelseintäkterna uppgick till 4,6 (8,3) miljoner euro. Nettointäkter från förvaltningsfastigheter uppgick till -0,4 (0,1) miljoner euro som resultat av utförsäljningen av fastighetsinnehav i dotterbolaget Vasp-Invest Ab. De övriga rörelseintäkterna belastas av en resultat effekt om -0,5 miljoner euro till följd av minskningen av Aktias innehav i Folksam Skadeförsäkring. Föregående år inkluderar en utdelning från Finlands Kreditandelslag om 2,4 miljoner euro. För 2015 utfaller ingen utdelning från andelslaget.

Rörelsekostnaderna inklusive kostnadsallokeringar till dotterbolagen uppgick till sammanlagt 15,9 (13,1) miljoner euro. Personalkostnaderna uppgick till 25,1 (22,8) miljoner euro. Ökningen hänför sig främst till högre reserveringar för resultatrelaterade premieringar och en kostnadsreservering om 1,0 miljon euro för de samarbetsförhandlingar Aktia inledde i januari 2016 i sin försäljningsorganisation.

Segmentets IT-kostnader ökade sammanlagt till 9,5 (6,8) miljoner euro. Avsättningen, som upptogs till bokslutet 2012 avseende basbanksbytet, har under året minskat med 1,2 (2,8) miljoner euro. Vid utgången av december uppgick avsättningen till 2,3 (3,5) miljoner euro, vilket inkluderade en ökning om 0,6 miljoner euro till följd av fördröjning med ibruktagning av ny basbank.

Under första halvåret 2016 sammanslås 4 bankkontor och för detta ändamål har det upptagits en kostnadsreservering om 0,4 miljoner euro.

## Koncernens riskpositioner

Definitioner och generella principer för kapital- och riskhantering kan läsas i Aktia Bank Abps årsredovisning 2014 ([www.aktia.com](http://www.aktia.com)) i not K2 på s. 40-65.

### Risker i kreditgivning inom bankverksamheten

De över 90 dagar förfallna krediterna, inklusive fordringar på konkursföretag och fordringar för indrivning, minskade till 44 (46) miljoner euro, vilket motsvarade 0,75 (0,71) % av kreditstocken. I kreditstocken ingår även garantiåtaganden utanför balansräkningen.

Hushållens över 90 dagar förfallna krediter uppgick till 0,63 (0,56) % av hela kreditstocken och till 0,71 (0,63) % av hushållskreditstocken.

De krediter vars betalningar var 3–30 dagar försenade minskade till 76 (101) miljoner euro motsvarande 1,29 (1,57) % av kreditstocken. Krediter vars betalningar var 31–89 dagar försenade minskade till 28 (41) miljoner euro motsvarande 0,48 (0,63) % av kreditstocken.

### Oskötta krediter fördelade enligt dröjsmålets längd i dagar

(mn euro) Dagar	31.12.2015	% av stocken	31.12.2014	% av stocken
3 - 30 varav hushåll	76 71	1,29 1,20	101 94	1,57 1,46
31 - 89 varav hushåll	28 26	0,48 0,44	41 34	0,63 0,53
90- varav hushåll	44 37	0,75 0,63	46 36	0,71 0,56

### Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden

Under året uppgick sammanlagda nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden till -0,3 (-1,7) miljoner euro. Av nedskrivningarna hänförde sig -0,8 (-1,9) miljoner euro till hushåll och 0,4 (0,2) miljoner euro till företag.

De sammanlagda nedskrivningarna av krediter uppgick till 0,01 (0,03) % av den totala utlåningen. Andelen nedskrivningar av företagskrediter i förhållande till företagsutlåningen uppgick till -0,11 (-0,04) %.

## De finansiella tillgångarnas riskfördelning

Bankkoncernen upprätthåller en likviditetsportfölj som buffert för situationer då marknadsupplåning av någon anledning inte kan ske till normala villkor. Fastränteplasseringar inom likviditetsportföljen utnyttjas även till att reducera den strukturella ränterisken.

Inom livförsäkringsverksamheten utgör placeringsportföljen täckning för den försäkringstekniska skulden och värderas löpande till marknadsvärde.

Genom ränteplasseringar exponeras koncernen för motpartsrisiker. Direkta ränteplasseringar får en kreditklassificering (rating) av internationella kreditbyråer som Standard & Poor's, Fitch eller Moody's. Kreditklassificeringen påverkas främst av motpartens hemland och ekonomiska ställning, men också av instrumentslag och förmånsrätt.

### Bankkoncernens likviditetsportfölj och övriga räntebärande placeringar

Placeringarna inom likviditetsportföljen och de övriga räntebärande placeringarna minskade under året med 217 miljoner euro och uppgick till 2 295 (2 512) miljoner euro.

### Ratingfördelning för bankkoncernens likviditetsportfölj och övriga räntebärande placeringar

(mn euro)	31.12.2015	31.12.2014
<b>Totalt</b>	<b>2 295</b>	<b>2 512</b>
Aaa	59,9 %	50,9 %
Aa1 - Aa3	25,1 %	29,7 %
A1 - A3	5,5 %	13,5 %
Baa1 - Baa3	2,2 %	0,6 %
Ba1 - Ba3	0,0 %	0,0 %
B1 - B3	0,0 %	0,0 %
Caa1 eller sämre	0,0 %	0,0 %
Inhemsk kommuner (saknar rating)	7,4 %	5,3 %
Utan rating	0,0 %	0,0 %

Vid årets slut fanns det två masskuldebrevslån med säkerhet i fastigheter (sk. covered bonds) till ett värde om 21 miljoner euro vilka inte uppfyllde kriterierna för belåning i centralbanken. Dessa masskuldebrevslån hade en kreditvärdering som uppgick till Aa1. Dessutom uppfyller ett värdepapper om 25 miljoner euro från ett inhemskt kreditinstitut inte kriterierna för belåning i centralbanken p.g.a. att emissionen saknar rating.

Koncernens placeringar mot de sk. GIIPS-länderna uppgick 31.12.2015 till sammanlagt 30 (34) miljoner euro. Samtliga exponeringar mot GIIPS-länder marknadsvärderas löpande till aktuella marknadsnoteringar.

## Övriga marknadsrisker inom bankverksamheten

Inom bankverksamheten idkas ingen aktiehandel i tradingsyfte och inga fastighetsplaceringar görs i avkastningssyfte.

Fastighetsinnehaven uppgick vid årets slut till 0,1 (0,1) miljoner euro och de för verksamheten hänförliga aktieplaceringarna till 7,5 (0,9) miljoner euro. Ökningen i aktieplaceringar hänför sig till utförsäljningen av aktier i det tidigare intressebolaget Folksam Skadeförsäkring. Den återstående andelen (10%) i Folksam Skadeförsäkring redovisas som aktier som kan säljas.

## Livförsäkringsbolagets placeringsportfölj

Marknadsvärdet för livförsäkringsbolagets totala placeringsportfölj uppgick till 609 (630) miljoner euro. Under året har fastighetsallokeringen i Livförsäkringsbolaget minskat något till följd av omallokeringar i placeringsportföljen. Livförsäkringsbolagets direkta fastighetsplaceringar uppgick till 54 (57) miljoner euro. Fastigheterna är i huvudsak belägna i huvudstadsregionen och har hyresgäster med långa hyreskontrakt.

Livförsäkringsbolagets direkta ränteplaceringar mot GIIPS-länder uppgick till 2 (7) miljoner euro.

## Ratingfördelning för livförsäkringsverksamhetens direkta ränteplaceringar (exklusive placeringar i räntefonder, i fastigheter, i aktier och i alternativa placeringar)

	31.12.2015	31.12.2014
<b>(mn euro)</b>	<b>429</b>	<b>460</b>
Aaa	61,2 %	59,6 %
Aa1 - Aa3	17,9 %	18,4 %
A1 - A3	7,9 %	9,4 %
Baa1 - Baa3	4,8 %	4,3 %
Ba1 - Ba3	0,5 %	0,5 %
B1 - B3	0,0 %	0,0 %
Caa1 eller sämre	0,0 %	0,0 %
Inhemska kommuner (saknar rating)	0,0 %	0,0 %
Utan rating	7,7 %	7,8 %
<b>Totalt</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

## Bankkoncernens placeringar enligt geografi och instrumenttyp

(mn euro)	Statsobl. och statsgarant.		Covered Bonds* (CB)		Finans.inst. exkl. CB		Företagslån		Aktier		Totalt	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Finland	182	149	149	239	84	50	-	-	-	-	415	438
Storbritannien	-	-	298	320	19	25	-	-	-	-	317	346
Nederländerna	25	25	189	208	85	129	-	-	-	-	299	363
Norge	-	-	283	248	0	10	-	-	-	-	283	258
Frankrike	65	66	142	195	47	133	-	-	-	-	255	393
Sverige	-	-	75	87	120	96	-	-	-	-	194	183
Danmark	-	-	84	27	-	-	-	-	-	-	84	27
Österrike	26	26	54	95	-	-	-	-	-	-	80	121
Tyskland	48	48	9	10	-	3	-	-	-	-	58	61
Supranationella	228	240	-	-	-	-	-	-	-	-	228	240
Övriga	54	42	28	39	-	-	-	-	-	-	82	81
<b>Totalt</b>	<b>629</b>	<b>596</b>	<b>1 311</b>	<b>1 469</b>	<b>355</b>	<b>446</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 295</b>	<b>2 512</b>

\*säkerställda obligationer

## Livbolagets placeringar enligt geografi och instrumenttyp

(mn euro)	Statsobl. och statsgarant.		Covered Bonds* (CB)		Finans.inst. exkl. CB		Företagslån		Fastigheter		Alternativa placeringar		Aktier		Totalt	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Finland	34	35	6	6	56	45	61	53	82	86	3	15	-	-	242	241
Frankrike	38	46	86	88	1	6	10	3	-	-	-	-	-	-	135	143
Nederländerna	10	23	31	37	13	13	2	1	-	-	-	-	-	-	56	74
Storbritannien	-	-	36	37	3	4	1	1	-	-	0	0	-	-	40	43
Österrike	22	23	6	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29	30
Tyskland	17	17	-	-	-	-	4	4	-	-	-	-	-	-	21	21
Danmark	-	-	19	20	-	-	2	3	-	-	-	-	-	-	22	22
Sverige	-	-	-	-	9	8	-	-	-	-	0	0	-	-	9	9
Norge	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Supranationella	6	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	5
Övriga	21	26	2	4	5	6	21	7	-	-	0	0	-	-	50	43
<b>Totalt</b>	<b>150</b>	<b>176</b>	<b>186</b>	<b>198</b>	<b>88</b>	<b>83</b>	<b>101</b>	<b>71</b>	<b>82</b>	<b>86</b>	<b>3</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>609</b>	<b>630</b>

\*säkerställda obligationer

## Värdering av finansiella tillgångar

### Värdeförändringar som redovisas via resultatet

Nedskrivningar av finansiella tillgångar uppgick till -3,2 (-3,7) miljoner euro och hänför sig till bestående värdenedgång i ränte- och fastighetsfonder och mindre private equity-innehav.

#### Nedskrivningar av finansiella tillgångar

(mn euro)	2015	2014
<b>Räntebärande värdepapper</b>		
Bankverksamhet	-	-
Livförsäkringsverksamhet	-	-
<b>Aktier och andelar</b>		
Bankverksamhet	0,0	-0,3
Livförsäkringsverksamhet	-3,2	-3,4
<b>Totalt</b>	<b>-3,2</b>	<b>-3,7</b>

### Värdeförändringar som redovisas via fonden för verkligt värde

Värdenedgång som inte resultatförts, eller värdeuppgång som inte realiserats, redovisas via fonden för verkligt värde. Fonden för verkligt värde uppgick med beaktande av koncernens kassaflödessäkring till 75,1 (104,1) miljoner euro efter latent skatt.

Kassaflödessäkringen, som består av avvecklade räntederivatavtal vilka anskaffats i syfte att skydda bankverksamhetens räntenetto, uppgick till 0,1 (0,2) miljoner euro.

