

# Strategian toteuttaminen tuottaa tuloksia, vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi

## Juha Hammarén, vt. toimitusjohtaja

”Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi vuoden toisen neljänneksen aikana 10 prosenttia, 18,5 miljoonaan euroon, verrattuna samaan ajanjaksoon viime vuonna. Personal & Corporate Bankingin ja Varainhoidon laskeneet kustannukset ja palkkiotuottojen neton hyvä kasvu tukivat positiivista kehitystä. Toteutimme uusia tuotteita, asiakaskonsepteja ja useita uusia digitalisointialoitteita, jotka tekevät asiakaskokemuksista sujuvampia ja asiakaspalvelusta parempaa. Aktian transformaatiota edistivät useat positiiviset muutokset, jotka hyödyttivät asiakkaita kasvavissa määrin.”

## Huhti-kesäkuu 2018:

- Liiketoiminnan tuotot kasvoivat 55,8 (54,2) miljoonaan euroon. Palkkiotuotot netto nousi 26,2 (24,6) miljoonaan euroon. Korkokate nousi 23,5 (22,9) miljoonaan euroon, josta otto- ja antolainauksen korkokate oli 17,4 (17,8) miljoonaa euroa ja Aktian TLTRO-lainaohjelman korkotuotot 2,6 miljoonaa euroa. Korkotuotot likviditeettisalkusta ja suljetuista korkosuojista vähenivät 2,2 miljoonaa euroa. Henkivakuutusnetto oli 5,0 (5,8) miljoonaa euroa, ja siihen vaikuttivat negatiivisesti sijoitussalkun realisoimattomat arvonmuutokset.
- Liiketoiminnan kulut pienenevät 4 prosenttia 38,3 (39,7) miljoonaan euroon. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät pois lukien liiketoiminnan kulut olivat 38,0 (37,3) miljoonaa euroa.
- Liikevoitto kasvoi 18,2 (14,4) miljoonaan euroon. Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 18,5 (16,9) miljoonaan euroon.
- Näkymät 2018 (ennallaan): **Vuoden 2018 vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan jonkin verran korkeampi kuin vuoden 2017 vertailukelpoinen liikevoitto.** (katso s. 18)

## Tunnusluvut

(milj. euroa)	2Q2018	2Q2017	Δ %	1-6/2018	1-6/2017	Δ %	1Q2018	2Q/1Q	2017
Korkokate	23,5	22,9	3 %	44,2	46,2	-4 %	20,7	13 %	89,6
Palkkiotuotot netto	26,2	24,6	7 %	50,1	45,7	9 %	23,8	10 %	91,4
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	55,8	54,2	3 %	107,0	107,3	0 %	51,2	9 %	210,3
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-38,3	-39,7	-4 %	-71,8	-77,0	-7 %	-33,5	15 %	-160,7
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista	0,7	-0,1	-	0,1	-0,1	-	-0,6	-	-0,6
<b>Liikevoitto</b>	<b>18,2</b>	<b>14,4</b>	<b>26 %</b>	<b>35,9</b>	<b>30,8</b>	<b>16 %</b>	<b>17,7</b>	<b>3 %</b>	<b>49,1</b>
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto<sup>1</sup></b>	<b>18,5</b>	<b>16,9</b>	<b>10 %</b>	<b>36,6</b>	<b>32,8</b>	<b>11 %</b>	<b>18,0</b>	<b>3 %</b>	<b>59,9</b>
Kulu/tuotto-suhde	0,69	0,73	-5 %	0,67	0,72	-7 %	0,65	6 %	0,76
Osakekohtainen tulos (EPS) <sup>3</sup> , euro	0,21	0,16	32 %	0,43	0,36	21 %	0,22	-3 %	0,57
Oma pääoma / osake (NAV) <sup>2,3</sup> , euroa	8,26	8,53	-3 %	8,26	8,53	-3 %	8,61	-4 %	8,70
Oman pääoman tuotto (ROE), %	10,1	7,4	37 %	10,2	8,2	25 %	10,2	0 %	6,5
Ydinpääoman suhde <sup>2</sup> , %	16,3	18,0	-10 %	16,3	18,0	-10 %	16,4	-1 %	18,0
Vakavaraisuusaste <sup>2</sup> , %	20,1	24,3	-17 %	20,1	24,3	-17 %	20,8	-3 %	23,4

1) Vaihtoehtoinen tunnusluku ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä, katso s. 19.

2) Kauden lopussa

3) Laskettu uudestaan osakkeiden lukumäärän perusteella sarjan A ja R yhdistäminen jälkeen

# Sisältö

<b>Toimitusjohtajan puheenvuoro</b>	<b>3</b>
<b>Keskeiset tapahtumat</b>	<b>4</b>
<b>Toiminta 1.1.–30.6.2018</b>	<b>5</b>
Tunnusluvut . . . . .	19
Konsernin tuloslaskelma . . . . .	20
Konsernin laaja tuloslaskelma . . . . .	21
Konsernin tase. . . . .	22
Konsernin oman pääoman muutos . . . . .	23
Konsernin rahavirtalaskelma. . . . .	24
Konsernin kehitys neljännesvuosittain . . . . .	25
<b>Puolivuosikatsauksen liitteet</b>	<b>27</b>
<b>Raportti Aktia Pankki Oyj:n puolivuosisikatsauksen 1.1.–30.6.2018 yleisluonteisesta tarkastuksesta</b>	<b>46</b>

---

## Taloudellinen kalenteri

**Osavuosisikatsaus 1-9/2018** **31.10.2018**

---

Puolivuosikatsaus 1.1.–30.6.2018 on käänös alkuperäisestä ruotsinkielisestä tiedotteesta "Halvårsrapport 1.1-30.6.2018". Jos eroavaisuuksia ilmenee, on ruotsinkielinen versio määräävä.

# Toimitusjohtajan puheenvuoro

Suhdanne pysyi edelleen hyvänä Suomessa vuoden toisella neljänneksellä. Huolet mm. kauppasodasta ja Italian poliittisesta tilanteesta ovat samalla lisänneet globaalien talousnäkymien riskejä. Turbulenssi lisääntyy lisäksi myös käynnissä olevan rahapoliittisen normalisointiprosessin vuoksi. Volatileetti on siten lisääntynyt myös rahoitusmarkkinoilla.

## Vahva tulos laskeneesta henkivakuutusnetosta huolimatta

Aktian huhti–kesäkuun 2018 liikevoitto nousi 26 prosenttia verrattuna vastaavaan ajanjaksoon vuotta aiemmin 18,2 miljoonaan euroon. Vertailukelpoinen liikevoitto nousi 10 prosenttia 18,5 miljoonaan euroon. Vahva palkkiotuotot netto ja edelleen alemmat kustannukset vaikuttivat voimakkaaseen tuloskehitykseen.

Personal & Corporate Banking -segmentin liikevoitto kehittyi hyvin toisen neljänneksen aikana. Uusien korkoputki- ja korkokattotuotteiden myynti alkoi korkean kysynnän ansiosta hyvin. Asuntolainojenkysyntä oli myös edelleen suurta. Uuden strategian mukaisesti uudistetut asiakaskonseptit ja hinnoittelu toivat korkeammat palkkiotuotot maksuliikenteestä ja ottolainauttoiminnasta. Ensimmäiseen neljännekseen verrattuna Aktian uusien asiakkaiden määrä kasvoi kaikissa painopisteasiakasryhmissä samalla, kun asiakkaiden liiketoimintavolyymi kasvoi.

Varainhoito-segmentin palkkiotuotot netto kehittyi hyvin toisen neljänneksen aikana. Edelleen onnistunut yhteistyö Universal Investmentin kanssa tuki hyvää rahastonmyyntiä. Hallinnoidut asiakasvarat jatkoivat nousuaan 10 672 (9 679) miljoonaan euroon. Hyvästä kasvusta huolimatta Varainhoidon tulos laski alentuneen henkivakuutusneton vuoksi, joka laski IFRS 9:n mukaisten sijoituskalkun realisoimattomien arvomuutosten vuoksi.

Toukokuussa Aktia rahoitti uudelleen kesäkuussa erääntyneen vakuudellisen joukkovelkakirjan (covered bond). Uuden viisivuotisen 500 miljoonan euron vakuudellisen joukkovelkakirjan kysyntä oli suurta. Markkinat osoittivat vahvaa luottamusta Aktiaan, sillä anti ylimerkittiin yli 2,5-kertaisesti ja voitiin toteuttaa edullisin ehdoin.

Jatkoimme kustannustehokkaamman organisaatorakenteen sekä tehokkaampien työtapojen luomista. Työn johdosta liiketoiminnan kulut laskivat viime vuoteen verrattuna monen kustannuspaikan osalta, kuten esim. IT ja henkilöstö.

## Digitalisointi luo sujuvampaa asiakaspalvelua

Aktia jatkaa toiminnan digitalisoinnista sujuvampien asiakaskokemusten ja paremman asiakaspalvelun luomiseksi. Viranomaiskyselyt ja lainaluottopäätökset automatisoidaan. Uusi asiakashallintajärjestelmä (CRM) on otettu käyttöön. Aktia pystyy palvelemaan olemassa olevia ja uusia asiakkaita entistä järjestelmällisemmin ja tehokkaammin uuden digitaalisen markkinointialustan ja CRM-järjestelmän avulla. Syksystä alkaen asiakas voi entistä joustavammin hoitaa varallisuuttaan Wealth Pathin, robotisoidun asiakasneuvonta-alustan, ansiosta. Aktia tekee myös maksujen hyväksymisestä yksinkertaisempaa, kun Aktian matkapuhelimille tarkoitettu koodisovellus (Code App) otetaan käyttöön. Aktian rahastoja ja kulutusluottoja tullaan lisäksi tarjoamaan erilaisten uusien portaalien kautta tulevana syksynä.

## Tapahtumia kauden päättymisen jälkeen

Aktian strategian mukaisesti, jonka mukaan keskitytään varainhoitoon ja rahoitukseen, Aktia vähensi kesäkuussa omistustaan Aktia Kiinteistöväilyksessä managementbuyoutin (MBO) kautta. Elokuun alussa Aktia lakkasi toimimasta Folksam Vahinkovakuutuksen vakuutusasiamiehenä tarkoituksenaan vapauttaa resursseja ja keskittyä Aktian strategiaan painopistealueisiin.

Heinäkuussa luottoluokituslaitos Moody's nosti Aktia Pankki Oyj:n pitkän ja lyhyen aikavälin talletusten luokituksen luokasta A3/P-2 luokkaan A1/P-1 ja pitkän aikavälin vakuudettomien etuoikeutettujen lainojen luokituksen A3:sta A1:een. Tärkeimmät syyt parantuneeseen luottoluokitukseen olivat Aktian viimeisen kahden vuoden aikana parantunut taloudellinen kehitys, pankin tuottojen onnistunut hajautus varainhoitotoiminnan laajentamisen kautta sekä vahvistunut tase.