#### Fonden för verkligt värde

(mn euro)	31.12.2015	31.12.2014	Δ
<b>Aktier och andelar</b>			
Bankverksamhet	-0,1	0,0	-0,1
Livförsäkringsverksamhet	3,1	4,0	-0,9
<b>Direkta räntebärande värdepapper</b>			
Bankverksamhet	24,1	40,5	-16,3
Livförsäkringsverksamhet	48,0	57,1	-9,2
Andel av Skadeförsäkringsverksamhetens fond för verkligt värde	-	2,3	-2,3
Kassaflödessäkring	0,1	0,2	-0,1
<b>Fonden för verkligt värde totalt</b>	<b>75,1</b>	<b>104,1</b>	<b>-29,0</b>

### Finansiella tillgångar som innehas till förfall

Portföljen finansiella tillgångar som innehas till förfall består till huvudsak av under tidigare år omklassificerade räntebärande värdepapper. Merparten av värdepapper som omklassificerats har en AAA-rating. Under året gjordes inga nya anskaffningar till portföljen, som per 31.12.2015 uppgick till 482 (489) miljoner euro.

### Avveckling av skyddande räntederivat

I november 2012 avvecklades samtliga räntederivat vilka gjorts i säkrings-syfte, dvs. för att skydda ränterisken inom avstakonton och sparpositioner (tillämpning av EU:s "carve-out" gällande säkringsredovisning). Vid tillämpning av verkligt värde i säkringsredovisningen har den effektiva delen av derivatens marknadsvärde kompenseras av ett motsvarande värderingsbelopp under balansposten Depositioner.

De avvecklade räntederivatet kommer att ha en positiv resultat effekt i räntenetto fram till slutet av år 2019. Under år 2016 kommer den positiva effekten i räntenetto att uppgå till ca 16 miljoner euro. Den resterande positiva resultat effekten om ca 27 miljoner euro kommer i huvudsak att resultatföras under åren 2017-2018.

Banken fortsätter att aktivt skydda räntenettet då det bedöms långsiktigt motiverat med hänsyn till ränteläget.

## Operativa risker

Inga operativa risker som förorsakat väsentlig ekonomisk skada inträffade under året.

## Mellanhavanden med närstående

Med närstående avses Aktia Banks nyckelpersoner i ledande ställning och nära familjemedlemmar samt företag som står under bestämmande inflytande av en nyckelperson i ledande ställning. Aktiakoncernens nyckelpersoner avser ledamöter i Aktia Bank Abps förvaltningsråd och styrelse, verkställande direktör och verkställande direktörens ställföreträdare.

Mellanhavanden med närstående har närmare beskrivits i not K46 i bokslut 2014. Under året finns inga signifikanta förändringar att rapportera gällande mellanhavanden med närstående.

## Handlingsprogram 2015

Aktias styrelse införde i slutet av 2012 Handlingsprogram 2015. Detta var motiverat i en affärsomgivning som präglades av ytterst låga räntor och ny reglering. Handlingsprogram 2015 omfattade ett flertal enskilda åtgärder av vilka bland annat följande fullföljts:

- Sammanslagning av bankkontor och effektivisering av kontorsutrymmen samt förenklad koncernstruktur och minskad personalstyrka.
- Aktia Bank avslutade tjänsterna som centralt kreditinstitut, erhöll hypoteksbankskoncession och har sedan 2013 emitterat masskuldebrevslån.

- Avtalet med Samlink som huvudsaklig IT-leverantör avslutades, uppbyggnad av ett nytt basbankssystem påbörjades och koncernens arbetsstationer koncentrerades till ett nätverk.
- Finansinspektionen beviljade Aktia Bank tillstånd att tillämpa intern riskklassificering på hushållsexponeringar (IRBA) vilket stärkt kapitaltäckningen ytterligare.
- Avtal med spar- och POP-bankerna om förvärv av minoritetsandelar i Aktia Hypoteksbank efter att bolagets balansräkning avvecklats under 2015-2016.

Av Handlingsprogram 2015 återstår fullföljandet av basbankförnyelsen och fastställd avvecklingsplan för Aktia Hypoteksbank Abp samt realisering av de processförbättringar den nya basbanken medför. Dessa åtgärder kommer att genomföras inom ramen för Aktias nuvarande strategi Tillväxt 2018.

## Övriga händelser under året

Aktia Bank Abp har avyttrat 115 294 egna aktier i bolagets besittning, serie A, för utbetalning av arvoden till styrelse och förvaltningsråd samt uppskjutna rater från Aktiebelöningsprogram 2011, förtjänstperioden 2011-2012 och förtjänstperioden 2012-2013 till 13 nyckelpersoner som omfattas av aktiebelöningsprogrammet.

Aktia Bank Abp:s förvaltningsråd omvalde 12.5.2015 vid sitt första möte efter ordinarie bolagsstämma 2015 kanslirådet Håkan Mattlin till ordförande för förvaltningsrådet. Till vice ordförande omvaldes Christina Gestrin, Patrik Lerche, Jorma J. Pitkämäki, Jan-Erik Stenman och Bo-Gustav Wilson. Till ny vice ordförande valdes Clas Nyberg.

Under första kvartalet verkställde Aktia Bank Abp försäljningen av ytterligare 24 % av sin andel i Folksam Skadeförsäkring Ab. Genom affären minskade Aktia Banks andel i Folksam Skadeförsäkring till 10 %.

Finansinspektionen beviljade 10.2.2015 Aktia Bankkoncernen tillstånd att från och med 31.3.2015 tillämpa intern riskklassificering (IRBA) vid beräkningen av kapitalkrav för kreditrisker i hushållsexponeringarna. Aktia tillämpar därmed intern riskklassificering från och med delårsrapporten 1.1-31.3.2015.

Aktia Bank Abp slutförde 5.10.2015 förvärv av egna aktier i enlighet med sitt börsmeddelande per 11.8.2015. Totalt förvärvades 120 000 aktier, serie A.

7.10.2015 valdes ekonomie doktor Heidi Schauman till ny chefsekonom. Hon var tidigare anställd i Nordea och började sin tjänst i Aktia i november 2015.

Aktia Bank har 8.10.2015 avtalat om förvärv av minoritetsandelar i Aktia Hypoteksbank Abp och om därpå följande fusion med moderbolaget. Parternas avsikt är att innan köpet verkställs minska Aktia Hypoteksbanks balansomslutning och således kommer aktieförvärvet att äga rum först efter att Aktia Hypoteksbanks bokslut för 2016 färdigställts.

Nasdaq Nordic meddelade 10.11.2015 att Aktia Bank Abp:s A-aktie (AKTAV) inkluderas i OMX Helsinki Benchmark-indexet. OMX Helsinki Benchmark-indexets nya sammansättning trädde i kraft 1.12.2015.

Aktia Bank och R-kioski inledde samarbete för försäljning av Mastercard Prepaid-kort fr.o.m. 10.12.2015.

## Händelser efter årets slut

12.1.2016 meddelade Aktia Bank om kommande samarbetsförhandlingar i bankens försäljningsorganisation. Verksamheten i bankens försäljningsorganisation omorganiseras och effektiveras samtidigt som strukturella förändringar i kundbetjäning görs. Samarbetsförhandlingarna baserade sig på ekonomiska och produktionsmässiga orsaker samt på omorganisering av verksamheten. Förhandlingarna avslutades 8.2.2016 och leder till en personalminskning om ca 55 personer. Personalminskningen medförde en engångskostnad om 1,0 miljon euro, som bokförts till sista kvartalet 2015. På årsnivå uppskattas kostnadsinbesparingen vara ca 2 miljoner euro.

Aktia Bank har 15.1.2016 avyttrat 51 727 egna aktier, serie A, för utbetalning av uppskjuten aktiebelöning till 16 personer som omfattas av aktiebelöningsprogrammet. Antal egna aktier efter avyttringen uppgår serie A till 90 385 aktier och serie R till 6 658 aktier.

Visa Europas styrelse har med stöd av fullmakter från bolagets ägare överenskommit om att bolaget säljs till amerikanska Visa Inc., förutsatt att nödvändiga myndighetstillstånd erhålls. Under andra kvartalet 2016 väntas det stå klart huruvida försäljningen kan genomföras. Aktia Bank är delägare i Visa Europe och förmedlar Visa Europas korttjänster. Försäljningen av Visa Europe förväntas medföra intäkter av engångsnatur under 2016 om ca 7 miljoner euro. Utöver det vederlag som betalas när affären genomförs kan tilläggsköpeskillning utbetalas efter 4-12 år. Aktia Bank kan dessutom erhålla andelar av köpeskillningar som betalas till andra delägare i Visa Europe, vars kortprodukter Aktia Bank har förmedlat. Såväl transaktionens genomförande som köpeskillningens storlek är beroende av ett antal juridiska och andra osäkerhetsmoment, varför Aktia Bank har valt att tillsvidare inte intäktsföra ens en del av köpeskillningen.

## Personal och personalfonden

Vid utgången av december 2015 uppgick Aktiakoncernens sammanlagda antal heltidsresurser till 920 (932).

Det genomsnittliga antalet heltidsresurser för året var 936 (941).

Aktia Bank Abp:s styrelse har fastställt att den maximala vinstutdelningen till personalfonden för år 2015 är 3 miljoner euro då koncernens rörelseresultat uppgår till 79 miljoner euro. Vid ett rörelseresultat om minst 49 miljoner euro utfaller 250 000 euro och därefter stiger vinstutdelningen lineärt motsvarande 10 % av det resultat som överstiger 49 miljoner euro.

## Incentivprogram för nyckelpersoner

Nyckelpersoner i Aktiakoncernen har erbjudits möjlighet att delta i aktiebaserade incentivprogram, Aktiebelöningsprogram och Aktieägarprogram, enligt beslut av Aktia Bank Abp:s styrelse. Båda programmen syftar till att stöda koncernens långsiktiga strategi, förena ägarnas och nyckelpersonernas målsättningar, höja bolagets värde samt knyta nyckelpersonerna till bolaget och erbjuda dem konkurrenskraftiga incentiv som baseras på belöning i form av innehav av aktier i Aktia Bank Abp.

Incentivprogrammen presenteras mer detaljerat på [www.aktia.com](http://www.aktia.com) > Ledning och förvaltning > Belöning

## Styrelse och koncernledning

Sammansättningen av Aktia Bank Abp:s styrelse för mandatperioden 1.1–31.12.2015:

Ordförande Dag Wallgren, ekonomie magister  
Vice ordförande Nina Wilkman, vicehäradshövding  
Sten Eklundh, ekonomie magister  
Hans Frantz, politices licentiat  
Kjell Hedman, företagsekonom  
Catharina von Stackelberg-Hammarén, ekonomie magister  
Arja Talma, ekonomie magister, eMBA

Sammansättningen av Aktia Bank Abp:s styrelse för mandatperioden 1.1–31.12.2016:

Ordförande Dag Wallgren, ekonomie magister  
Vice ordförande Nina Wilkman, vicehäradshövding  
Christina Dahlblom, ekonomie doktor (1.4-31.12.2016)  
Stefan Damlin, ekonomie magister  
Sten Eklundh, ekonomie magister  
Kjell Hedman, företagsekonom  
Catharina von Stackelberg-Hammarén, ekonomie magister  
Lasse Svens, ekonomie magister  
Arja Talma, ekonomie magister, eMBA

Förvaltningsrådet fastställde 8.12.2015 styrelsens arvoden för 2016 till:

- årsarvode, ordförande, 61 200 euro
- årsarvode, vice ordförande, 34 650 euro
- årsarvode, ledamot, 27 140 euro

Av årsarvodet erläggs 40 % i form av Aktia A-aktier. Mötesarvodet hålls oförändrat, dvs. 500 euro per bevisat möte och 1 000 euro per utskottsmöte för utskottsordförande.

Aktias koncernledning utgörs av verkställande direktör Jussi Laitinen, vice verkställande direktör och verkställande direktörens ställföreträdare Taru Narvanmaa, direktör Mia Bengts, direktör Juha Hammarén, direktör Carl Pettersson, direktör Anssi Rantala, direktör Fredrik Westerholm och direktör Magnus Weurlander.

## Förslag till bolagsstämman 2016

Styrelsen föreslår en höjd dividend om 0,54 (0,48) euro per aktie för perioden 1.1-31.12.2015. Härutöver föreslås en kapitalåterbäring om 0,10 euro per aktie.