Helsinki 7.8.2018

**Juha Hammarén**  
Vt. toimitusjohtaja

# Keskeiset tapahtumat

## Moody's nosti Aktian luottoluokitusta

Heinäkuussa luottoluokituslaitos Moody's nosti Aktia Pankki Oyj:n pitkän ja lyhyen aikavälin talletusten luokituksen luokasta A3/P-2 luokkaan A1/P-1 ja pitkän aikavälin vakuudettomien etuoikeutettujen lainojen luokituksen A3:sta A1:een. Tärkein syy luottoluokituksen nostoon oli Aktian riippumattoman taloudellisen suorituskyvyn johdonmukainen paraneminen kahden viime vuoden aikana, mukaan lukien pankin erilaisten tulojen onnistunut hajauttaminen varainhoitotoiminnan laajentamisen avulla.

## Uudet liiketoimintasegmentit

Konserni muutti raportointia osana Aktia Pankki Oyj:n aiemmin julkistettua varainhoitoon ja rahoitukseen painottavaa strategiaa. Aktia raportoi 1.1.2018 alkaen kolmen liiketoimintasegmentin mukaan: Personal & Corporate Banking, Varainhoito ja Konsernitoiminnot. Personal & Corporate Banking -segmentti vastaa Aktian henkilö-, yritys- ja premium-asiakkaista. Varainhoidon, Private Bankingin ja henkivakuutukset kattava Varainhoito palvelee varakkaita henkilöasiakkaita ja institutionaalisia sijoittajia. Konsernitoiminnot vastaavat Aktian tuki- ja esikuntatoiminnoista.

## R- ja A-osakkeiden yhdistäminen

Aktia Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen yhtiön R- ja A-osakkeiden yhdistämisestä osakepääomaa nostamatta siten, että yhtiöllä on yhdistämisen jälkeen vain yksi osakelaji. Yhtiökokous hyväksyi myös siihen kuuluvan yhtiöjärjestyksen muutoksen ja suunnatun vastikkeettoman uusien osakkeiden liikkeeseen laskun R-osakkeiden omistajille siten, että R-osakkeiden omistajat saivat vastikkeettomasti 3 (kolme) uutta osaketta 25 R-osakkeen erää vastaan. Yhteensä 2 383 851 uutta osaketta laskettiin liikkeeseen R-osakkeiden omistajille. Yhdistäminen rekisteröitiin 12.4.2018. Kauppa uusien ja olemassa olevien osakkeiden kanssa aloitettiin 13.4.2018 ISIN-tunnuksella FI4000058870 ja kaupankäyntitunnuksella AKTIA.

## Kansainvälisille markkinoille laajentaminen

Aktia laajensi kehittyvien markkinoiden valtionvelkakirjojen erityisosaamisensa myyntiä kansainvälisille markkinoille. Uusi yhteistyö saksalaisen Universal-Investmentin, saksankielisen

Euroopan suurimman riippumattoman sijoituspalveluyrityksen, kanssa jatkui. Yhtiö hallinnoi yli 340 miljardia euroa ja tarjoaa asiakkailleen yli 1 000 private label -rahastoa ja mandaattia. Universal-Investment GmbH hallinnoi ja jakelee Aktian rahastoja myyntiorganisaationsa kautta institutionaalisille sijoittajille saksankielisessä Euroopassa.

## Aktian korkovarainhoito jälleen Suomen parhaimmistoa

Aktia nimettiin jälleen parhaaksi kotimaiseksi korkovarainhoitajaksi Morningstarin kilpailussa "Finland Awards 2018". Lisäksi Aktia Corporate Bond+ -rahasto sijoittui kolmen parhaan joukkoon Korkorahastojen luokassa. Aktian varainhoito on ollut Morningstarin mittausten kärjessä vuodesta 2013 asti. Pitkäaikainen menestys on todistus Aktian erinomaisesta osaamisesta. Aktian Varainhoito on erikoistunut kolmeen varainhoidon pääalueeseen: globaaliin inflaatioon, eurooppalaisiin yritysobligatioihin ja kehittyvien maiden liikkeeseen laskemiin valtionvelkakirjoihin.

## Aktia Pankki otti käyttöön uuden osakesäästöohjelman

Aktian uuden strategian toteuttamisen tukemiseksi Aktia Pankki Oyj:n hallitus päätti ottaa käyttöön uuden pitkäaikaisen osakesäästöohjelman Aktia-konsernin työntekijöille. Tarkoituksena on kannustaa Aktian työntekijöitä sijoittamaan yhtiön osakkeisiin ja omistamaan niitä ja siten suunnata henkilökunnan ja johdon kiinnostus ja sitoutuminen arvon kehitykseen ja osakeomistuksen arvon nousuun.

## Martin Backman jätti toimensa Aktian toimitusjohtajana

Aktia Pankki Oyj:n hallitus ja toimitusjohtaja Martin Backman sopivat, että Martin Backman jättää toimensa välittömästi. Backman toimi yhtiön toimitusjohtajana 6.3.2017–7.3.2018. Aktia Pankki Oyj:n hallitus aloitti välittömästi prosessin uuden toimitusjohtajan nimeämiseksi. Virkaa toimittavana toimitusjohtajana toimii varatoimitusjohtaja, operatiivisesta toiminnasta vastaava Juha Hammarén.

# Toiminta 1.1.–30.6.2018

## Toimintaympäristö

Suomen taloudellinen kehitys on pysynyt hyvänä vuoden toisella neljänneksellä. Huhtikuussa tuotanto kasvoi 2,6 prosenttia verrattuna samaan ajanjaksoon vuotta aiemmin, ja toukokuussa vastaava luku oli 3,4 prosenttia.

Suomen talouden kasvu oli vuoden alussa tasapainossa ja perustui sekä ulkoiseen kysyntään että kotimaisiin investointeihin ja kulutukseen. Vienti heijasti sijoitustuotteiden vahvaa kysyntää muualla maailmassa. Viennin näkymät ovat kuitenkin epätavallisen epävarmat Yhdysvaltojen ja muun maailman, ennen kaikkea Kiinan, välisistä laajentuvista kauppaesteistä johtuen.

Kuluttajaluottamus on pysynyt erittäin korkeilla tasoilla heijastaen kotitalouksien vahvaa luottamusta sekä omaan talouteen että Suomen talouteen.

Vuonna 2018 parhaat talousuutiset ovat tulleet työmarkkinoilta. Työllisten lukumäärä nousi 90 000 henkilöllä toukokuun 2017 ja toukokuun 2018 välissä, ja työllisyysasteen trendi on noussut 71,4 prosenttiin vuoden 2018 toisen neljänneksen aikana. Työllisyyden positiivinen kehitys luo paremmat edellytykset kulutuksen lisääntymiselle.

Suomen inflaatio on edelleen maltillinen. Kuluttajahinnat nousivat 1,2 prosenttia kesäkuussa, kun taas euroalueen vastaava luku oli 2 prosenttia.

Asuntomarkkinoiden kaksijakoinen kehitys on jatkunut. Vanhojen rivi- ja kerrostaloasuntojen hinnat nousivat 0,8 prosenttia toukokuussa 2018 vuotta aiempaan verrattuna. Pääkaupunkiseudulla hinnat nousivat 3,5 prosenttia, ja muualla Suomessa ne laskivat 1,7 prosenttia. Useimmissa kasvukeskuksissa hinnankehitys on kuitenkin jatkunut positiivisena. Taloyhtiöiden lainat, sekä niihin liittyvät riskit ovat herättäneet keskustelua kevään ja kesän aikana. Kotitalouksien velkaantuminen taloyhtiöiden kautta on lähes kolminkertaistunut kymmenen vuoden aikana, mutta velka on edelleen vain pieni osa kotitalouksien veloista, alle 13%.

Euroopan keskuspankki on vahvistanut toisella neljänneksellä nykyisen osto-ohjelman kuluvan vuoden aikana tapahtuvaa alasajoa koskevaa viestintäänsä. Ensimmäisen koronnoston odotetaan tapahtuvan syksyn 2019 alussa. Euroalueen korot eivät ole merkittävästi reagoineet keskuspankin viestintään, ja pitkät korot painuivat keväällä alas poliittisesta epävarmuudesta kärsinyttä Italiaa lukuun ottamatta. Toisaalta euroalueen edelleen maltillisena jatkuvat inflaatiotasot puoltavat varovaista korkotason nostamispolitiikkaa jatkossa.

OMX Helsinki 25 -indeksi nousi tammi–kesäkuussa 2018 noin 6 prosenttia, kun taas pohjoismaisen pankkisektorin (N Banks EUR PI) indeksi laski noin 14 prosenttia. Aktian A-osakkeen kurssi laski samana ajanjaksona noin 0,1 prosenttia.

## TUNNUSLUVUT

Muutos edellisvuodesta	2019E*	2018E*	2017
<b>BKt-kasvu, %</b>			
Maailma	3,7	3,8	3,8
Euroalue	1,9	2,1	2,5
Suomi	2,2	2,6	2,8
<b>Kuluttajahintainflaatio, %</b>			
Euroalue	1,6	1,4	1,5
Suomi	1,6	1,1	0,7
<b>Muut tunnusluvut, %</b>			
Asuntojen reaaliarvon kehitys Suomessa <sup>1</sup>	1,0	0,3	0,3
Työttömyys Suomessa <sup>1</sup>	8,0	8,2	8,7
<b>Korot<sup>2</sup>, %</b>			
EKP:n ohjaukorko	0,25	0,00	0,00
10 vuoden korko, Suomi	1,00	0,60	0,59
Euribor 12 kk	-0,05	-0,16	-0,19
Euribor 3 kk	-0,10	-0,30	-0,33

\*Aktian pääekonomistin ennuste 13.7.2018

1) vuosikeskiarvo

2) vuoden lopun tilanne

## Luottoluokitus

Standard & Poor's vahvisti 22.12.2017 näkemyksensä Aktia Pankki Oyj:n luottokelpoisuudesta. Pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokitus on A- ja lyhytaikaisen varainhankinnan luottoluokitus A2. Näkymät ovat vakaat.

Moody's Investors Service nosti 2.7.2018 Aktia Pankin pitkän ja lyhyen aikavälin talletusten luokituksen luokasta A3/P-2 luokkaan A1/P-1 ja pitkän aikavälin vakuudettomien etuoikeutettujen lainojen luokituksen A3:sta A1:een. Baseline Credit Assessment (BCA) nostettiin a3:een. Lisäksi ulkomaiset ja kotimaiset vastapuoliriskiluokitukset (Counterparty Risk Ratings, CRR) nostettiin luokkaan Aa3/P-1 ja pitkä- ja lyhytaikainen vastapuoliriskiarviointi (Counterpart Risk Assessment, CR) luokkaan Aa3(cr)/P-1(cr). Pitkäaikaisen talletusten ja etuoikeutettujen luokitusten näkymät muutettiin positiivisista vakaiksi.

Moody's Investors Servicen Aktia Pankin pitkäaikaisille kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille (covered bonds) myöntämä luokitus on Aaa.

	Pitkäaikainen varainhankinta	Lyhytaikainen varainhankinta	Näkymät	Covered bonds
Moody's Investors Service	A1	P-1	vakaa	Aaa
Standard & Poor's	A-	A-2	vakaa	-

## IFRS 9:ään siirtyminen

Kauden tuloslaskelma kirjataan IFRS 9:n mukaisesti, kun taas vertailukausi 2017 kirjataan aiemman IAS 39-standardin mukaisesti.