Avstämningsdagen för utdelningen föreslås bli 14.4.2016 och dividenden föreslås betalas ut 26.4.2016.

Aktia Bank Abp:s nomineringskommitté föreslår för Aktia Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma, som hålls 12.4.2016, att nuvarande förvaltningsrådsledamöter Mikael Aspelin, Agnetha Eriksson, Clas Nyberg, Gunvor Sarelin-Sjöblom, Jan-Erik Stenman, Lars Wallin, Ann-Marie Åberg, vilka samtliga står i tur att avgå på ordinarie bolagsstämman 2016, omväljs.

Till nya ledamöter föreslås företagare Ralf Asplund (61), hum.kand Annika Pråhl (61) och pol.mag. Marcus Rantala (38).

Samtliga kandidater föreslås väljas för en mandattid på tre år. Antalet ledamöter i förvaltningsrådet föreslås sålunda fastställas till 28.

Nomineringskommittén föreslår att årsarvodena till medlemmarna i förvaltningsrådet höjs med ca 5 % och utgår enligt följande:

- ordförande, 24 400 euro
- vice ordförande, 10 500 euro
- medlem, 4 400 euro

Nomineringskommittén föreslår vidare att 35 % av årsarvodet (brutto) fortsättningsvis erläggs till förvaltningsrådsledamöterna i form av Aktia A-aktier. Därtill föreslår nomineringskommittén ett mötesarvode om 500 euro per bevisat möte, dock så att ordförande för förvaltningsrådets presidium erhåller ett mötesarvode om 1 000 euro per presidiummöte. Ersättning för rese- och logikostnader samt dagtraktamente föreslås utgå i enlighet med skattestyrelsens anvisningar.

Nomineringskommittén föreslår att till revisor väljs CGR-samfundet KPMG Oy Ab med CGR Jari Härmälä som huvudansvarig revisor. Arvode till revisorn föreslås utgå enligt skälig räkning.

Enligt aktieägarbeslut i Aktia Bank Abp bereder nomineringskommittén förslagen till ledamöter i bolagets förvaltningsråd, revisor/er samt deras arvoden för beslut av ordinarie bolagsstämma. Nomineringskommittén består av representanter för de tre aktieägare som är störst den 1 november kalenderåret före stämman samt förvaltningsrådets ordförande. I årets nomineringskommitté har utöver förvaltningsrådets ordförande Håkan Mattlin ingått Mikael Westerback (Stiftelsen Tre Smeder), Jan-Erik Stenman (Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas) och Dag Wallgren (Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.).

## Aktiekapital och ägare

Aktia Bank Abp:s aktiekapital uppgår till 163 miljoner euro fördelat på sammanlagt 46 706 723 A-aktier och 19 872 088 R-aktier, totalt 66 578 811 aktier. Vid slutet av december 2015 uppgick totala antalet registrerade ägare till 42 194. I utländskt ägo var 2,1 % av aktierna.

Antalet oregistrerade aktier uppgick till 770 115 eller 1,2 %. Genomgången och registreringen av de återstående aktierna fortsätter.

Koncernens eget innehav av egna aktier uppgick 31.12.2015 till 142 112 (137 406) A-aktier och 6 658 (6 658) R-aktier.

### Aktierna

Aktia Banks handelskoder är AKTAV för A-aktien och AKTRV för R-aktien. A-aktien har en röst medan R-aktien har 20 röster. I övrigt har aktierna samma rätt.

Aktias börsvärde uppgick per 31.12.2015 till 714 (667) miljoner euro. 31.12.2015 uppgick A-aktiens slutkurs till 10,31 (9,77) euro och R-aktiens till 11,71 (10,60) euro. Som högst handlades A-aktien på 12,07 (10,00) euro och som lägst på 9,33 (7,99) euro. R-aktiens högsta notering var 13,49 (11,20) euro och lägsta 10,45 (8,20) euro.

Den genomsnittliga dagliga omsättningen 2015 i A-aktien minskade från året innan till 279 620 (402 873) euro eller 26 116 (45 032) aktier. I A-aktien gjordes i genomsnitt 109 (113) transaktioner per dag.

R-aktiens genomsnittliga omsättning per dag var högre än under 2014 och uppgick till 40 078 (10 402) euro eller 3 468 (1 077) aktier. Antalet handelsdagar var dock lågt och i genomsnitt gjordes knappa 2 (3) transaktioner per dag.

## Utsikter och risker

Bankens starka kapitaltäckning och balansräkning möjliggör att Aktia nu kan satsa på tillväxt. I enlighet med den nya strategin satsar Aktia främst på tjänster till privatkunder och deras familjer samt familjeföretag och företagardrivna företag. Aktia söker även tillväxt i bostadsaktiebolag, vars behov av saneringslån banken kan finansiera med konkurrenskraftiga krediter. Aktia kommer att fortsätta satsningarna på en effektiv och kundvänlig service i både kontor och digitala kanaler.

### Utsikter inför 2016 (nya)

Det fortsatt låga ränteläget har en negativ effekt på Aktias räntenetto och den ökande osäkerheten på kapitalmarknaderna gör det utmanande att upprätthålla en motsvarande tillväxttakt i provisionsintäkterna som under år 2015. Under 2016 förväntas Aktia erhålla större engångsintäkter från försäljningen av Visa Europe. Nedskrivningar av krediter förväntas under 2016 stanna på en låg nivå.

**Aktias rörelseresultat 2016 förväntas uppgå till ungefär motsvarande nivå som 2015.**

Aktias målsättning är att fördubbla det årliga antalet nya kunder till utgången av 2018. Under 2015 uppgick antalet nya privat- och företagskunder till 1 300. År 2016 eftersträvas en ökning om 3 000 nya privat- och företagskunder.

### Risker

Aktias resultat påverkas av flera faktorer, av vilka de viktigaste är det allmänna ekonomiska läget, fluktuationer i aktie-, ränte- och valutakurser samt konkurrensläget. Efterfrågan av bank-, försäkrings-, förmögenhetsförvaltnings- och fastighetsförmedlingstjänster kan förändras av dessa faktorer.

En lyckad implementering av basbankssystemet är en kritisk faktor för att Aktia ska uppnå högre kostnadseffektivitet och framtida tillväxtmål.

Förändringar i räntenivån, avkastningskurvor och kreditmarginaler är svåra att förutspå och kan påverka Aktias räntemarginal och därmed lönsamhet. Aktia idkar en proaktiv hantering av ränterisker.

Eventuella framtida nedskrivningar av krediter i Aktias kreditportfölj kan bero på många faktorer, av vilka de viktigaste är det allmänna ekonomiska läget, räntenivån, arbetslöshetsnivån samt bostadsprisernas utveckling.

Tillgång till likviditet på penningmarknaden är viktigt för Aktias återfinansiering. Liksom andra banker förlitar sig Aktia på depositioner från hushåll för att tillgodose en del av sitt likviditetsbehov.

Marknadsvärdet på Aktias finansiella och andra tillgångar kan förändras bland annat till följd av ökade krav på avkastning bland investerare.

Finanskrisen har resulterat i många nya initiativ för reglering av bank- och försäkringsverksamhet, främst det så kallade Basel III-regelverket vilket lett till skärpta kapital- och likviditetskrav för banken. Den nya regleringen har även medfört en ökad konkurrens om depositioner, ökade krav på långfristig finansiering och ökade fasta kostnader.

## Finansiella målsättningar 2018

- förbättra kostnads/intäktskvoten (K/I-talet) med minst 10 %
- bibehålla en kärnprimärkapitalrelation (CET 1) om minst 15 %
- förbättra avkastningen på eget kapital (ROE) till minst 9 %
- dividendutbetalning minst 50 % av den årliga vinsten

## Nyckeltal

(mn euro)	2015	2014	Δ %	4Q2015	3Q2015	2Q2015	1Q2015
Resultat per aktie (EPS), euro	0,78	0,79	-1 %	0,13	0,20	0,25	0,20
Totalresultat per aktie, euro	0,35	1,14	-70 %	0,05	0,16	-0,07	0,21
Eget kapital per aktie (NAV), euro <sup>1</sup>	9,26	9,39	-1 %	9,26	9,20	9,05	9,59
Genomsnittligt antal aktier (exkl. egna aktier), mn st. <sup>2</sup>	66,5	66,5	0 %	66,5	66,5	66,5	66,5
Antal aktier vid periodens utgång (exkl. egna aktier), mn st. <sup>1</sup>	66,4	66,4	0 %	66,4	66,5	66,6	66,5
Avkastning på eget kapital (ROE), %	7,9	8,3	-5 %	5,4	8,0	9,6	7,5
Avkastning på totalt kapital (ROA), %	0,50	0,51	-2 %	0,35	0,53	0,64	0,49
K/I-tal <sup>3</sup>	0,69	0,68	1 %	0,78	0,66	0,66	0,67
Kärnprimärkapitalrelation (bankkoncernen), % <sup>1</sup>	20,7	14,6	42 %	20,7	20,5	22,4	22,6
Primärkapitalrelation (bankkoncernen), % <sup>1</sup>	20,7	14,6	42 %	20,7	20,5	22,5	22,7
Kapitaltäckningsgrad (bankkoncernen), % <sup>1</sup>	27,1	19,1	42 %	27,1	25,8	27,7	27,1
Riskvägda förbindelser (bankkoncernen) <sup>1</sup>	1 998,8	3 263,3	-39 %	1 998,8	2 126,3	2 164,5	2 234,4
Kapitaltäckningsgrad (finans- och försäkringkonglomeratet), % <sup>1</sup>	226,7	216,5	5 %	226,7	223,5	225,7	230,1
Soliditet, % <sup>1</sup>	6,0	6,4	-7 %	6,0	6,6	6,4	6,6
Koncerntillgångar <sup>1</sup>	2 994,4	3 282,2	-9 %	2 994,4	2 949,5	3 087,9	3 360,6
Kundtillgångar <sup>1</sup>	7 138,2	6 782,8	5 %	7 138,2	6 815,1	7 156,2	7 322,8
Inlåning från allmänheten <sup>1</sup>	3 922,0	3 979,2	-1 %	3 922,0	3 920,0	3 978,5	3 903,5
Utlåning till allmänheten <sup>1</sup>	5 856,3	6 416,0	-9 %	5 856,3	5 934,4	6 598,3	6 189,5
Premieinkomst före återförsäkrarens andel	174,9	125,7	39 %	42,9	26,6	45,1	60,3
Omkostnads - % (livförsäkringsbolaget) <sup>2</sup>	83,8	81,5	3 %	83,8	84,9	85,3	88,1
Verksamhetskapital (livförsäkringsbolaget) <sup>1</sup>	130,4	133,4	-2 %	130,4	128,9	126,9	144,3
Solvensgrad, % (livförsäkringsbolaget) <sup>2</sup>	22,3	23,3	-4 %	22,3	22,3	21,5	24,2
Placeringar till verkligt värde (livförsäkringsbolaget) <sup>1</sup>	1 225,7	1 135,2	8 %	1 225,7	1 198,2	1 237,7	1 246,8
Försäkringsskuld för räntebundna försäkringar <sup>1</sup>	468,3	482,3	-3 %	468,3	473,2	496,3	481,9
Försäkringsskuld för fondförsäkringar <sup>1</sup>	662,2	543,1	22 %	662,2	613,8	644,4	637,3
Koncernens personal (heltidsresurser), genomsnittligt antal	936	941	-1 %	919	949	945	936
Koncernens personal (heltidsresurser) vid periodens utgång <sup>1</sup>	920	932	-1 %	920	916	974	934

<sup>1</sup> Vid periodens slut

<sup>2</sup> Kumulativt från årets början

<sup>3</sup> Från och med fjärde kvartalet 2015 beräknas K/I-talet för hela koncernen. Jämförelsesiffrorna har omräknats på motsvarande sätt.

Bankkoncernens kärnprimärkapitalrelation, % = Kärnprimärkapital x 100 / Riskvägda förbindelser

Övriga beräkningsgrunder till nyckeltalen finns i Aktia Bank Abps årsredovisning 2014 på s. 19.