Uusilla luokittelu- ja arvostussäännöillä ei ollut olennaista vaikutusta konsernin tulokseen tai taloudelliseen tilanteeseen siirtymätilanteessa, mutta ne lisäsivät volatiliiteettia ennen kaikkea Henkivakuutusnetossa.

IFRS 9:ään siirtyminen toi mukanaan uuden mallin arvonalentumisten laskemiseen ja kirjaamiseen. Uusi malli voi lisätä volatiliiteettia luottojen ja muiden sitoumusten arvonalentumisissa, henkivakuutusnetossa sekä rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuloissa.

## Tulos 4-6/2018

Konsernin liikevoitto oli 18,2 (14,4) miljoonaa euroa. Konsernin voitto oli 14,7 (11,2) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät pois lukien liikevoitto oli 18,5 (16,9) miljoonaa euroa.

### VERTAILUKELPOISUUTEEN VAIKUTTAVAT ERÄT

(milj. euro)	4-6/2018	4-6/2017
Uudelleenjärjestelykulut	-0,3	-2,4
<b>Yhteensä</b>	<b>-0,3</b>	<b>-2,4</b>

### Tuotot

Konsernin liiketoiminnan tuotot olivat 55,8 (54,2) miljoonaa euroa.

Korkokate kasvoi 3 prosenttia 23,5 (22,9) miljoonaan euroon. Otto- ja antolainauksen korkokate oli 17,4 (17,8) miljoonaa euroa. Viime vuosi sisältää 1,1 miljoonaa euroa korkotuottoja puretusta hypoteekkipankkilainasta. Konsernin korkokate laski alhaisina pysyneiden markkinakorkojen ja pankin likviditeettisalkun supistuneen tuoton vuoksi 1,6 miljoonaa euroa. Korkotuotot vuonna 2012 suljetuista korkosuojista laskivat 0,6 miljoonaa euroa. Korkotuotot uusista aktiivisista korkosuojista olivat 0,4 (-) miljoonaa euroa. Kesäkuussa Euroopan keskuspankki vahvisti Aktian TLTRO-rahoituksen kustannukset. Korkokatteeseen tuloutettiin kauden aikana 2,6 miljoonan euron positiivinen tulosvaikutus.

Palkkiotuotot netto kasvoi 7 prosenttia 26,2 (24,6) miljoonaan euroon. Otto- ja antolainauksen palkkiotuotot olivat 3,7 (3,5) miljoonaa euroa, mikä vastaa 5 prosentin kasvua. Rahastoista, varainhoidosta ja arvopaperivälityksestä saadut palkkiotuotot kasvoivat 9 prosenttia 15,0 (13,7) miljoonaan euroon. Kortti- ja muut maksujenvälityspalkkiot nousivat 20 prosenttia 6,1 (5,1) miljoonaan euroon. Kiinteistönvälityksen palkkiotuotot olivat 2,4 (2,4) miljoonaan euroon.

Henkivakuutusnetto heikkeni 14 prosenttia 5,0 (5,8) miljoonaan euroon. Vakuutustekninen tulos on kasvanut viime vuodesta, kun taas sijoitustoiminnan nettotuotot ovat pienentyneet. Osakkeiden ja osuuksien käyvän arvon muutoksen kirjaaminen muutui IFRS 9:ään siirtymisen yhteydessä ja se vaikutti volatiliiteetin kasvamiseen henkivakuutusnetossa. Jakson -1,3 miljoonan euron arvomuutos sisältyi henkivakuutusnettoon, kun taas vertailujakson arvomuutos sisältyi käyvän arvon rahastoon.

Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot olivat 0,7 (0,1) miljoonaa euroa. Kauteen sisältyy 0,3 (-) miljoonan edestä osakkeiden ja osuuksien realisoimattomia arvomuutoksia. Suojauslaskennan nettotulos oli 0,1 (0,2) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 0,3 (0,6) miljoonaa euroa.

### Kulut

Liiketoiminnan kulut laskivat 4 prosenttia 38,3 (39,7) miljoonaan euroon. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät pois lukien liiketoiminnan kulut olivat 38,0 (37,3) miljoonaa euroa.

Henkilöstökulut alenivat 16 prosenttia 17,8 (21,1) miljoonaan euroon. Kauteen sisältyy 0,3 (2,3) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja.

IT-kulut pienenevät 20 prosenttia 6,3 (8,0) miljoonaan euroon käyttökustannusten pienenemisen vuoksi.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot olivat 3,2 (1,7) miljoonaa euroa, joista peruspankin poistot olivat 1,5 (-) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan muut kulut nousivat 23 prosenttia 11,0 (9,0) miljoonaan euroon lähinnä EU:n määräämän 1,1 miljoonan euron suuruisen rahoitusvakausrahastoon maksettavan maksun vuoksi ensimmäiseltä vuosipuoliskolta. Viime vuoteen sisältyy 0,1 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja.

Arvonalentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista olivat 0,7 (-0,1) miljoonaa euroa. Kauden aikana myytiin perintäsaatavia, jotka aiheuttivat 0,7 miljoonan euron positiivisen tulosvaikutuksen.

## Tulos 1-6/2018

Konsernin liikevoitto oli 35,9 (30,8) miljoonaa euroa. Konsernin voitto oli 29,8 (24,7) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät pois lukien liikevoitto kasvoi 11 prosenttia 36,6 (32,8) miljoonaan euroon.

### VERTAILUKELPOISUUTEEN VAIKUTTAVAT ERÄT

(milj. euro)	1-6/2018	1-6/2017
Osinko Suomen Luotto-osuuskunnalta	-	1,1
Tuotot Visa Europen myynnistä	-	-
Uudelleenjärjestelykulut	-0,7	-3,1
<b>Yhteensä</b>	<b>-0,7</b>	<b>-2,0</b>

### Tuotot

Konsernin liiketoiminnan tuotot olivat 107,0 (107,3) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät pois lukien liiketoiminnan tuotot olivat 107,0 (106,2) miljoonaa euroa.

Korkokate väheni 4 prosenttia 44,2 (46,2) miljoonaan euroon. Otto- ja antolainauksen korkokate oli 34,3 (34,9) miljoonaa euroa. Viime vuosi sisältää 2,0 miljoonaa euroa korkotuottoja puretusta hypoteekkipankkilainasta. Konsernin korkokate laski alhaisina pysyneiden markkinakorkojen ja pankin likviditeettisalkun supistuneen korkotuoton vuoksi 3,8 miljoonaa euroa. Korkotuotot vuonna 2012 suljetuista korkosuojauksista laskivat 1,3 miljoonaa euroa. Kesäkuussa Euroopan keskuspankki vahvisti Aktian TLTRO-rahoituksen kustannukset. Korkokatteeseen tuloutettiin kauden aikana 2,6 miljoonan euron positiivinen tulosvaikutus.

Palkkiotuotot netto kasvoi 9 prosenttia 50,1 (45,7) miljoonaan euroon. Palkkiotuotot otto- ja antolainauksesta olivat 7,0 (6,4) miljoonaa euroa, mikä vastaa 11 prosentin kasvua. Palkkiotuotot rahastoista, varainhoidosta ja arvopaperivälityksestä kasvoivat 14 prosenttia 29,7 (25,9) miljoonaan euroon. Kortti- ja muut maksujenvälityspalkkiot nousivat 17 prosenttia 12,0 (10,2) miljoonaan euroon. Kiinteistönvälityksen palkkiotuotot vähenivät 7 prosenttia 3,8 (4,1) miljoonaan euroon.

Henkivakuutusnetto heikkeni 16 prosenttia 10,8 (12,8) miljoonaan euroon. Vakuutustekninen tulos on kasvanut viime vuodesta, kun taas sijoitustoiminnan nettotuotot ovat pienentyneet. Osakkeiden ja osuuksien käyvän arvon muutoksen kirjaaminen muuttui IFRS 9:ään siirtymisen yhteydessä ja se vaikutti volatiliiteetin kasvamiseen henkivakuutusnetossa. Jakson -2,3 miljoonan euron arvonmuutos sisältyy henkivakuutusnettoon, kun taas vertailujakson arvonmuutos sisältyy käyvän arvon rahastoon.

Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot olivat 1,4 (1,4) miljoonaa euroa. Kauteen sisältyi 0,3 (-) miljoonan edestä osakkeiden ja osuuksien realisoimattomia arvonmuutoksia. Vertailukauden aikana saatiin Suomen Luotto-osuuskunnan 1,1 miljoonan euron osinko. Suojauslaskennan nettotulos oli 0,3 (-0,1) miljoonaa euroa.

Muut liiketoiminnan tuotot olivat 0,5 (0,9) miljoonaa euroa.

### Kulut

Liiketoiminnan kulut pienenevät 7 prosenttia 71,8 (77,0) miljoonaan euroon. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät pois lukien liiketoiminnan kulut olivat 71,1 (73,9) miljoonaa euroa.

Henkilöstökulut alenivat 12 prosenttia 34,3 (39,1) miljoonaan euroon. Kausi sisältää uudelleenjärjestelykuluja 0,7 (3,0) miljoonaa euroa.

IT-kulut pienenevät 24 prosenttia 12,0 (15,7) miljoonaan euroon käyttökustannusten pienenemisen vuoksi.

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden poistot olivat 6,3 (3,4) miljoonaa euroa, josta peruspankin poistot olivat 3,0 (-) miljoonaa euroa.

Muut liiketoiminnan kulut olivat 19,2 (18,9) miljoonaa euroa ja ne sisältävät EU:n määräämän 1,1 miljoonan euron suuruisen maksun kaudelta rahoitusvakausrahastoon. Vuodelta 2018 maksu tulee olemaan 2,4 miljoonaa euroa. Viime vuoteen sisältyy 0,1 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja.

Arvon alentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista olivat 0,1 (-0,1) miljoonaa euroa. Kauden aikana myytiin perintäsaatavia, jotka aiheuttivat 0,7 miljoonan euron positiivisen tulosvaikutuksen.

## Tase ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Konsernin taseen loppusumma oli kesäkuun lopussa 9 380 (9 550) miljoonaa euroa.

### Likviditeetti

Aktia Pankin likviditeettisalkku, joka koostuu korkosijoituksista, oli 1 708 (1 816) miljoonaa euroa. Likviditeettisalkkua on rahoitettu repo-kaupoilla yhteensä 118 (146) miljoonan euron arvosta.

Likviditeettiriskien valvomiseen käytetään muun muassa niin kutsuttua selviytymishorisonttia. Selviytymishorisontti mittaa sitä, kuinka pitkään likviditeettivarannon kassavirrat riittävät kattamaan pääomamarkkinoiden sopimusten mukaiset ulos menevät kassavirrat ilman uutta rahoitusta. Per 30.6.2018 pankkikonserni selviytyisi yli 28 kuukautta täysin suljettujen pääomamarkkinoiden tilanteessa.

Tämän lisäksi likviditeettiriskiä seurataan maksuvalmiusvaatimuksen kautta (LCR). LCR oli 128 (161) prosenttia 30.6.2018. LCR-taso vaihtelee johtuen muun muassa pankin liikkeelle laskettujen velkakirjojen maturiteettirakenteesta.

Maksuvalmiusvaatimus (LCR)*	30.6.2018	31.12.2017
LCR %	128 %	161 %

\* LCR on laskettu Euroopan komission lokakuussa 2014 julkaiseman asetuksen mukaisesti.

## Ottolainaus

Ottolainaus yleisöltä ja julkisyhteisöiltä oli 4 100 (4 119) miljoonaa euroa, mikä vastasi 3,3 (3,5) prosentin talletusmarkkinaosuutta.

Aktia-konsernin liikkeeseen laskemien joukkovelkakirjalainojen kokonaismäärä oli 2 437 (2 451) miljoonaa euroa. Liikkeeseen lasketuista joukkovelkakirjalainoista 1 666 (1 669) miljoonaa euroa oli Aktia Pankin liikkeeseen laskemia kiinteistövakuudellisia lainoja.

Aktia Pankki laski kauden aikana liikkeeseen uuden pitkäaikaisen kiinteistövakuudellisen joukkovelkakirjalainan (covered bonds), jonka määrä oli 500 miljoonaa euroa ja juoksuaika 5 vuotta. Anti toteutettiin hyvin edullisin ehdoin ja ylimerkittiin yli 2,5-kertaisesti. CB-antien vakuudeksi oli kesäkuun lopussa varattu lainoja 2 507 (2 110) miljoonan euron edestä.

## Antolainaus

Konsernin antolainaus yleisölle oli kesäkuun lopussa 5 958 (5 839) miljoonaa euroa, kasvua 119 miljoonaa euroa.

Kotitalouksien osuus koko luottokannasta oli 4 734 (4 714) miljoonaa euroa eli 79,5 (80,7) prosenttia luottokannasta.

Asuntolainakanta oli 4 728 (4 655) miljoonaa euroa, josta kotitalouksien osuus oli 3 964 (3 971) miljoonaa euroa. Aktian uudet lainat yksityistalouksille olivat 416 (1.1.-30.6.2017; 442) miljoonaa euroa. Aktian markkinaosuus kotitalouksien asuntolainoista oli kesäkuun lopussa 4,1 (4,2) prosenttia.

Aktia-konsernin luottokannasta 10,8 (10,1) prosenttia oli yritysluottoja. Luotonanto yrityksille oli yhteensä 642 (592) miljoonaa euroa. Asuntoyhteisöjen luotot kasvoivat 10 prosenttia 540 (491) miljoonan euroon eli 9,1 (8,4) prosenttiin Aktian koko luottokannasta.

## LUOTTOKANTA SEKTOREITTAIN

(milj. euroa)	30.6.2018	31.12.2017	Δ	Osuus, %
Kotitaloudet	4 734	4 714	20	79,5 %
Yritykset	642	592	50	10,8 %
Asuntoyhteisöt	540	491	49	9,1 %
Voittoa tavoittelemattomat yhdistykset	37	38	0	0,6 %
Julkisyhteisöt	4	4	0	0,1 %
<b>Yhteensä</b>	<b>5 958</b>	<b>5 839</b>	<b>119</b>	<b>100,0 %</b>

## Rahoitusvarat

Aktia-konsernin rahoitusvarat koostuvat pankkikonsernin likviditeettisalkusta ja muista korkosijoituksista, yhteensä 1 708 (1 816) miljoonaa euroa, henkivakuutusyhtiön sijoitussalkusta, 564 (574) miljoonaa euroa, sekä pankkikonsernin kiinteistö- ja osakeomistuksesta, 10 (9) miljoonaa euroa.

## Vakuutusvelka

Henkivakuutusyhtiön vakuutusvelka oli 1 223 (1 217) miljoonaa euroa, josta 815 (802) miljoonaa euroa oli sijoitussidonnaista. Korkotuottoinen vakuutusvelka väheni 408 (415) miljoonaan euroon.

## Oma pääoma

Aktia-konsernin oma pääoma oli 569 (598) miljoonaa euroa. Käyvän arvon rahasto pieneni 24 (52) miljoonaan euroon. Kokonaisuudessaan 28 miljoonan euron pienenemisestä 24 miljoonaa euroa johtuu IFRS 9:n käyttöönoton yhteydessä tehdyistä uudelleenluokittelusta.

## Sitoumukset

Taseen ulkopuoliset sitoumukset, jotka koostuvat luottolimiteistä, muista lainalupauksista ja pankkitakauksista, olivat 537 (553) miljoonaa euroa.

## Hallinnoitavat varat

Konsernin hallinnoitavat varat olivat 13 022 (12 281) miljoonaa euroa.

Asiakasvaroihin sisältyvät Varainhoito -segmenttiin kuuluvien tytäryhtiöiden hallinnoimat ja välittämät rahastot sekä hallinnoitava pääoma. Jäljempänä olevassa taulukossa esitetään nettovolyymit: luvuista on eliminoitu useiden yhtiöiden yhdessä hallinnoimat asiakasvarat.

Konsernivaroihin sisältyvät treasury-toiminnon hallinnoima pankkikonsernin likviditeettisalkku ja henkivakuutusyhtiön sijoitussalkku.



## HALLINNOITAVAT VARAT

(milj. euroa)	30.6.2018	31.3.2017	Δ %
Asiakasvarat	10 672	9 679	10 %
Konsernivarat	2 350	2 602	-10 %
<b>Yhteensä</b>	<b>13 022</b>	<b>12 281</b>	<b>6 %</b>

## Vakavaraisuus

Aktia Pankki -konsernin (Aktia Pankki Oyj ja kaikki tytäryhtiöt lukuun ottamatta Aktia Henkivakuutusta) ydinpääoman suhde oli kauden lopussa 16,3 (18,0) prosenttia. Ydinpääoma vähennyserien jälkeen kasvoi kauden aikana 1,5 miljoonaa euroa, mikä paransi ydinpääoman suhdetta 0,1 prosenttiyksikköä. Riskipainotetut sitoumukset nousivat yhteensä 237,7 miljoonaa euroa, mikä vähensi ydinpääoman suhdetta 1,9 prosenttiyksikköä. Muutos liittyy ennen kaikkea asuntolainojen 15 prosentin riskipainolattiin, joka lisäsi riskipainotettuja sitoumuksia 168,1 miljoonaa euroa. Kauden aikana myös yritysvastuut ovat nousseet.

Aktia Pankki -konsernissa sovelletaan sisäistä riskiluokitusta (IRBA) vähittäis- ja osakevastuiden vakavaraisuusvaatimusta laskettaessa. Muihin vastuuryhmiin sovelletaan standardimenetelmää. IRB-menetelmää käytetään yhteensä 57 (54) prosenttiin pankkikonsernin vastuista. Työ sisäisten mallien käyttöön ottamiseksi yritys- ja luottolaitosvastuille jatkuu.

Vakavaraisuus, %	30.6.2018	31.12.2017
<b>Pankkikonserni</b>		
Ydinpääoman suhde	16,3	18,0
Ensisijaisen pääoman suhde	16,3	18,0
Omien varojen suhde	20,1	23,4
<b>Aktia Pankki</b>		
Ydinpääoman suhde	15,9	17,9
Ensisijaisen pääoman suhde	15,9	17,9
Omien varojen suhde	19,7	23,2

Pankkitoiminnan kokonaispääomavaatimus koostuu minimivaatimuksesta (ns. pilari 1 -vaatimus), harkinnanvaraisesta lisäpääomavaatimuksesta (ns. pilari 2 -vaatimus) ja erilaisista lisäpääomavaatimuksista. Pilari 1:n vähimmäisvaatimus on 4,5 prosenttia ydinpääoman suhteen osalta ja 8 prosenttia vakavaraisuuden osalta. Pilari 2:n vaatimus on pankkikohtainen ja perustuu valvontaviranomaisen arvioon (ns. Supervisory Review

and Evaluation Process, SREP). Lisäpääomavaatimukset nostavat pääomavaatimusta ja rajoittavat osingonjakoa, jos pankin ydinpääoman suhde alittaa vaateet.

Finanssivalvonta on asettanut Aktialle konsolidoidun pilari 2 -vaatimuksen. Vaatimus on yhteensä 1,75 prosenttia, ja se kattaa luottoriskiin sisältyvän keskittyneisyysriskin ja rakenteellisen korkoriskin. Näille riskeille ei aseteta erillisiä pääomavaatimuksia (pilari 1) EU:n vakavaraisuusasetuksessa (CRR). Päätöksen mukaan vaatimus tulee täyttää ydinpääomalla. Vaatimus astui voimaan 30.6.2017.

Kiinteä lisäpääomavaatimus nostaa vähimmäisvaatimusta 2,5 prosenttiyksikköä. Muuttuva lisäpääomavaatimus tulee vaihtelemaan 0,0–2,5 prosenttiyksikön välillä ja lasketaan vastuiden maantieteellisen jakauman mukaan. Finanssivalvonnan johtokunta tekee neljännesvuosittain päätöksen suomalaisten vastuiden mahdollisen muuttuvan lisäpääomavaatimuksen suuruudesta makrokausanalyysinsä perusteella. Viimeisimmän päätöksen (29.6.2018) mukaan pankkien suomalaisille vastuulle ei asetettu muuttuvaa lisäpääomavaatimusta. Joidenkin muiden maiden viranomaiset ovat asettaneet korkeampia muuttuvia lisäpääomavaatimuksia, ja pankkikonsernin pääomavaade nousee tapauksissa, joissa Aktialla on kyseisissä maissa vastuita. Vaatimukset koskevat myös tiettyjä pankkikonsernin likviditeettisalkun vastuita. Pankkikonsernin instituutiokohtainen muuttuva lisäpääomavaatimus oli 0,05 prosenttia 30.6.2018 vastuiden maantieteellinen jakauma huomioon ottaen.

Finanssivalvonta on määrittänyt rahoitusjärjestelmän kannalta systeemisesti merkittävät luottolaitokset Suomessa (ns. O-SII-laitokset, Other Systemically Important Institution) ja asettanut niille lisäpääomavaatimuksia. Aktialle ei asetettu O-SII-lisäpääomavaatimusta. Kaikki pääomavaatimukset huomioon ottaen pankkikonsernin vakavaraisuuden vähimmäisvaade oli kauden lopussa 12,30 prosenttia ja ensisijaisen pääoman suhteen vähimmäistaso 10,30 prosenttia.

Finanssivalvonnan päätös 15 prosentin alarajasta asuntosalikon keskimääräiselle riskipainolle niille luottolaitoksille, jotka soveltavat IRBA-malleja, tuli voimaan vuoden 2018 alussa. Päätöksen mukaan raja koskee vain kuluttajansuojalain mukaisia asuntolainoja. Jakson lopussa tällaisten asuntolainojen IRB-menetelmän mukainen keskimääräinen riskipaino oli 10,9 prosenttia, eli riskipainoraja alensi ydinpääoman suhdetta 1,3 prosenttiyksiköllä.