## Koncernens resultaträkning

(mn euro)	2015	2014	Δ %
Räntenetto	97,3	102,8	-5 %
Dividender	0,1	0,1	-55 %
Provisionsintäkter	89,9	84,4	7 %
Provisionskostnader	-9,9	-9,5	-4 %
Provisionsnetto	80,0	74,9	7 %
Livförsäkringsnetto	24,9	24,0	4 %
Nettoresultat från finansiella transaktioner	3,7	7,3	-49 %
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	-0,4	0,1	-
Övriga rörelseintäkter	2,8	3,1	-11 %
<b>Rörelseintäkter totalt</b>	<b>208,4</b>	<b>212,3</b>	<b>-2 %</b>
Personalkostnader	-72,7	-69,5	5 %
IT-kostnader	-26,9	-26,3	2 %
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-8,1	-7,3	11 %
Övriga rörelsekostnader	-36,8	-41,3	-11 %
<b>Rörelsekostnader totalt</b>	<b>-144,4</b>	<b>-144,5</b>	<b>0 %</b>
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-0,3	-1,7	-80 %
Andel av intresseföretagens resultat	0,6	2,2	-73 %
<b>Rörelseresultat</b>	<b>64,2</b>	<b>68,3</b>	<b>-6 %</b>
Skatter	-12,6	-13,3	-5 %
<b>Räkenskapsperiodens vinst</b>	<b>51,6</b>	<b>55,0</b>	<b>-6 %</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Aktieägare i Aktia Bank Abp	52,0	52,5	-1 %
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,4	2,5	-
<b>Totalt</b>	<b>51,6</b>	<b>55,0</b>	<b>-6 %</b>
Resultat per aktie (EPS) , euro	0,78	0,79	-1 %
Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro	0,78	0,79	-1 %

## Koncernens totalresultat

(mn euro)	2015	2014	Δ %
Räkenskapsperiodens vinst	51,6	55,0	-6 %
<b>Övrigt totalresultat efter skatt:</b>			
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas	-23,8	37,6	-
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som innehas till förfall	-3,7	-3,6	-2 %
Förändring i värdering till verkligt värde för kassaflödessäkring	0,1	-	-
Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar som kan säljas	-1,3	-6,8	80 %
Överfört till resultaträkningen för kassaflödessäkring	-0,1	-4,3	98 %
Totalresultat från poster som kan överföras till resultaträkningen	-28,9	22,9	-
Förmånsbaserade pensionsplaner	0,0	0,3	-86 %
Totalresultat från poster som inte kan överföras till resultaträkningen	0,0	0,3	-86 %
<b>Räkenskapsperiodens totalresultat</b>	<b>22,7</b>	<b>78,3</b>	<b>-71 %</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>			
Aktieägare i Aktia Bank Abp	23,0	75,6	-70 %
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,3	2,6	-
<b>Totalt</b>	<b>22,7</b>	<b>78,3</b>	<b>-71 %</b>
Totalresultat per aktie, euro	0,35	1,14	-70 %
Totalresultat per aktie efter utspädning, euro	0,35	1,14	-70 %

## Koncernens balansräkning

(mn euro)	31.12.2015	31.12.2014	Δ %
<b>Tillgångar</b>			
Kontanta medel	268,4	395,9	-32 %
Räntebärande värdepapper	2 103,2	2 290,0	-8 %
Aktier och andelar	94,4	85,4	11 %
Finansiella tillgångar som kan säljas	2 197,6	2 375,4	-7 %
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	481,7	488,5	-1 %
Derivatinstrument	172,5	231,3	-25 %
Utlåning till Finlands Bank och kreditinstitut	43,9	45,8	-4 %
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	5 856,3	6 416,0	-9 %
Lån och övriga fordringar	5 900,2	6 461,8	-9 %
Placeringar för fondanknutna försäkringar	667,7	545,3	22 %
Placeringar i ägarintresseföretag	0,0	23,6	-100 %
Immateriella tillgångar	50,8	36,3	40 %
Förvaltningsfastigheter	53,7	57,1	-6 %
Övriga materiella tillgångar	8,7	8,2	5 %
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	51,6	57,2	-10 %
Övriga tillgångar	18,2	8,6	110 %
Övriga tillgångar totalt	69,8	65,9	6 %
Inkomstskattefordringar	0,8	3,4	-77 %
Latenta skattefordringar	9,7	13,0	-25 %
Skattefordringar	10,5	16,4	-36 %
Tillgångar som innehas till försäljning	-	1,1	-
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>9 881,5</b>	<b>10 706,7</b>	<b>-8 %</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder till Finlands Bank och kreditinstitut	474,8	776,6	-39 %
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	3 922,0	3 979,2	-1 %
Depositioner	4 396,8	4 755,7	-8 %
Derivatinstrument	86,2	113,2	-24 %
Emitterade skuldebrev	3 033,4	3 534,5	-14 %
Efterställda skulder	235,0	222,5	6 %
Övriga skulder till kreditinstitut	84,8	99,8	-15 %
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	74,0	73,9	0 %
Övriga finansiella skulder	3 427,2	3 930,7	-13 %
Försäkringsskuld för riskförsäkringar och räntebundna försäkringar	468,3	482,3	-3 %
Försäkringsskuld för fondanknutna försäkringar	662,2	543,1	22 %
Försäkringsskuld	1 130,5	1 025,4	10 %
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	62,7	78,1	-20 %
Övriga skulder	101,9	47,2	116 %
Övriga skulder totalt	164,6	125,3	31 %
Avsättningar	2,3	3,5	-34 %
Inkomstskatteskulder	0,9	2,6	-63 %
Latenta skatteskulder	57,7	59,2	-3 %
Skatteskulder	58,7	61,8	-5 %
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning	-	0,1	-
<b>Skulder totalt</b>	<b>9 266,3</b>	<b>10 015,8</b>	<b>-7 %</b>
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	238,1	267,4	-11 %
Fritt eget kapital	377,1	356,5	6 %
Aktieägarnas andel av eget kapital	615,2	623,9	-1 %
Innehav utan bestämmande inflytande	-	66,9	-
<b>Eget kapital</b>	<b>615,2</b>	<b>690,9</b>	<b>-11 %</b>
<b>Skulder och eget kapital totalt</b>	<b>9 881,5</b>	<b>10 706,7</b>	<b>-8 %</b>

## Förändring av koncernens eget kapital

(mn euro)	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Fond för verkligt värde	Fond för aktierelaterade ersättningar	Fond för eget kapital	Balanserade vinstmedel	Aktieägarnas andel av eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Eget kapital 1.1.2014</b>	<b>163,0</b>	<b>0,3</b>	<b>81,1</b>	<b>1,6</b>	<b>128,4</b>	<b>202,6</b>	<b>577,1</b>	<b>64,6</b>	<b>641,7</b>
Förvärv av egna aktier						-1,3	-1,3		-1,3
Avyttring av egna aktier						0,2	0,2		0,2
Dividend till aktieägare					-13,4	-14,6	-28,0	-0,3	-28,2
<i>Räkenskapsperiodens vinst</i>						<b>52,5</b>	<b>52,5</b>	<b>2,5</b>	<b>55,0</b>
<i>Finansiella tillgångar som kan säljas</i>			30,8				30,8	0,0	30,8
<i>Finansiella tillgångar som innehas till förfall</i>			-3,6				-3,6		-3,6
<i>Säkring av kassaflöde</i>			-4,4				-4,4	0,1	-4,3
<i>Förmånsbaserade pensionsplaner</i>						0,3	0,3		0,3
Räkenskapsperiodens totalresultat			22,8			52,8	75,6	2,6	78,3
Övrig förändring i eget kapital			0,2	0,2		-0,2	0,2	0,0	0,2
<b>Eget kapital 31.12.2014</b>	<b>163,0</b>	<b>0,3</b>	<b>104,1</b>	<b>1,9</b>	<b>115,0</b>	<b>239,7</b>	<b>623,9</b>	<b>66,9</b>	<b>690,9</b>
<b>Eget kapital 1.1.2015</b>	<b>163,0</b>	<b>0,3</b>	<b>104,1</b>	<b>1,9</b>	<b>115,0</b>	<b>239,7</b>	<b>623,9</b>	<b>66,9</b>	<b>690,9</b>
Förvärv av egna aktier						-1,3	-1,3		-1,3
Avyttring av egna aktier					0,1	1,1	1,2		1,2
Dividend till aktieägare						-31,9	-31,9	-0,3	-32,2
<i>Räkenskapsperiodens vinst</i>						<b>52,0</b>	<b>52,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>51,6</b>
<i>Finansiella tillgångar som kan säljas</i>			-25,2				-25,2	0,0	-25,2
<i>Finansiella tillgångar som innehas till förfall</i>			-3,7				-3,7		-3,7
<i>Säkring av kassaflöde</i>			-0,1				-0,1	0,1	0,0
<i>Förmånsbaserade pensionsplaner</i>						0,0	0,0		0,0
Räkenskapsperiodens totalresultat			-29,0			52,0	23,0	-0,3	22,7
Övrig förändring i eget kapital *)		-0,3		0,3		0,3	0,3	-66,4	-66,1
<b>Eget kapital 31.12.2015</b>	<b>163,0</b>	<b>-</b>	<b>75,1</b>	<b>2,1</b>	<b>115,1</b>	<b>259,9</b>	<b>615,2</b>	<b>-</b>	<b>615,2</b>

\*) Aktia Bank har 8.10.2015 undertecknat ett avtal med spar- och POP-bankerna där banken förbundit sig att köpa de övriga ägarnas aktieinnehav. Från och med överenskommelsen om försäljning redovisas de övriga ägarnas ägande i Aktia Hypoteksbank som en skuld till ägarna (före avtalet redovisades de övriga ägarnas ägande som innehav utan bestämmande inflytande inom eget kapital).

## Koncernens kassaflödesanalys

(mn euro)	2015	2014	Δ %
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>			
Rörelseresultat	64,2	68,3	-6 %
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	-7,1	-10,4	32 %
Betalda inkomstskatter	-3,2	-8,7	63 %
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i fordringar och skulder</b>	<b>53,9</b>	<b>49,2</b>	<b>10 %</b>
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet	591,9	357,5	66 %
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet	-746,7	-347,6	-115 %
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet totalt</b>	<b>-100,8</b>	<b>59,1</b>	<b>-</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>			
Förvärv av affärsverksamhet	-3,7	-11,8	69 %
Försäljning av dotterbolag och ägarintresseföretag	15,6	1,8	754 %
Investering i materiella och immateriella tillgångar	-23,0	-25,1	8 %
Försäljning av förvaltningsfastigheter	0,5	0,1	263 %
Försäljning av materiella och immateriella tillgångar	0,0	0,0	-98 %
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet totalt</b>	<b>-10,7</b>	<b>-35,0</b>	<b>69 %</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>			
Efterställda skulder	12,5	-9,7	-
Aktia Hypoteksbank Abp:s dividend till innehavare utan bestämmande inflytande	-0,3	-0,3	7 %
Förvärv av egna aktier	-1,3	-1,3	-4 %
Avyttring av egna aktier	1,2	0,2	558 %
Betalda dividender	-31,9	-28,0	-14 %
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt</b>	<b>-19,8</b>	<b>-39,0</b>	<b>49 %</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>	<b>-131,4</b>	<b>-14,9</b>	<b>-782 %</b>
Likvida medel vid årets början	414,8	429,7	-3 %
Likvida medel vid årets slut	283,4	414,8	-32 %
<b>Likvida medel i kassaflödesanalysen består av följande poster:</b>			
Kassa	7,4	8,0	-7 %
Finlands Banks checkräkning	260,9	387,9	-33 %
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	15,1	18,9	-20 %
<b>Totalt</b>	<b>283,4</b>	<b>414,8</b>	<b>-32 %</b>
<b>Justering för ej kassaflödespåverkande poster består av:</b>			
Nedskrivning av finansiella tillgångar som kan säljas	3,2	3,7	-12 %
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	0,3	1,7	-80 %
Förändring i verkligt värde	-1,3	0,3	-
Avskrivning och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	8,1	7,3	11 %
Intresseföretagens resultatpåverkan	-0,3	-1,9	86 %
Realisationsvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	0,8	0,0	-
Avvecklad kassaflödessäkring	-0,1	-5,4	98 %
Avvecklad verkligt värde säkring	-15,9	-15,9	0 %
Förändring i avsättningar	-1,2	-2,8	57 %
Förändring i förvaltningsfastigheternas verkliga värden	-1,3	1,7	-
Förändring av aktierelaterade ersättningar	0,5	0,9	-40 %
<b>Totalt</b>	<b>-7,1</b>	<b>-10,4</b>	<b>32 %</b>