## YHTEENLASKETTU PÄÄOMAVAADDE

30.6.2018	Pilari 1-vaade		Lisäpääomavaatimukset				Yhteensä
	Pilari 1-vaade	Pilari 2-vaade	Kiinteä	Muuttuva	O-SII	Järjestelmä-riski	
Ydinpääoma (CET1)	4,50	1,75	2,50	0,05	0,00	0,00	8,80
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	1,50	0,00					1,50
Toissijainen pääoma (T2)	2,00	0,00					2,00
<b>Yhteensä</b>	<b>8,00</b>						<b>12,30</b>

Viimeisimmän makrovalvontapäätöksen mukaan Finanssivalvonnan johtokunta on päättänyt asettaa järjestelmäriskipuskurin suomalaisille luottolaitoksille. Finanssivalvonnan mukaan lisäpääomavaatimuksen tarkoituksena on vahvistaa luottolaitosten rakenteellisten järjestelmäriskien sietokykyä. Vaatimus vaihtelee luottolaitosten välillä, Aktia Pankki Oyj:lle on asetettu 1 prosentin järjestelmäriskipuskuri. Järjestelmäriskipuskuri tulee täyttää ydinpääomalla, ja se astuu voimaan 1.7.2019.

Aktia-konserni otti IFRS 9:n käyttöön 1.1.2018. IFRS 9:ään siirtymisellä oli marginaalinen vaikutus pankkikonsernin vakavaraisuuteen.

Aktia Pankki -konsernin vähimmäisomavaraisuusaste (leverage ratio) oli vuosineljänneksen lopun luvuista laskettuna 4,6 (4,5) prosenttia.

Vähimmäisomavaraisuusaste <sup>1</sup>	30.6.2018	31.12.2017
Ensisijainen pääoma	377	375
Vastuut yhteensä	8 140	8 259
<b>Vähimmäisomavaraisuusaste, %</b>	<b>4,6</b>	<b>4,5</b>

1) Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu kvartaalin lopun lukujen perusteella

Rahoitusvakausvirasto on antanut Aktia Pankille alentamiskelpoisten velkojen minimivaatimusta (ns. MREL-vaade) koskevan päätöksen. Päätöksen mukaan vaatimus on kaksi kertaa vähimmäispääomavaatimus ml. luottolaitoslain edellyttämä yhteenlaskettu lisäpääomavaatimus, kuitenkin vähintään 8 prosenttia taseen loppusummasta. Vaatimus tulee voimaan 31.12.2018 alkaen. Ns. non-preferred senior -instrumentteja ei vielä ole otettu käyttöön Suomen lainsäädännössä.

MREL-vaade (milj. euroa)	30.6.2018	31.12.2017
RWA-perustainen	570,3	512,1
Taseperustainen	647,1	659,4
<b>Omat varat ja velat joita voidaan käyttää MREL-vaateen kattamiseen</b>		
Ydinpääoma (CET1)	377,0	375,5
AT 1-instrumentit	0,0	0,0
Tier 2-instrumentit	177,5	211,3
Muut velat	564,0	566,1
<b>Yhteensä</b>	<b>1 118,5</b>	<b>1 152,8</b>

Henkivakuutusyhtiössä noudatetaan Solvens II -direktiiviä, jonka mukaan vastuuvélka arvostetaan markkina-arvoon. Solvenssi II:n mukaan yhtiö laskee vakavaraisuusvaateen SCR (Solvency Capital Requirement) ja vähimmäisvakavaraisuusvaateen MCR (Minimum Capital Requirement) sekä identifioi Solvenssi II:n puitteissa käytettävissä olevan vakavaraisuuspääoman. Aktia Henkivakuutus käyttää Finanssivalvonnan luvan mukaisesti SCR:n standardikaavaa ja ottaa vakavaraisuuspääoman laskennassa huomioon direktiivin vastuuvélkaa koskevan siirtymäsäännön.

Kauden lopussa SCR oli 83,4 (85,1) miljoonaa euroa, MCR 23,7 (23,9) miljoonaa euroa ja käytettävissä oleva pääoma 170,7 (169,5) miljoonaa euroa. Vakavaraisuusaste oli näin ollen 204,7 (199,2) prosenttia. Ilman siirtymäsäännöksiä SCR oli 96,0 (98,6) miljoonaa euroa, MCR 25,7 (26,1) miljoonaa euroa ja käytettävissä oleva pääoma 121,0 (116,3) miljoonaa euroa. Vakavaraisuusaste ilman siirtymäsäännöksiä oli 126,1 (117,9) prosenttia. Siirtyminen IFRS 9:ään ei vaikuttanut Aktia Henkivakuutuksen vakavaraisuuteen.

Konglomeraatin vakavaraisuus oli 152,9 (164,5) prosenttia. Konglomeraatin vakavaraisuus supistui kauden aikana pääasiassa asuntoluottojen riskipainolattian tullessa voimaan. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain mukaan vähimmäisvaatimus on 100 prosenttia. IFRS 9:ään siirtymisellä ei ollut olennaista vaikutusta konglomeraatin vakavaraisuuteen.

## Segmenttikatsaus

Aktia Pankin toiminta on jaettu kolmeen liiketoimintasegmenttiin: Personal & Corporate Banking, Varainhoito ja Konsernitoinnot. Toiminta, joka ei kuulu liiketoimintasegmentteihin, raportoidaan Muut-segmentissä.

### Personal & Corporate Banking

Personal Banking tarjoaa Aktian henkilöasiakkaille laajan valikoiman rahoitus-, vakuutus- ja säästö- ja sijoitustuotteita ja palveluita eri kanavien kautta. Segmentti pitää sisällään myös Aktia Premium -asiakaskonseptin. Corporate Banking palvelee yrityksiä ja organisaatioita mikroyrityksistä ja yhdistyksistä pörssiyrityksiin.

#### SEGMENTIN LIIKEVOITTO

(milj. euroa)	1-6/2018	1-6/2017	Δ %
Liiketoiminnan tuotot	60,7	58,2	4 %
Liiketoiminnan kulut	-45,6	-48,2	-5 %
Liikevoitto	15,1	9,9	53 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	15,6	11,7	33 %

Asuntolainojen kysyntä on edelleen suurta, mutta kova kilpailu hyvistä asuntolainanottajista painaa uusien asuntolainojen asiakasmarginaaleja. Myös korkoputki- ja korkokattotuotteiden kysyntä on ollut suurta. Yritystoiminnan luottokannan kasvu heijastaa markkinoiden suurta yritysinvestointien ja kiinteistörahoituksen kysyntää ja myös niiden asiakasmarginaaleissa oli painetta. Otto- ja antolainauksen korkokate on pysynyt hyvällä tasolla matalien talletuskorkojen ja antolainauksen vakaan kasvun ansiosta. Aktia Hypoteekkipankin alasajon yhteydessä viime vuonna syntyneet segmentin 1,0 miljoonan euron tuotot huomioiden otto- ja antolainauksen korkokate on noussut 0,6 miljoonaa euroa. Luottojen ja muiden sitoumusten arvonalentumiset olivat edelleen matalalla tasolla.

Uuden strategian mukaisesti uudistetut asiakaskonseptit ja hinnoittelumuutokset toivat korkeammat palkkiotuotot maksuliikenteestä ja ottolainastoiminnasta.

Tuotevalikoiman kehitys ja asiakaskokemuksen parantaminen jatkuivat toisella neljänneksellä. Mobiilipankin uusi versio tavoitti asiakkaat toukokuussa, ja sen kanssa lanseerattiin esimerkiksi Aktian käyttölainan nopeampi ja yksinkertaisempi hakuprosessi. Kaikki kortit vaihdettiin samalla Aktia Mastercardeiksi Aktin korttivalikoiman yhdenmukaistamiseksi sekä yhteistyön jatkamiseksi yhden toimittajan kanssa, jolla on vahva rooli digitaalisena edelläkävijänä.

Liiketoiminnan kulut pienenevät uuden toimintamallin käyttöönoton ja vuoden 2017 lopussa tehdyn konttoriverkoston uudelleenjärjestelyn seurauksena.

Luotonanto henkilöasiakkaille oli 4 639 (4 611) miljoonaa euroa. Yritystoiminnan luottokanta nousi 1 193 (1 111) miljoonaan euroon. Kasvu johtuu lähinnä yksittäisistä suurehkoista luottojärjestelyistä.

Henkilöasiakkaiden talletussäästäminen pieneni 2 530 (2 554) miljoonaan euroon, kun taas rahastosäästäminen kasvoi 1 442 (1 416) miljoonaan euroon.

## Varainhoito

Segmentti pitää sisällään varainhoito-, yksityispankki- ja henkivakuutus toiminnan. Segmentti tarjoaa varainhoitoa ja rahoituspalveluita varakkaille yksityisasiakkaille ja institutionaalisille sijoittajille. Segmentti tarjoaa myös laajan valikoiman sijoitus- ja henkivakuutus tuotteita Aktian kaikissa asiakassegmenteissä jaettaviksi.

### SEGMENTIN LIIKEVOITTO

(milj. euroa)	1-6/2018	1-6/2017	Δ %
Liiketoiminnan tuotot	31,5	31,5	0 %
Liiketoiminnan kulut	-20,3	-20,3	0 %
Liikevoitto	11,2	11,2	0 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	11,3	12,4	-9 %

Segmentin palkkiotuotot netto kehittyi vahvasti. Private Bankingin palkkiotuotot netto kasvoi 4 prosenttia ja Varainhoidon 14 prosenttia.

Aktia Rahastoyhtiön rahastokanta oli 4,9 miljardia euroa ja se oli samalla tasolla kuin vuodenvaihteessa. Rahastokannan myynti on kasvanut kauden aikana, kun taas markkinamuutos on ollut negatiivinen.

Instituutiomyynti on sujunut hyvin ensimmäisen vuosipuoliskon markkinaturbulenssista huolimatta. Kauden rahastomyynti oli 634 (299) miljoonaa euroa. Suurin osa myynnistä oli ulkomaisille instituutioille, jotka merkitsivät rahastoja vuodesta 2018 alkaen EMD-rahastotuotteita tarjonnan Universal-Investmentin kautta Luxemburgissa.

Uusin rahasto UI-Aktia EM Local Currency Bond+ lanseerattiin 5.3.2018. Lisäksi Aktia Rahastoyhtiön vaihtoehtoisten sijoitusten tuotevalikoimaa laajennettiin Aktia Opportunistic Credit -rahastolla maaliskuussa 2018 ja Aktia Alternative -rahastolla huhtikuussa 2018.

Aktia oli jälleen paras korkovarainhoitaja Morningstarin kilpailussa Finland Awards 2018. Aktia on ollut kolmen parhaan joukossa viimeiset kuusi vuotta ja voittanut kilpailun neljä kertaa. Lisäksi Aktia Corporate Bond+ -rahasto sijoittui kolmen parhaan joukkoon Korkorahastojen luokassa. Institutionaaliset sijoittajat arvostavat Aktia Varainhoidon korkealle, ja yhtiölle myönnettiin toista vuotta peräkkäin tunnustus kolmanneksi paras varainhoitaja KANTAR SIFO Prosperan tutkimuksessa "External Asset Management Institutions 2018 Finland".

IFRS 9:ään siirtyminen aiheutti volatiliteettia henkivakuutusnettoon, joka pieneni 9,0 (11,3) miljoonaan euroon. Kauden henkivakuutusnettoa rasitti -2,3 miljoonan euron realisoitumattomat arvomuutokset.

Henkivakuutusyhtiön vakuutusvelka oli 1 223 (1 217) miljoonaa euroa, josta 815 (802) miljoonaa euroa oli sijoitussidonnaista. Korkotuottoinen vakuutusvelka väheni 408 (415) miljoonaan euroon. Korkotuottoisen vakuutusvelkan keskimääräinen diskonttokorko on 3,4 prosenttia. Vakuutusvelkaan sisältyy 16,0 (16,0) miljoonan euron korkovaraus, jolla voidaan varmistaa tulevan korkovaahteen täytyminen.

Vertailukelpoiset liiketoiminnan kulut kasvoivat 1,0 miljoonaa euroa, kun huomioidaan 0,1 (1,2) miljoonan euron uudelleenjärjestelykulut. Henkivakuutuksen liikekustannussuhde oli hyvällä tasolla, 76,8 (78,9) prosenttia.

Hallinnoidut asiakasvarat olivat 10 672 (9 679) miljoonaa euroa.

(milj. euroa)	30.6.2018	31.12.2017	Δ %
Hallinnoidut asiakasvarat	10 672	9 679	10 %
joista Institutionaalisia varoja	5 613	4 590	22 %

## Konsernitoiminnot

Konsernitoiminnot koostuvat konsernin treasury-toiminnasta sekä konsernin muista tuki- ja esikuntatoiminnoista. Yksiköt hoitavat konsernin rahoituksen ja likviditeetin hallinnan sekä tukevat muita liiketoimintasegmenttejä myynti-, IT- ja tuotetuon sekä kehityksen avulla. Konsernitoiminnot sisältävät myös riskien ja talouden seurannan ja valvonnan. Konsernin treasury-toiminnan tuotot muodostavat suurimman tuottoerän.

**SEGMENTIN LIIKEVOITTO**

(milj. euroa)	1-6/2018	1-6/2017	Δ %
Liiketoiminnan tuotot	15,4	17,8	-14 %
Liiketoiminnan kulut	-6,7	-9,1	-26 %
Liikevoitto	8,7	8,7	-1 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	8,9	7,7	15 %

Likviditeettisalkun kirjattu arvo oli 1 695 (1 799) miljoonaa euroa, mikä vastaa 28 (31) prosenttia antolainaussalkusta. Likviditeettisalkun korkotuotto laski 4,6 (8,4) miljoonaan euroon vallitsevan alhaisen korkotilanteen seurauksena. Haastavasta korkotilanteesta huolimatta korkotuotto on kyetty pitämään positiivisena uudelleensijoitusten avulla.

Kauden korkokate pieneni likviditeettisalkun supistuneiden korkotuottojen ja suljettujen korkosuojien alhaisempien korkotuottojen seurauksena. Aktia Pankki on maaliskuusta 2015 alkaen ollut mukana Euroopan keskuspankin lainaohjelmassa (TLTRO), minkä ansiosta Aktia on voinut tuoda markkinoille edullisia ja kilpailukykyisiä lainoja. Kesäkuussa Euroopan keskuspankki vahvisti Aktian TLTRO-rahoituksen kustannukset. Korkokatteeseen tuloutettiin kauden aikana 2,6 miljoonan euron positiivinen tulosvaikutus.

Vuonna 2012 purettujen korkojohdannaisten tuotot vähenivät 6,1 (7,5) miljoonaan euroon. Tuotot pienenevät vuoden 2019 loppuun asti. Vuonna 2017 suljettujen korkojohdannaisten positiivinen vaikutus oli 14,4 miljoonaa euroa. Vuonna 2018 positiivinen vaikutus korkokatteeseen on noin 10,3 miljoonaa euroa ja jäljellä olevat noin 2,4 miljoonaa euroa tuloutetaan vuoden 2019 aikana.

Matalammat rahoituskustannukset, lähinnä seniorirahoituksesta, korvaavat likviditeettisalkun ja suljettujen korkosuojien pienenemistä tuottoja.

Henkilöstökustannukset olivat hieman matalammat kuin viime vuonna lähinnä viime vuotta pienempien uudelleenjärjestelykustannusten ansiosta.

Juoksevat IT-kustannukset pienenivät ja poistot kasvoivat uuden peruspankin käyttöönoton seurauksena. Liiketoiminnan muut kulut nousivat ennen kaikkea EU:n määräämän 1,1 miljoonan euron suuruisen rahoitusvakausrahastoon kaudelta maksettavan maksun vuoksi.

GDPR:n (tietosuoja-asetuksen) täytäntöönpano jatkui kauden aikana. Asetusta alettiin soveltamaan 25.5.2018.

**Muut**

Konsernin muu toiminta koostuu muun muassa Aktian Kiinteistönvälitys Oy:stä. Muu toiminta ei muodosta raportoivaa liiketoimintasegmenttiä.

Aktia Kiinteistönvälityksen välityspalkkiot pienenivät 3,9 (4,2) miljoonaan euroon.

Aktia Pankki Oyj vähensi omistustaan Aktia Kiinteistönvälitys Oy:ssä 19 prosenttiin heinäkuun alussa. Omistusrakenteen muutokset tukevat Aktian uuden strategian toteuttamista eikä sillä ole merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan. Aktia Pankin ja Kiinteistönvälityksen läheinen yhteistyö jatkuu myös omistusrakenteen muutoksen jälkeen.

**Konsernin riskipositiot**

Pääoman- ja riskienhallinnan määritelmät ja yleiset periaatteet ovat luettavissa Aktia Pankki Oyj:n vuoden 2017 vuosikertomuksen liitteestä K2, s. 71–84, tai Aktia Pankki Oyj:n Capital and Risk Management Report -raportista (julkaistu englanniksi) konsernin verkkosivuilla [www.aktia.com](http://www.aktia.com).

**Pankkitoiminnan luotonantoon liittyvät riskit**

Yli 90 päivää erääntyneet luotot, mukaan lukien saatavat konkurssiyhtymästä ja perintäsaatat, kasvoivat 45 (36) miljoonaan euroon eli 0,74 (0,61) prosenttiin luottokannasta. Luottokantaan sisältyvät myös taseen ulkopuoliset takaussitoumukset.

Kotitalouksien yli 90 päivää erääntyneet luotot olivat 0,62 (0,51) prosenttia koko luottokannasta ja 0,78 (0,64) prosenttia kotitalouksien luottokannasta.

Luotot, joiden maksut olivat 3–30 päivää viivästyneitä, vähenivät 13 (74) miljoonaan euroon eli 0,22 (1,26) prosenttiin luottokannasta. Luotot, joiden maksut olivat 31–89 päivää viivästyneitä vähenivät 17 (29) miljoonaan euroon eli 0,29 (0,50) prosenttiin luottokannasta.

**HOITAMATTOMAT LUOTOT VIVÄSTYKSEN PITUUDEN (VRK) MUKAAN**

(milj. euroa) Vrk	30.6.2018	% kannasta	31.12.2017	% kannasta
3 - 30	13	0,22	74	1,26
kotitaloudet	12	0,20	56	0,96
31 - 89	17	0,29	29	0,50
kotitaloudet	14	0,23	26	0,44
90-	45	0,74	36	0,61
kotitaloudet	37	0,62	30	0,51

## Luottojen ja muiden sitoumusten arvonalentumiset

Muutos tulevien luottotappioiden varauksessa (ECL) IFRS 9:n mukaisesti aiheutti sen, että luottojen ja muiden sitoumusten arvonalentumiset olivat 0,1 (-0,1) miljoonaa euroa.

Yhteensä luottojen arvonalentumiset olivat 0,00 (0,00) prosenttia koko luotonannosta. Yritysluottojen arvonalentumisten osuus yritysluotonannosta oli -0,09 (-0,32) prosenttia.

## Rahoitusvarojen riskijakauma

Pankkikonserni ylläpitää likviditeettisalkkua puskurina sellaisten tilanteiden varalta, joissa varainhankintaa markkinoilta ei jostain syystä voida toteuttaa normaalien ehtojen mukaisesti. Salkun kiinteäkorkoisia sijoituksia käytetään myös vähentämään rakenteellista korkoriskiä.

Henkivakuutustoiminnassa sijoitussalkku on vakuutusteknisen velan katteena, ja se arvostetaan juoksevasti markkina-arvoon.

Korkosijoitusten myötä konserni altistuu vastapuoliriskeille. Suorat korkosijoitukset saavat kansainvälisten luottoluokituslaitosten, kuten Standard & Poor's, Fitch tai Moody's, luottoluokituksen. Luottoluokituksen vaikuttavat lähinnä vastapuolen kotimaa ja taloudellinen asema, mutta myös instrumenttilajit ja niiden etuoikeus.

## Pankkikonsernin likviditeettisalkku ja muut korolliset sijoitukset

Likviditeettisalkun sijoitukset ja muut korolliset sijoitukset vähenivät kauden aikana 108 miljoonaa euroa 1 708 (1 816) miljoonaa euroon.

### PANKKIKONSERNIN LIKVIDITEETTISALKUN JA MUIDEN KOROLLISTEN SIOJITUSTEN LUOTTOLUOKITUKSEN JAKAUMA

(milj. euroa)	30.6.2018	31.3.2017
	<b>1 708</b>	<b>1 816</b>
Aaa	54,6 %	53,1 %
Aa1 - Aa3	22,2 %	27,4 %
A1 - A3	2,9 %	5,0 %
Baa1 - Baa3	1,6 %	2,3 %
Ba1 - Ba3	0,5 %	0,0 %
B1 - B3	0,0 %	0,0 %
Caa1 tai heikompi	0,0 %	0,0 %
Kotimaiset kunnat (ei luottoluokitusta)	11,7 %	11,6 %
Ei luottoluokitusta	6,5 %	0,6 %
<b>Yhteensä</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

Kauden lopussa joukkovelkakirjalainoja, jotka eivät täyttäneet keskuspankkirahoituksen kriteerejä, oli yhteensä 18 miljoonaa euroa edestä. Kaksi joukkovelkakirjalainaa ei täyttänyt keskuspankkirahoituksen kriteereitä sen vuoksi, että näiden vakuudellisten joukkovelkakirjalainojen (covered bonds) kotimaa ei kuulunut niin kutsuttuihin EES- tai G7-maihin. Lisäksi yksi kotimaisen luottolaitoksen joukkovelkakirjalaina ei täyttänyt keskuspankkirahoituksen kriteerejä siksi, että annilla ei ole luokitusta.

## Pankkitoiminnan muut markkinariskit

Pankkitoiminnassa ei käydä osakekauppaa kaupankäyntitarkoituksessa eikä tehdä kiinteistösijoituksia tuottotarkoituksessa.

Kiinteistöomistus oli kauden lopussa 0,1 (0,1) miljoonaa euroa ja toimintaan liittyvät osakesijoitukset 9,7 (9,3) miljoonaa euroa.

## Henkivakuutusyhtiön sijoitussalkku

Henkivakuutusyhtiön sijoitussalkun markkina-arvo oli yhteensä 564 (574) miljoonaa euroa. Henkivakuutusyhtiön suorat kiinteistösijoitukset olivat 56 (55) miljoonaa euroa. Pääkaupunkiseudulla ja muissa Etelä-Suomen kasvukeskuksissa sijaitsevat kiinteistöt on pääasiassa vuokrattu pitkin vuokrasopimuksin.