## Koncernens utveckling per kvartal

Resultaträkning (mn euro)	4Q2015	3Q2015	2Q2015	1Q2015	4Q2014	2015	2014
Räntenetto	23,7	23,8	24,3	25,5	25,3	97,3	102,8
Dividender	-	-	0,1	-	-	0,1	0,1
Provisionsnetto	18,9	19,7	21,7	19,7	18,9	80,0	74,9
Livförsäkringsnetto	8,0	4,1	6,0	6,8	5,6	24,9	24,0
Nettoresultat från finansiella transaktioner	0,1	0,9	1,4	1,4	1,0	3,7	7,3
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	0,0	0,0	0,0	-0,4	0,0	-0,4	0,1
Övriga rörelseintäkter	1,2	0,8	0,5	0,2	0,9	2,8	3,1
<b>Rörelseintäkter totalt</b>	<b>51,9</b>	<b>49,3</b>	<b>54,0</b>	<b>53,1</b>	<b>51,7</b>	<b>208,4</b>	<b>212,3</b>
Personalkostnader	-20,0	-16,0	-18,7	-18,0	-18,6	-72,7	-69,5
IT-kostnader	-8,0	-6,4	-5,9	-6,5	-7,0	-26,9	-26,3
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2,0	-2,0	-2,1	-2,1	-1,9	-8,1	-7,3
Övriga rörelsekostnader	-10,6	-8,0	-9,1	-9,1	-11,8	-36,8	-41,3
<b>Rörelsekostnader totalt</b>	<b>-40,5</b>	<b>-32,4</b>	<b>-35,8</b>	<b>-35,7</b>	<b>-39,3</b>	<b>-144,4</b>	<b>-144,5</b>
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-0,3	-0,5	1,5	-1,0	0,0	-0,3	-1,7
Andel av intresseföretagens resultat	-	-	-	0,6	0,2	0,6	2,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11,1</b>	<b>16,4</b>	<b>19,7</b>	<b>17,0</b>	<b>12,6</b>	<b>64,2</b>	<b>68,3</b>
Skatter	-2,4	-3,0	-3,3	-3,9	-2,2	-12,6	-13,3
<b>Periodens vinst</b>	<b>8,7</b>	<b>13,4</b>	<b>16,5</b>	<b>13,0</b>	<b>10,4</b>	<b>51,6</b>	<b>55,0</b>
<b>Hänförligt till:</b>							
Aktieägare i Aktia Bank Abp	8,7	13,5	16,8	13,0	9,0	52,0	52,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-0,1	-0,3	0,0	1,4	-0,4	2,5
<b>Totalt</b>	<b>8,7</b>	<b>13,4</b>	<b>16,5</b>	<b>13,0</b>	<b>10,4</b>	<b>51,6</b>	<b>55,0</b>
Resultat per aktie (EPS), euro	0,13	0,20	0,25	0,20	0,14	0,78	0,79
Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro	0,13	0,20	0,25	0,20	0,14	0,78	0,79
<b>Totalresultat (mn euro)</b>							
Periodens vinst	8,7	13,4	16,5	13,0	10,4	51,6	55,0
<b>Övrigt totalresultat efter skatt:</b>							
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas	-6,6	-1,0	-18,2	2,0	-0,2	-23,8	37,6
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som innehas till förfall	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-3,7	-3,6
Förändring i värdering till verkligt värde för kassaflödessäkring	0,1	-	-	-	-	0,1	-
Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar som kan säljas	2,3	-1,1	-2,5	-0,1	-0,1	-1,3	-6,8
Överfört till resultaträkningen för kassaflödessäkring	-	-	-	-0,1	-0,3	-0,1	-4,3
Totalresultat från poster som kan överföras till resultaträkningen	-5,2	-3,1	-21,6	0,9	-1,5	-28,9	22,9
Förmånsbaserade pensionsplaner	0,0	-	-	-	0,3	0,0	0,3
Totalresultat från poster som inte kan överföras till resultaträkningen	0,0	-	-	-	0,3	0,0	0,3
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>3,6</b>	<b>10,3</b>	<b>-5,1</b>	<b>13,9</b>	<b>9,2</b>	<b>22,7</b>	<b>78,3</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>							
Aktieägare i Aktia Bank Abp	3,6	10,4	-4,8	13,9	7,8	23,0	75,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-0,1	-0,3	0,1	1,4	-0,3	2,6
<b>Totalt</b>	<b>3,6</b>	<b>10,3</b>	<b>-5,1</b>	<b>13,9</b>	<b>9,2</b>	<b>22,7</b>	<b>78,3</b>
Totalresultat per aktie, euro	0,05	0,16	-0,07	0,21	0,12	0,35	1,14
Totalresultat per aktie efter utspädning, euro	0,05	0,16	-0,07	0,21	0,12	0,35	1,14

## Noter till bokslutskommunikén

### Not 1. Grund för upprättande av bokslutskommuniké och väsentliga redovisningsprinciper

#### Grund för upprättande av bokslutskommuniké

Aktia Bank Abp:s koncernbokslut är upprättat i enlighet med de internationella bokslutsstandarder IFRS (International Financial Reporting Standards) sådana som de antagits av EU.

Bokslutskommunikén för perioden 1.1–31.12.2015 är uppgjord i enlighet med IAS 34 'Delårsrapportering'. Bokslutskommunikén innehåller inte all information som krävs vid ett bokslut, varför rapporten bör läsas tillsammans med Aktiakoncernens årsbokslut per 31.12.2014.

Bokslutskommunikén för perioden 1.1–31.12.2015 godkändes av styrelsen 12.2.2016.

Aktia Bank Abp:s bokslut och delårsrapporter kan läsas på Aktias hemsidor [www.aktia.com](http://www.aktia.com).

#### Väsentliga redovisningsprinciper

Vid upprättande av bokslutskommunikén har koncernen följt de redovisningsprinciper som tillämpades till årsbokslutet 31.12.2014.

Följande nya och ändrade IFRS-standarder kan påverka redovisning av framtida transaktioner och affärshändelser:

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som avser intäktsredovisning. IFRS 15 har en samlad modell för intäktsredovisning och bedöms inte ha någon väsentlig inverkan på intäktsredovisningen i Aktiakoncernen. Standarden blir obligatorisk från och med 1.1.2018.

IFRS 9 Finansiella instrument standarden är det första steget i processen att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: värdering och klassificering. IFRS 9 introducerar nya krav för värdering och klassificering av finansiella tillgångar och skulder. Aktias riskhanteringsmodell och de finansiella instrumentens egenskaper gällande framtida kassaflöden kommer att påverka Aktias klassificering. Aktias finansiella tillgångar förväntas klassificeras till upplupet anskaffningsvärde och till verkligt värde via övrigt totalresultat. På basen av preliminära undersökningar förväntas implementeringen av IFRS 9 öka de redovisade reserverna för kreditförluster. Säkringsredovisningen enligt IFRS 9 förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning. Aktia fortsätter följa utvecklingen av standarden och utvärderar löpande dess inverkan på den finansiella rapporteringen. Standarden har ännu inte godkänts av EU. Aktiakoncernen planerar ta i bruk IFRS 9 då standarden blir obligatorisk från och med 1.1.2018.

IASB publicerade den 13 januari 2016, IFRS 16 Leasing, som skall ersätta IAS 17 Leasingavtal. IFRS 16 innebär att nuvarande klassificering i operationell och finansiell leasing för leasetagare upphör och ersätts av en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal med en leasingperiod mer än 12 månader skall redovisas i balansräkningen. För leasingavtal där avtalsperioden är högst 12 månader eller om tillgångens värde är lågt ger en möjlighet till att tillämpa en lätttnadsregel. För leasingtillgången redovisas avskrivningar och räntekostnader hänförliga till leasingskulden separat. För leasegivare bibehålls samma regler som finns i IAS 17 varför nuvarande klassificering i operationell och finansiell leasing tillämpas även i fortsättningen. Aktia utvärderar löpande standardens inverkan på den finansiella rapporteringen. Standarden har ännu inte godkänts av EU. Aktiakoncernen planerar ta i bruk IFRS 16 då standarden blir obligatorisk från och med 1.1.2019.

Koncernen bedömer att övriga nya eller reviderade IFRS-standarder eller tolkningsuttalanden från IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) inte kommer att ha någon betydande effekt på koncernens framtida resultat, finansiella ställning eller upplysningar.

## Not 2. Koncernens segmentrapportering

Resultaträkning (mn euro)	Bankverksamhet		Kapitalförvaltning & Livförsäkring		Övrigt		Elimineringar		Koncernen totalt	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Räntenetto	97,0	102,3	0,0	0,0	0,3	0,3	0,1	0,1	97,3	102,8
Provisionsnetto	62,0	59,0	24,5	20,9	5,3	4,8	-1,8	-9,9	80,0	74,9
Livförsäkringsnetto	-	-	21,6	21,5	-	-	3,3	2,5	24,9	24,0
Övriga intäkter	6,3	7,9	0,2	1,1	-0,9	3,2	0,5	-1,5	6,2	10,6
<b>Rörelseintäkter totalt</b>	<b>165,4</b>	<b>169,3</b>	<b>46,3</b>	<b>43,5</b>	<b>4,6</b>	<b>8,3</b>	<b>-7,9</b>	<b>-8,8</b>	<b>208,4</b>	<b>212,3</b>
Personalkostnader	-36,1	-35,9	-10,3	-9,8	-25,1	-22,8	-1,0	-1,0	-72,7	-69,5
IT-kostnader	-15,5	-17,8	-1,8	-1,8	-9,5	-6,8	-	-	-26,9	-26,3
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2,0	-1,8	-0,8	-1,1	-5,3	-4,5	-	-	-8,1	-7,3
Övriga kostnader	-59,3	-60,7	-10,3	-8,9	24,0	21,0	8,7	7,4	-36,8	-41,3
<b>Rörelsekostnader totalt</b>	<b>-113,0</b>	<b>-116,2</b>	<b>-23,2</b>	<b>-21,6</b>	<b>-15,9</b>	<b>-13,1</b>	<b>7,7</b>	<b>6,4</b>	<b>-144,4</b>	<b>-144,5</b>
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-0,3	-1,7	-	-	-	-	-	-	-0,3	-1,7
Andel av intresseföretagens resultat	-	-	-	-	-	-	0,6	2,2	0,6	2,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>52,0</b>	<b>51,4</b>	<b>23,1</b>	<b>22,0</b>	<b>-11,3</b>	<b>-4,8</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,2</b>	<b>64,2</b>	<b>68,3</b>

Balansräkning (mn euro)	Bankverksamhet		Kapitalförvaltning & Livförsäkring		Övrigt		Elimineringar		Koncernen totalt	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Kontanta medel	268,4	395,9	0,0	0,0	-	-	-	-	268,4	395,9
Finansiella tillgångar som kan säljas	1 686,1	1 841,7	507,6	538,0	7,4	0,8	-3,6	-5,1	2 197,6	2 375,4
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	481,7	488,5	-	-	-	-	-	-	481,7	488,5
Lån och övriga fordringar	5 889,8	6 453,7	57,1	42,8	6,6	6,1	-53,3	-40,9	5 900,2	6 461,8
Placeringar för fondanknutna försäkringar	-	-	667,7	545,3	-	-	-	-	667,7	545,3
Övriga tillgångar	226,6	283,5	72,5	76,0	193,9	202,9	-127,0	-122,7	366,0	439,8
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>8 552,5</b>	<b>9 463,4</b>	<b>1 305,0</b>	<b>1 202,1</b>	<b>208,0</b>	<b>209,8</b>	<b>-183,9</b>	<b>-168,6</b>	<b>9 881,5</b>	<b>10 706,7</b>
Depositioner	4 450,2	4 798,0	-	-	-	-	-53,3	-42,2	4 396,8	4 755,7
Emitterade skuldebrev	3 036,9	3 539,6	-	-	-	-	-3,6	-5,1	3 033,4	3 534,5
Försäkringsskuld	-	-	1 130,5	1 025,4	-	-	-	-	1 130,5	1 025,4
Övriga skulder	573,1	530,9	29,6	31,9	40,0	139,0	62,9	-1,6	705,7	700,1
<b>Skulder totalt</b>	<b>8 060,2</b>	<b>8 868,4</b>	<b>1 160,1</b>	<b>1 057,3</b>	<b>40,0</b>	<b>139,0</b>	<b>6,0</b>	<b>-48,9</b>	<b>9 266,3</b>	<b>10 015,8</b>

## Not 3. Derivat och åtaganden utanför balansräkningen

### Skyddande derivatinstrument

(mn euro)

31.12.2015	Nominellt belopp, totalt	Tillgångar, verkligt värde	Skulder, verkligt värde
<b>Säkring av verkligt värde</b>			
Ränterelaterade	2 905,0	97,5	12,9
<b>Totalt</b>	<b>2 905,0</b>	<b>97,5</b>	<b>12,9</b>
<b>Säkring av kassaflöde</b>			
Ränterelaterade	85,1	2,0	-
<b>Totalt</b>	<b>85,1</b>	<b>2,0</b>	<b>-</b>
<b>Derivatinstrument värderade via resultatet</b>			
Ränterelaterade *)	1 826,5	70,9	70,9
Valutarelaterade	59,9	0,4	0,6
Aktierelaterade **)	15,2	1,7	1,7
<b>Totalt</b>	<b>1 901,5</b>	<b>73,0</b>	<b>73,2</b>
<b>Samtliga derivatinstrument</b>			
Ränterelaterade	4 816,6	170,4	83,8
Valutarelaterade	59,9	0,4	0,6
Aktierelaterade	15,2	1,7	1,7
<b>Totalt</b>	<b>4 891,6</b>	<b>172,5</b>	<b>86,2</b>

### Skyddande derivatinstrument

(mn euro)

31.12.2014	Nominellt belopp, totalt	Tillgångar, verkligt värde	Skulder, verkligt värde
<b>Säkring av verkligt värde</b>			
Ränterelaterade	2 915,0	131,5	13,8
<b>Totalt</b>	<b>2 915,0</b>	<b>131,5</b>	<b>13,8</b>
<b>Derivatinstrument värderade via resultatet</b>			
Ränterelaterade *)	2 414,2	97,3	97,2
Valutarelaterade	37,8	0,7	0,4
Aktierelaterade **)	39,9	1,8	1,8
Övriga derivatinstrument **)	1,9	-	-
<b>Totalt</b>	<b>2 493,8</b>	<b>99,8</b>	<b>99,4</b>
<b>Samtliga derivatinstrument</b>			
Ränterelaterade	5 329,2	228,7	111,0
Valutarelaterade	37,8	0,7	0,4
Aktierelaterade	39,9	1,8	1,8
Övriga derivatinstrument	1,9	-	-
<b>Totalt</b>	<b>5 408,8</b>	<b>231,3</b>	<b>113,2</b>

\*) Bland ränterelaterade derivatinstrument ingår förmedlade ränteskydd till lokalbanker, vilka efter skyddsåtgärder back-to-back med tredje motpart uppgick till 1 824,0 (2 370,0) miljoner euro

\*\*\*) Samtliga aktierelaterade och övriga derivatinstrument avser skydd av strukturerade produkter.

## Åtaganden utanför balansräkningen

(mn euro)

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part</b>		
Garantiansvar	27,4	26,8
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	1,3	2,1
<b>Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunder</b>		
Outnyttjade kreditarrangemang	296,1	291,5
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	1,0	1,3
<b>Åtaganden utanför balansräkning</b>	<b>325,8</b>	<b>321,7</b>



## Not 4. Koncernens riskpositioner

### Bankkoncernens kapitaltäckning

Aktia bankkoncernen tillämpar intern riskklassificering från och med 31.3.2015. Bankkoncernen, som består av Aktia Bank Abp och samtliga dotterbolag exklusive Aktia Livförsäkring Ab, utgör en finansiell företagsgrupp enligt kapitaltäckningsregler.

(mn euro)	31.12.2015		31.12.2014	
	Koncernen	Bank-koncernen	Koncernen	Bank-koncernen
<b>Kalkyl över bankkoncernens kapitalbas</b>				
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>9 881,5</b>	<b>8 686,3</b>	<b>10 706,7</b>	<b>9 597,2</b>
varav immateriella tillgångar	50,8	49,4	36,3	34,4
<b>Skulder totalt</b>	<b>9 266,3</b>	<b>8 156,3</b>	<b>10 015,8</b>	<b>8 998,1</b>
varav efterställda skulder	235,0	235,0	222,5	222,5
Aktiekapital	163,0	163,0	163,0	163,0
Fond för verkligt värde	75,1	24,0	104,1	40,6
Övrigt bundet eget kapital	-	-	0,3	0,3
Bundet eget kapital totalt	238,1	187,0	267,4	204,0
Fond för fritt eget kapital och andra fonder	117,3	117,3	116,9	116,9
Balanserade vinstmedel	207,9	179,5	187,2	119,9
Räkenskapsperiodens vinst	52,0	46,1	52,5	91,5
Fritt eget kapital	377,1	342,9	356,5	328,2
Aktieägarnas andel av eget kapital	615,2	530,0	623,9	532,2
Eget kapital för innehav utan bestämmande inflytande	-	-	66,9	66,9
<b>Eget kapital</b>	<b>615,2</b>	<b>530,0</b>	<b>690,9</b>	<b>599,1</b>
<b>Skulder och eget kapital totalt</b>	<b>9 881,5</b>	<b>8 686,3</b>	<b>10 706,7</b>	<b>9 597,2</b>
<b>Åtaganden utanför balansräkningen</b>	<b>325,8</b>	<b>324,8</b>	<b>321,7</b>	<b>320,4</b>
<b>Eget kapital i bankkoncernen</b>		<b>530,0</b>		<b>599,1</b>
Dividendreservering		-43,7		-39,4
Immateriella tillgångar		-49,4		-34,4
Eget kapital för innehav utan bestämmande inflytande*		-		-6,7
Debenturer		128,4		103,9
Ytterligare förväntade förluster enligt IRB utöver bokförda		-19,2		-
Avdrag av omfattande ägarinnehav i finansbranchen		-4,4		-
Övrigt inkl. obetald dividend 2014		0,0		-0,7
<b>Kapitalbas totalt (CET1 + AT1 + T2)</b>		<b>541,7</b>		<b>621,8</b>

\* Till följd av avtalet om förvärv av minoritetsandelar i Aktia Hypoteksbank, har minoritetens andel av eget kapital (innehav utan bestämmande inflytande) i Aktia Hypoteksbank dragits av från bankkoncernens kapitalbas

	(mn euro)				
<b>Finans- och försäkringskonglomeratets kapitaltäckning</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.9.2015</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>31.3.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Sammandrag</b>					
Eget kapital i koncernen	615,2	678,0	668,4	673,2	690,9
Branschspecifika tillgångar	128,4	114,2	113,2	104,3	103,9
Immateriella tillgångar och övriga avdragsposter	-212,7	-240,7	-217,0	-184,8	-167,6
<b>Konglomeratets totala kapitalbas</b>	<b>530,9</b>	<b>551,6</b>	<b>564,6</b>	<b>592,7</b>	<b>627,1</b>
Bankverksamhetens kapitalkrav	199,4	212,1	215,1	222,4	250,7
Försäkringsverksamhetens kapitalkrav	34,8	34,6	35,1	35,2	39,0
<b>Minimibelopp för kapitalbasen</b>	<b>234,2</b>	<b>246,8</b>	<b>250,2</b>	<b>257,6</b>	<b>289,7</b>
<b>Konglomeratets kapitaltäckning</b>	<b>296,7</b>	<b>304,8</b>	<b>314,4</b>	<b>335,1</b>	<b>337,4</b>
Kapitaltäckningsgrad, %	226,7 %	223,5 %	225,7 %	230,1 %	216,5 %

Finans- och försäkringskonglomeratets kapitaltäckning är uppgjord enligt konsolideringsmetoden och baserar sig på gällande FICO-lagstiftning samt Finansinspektionens anvisningar.

## Bankkoncernen

	(mn euro)				
	31.12.2015	30.9.2015	30.6.2015	31.3.2015	31.12.2014
Kärnprimärkapital före avdrag	486,3	500,9	545,1	549,4	550,7
Justeringar till kärnprimärkapitalet	-73,0	-65,5	-59,3	-44,1	-75,5
<b>Kärnprimärkapital (CET1)</b>	<b>413,4</b>	<b>435,4</b>	<b>485,8</b>	<b>505,3</b>	<b>475,1</b>
Primärkapitaltillskott före avdrag	-	-	0,6	0,8	1,0
Justeringar till primärkapitaltillskottet	-	-	-	-	-
<b>Primärkapitaltillskott (AT1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>	<b>1,0</b>
<b>Primärkapital (T1 = CET1 + AT1)</b>	<b>413,4</b>	<b>435,4</b>	<b>486,4</b>	<b>506,1</b>	<b>476,1</b>
Supplementärkapital före avdrag	128,4	114,2	114,0	105,3	105,2
Justeringar till supplementärkapitalet	-	-	-	-6,2	40,5
<b>Supplementärkapital (T2)</b>	<b>128,4</b>	<b>114,2</b>	<b>114,0</b>	<b>99,2</b>	<b>145,7</b>
<b>Sammanlagd kapitalbas (TC = T1 + T2)</b>	<b>541,7</b>	<b>549,6</b>	<b>600,4</b>	<b>605,2</b>	<b>621,8</b>
<b>Totala riskvägda poster</b>	<b>1 998,8</b>	<b>2 126,3</b>	<b>2 164,5</b>	<b>2 234,4</b>	<b>3 263,3</b>
varav andelen kreditrisk, schablonmetoden	643,2	751,6	779,3	723,4	2 900,1
varav andelen kreditrisk, internmetoden	999,4	1 011,5	1 022,1	1 147,8	-
varav andelen marknadsrisk	-	-	-	-	-
varav andelen operativ risk	356,1	363,2	363,2	363,2	363,2
Kapitalkrav för egna medel (8 %)	159,9	170,1	173,2	178,8	261,1
Överstigande andel (buffert)	381,8	379,5	427,3	426,5	360,8
Kärnprimärkapitalrelation	20,7 %	20,5 %	22,4 %	22,6 %	14,6 %
Primärkapitalrelation	20,7 %	20,5 %	22,5 %	22,7 %	14,6 %
Sammanlagd kapitaltäckning	27,1 %	25,8 %	27,7 %	27,1 %	19,1 %
<b>Golvregel för egna medel (CRR art. 500)</b>					
Egna medel	541,7	549,6	600,4	605,2	
Minimibelopp för egna medel enligt golvregel *	185,8	195,1	198,1	198,2	
Golvregel överstigande andel (buffert)	355,9	354,5	402,4	407,0	

\* 80 % av kapitalkrav för egna medel enligt schablonmetod (8 %)

Vid fastställande av exponeringarnas riskvikt utnyttjas i kapitaltäckningsberäkningen Moody's Investors Service klassificeringar.

## Bankkoncernens riskvägda belopp för operativa risker

	(mn euro)							
Riskvägt belopp för operativa risker	2013*	2014	2015	12/2015	9/2015	6/2015	3/2015	12/2014
Bruttointäkter	196,4	186,5	187,0					
- medeltal 3 år			189,9					
<b>Kapitalkrav för operativ risk</b>				<b>28,5</b>	<b>29,1</b>	<b>29,1</b>	<b>29,1</b>	<b>29,1</b>
<b>Riskvägt belopp</b>				<b>356,1</b>	<b>363,2</b>	<b>363,2</b>	<b>363,2</b>	<b>363,2</b>

\* Omräknat efter överlåtelsen av bankverksamheten från Vörå Sparbank till Aktia Bank Abp och fusionen med Skärgårdssparbanken Ab.