## Henkivakuutustoiminnan suorien korkosijoitusten luottoluokituksen jakauma (pl. korkorahastot, kiinteistö-, osake- ja vaihtoehdotiset sijoitukset)

	30.6.2018	31.12.2017
<b>(milj. euroa)</b>	<b>356</b>	<b>373</b>
Aaa	50,5 %	50,0 %
Aa1 - Aa3	32,2 %	32,4 %
A1 - A3	4,8 %	3,3 %
Baa1 - Baa3	2,6 %	3,8 %
Ba1 - Ba3	0,9 %	0,5 %
B1 - B3	0,0 %	0,0 %
Caa1 tai heikompi	0,0 %	0,0 %
Kotimaiset kunnat (ei luottoluokitusta)	0,0 %	1,6 %
Ei luottoluokitusta	8,9 %	8,3 %
<b>Yhteensä</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

## PANKKIKONSERNIN SIOJITUSTEN MAANTIETEELLINEN JAKAUMA SIOJITUSLUOKITTAIN

(milj. euroa)	Valtionobl. ja valt. takaamat		Covered Bonds <sup>1</sup> (CB)		Rahoituslaitokset pl. CB		Yrityslainat		Osakkeet		Yhteensä	
	6/2018	2017	6/2018	2017	6/2018	2017	6/2018	2017	6/2018	2017	6/2018	2017
Suomi	218	225	78	49	39	82	132	10	-	-	467	366
Norja	-	-	259	257	12	-	-	-	-	-	271	257
Ruotsi	-	-	152	133	56	108	-	-	-	-	209	241
Ranska	65	66	69	79	-	32	-	-	-	-	134	176
Kanada	-	-	79	89	-	-	-	-	-	-	79	89
Tanska	-	-	76	77	-	-	-	-	-	-	76	77
Iso-Britannia	-	-	55	76	-	-	-	-	-	-	55	76
Alankomaat	-	-	34	67	20	49	-	-	-	-	54	116
Saksa	48	48	-	-	-	-	-	-	-	-	48	48
Itävalta	15	15	12	12	-	-	-	-	-	-	27	27
Ylikansalliset	144	181	-	-	-	-	-	-	-	-	144	181
Muut	36	54	109	109	-	-	-	-	-	-	145	162
<b>Yhteensä</b>	<b>526</b>	<b>589</b>	<b>922</b>	<b>948</b>	<b>128</b>	<b>269</b>	<b>132</b>	<b>10</b>	-	-	<b>1 708</b>	<b>1 816</b>

1) kiinteistövakuudelliset joukkovelkakirjalainat

## HENKIVAKUUTUSYHTIÖN SIOJITUSTEN MAANTIETEELLINEN JAKAUMA SIOJITUSLUOKITTAIN

(milj. euroa)	Valtionobl. ja valt. takaamat		Covered Bonds <sup>1</sup> (CB)		Rahoitus- laitokset pl. CB		Yrityslainat		Kiinteistöt		Vaihto- ehtoiset sijoitukset		Osakkeet		Yhteensä	
	6/2018	2017	6/2018	2017	6/2018	2017	6/2018	2017	6/2018	2017	6/2018	2017	6/2018	2017	6/2018	2017
Suomi	22	28	-	-	39	35	84	80	79	78	2	2	-	-	225	222
Ranska	38	38	79	80	-	-	8	7	-	-	-	-	-	-	125	126
Alankomaat	13	11	29	29	9	13	2	2	-	-	-	-	-	-	53	55
Iso-Britannia	-	-	34	34	0	-	1	1	-	-	-	-	-	-	35	36
Itävalta	22	23	6	6	-	-	0	0	-	-	-	-	-	-	28	29
Tanska	-	-	18	18	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	19	20
Ruotsi	-	-	6	6	5	7	2	2	-	-	0	0	-	-	13	15
Norja	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-
Ylikansalliset	7	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	9
Muut	45	54	-	-	1	1	9	9	-	-	1	-	-	-	56	64
<b>Yhteensä</b>	<b>148</b>	<b>162</b>	<b>171</b>	<b>174</b>	<b>57</b>	<b>57</b>	<b>106</b>	<b>101</b>	<b>79</b>	<b>78</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	-	-	<b>564</b>	<b>574</b>

1) kiinteistövakuudelliset joukkovelkakirjalainat

## Käyvän arvon rahastoon kirjattavat arvomuutokset

Arvon alentuminen, jota ei ole kirjattu tulokseen, tai arvon nousu, jota ei ole realisoitu, kirjataan käyvän arvon rahastoon. Käyvän arvon rahasto oli konsernin rahavirtasuojaus huomioon ottaen 23,6 (51,5) miljoonaa euroa laskennallisten verojen jälkeen. Kokonaisuuudessaan -28,0 miljoonan euron muutoksesta -23,9 miljoonaa euroa johtuu IFRS 9:n käyttöönoton yhteydessä tehdyistä uudelleenluokitteluista.

Rahavirtasuojaus, joka koostuu pankkitoiminnan korkokatteen suojaamistarkoituksessa hankituista puretuista korkojohdannais-sopimuksista, oli -0,1 (-0,1) miljoonaa euroa.

### KÄYVÄN ARVON RAHASTO

(milj. euroa)	30.6.2018	31.12.2017	Uudelleen luokittelu (IFRS 9)	Δ
<b>Osakkeet ja osuudet</b>				
Pankkitoiminta	-	1,3	-1,3	-
Henkivakuutus-toiminta	-	3,7	-3,7	-
<b>Suorat korko-sijoitukset</b>				
Pankkitoiminta	6,3	7,6	0,0	-1,3
Henkivakuutus-toiminta	17,3	39,0	-18,9	-2,9
Rahavirran suojaus	-0,1	-0,1	-	0,0
<b>Käyvän arvon rahasto</b>	<b>23,6</b>	<b>51,5</b>	<b>-23,9</b>	<b>-4,1</b>

## Operatiiviset riskit

Kauden aikana ei toteutunut operatiivisia riskejä, jotka olisivat aiheuttaneet olennaista taloudellista vahinkoa.

## Lähipiiri

Lähipiiri käsittää määrävälissä asemassa olevat osakkeenomistajat ja johtavassa asemassa olevat avainhenkilöt ja näiden perheenjäsenet sekä yritykset, joissa johtavassa asemassa olevalla avainhenkilöllä on määräysvalta. Aktia-konsernin avainhenkilöitä ovat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, toimitusjohtajan varamies sekä muut johtoryhmän jäsenet.

Lähipiiritietoja kuvataan tarkemmin vuoden 2017 tilinpäätöksen liitetiedoissa K44 ja M45.

## Muita tapahtumia kauden aikana

Aktia Pankki Oyj:n hallitus otti 12.1.2018 käyttöön uuden pitkän aikavälin osakesäästöohjelman Aktia-konsernin työntekijöille tukemaan Aktian uuden strategian toteuttamista. Osakesäästö-ohjelman tarkoituksena on kannustaa Aktian työntekijöitä sijoittamaan yhtiön osakkeisiin ja omistamaan niitä ja siten suunnata työntekijöiden ja johdon kiinnostus ja sitoutuminen pitkäaikaiseen työhön hyvän arvon kehityksen ja kasvavan osakeomistuksen arvon eteen.

AktiaUna-säästöohjelman lisäksi noin 60 avainhenkilölle, joihin kuuluvat toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet, voidaan tarjota mahdollisuutta osallistua suoriteperusteiseen osakesäästöohjelmaan. Suoriteperusteisen osakesäästöohjelman mahdollinen palkkio perustuu saavutettujen tavoitteiden lisäksi henkilön osakesäästöohjelma AktiaUnan puitteissa hankkimien osakkeiden lukumäärään. Tämä osuus korvaa johdon osakepalkitsemisohjelman.

Aktia Pankki Oyj on 15.1.2018 luovuttanut 39 831 omaa, yhtiön hallussa olevaa A-sarjan osakettaan osakepalkkio-ohjelman ansaintajaksojen 2013–2014, 2014–2015 ja 2015–2016 lykkääntyneiden erien maksamiseksi sekä osakeomistusohjelman maksamiseksi osakepalkkio-ohjelman piiriin kuuluville 24 henkilölle.

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen yhtiön kahden osakelajin, A- ja R-osakelajin, yhdistämisestä osakepääomaa nostamatta siten, että yhtiöllä on osakelajien yhdistämisen jälkeen vain yksi osakelaji, joka on julkisen kaupankäynnin kohteena ja jonka jokainen osake antaa yhden (1) äänen ja muutenkin samat oikeudet. Yhtiökokous hyväksyi lisäksi yhdistämiseen liittyvän yhtiöjärjestyksen 3 §:n muutoksen ja suunnatun vastikkeettoman enintään 2 384 650 uuden osakkeen liikkeeseen laskun R-osakkeiden omistajille osakkeenomistajien etuoikeusjärjestyksestä poiketen siten, että R-osakkeiden omistajat saavat vastikkeettomasti 3 (kolme) uutta osaketta jokaista 25:n (kahdenkymmenenviiden) samalla arvo-osuustilillä säilytettävää R-osakkeen erää vastaan.

A- ja R-osakelajien yhdistämisen johdosta kaupparekisteriin on 12.4.2018 kirjattu yhteensä 2 383 851 uutta osaketta, jotka laskettiin liikkeeseen suunnatussa vastikkeettomassa osakeannissa R-osakkeiden omistajille. Osakelajien yhdistäminen ja niihin liittyvä yhtiöjärjestyksen muutos rekisteröitiin samalla kaupparekisteriin.

Aktia Pankki Oyj on 21.5.2018 luovuttanut 82 835 yhtiön hallussa olevaa osaketta osakepalkkio-ohjelman ansaintajaksojen 2016–2017, 2017–Q1 2018 osakkeiden maksamiseksi matching-osakkeina yhtiön osakeomistusohjelman 2015–2018 puitteissa. Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita on lisäksi luovutettu hallituksen jäsenille hallitusten jäsenten vuosipalkkion maksamiseksi 40-prosenttisesti Aktia-osakkeiden muodossa.

Toukokuussa Aktia rahoitti uudelleen kesäkuussa erääntyneen vakuudellisen joukkovelkakirjan (covered bond). Uuden viisivuotisen 500 miljoonan euron vakuudellisen joukkovelkakirjan kysyntä oli korkea. Markkinat osoittivat suurta luottamusta Aktiaan, sillä anti ylimerkittiin yli 2,5-kertaisesti ja voitiin toteuttaa hyvin edullisin ehdoin ennätysellisen matalalla marginaalilla.

Finanssivalvonta vahvisti 29.6.2018 lisäpääomavaateen eli niin kutsutun järjestelmäriskipuskurin Aktia Pankki Oyj:lle, vaade on 1 prosentti. Päätöksen mukaan vaateen voi täyttää ainoastaan ydinpääomalla, ja se nostaa siten pankin ydinpääomavaatimusta 1.7.2019 alkaen, jolloin vaade astuu voimaan. Aktialla on vahva vakavaraisuus ja se voi täyttää lisäpääomavaateen hyvällä marginaalilla jo nyt. Lisätietoja vakavaraisuudesta löytyy otsikon Vakavaraisuus alta.