Kapitalkravet för operativa risker är 15 % av bruttointäkternas tre års medeltal.

Riskvägt belopp för operativa risker har räknats genom att kapitalkravet divideras med 8 %

Bankkoncernens totala riskexponeringar	31.12.2015			(mn euro)	
	Brutto exponering	Exponering vid fallissemang	Riskvikt, %	Riskvägt belopp	Kapitalkrav 8 %
<b>Exponeringsgrupp</b>					
<b>Kreditrisk enligt internmetod</b>					
Retail - Hushåll, med fastighetssäkerhet	5 012,2	5 006,8	15 %	732,1	58,6
Retail - Små och medelstora företag, med fastighetssäkerhet	162,2	161,3	52 %	84,5	6,8
Retail - övriga hushåll *	89,4	83,5	39 %	32,2	2,6
Retail - övriga små och medelstora företag	24,1	22,0	84 %	18,5	1,5
Aktieexponeringar	49,3	49,3	268 %	132,1	10,6
<b>Totala exponeringar enligt internmetod</b>	<b>5 337,3</b>	<b>5 323,0</b>	<b>19 %</b>	<b>999,4</b>	<b>80,0</b>
<b>Kreditrisk enligt schablonmetod</b>					
Stater och centralbanker	390,0	498,0	0 %	0,0	0,0
Regionala och lokala myndigheter	205,1	225,9	0 %	0,2	0,0
Multinationella utvecklingsbanker	65,0	65,0	0 %	0,0	0,0
Internationella organisationer	159,5	159,5	0 %	0,0	0,0
Kreditinstitut	864,8	469,5	31 %	144,1	11,5
Företag	199,2	66,2	96 %	63,8	5,1
Hushåll	237,4	99,8	70 %	69,7	5,6
Fastighetssäkerhet	501,9	476,9	39 %	184,4	14,8
Oreglerade poster	44,8	11,2	109 %	12,2	1,0
Säkerställda obligationer	1 183,8	1 183,8	10 %	118,4	9,5
Övriga poster	55,9	49,2	46 %	22,5	1,8
<b>Totala exponeringar enligt schablonmetod</b>	<b>3 907,5</b>	<b>3 304,9</b>	<b>19 %</b>	<b>615,4</b>	<b>49,2</b>
<b>Totalt riskexponeringsbelopp</b>	<b>9 244,7</b>	<b>8 627,9</b>	<b>19 %</b>	<b>1 614,8</b>	<b>129,2</b>

Bankkoncernens totala riskexponeringar	31.3.2015			(mn euro)	
	Brutto exponering	Exponering vid fallissemang	Riskvikt, %	Riskvägt belopp	Kapitalkrav 8 %
<b>Exponeringsgrupp</b>					
<b>Kreditrisk enligt internmetod</b>					
Retail - Hushåll, med fastighetssäkerhet	5 058,1	5 058,1	15 %	783,3	62,7
Retail - Små och medelstora företag, med fastighetssäkerhet	160,5	160,5	53 %	84,9	6,8
Retail - övriga hushåll *	360,7	360,7	37 %	132,1	10,6
Retail - övriga små och medelstora företag	13,5	13,5	48 %	6,5	0,5
Aktieexponeringar	52,7	52,7	268 %	141,1	11,3
<b>Totala exponeringar enligt internmetod</b>	<b>5 645,6</b>	<b>5 645,6</b>	<b>20 %</b>	<b>1 147,8</b>	<b>91,8</b>
<b>Kreditrisk enligt schablonmetod</b>					
Stater och centralbanker	591,0	738,2	0 %	-	-
Regionala och lokala myndigheter	176,5	197,3	0 %	0,2	0,0
Multinationella utvecklingsbanker	65,5	65,5	0 %	-	-
Internationella organisationer	159,8	159,8	0 %	-	-
Kreditinstitut	1 147,1	532,0	35 %	185,1	14,8
Företag	242,2	102,3	98 %	100,4	8,0
Hushåll	239,8	98,2	69 %	68,0	5,4
Fastighetssäkerhet	457,8	447,0	37 %	167,5	13,4
Oreglerade poster	50,4	9,2	112 %	10,4	0,8
Säkerställda obligationer	1 254,7	1 254,7	10 %	125,5	10,0
Övriga poster	58,2	48,7	56 %	27,2	2,2
<b>Totala exponeringar enligt schablonmetod</b>	<b>4 443,0</b>	<b>3 653,0</b>	<b>19 %</b>	<b>684,2</b>	<b>54,7</b>
<b>Totalt riskexponeringsbelopp</b>	<b>10 088,6</b>	<b>9 298,6</b>	<b>20 %</b>	<b>1 832,0</b>	<b>146,6</b>

\* Ändrad klassificering mellan IRBA exponeringsgrupperna

## Not 5. Finansiella tillgångar och skulder

### Finansiella tillgångars och skulders verkliga värden

(mn euro)	31.12.2015		31.12.2014	
	Bokföringsvärde	Verkligt värde	Bokföringsvärde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Kontanta medel	268,4	268,4	395,9	395,9
Finansiella tillgångar som kan säljas	2 197,6	2 197,6	2 375,4	2 375,4
Finansiella tillgångar som innehåses till förfall	481,7	496,1	488,5	505,3
Derivatinstrument	172,5	172,5	231,3	231,3
Lån och övriga fordringar	5 900,2	5 841,1	6 461,8	6 321,3
<b>Totalt</b>	<b>9 020,3</b>	<b>8 975,7</b>	<b>9 952,9</b>	<b>9 829,2</b>
Placeringar för fondanknutna försäkringar	667,7	667,7	545,3	545,3
<b>Finansiella skulder</b>				
Depositioner	4 396,8	4 358,6	4 755,7	4 704,8
Derivatinstrument	86,2	86,2	113,2	113,2
Emitterade skuldebrev	3 033,4	3 035,3	3 534,5	3 504,1
Efterställda skulder	235,0	239,2	222,5	225,5
Övriga skulder till kreditinstitut	84,8	86,9	99,8	105,8
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	74,0	74,0	73,9	73,8
<b>Totalt</b>	<b>7 910,2</b>	<b>7 880,2</b>	<b>8 799,6</b>	<b>8 727,2</b>

Tabellen visar bokföringsvärden för finansiella tillgångar och skulder samt deras verkliga värden per balanspost. Verkliga värden har beräknats för avtal med både fast och rörlig ränta. De verkliga värdena är beräknade utan upplupen ränta och utan hänsyn till effekter av skyddande derivat som eventuellt hänförs till balansposten.

De verkliga värdena för placeringstillgångar bestäms i första hand med hjälp av noteringar på fungerande marknader. Om marknadsnotering inte finns att tillgå har balansposterna främst värderats genom att diskontera kommande kassaflöden med hjälp av marknadsräntorna på bokslutsdagen. Vid beräkning av verkligt värde för lån har man i diskonteringsräntan förutom kreditrisken för den befintliga stocken beaktat även en återfinansieringskostnad. För kontanta medel har nominellt värde använts som verkligt värde.

I fråga om på anfordran betalbara depositioner har det nominella värdet antagits motsvara det verkliga värdet. Depositioner med förfallodag har värderats genom diskontering av kommande kassaflöden med marknadsräntorna vid bokslutstidpunkten. Det verkliga värdet för emitterade skulder har i första hand bestämts på basis av marknadsnoteringar. I diskonteringsräntan för onoterade, emitterade skuldebrev samt efterställda skulder har en marginal enligt instrumentets förmånsrätt beaktats.

Derivat har värderats till verkligt värde enligt marknadsnoteringar.

## Fastställande av verkligt värde på finansiella instrument

**Nivå 1** består av finansiella instrument vars värdering baseras på noterade priser på en aktiv marknad. Som aktiv betraktas en marknad där priser finns lättillgängliga med tillfredsställande regelbundenhet. Kategorin inkluderar noterade obligationer och andra värdepapper, noterade aktier samt derivat för vilka noteras offentliga prisuppgifter.

**Nivå 2** består av finansiella instrument som inte har noterade marknadspriser direkt tillgängliga från en effektiv marknad. Det verkliga värdet har fastställts med hjälp av värderingstekniker, som är baserade på antaganden som stöds av observerbara marknadspriser. Marknadsinformationen kan exempelvis vara noterade räntor eller priser för närbesläktade instrument. Kategorin inkluderar merparten av OTC-derivatinstrument samt flertalet andra instrument som inte handlas på en aktiv marknad. Banken gör därutöver en fristående värderingsjustering av marknadsvärdet för de utestående OTC derivatinstrumenten av såväl motpartens som den egna kreditriskkomponenten, som bokats i resultaträkningen.

**Nivå 3** består av de finansiella instrument vars verkliga värde inte kan fastställas med publicerade prisnoteringar eller genom en värderingsteknik baserad på observerbara marknadsdata. I denna kategori ingår huvudsakligen onoterade aktieinstrument och fonder samt övriga onoterade fonder och värdepapper för vilka det för närvarande inte finns bindande prisnoteringar.

(mn euro)	31.12.2015				31.12.2014			
	Marknadsvärderingen grupperad enligt				Marknadsvärderingen grupperad enligt			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Finansiella instrument värderade till verkligt värde</b>								
<b>Finansiella tillgångar värderade via resultatet</b>								
Räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>								
Räntebärande värdepapper	1 745,1	186,0	172,1	2 103,2	1 975,6	194,9	119,5	2 290,0
Aktier och andelar	55,9	-	38,5	94,4	39,8	-	45,6	85,4
<b>Totalt</b>	<b>1 801,0</b>	<b>186,0</b>	<b>210,6</b>	<b>2 197,6</b>	<b>2 015,4</b>	<b>194,9</b>	<b>165,1</b>	<b>2 375,4</b>
Derivatinstrument, netto	-0,3	86,6	-	86,3	0,3	117,8	-	118,1
<b>Totalt</b>	<b>-0,3</b>	<b>86,6</b>	<b>-</b>	<b>86,3</b>	<b>0,3</b>	<b>117,8</b>	<b>-</b>	<b>118,1</b>
Placeringar för fondanknutna försäkringar	667,7	-	-	667,7	545,3	-	-	545,3
<b>Totalt</b>	<b>2 468,5</b>	<b>272,6</b>	<b>210,6</b>	<b>2 951,7</b>	<b>2 561,0</b>	<b>312,7</b>	<b>165,1</b>	<b>3 038,8</b>

### Överföringar mellan nivå 1 och 2

Överföringar mellan nivåer kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis då instrumenten upphör att handlas aktivt på marknaden. Under perioden har det inte skett några överföringar mellan nivå 1 och nivå 2.

Koncernens Riskkontroll ansvarar för klassificeringen av finansiella instrument i nivå 1, 2 och 3. Värderingsprocessen, som görs fortlöpande, är densamma för finansiella instrument i alla nivåer. I processen bestäms till vilken värderingskategori de finansiella instrumenten kategoriseras. I de fall de interna antagandena har en betydande påverkan på det verkliga värdet rapporteras det finansiella instrumentet i nivå 3. Processen inkluderar även en bedömning, utifrån kvalitén på värderingsdata, om en typ av finansiella instrument ska överföras mellan de olika nivåerna.

## Förändringar inom nivå 3

Följande tabeller presenterar en avstämning från period till period av nivå 3 gällande finansiella tillgångar bokförda till verkligt värde.

Avstämning av förändringar som skett för de finansiella instrument som ingår i nivå 3  (mn euro)	Finansiella tillgångar värderade via resultaträkningar			Finansiella tillgångar som kan säljas			Totalt		
	Räntebärande värdepapper	Aktier och andelar	Totalt	Räntebärande värdepapper	Aktier och andelar	Totalt	Räntebärande värdepapper	Aktier och andelar	Totalt
Redovisat värde 1.1.2015	-	-	-	119,5	45,6	165,1	119,5	45,6	165,1
Nyanskaffningar	-	-	-	61,0	7,2	68,2	61,0	7,2	68,2
Försäljningar	-	-	-	-	-11,9	-11,9	-	-11,9	-11,9
Förfallet under året	-	-	-	-18,5	-0,2	-18,6	-18,5	-0,2	-18,6
Realiserad värdeförändring i resultaträkningen	-	-	-	-	-0,4	-0,4	-	-0,4	-0,4
Orealiserad värdeförändring i resultaträkningen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdeförändring redovisad i totalresultatet	-	-	-	-	-1,9	-1,9	-	-1,9	-1,9
Förflyttning från nivå 1 och 2	-	-	-	10,0	-	10,0	10,0	-	10,0
Förflyttning till nivå 1 och 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Redovisat värde 31.12.2015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>172,1</b>	<b>38,5</b>	<b>210,6</b>	<b>172,1</b>	<b>38,5</b>	<b>210,6</b>

## Känslighetsanalys inom nivå 3 för finansiella instrument

I värdet på finansiella instrument redovisade till verkligt värde i balansräkningen ingår de instrument som i sin helhet eller delvis värderats med hjälp av tekniker som bygger på antaganden som inte har något stöd i observerbara marknadspriser.

Dessa upplysningar visar den effekt som den relativa osäkerheten kan få på det verkliga värdet på finansiella instrument, vilkas värdering är beroende av icke observerbara parametrar. Upplysningar ska inte ses som förutsägelser eller en indikation om framtida förändringar i verkligt värde.

Tabellen nedan visar känsligheten i verkligt värde för Nivå 3-instrument vid eventuella marknadsförändringar. Räntebärande värdepapper har testats med en 3 procentenhets parallellförskjutning av räntenivån i alla maturiteter samtidigt som marknadspriserna för aktier och andelar antagits förändras med 20 %. Dessa antaganden skulle medföra en resultat- eller värderingseffekt via fonden för verkligt värde motsvarande 2,4 (2,0) % av finans- och försäkringskonglomeratets egna medel.

Känslighetsanalys för de finansiella instrument som ingår i nivå 3  (mn euro)	31.12.2015			31.12.2014		
	Redovisat värde	Positiva	Negativa	Redovisat värde	Positiva	Negativa
<b>Känslighetsanalys för de finansiella instrument som ingår i nivå 3</b>	<b>Effekten vid en antagen förändring</b>	<b>Effekten vid en antagen förändring</b>				
<b>Finansiella tillgångar värderade via resultatet</b>						
Räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	-
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>						
Räntebärande värdepapper	172,1	5,2	-5,2	119,5	3,6	-3,6
Aktier och andelar	38,5	7,7	-7,7	45,6	9,1	-9,1
<b>Totalt</b>	<b>210,6</b>	<b>12,9</b>	<b>-12,9</b>	<b>165,1</b>	<b>12,7</b>	<b>-12,7</b>
<b>Totalt</b>	<b>210,6</b>	<b>12,9</b>	<b>-12,9</b>	<b>165,1</b>	<b>12,7</b>	<b>-12,7</b>

## Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

(mn euro)	31.12.2015		31.12.2014	
	Derivat	Omvända återköpsavtal	Derivat	Omvända återköpsavtal
<b>Tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal	172,5	-	231,3	-
Kvittade belopp	-	-	-	-
<b>Redovisat värde i balansräkningen</b>	<b>172,5</b>	<b>-</b>	<b>231,3</b>	<b>-</b>
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande	15,3	-	22,4	-
Erhållna säkerheter	158,0	-	201,9	-
<b>Summan av belopp som inte kvittats i balansräkningen</b>	<b>173,4</b>	<b>-</b>	<b>224,3</b>	<b>-</b>
<b>Nettobelopp</b>	<b>-0,9</b>	<b>-</b>	<b>7,0</b>	<b>-</b>
<b>Skulder</b>				
Finansiella skulder som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal	86,2	-	113,2	-
Kvittade belopp	-	-	-	-
<b>Redovisat värde i balansräkningen</b>	<b>86,2</b>	<b>-</b>	<b>113,2</b>	<b>-</b>
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande	15,3	-	22,4	-
Givna säkerheter	44,1	-	58,6	-
<b>Summan av belopp som inte kvittats i balansräkningen</b>	<b>59,4</b>	<b>-</b>	<b>81,0</b>	<b>-</b>
<b>Nettobelopp</b>	<b>26,7</b>	<b>-</b>	<b>32,2</b>	<b>-</b>

Tabellen visar redovisade finansiella tillgångar och skulder som presenteras netto i balansräkningen eller som har potentiella rättigheter förknippade med rättsligt bindande ramavtal om kvittning eller liknande avtal, tillsammans med relaterade säkerheter. Nettobeloppet visar exponeringen under normala affärsförhållanden så väl som i händelse av betalningsinställelse eller insolvens.

## Not 6. Specifikation över koncernens finansieringsstruktur

(mn euro)	31.12.2015	31.12.2014
Depositioner från allmänheten och offentliga samfund	3 985,1	4 053,1
<b>Kortfristiga skulder, icke säkerställda</b>		
Banker	64,5	377,4
Emitterade bankcertifikat	12,0	161,3
<b>Totalt</b>	<b>76,5</b>	<b>538,7</b>
<b>Kortfristiga skulder, säkerställda</b>		
Banker - erhållna kontanter i samband med pantsättningsavtal	158,0	201,4
Återköpsavtal - banker	163,1	-
<b>Totalt</b>	<b>321,2</b>	<b>201,4</b>
<b>Kortfristiga skulder totalt</b>	<b>397,7</b>	<b>740,1</b>
<b>Långfristiga skulder, icke säkerställda</b>		
Senior finansiering från spar- och POP banker	-	197,8
Emitterade masskuldebrevslån, senior finansiering	812,9	751,0
Emitterade strukturerade indexlån	7,5	38,9
Övriga kreditinstitut	51,8	55,8
Efterställda skulder	235,0	222,5
<b>Totalt</b>	<b>1 107,2</b>	<b>1 266,0</b>
<b>Långfristiga skulder, säkerställda</b>		
Centralbanken och övriga kreditinstitut	133,0	44,0
Emitterade covered bonds	2 201,0	2 583,3
<b>Totalt</b>	<b>2 334,0</b>	<b>2 627,3</b>
<b>Långfristiga skulder totalt</b>	<b>3 441,3</b>	<b>3 893,3</b>
<b>Räntebärande skulder i bankverksamheten</b>	<b>7 824,1</b>	<b>8 686,5</b>
Försäkringsskulder i livförsäkringsverksamheten	1 130,5	1 025,4
Övriga icke räntebärande skulder totalt	311,8	303,9
<b>Skulder totalt</b>	<b>9 266,3</b>	<b>10 015,8</b>

Kortfristiga skulder = skulder vars ursprungliga maturitet under 1 år

Långfristiga skulder = skulder vars ursprungliga maturitet över 1 år



## Not 7. Ställda och erhållna säkerheter

Ställda säkerheter (mn euro)	31.12.2015	31.12.2014
<b>För egna skulder ställda säkerheter</b>		
Värdepapper	303,5	67,4
Lånefordringar utgörande säkerhetsmassa för säkerställda obligationer (covered bonds)	2 907,3	3 613,6
<b>Totalt</b>	<b>3 210,8</b>	<b>3 681,0</b>
<b>Övriga ställda säkerheter</b>		
Pantsatta värdepapper <sup>1</sup>	126,0	160,4
Värdepapper i samband med pantsättningsavtal	25,0	43,0
Kontanter i samband med pantsättningsavtal och återköpsavtal	28,8	19,4
<b>Totalt</b>	<b>179,8</b>	<b>222,7</b>
<b>Ställda säkerheter totalt</b>	<b>3 390,6</b>	<b>3 903,8</b>
<b>Ovanstående säkerheter avser följande skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut <sup>2</sup>	296,1	44,0
Emitterade masskuldebrevslån med bostadssäkerhet (covered bonds) <sup>3</sup>	2 201,0	2 634,0
Derivat	53,8	62,7
<b>Totalt</b>	<b>2 551,0</b>	<b>2 740,7</b>

1) Avser värdepapper pantsatta för den dagsinterna limiten. Den 31.12.2015 fanns överskottssäkerheter pantsatta om 26 (60) miljoner euro.

2) Avser skulder till Centralbanken, Europeiska Investeringsbanken samt för återköpsavtal med vilka standardiserade GMRA (Global Master Repurchase Agreement) villkor ingåtts

3) Minskad med egna återköp

Erhållna säkerheter (mn euro)	31.12.2015	31.12.2014
Kontanter i samband med pantsättningsavtal 1)	158,0	201,9
Värdepapper i samband med återköpsavtal 2)	-	7,2
<b>Totalt</b>	<b>158,0</b>	<b>209,1</b>

1) Avser derivatavtal där säkerheter erhållits av motparten i enlighet med ingångna ISDA/CSA avtal

2) Avser återköpsavtal med vilka standardiserade GMRA (Global Master Repurchase Agreement) villkor ingåtts.

## Not 8. Nettoresultat från finansiella transaktioner

(mn euro)	2015	2014	Δ %
Nettointäkter av värdepappershandel och valutaverksamhet	1,5	1,1	37 %
Nettointäkter från finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-0,5	-0,5	13 %
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	2,8	6,6	-58 %
varav nedskrivning av finansiella tillgångar	0,0	-0,3	97 %
Nettoresultat av säkringsredovisning	-0,1	0,2	-
<b>Nettoresultat från finansiella transaktioner</b>	<b>3,7</b>	<b>7,3</b>	<b>-49 %</b>

## Not 9. Räntenetto

(mn euro)	2015	2014	Δ %
In- och utlåning	57,4	47,2	22 %
Skyddsåtgärder, hantering av ränterisk	32,3	35,0	-8 %
Övrigt	7,7	20,5	-63 %
<b>Räntenetto</b>	<b>97,3</b>	<b>102,8</b>	<b>-5 %</b>

Resultatinverkan av fastränteplaceringarna är fördelade i en ränterisk- och en kreditriskkomponent. Ränteriskkomponentens inverkan beaktas som en del av skyddsåtgärdernas resultat. Kreditriskkomponentens inverkan ingår i övrigt räntenetto.

## Not 10. Kreditstock före och efter nedskrivningar

(mn euro)	31.12.2015	30.9.2015	30.6.2015	31.3.2015	31.12.2014
Kreditstock före nedskrivningar	5 910	5 992	6 033	6 249	6 476
Individuella nedskrivningar	-45	-48	-48	-50	-50
Varav riktad till oreglerade krediter	-39	-39	-39	-37	-38
Varav riktad till andra krediter	-6	-8	-9	-13	-13
Gruppvis riktade nedskrivningar	-10	-10	-10	-9	-9
<b>Kreditstock, balansvärde</b>	<b>5 856</b>	<b>5 934</b>	<b>5 975</b>	<b>6 190</b>	<b>6 416</b>

## Not 11. Livförsäkringsnetto

(mn euro)	2015	2014	Δ %
Försäkringspremieinkomst	174,4	125,1	39 %
Nettointäkter från placeringsverksamhet	21,6	22,0	-2 %
varav nedskrivning av finansiella tillgångar	-3,2	-3,4	4 %
Utbetalda försäkringsersättningar	-90,3	-94,8	5 %
Nettoförändring i försäkringsskuld	-80,8	-28,2	-187 %
<b>Livförsäkringsnetto</b>	<b>24,9</b>	<b>24,0</b>	<b>4 %</b>

Denna rapport har ej varit föremål för extern revision.

Helsingfors 12.2.2016

AKTIA BANK ABP

*Styrelsen*

Ordinarie bolagsstämma 2016	12.4.2016
Delårsrapport 1-3/2016	10.5.2016
Delårsrapport 1-6/2016	10.8.2016
Delårsrapport 1-9/2016	17.11.2016

# Aktia

## Kontaktuppgifter

Aktia Bank Abp

PB 207

Mannerheimvägen 14, 00101 Helsingfors

Tfn 010 247 5000

Fax 010 247 6356

Nättjänster: [www.aktia.com](http://www.aktia.com)

Kontakt : [aktia@aktia.fi](mailto:aktia@aktia.fi)

E-post: [fornamn.efternamn@aktia.fi](mailto:fornamn.efternamn@aktia.fi)

FO-nummer: 2181702-8

BIC/S.W.I.F.T: HELSFIHH