## Tapahdumia kauden päättymisen jälkeen

2.7.2018 Moody's Investors Service nosti Aktia Pankki Oyj:n talletusten ja vakuudettomien etuoikeutettujen lainojen luokituksen A1:en. Pitkäaikaisten talletusten ja etuoikeutettujen luokitusten näkymät muutettiin samalla positiivisista vakaiksi.

Aktia Pankki Oyj vähensi omistustaan Aktia Kiinteistönvälitys Oy:ssä 19 prosenttiin heinäkuun alussa. Omistusrakenteen muutokset tukevat Aktian uuden strategian toteuttamista eikä sillä ole merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan. Aktia Pankin ja Kiinteistönvälityksen läheinen yhteistyö jatkuu myös omistusrakenteen muutoksen jälkeen.

Aktia on 6.8.2018 uuden strategiansa mukaisesti lopettanut yhteistyön ja Folksam Vahinkovakuutus Oy:n vakuutusten välittämisen. Aktia jatkaa asiakkaiden palvelemista henki-, työkyvyttömyys- ja lainasuojaa-asioissa kuten aiemminkin.

Aktia Pankki Oyj:n hallitus nimitti 6.8.2018 Mikko Ayubin (VTM, MBA) uudeksi toimitusjohtajaksi. Mikko Ayub siirtyy Aktiaan Nordea Pankista, jossa hän on toiminut viimeksi Commercial and Business Banking -toiminnon Executive Advisorina ja tätä ennen vastannut Markets-yksikön toiminnasta Suomessa, Baltiassa ja Venäjällä. Ayub aloittaa tehtävässään 1.10.2018 ja siihen asti Juha Hammarén jatkaa vt. toimitusjohtajana.

## Henkilöstö

Kesäkuun 2018 lopussa Aktia-konsernin kokopäiväresurssien määrä oli 868 (31.12.2017; 804). Kokopäiväresurssien määrä on laskenut 80 hengellä samaan ajankohtaan verrattuna vuotta aiemmin (30.6.2017; 948). Kauden aikana kokopäiväresurssien lukumäärä keskimäärin oli 814 (1.1.-31.12.2017; 903).

## Kannusteohjelma

Aktia Pankki Oyj otti vuodesta 2018 alkaen käyttöön uuden pitkän aikavälin osakesäästöohjelman Aktia-konsernin työntekijöille tukemaan Aktian uuden strategian toteuttamista.

AktiaUna-osakesäästöohjelmassa noin 800:lle Aktian työntekijälle tarjotaan mahdollisuus säästää 2–4 prosenttia palkastaan (johtoryhmä enintään 7 prosenttia) ja hankkia säästösummalla säännöllisesti Aktia-osakkeita 10 prosenttia matalampaan hintaan. Lisäksi osallistujia kannustetaan antamalla heille maksuttomia lisäosakkeita osakesäästöohjelmassa hankituilla osakkeilla noin kahden vuoden kuluttua.

Säästöjen kokonaismäärä ja täten myös säästökauden 2018–2019 perusteella osallistujille maksettavien lisäosakkeiden arvo on yhteensä enintään 1 800 000 euroa ohjelman käyttöönottohetkellä, mikä vastaa 195 000 Aktia osakkeen arvoa. Tämä ohjelma korvaa Aktian henkilöstörahaston.

Yllämainitun AktiaUna-osakesäästöohjelman puitteissa noin 60 avainhenkilölle, mukaan lukien toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet, on tarjottu mahdollisuutta osallistua lisäksi osakesäästöohjelman suoriteperusteiseen osaan. Tämä ohjelman osa korvaa johdon aiemmin osakepalkitsemisohjelman.

Suoritejakson 2018–2019 ansaintakriteerit ovat Aktia-konsernin vertailukelpoinen liikevoitto ja palkkiotuotot netto suoritejaksoilla. Suoritejakson 2018–2019 perusteella maksettavan palkkion arvo on yhteensä enintään 2 600 000 euroa ohjelman käyttöönottohetkellä, mikä vastaa 280 000 Aktia osakkeen arvoa.

Kannusteohjelmat esitellään tarkemmin osoitteessa [www.aktia.com](http://www.aktia.com) > Johto ja hallinto > Palkitseminen.

## Hallitus ja johtoryhmä

Aktia Pankki Oyj:n hallituksen kokoonpano toimikaudella, joka jatkuu seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti:

- Puheenjohtaja Lasse Svens, kauppatieteiden maisteri
- Varapuheenjohtaja Arja Talma, kauppatieteiden maisteri, eMBA
- Christina Dahlblom, kauppatieteiden tohtori
- Stefan Damlin, kauppatieteiden maisteri
- Maria Jerhamre Engström, eMBA
- Johannes Schulman, kauppatieteiden maisteri
- Catharina von Stackelberg-Hammarén, kauppatieteiden maisteri



Aktia Pankki Oyj:n johtoryhmän kokoonpano oli 30.6.2018:

- Juha Hammarén, varatuomari, vt. toimitusjohtaja, varatoimitusjohtaja, vastuualue operatiivinen toiminta
- Merja Sergelius, eMBA, varatoimitusjohtaja, vastuualueet henkilöasiakkaat sekä pienet ja keskiuuret yritykset
- Anssi Rantala, VTT, varatoimitusjohtaja, vastuualueet Aktia Varainhoito, Aktia Rahastoyhtiö ja Aktia Henkivakuutus
- Carola Nilsson, KTM, varatoimitusjohtaja, vastuualue private banking
- Irma Gillberg-Hjelt, OTK, johtaja, vastuualue yritysasiakkaat
- Sam Olin, KTK, johtaja, vastuualue premium-asiakkaat
- Outi Henriksson, KTM, CFO, vastuualueet talous, treasury ja sijoittajasuhteet
- Minna Miettinen, ylioppilasmerkonomi, johtaja, vastuualueet digitalisaatio ja markkinointi
- Juha Volotinen, KTM, johtaja, vastuualue Aktian IT ja tietoarkkitehtuuri
- Anu Tuomolin, KTM, johtaja, vastuualue HR

Johtoryhmään kuuluu lisäksi henkilöstön edustaja.

Aktia Pankki Oyj:n hallitus ja toimitusjohtaja Martin Backman sopivat, että Martin Backman jätti toimensa 7.3.2018. Virkaa toimittavana toimitusjohtajana toimii varatoimitusjohtaja, operatiivisesta toiminnasta vastaava Juha Hammarén.

## Aktia Pankki Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen 2018 päätökset

Aktia Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous 10.4.2018 vahvisti emoyhtiön ja konsernin tilinpäätökset sekä myönsi vastuuvapauden aiemmille hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajille ja tämän varamiehelle.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikaudelta 1.1.–31.12.2017 jaetaan osinkona 0,57 euroa osakkeelta eli yhteensä noin 37,8 miljoonaa euroa.

Yhtiökokous vahvisti tilintarkastajien lukumääräksi yksi ja valitsi yhtiön tilintarkastajaksi KPMG Oy Ab:n vastaavana tilintarkastajana Marcus Tötterman.

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen yhtiön kahden osakelajin, A- ja R-osakelajin, yhdistämisestä osakepääomaa nostamatta siten, että yhtiöllä on osakelajien yhdistämisen jälkeen vain yksi osakelaji, joka on julkisen kaupankäynnin kohteena ja jonka jokainen osake antaa yhden (1) äänen ja muutenkin samat oikeudet. Yhtiökokous hyväksyi lisäksi yhdistämiseen liittyvän yhtiöjärjestyksen 3 §:n muutoksen ja suunnatun vastikkeettoman enintään 2 384 650 uuden osakkeen liikkeeseen laskun

R-osakkeiden omistajille osakkeenomistajien etuoikeusjärjestyksestä poiketen siten, että R-osakkeiden omistajat saavat vastikkeettomasti 3 (kolme) uutta osaketta jokaista 25:n (kahdenkymmenenviiden) samalla arvo-osuustilillä säilytettävää R-osakkeen erää vastaan.

A- ja R-osakelajien yhdistämisen johdosta kaupparekisteriin on 12.4.2018 kirjattu yhteensä 2 383 851 uutta osaketta, jotka laskettiin liikkeeseen suunnatussa vastikkeettomassa osakeannissa R-osakkeiden omistajille. Osakelajien yhdistäminen ja niihin liittyvä yhtiöjärjestyksen muutos rekisteröitiin samalla kaupparekisteriin.

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen osakeantivaltuutuksesta, valtuutuksesta ostaa omia osakkeita käytettäväksi yhtiön osakepalkkio-ohjelmaan ja/tai yhtiön hallintoelinten jäsenten palkkioiden maksuun sekä valtuutuksesta myydä omia osakkeita.

Edellä mainitut ehdotukset on julkaistu kokonaisuudessaan yhtiökokouskutsutekstissä osoitteessa [www.aktia.com](http://www.aktia.com) kohdassa Tietoa Aktiasta > Johto ja hallinto > Yhtiökokous > Yhtiökokous 2018.

## Osakepääoma ja omistajat

Aktia Pankki Oyj:n osakepääoma on 163 miljoonaa euroa. Kesäkuun 2018 lopussa osakepääoma oli jaettu yhteensä 68 962 662 Aktia-osakkeeseen. Rekisteröityjen omistajien kokonaislukumäärä oli 39 559 (30.6.2017: 43 119). Osakkeista 5,0 (4,3) prosenttia oli ulkomaisessa omistuksessa. Rekisteröimättömiä osakkeita oli 765 820 (767 286) eli 1,1 (1,6) prosenttia.

Konsernin omien osakkeiden omistus 30.6.2018 oli 121 432 (31.12.2017; 244 098) Aktia-osaketta.

## Osakkeet

Aktia Pankki Oyj:n pörssiarvo kauden viimeisen kauppapäivän lopussa 29.6.2018 oli 565 (677) miljoonaa euroa. Aktia-osakkeen päätöskurssi 29.6.2018 oli 8,20 (9,37) euroa. Korkeimmillaan Aktia-osake oli 9,38 (10,95) euroa ja alimmillaan 7,90 (8,76) euroa.

Aktia-osakkeen keskimääräinen päivittäinen vaihto tammi–kesäkuussa 2018 oli 577 331 euroa tai 66 179 osaketta. Aktia-osakkeella tehtiin keskimäärin 301 kauppaa päivässä.

R- ja A-osakkeen yhdistämisen jälkeen Aktia Pankki Oyj:llä on vain yksi osakelaji, joka on julkisen kaupankäynnin kohteena ja

jonka jokainen osake antaa yhden (1) äänen ja muutenkin samat oikeudet. Yhdistäminen rekisteröitiin 12.4.2018. Kauppa yhtiön ainoalla osakelajilla ja uusilla osakkeilla aloitettiin 13.4.2018 (ISIN-tunnus FI4000058870, kaupankäyntitunnus AKTIA).

## Näkymät ja riskit

### Vuoden 2018 näkymät (ennallaan)

Alhaisena jatkuva korkotilanne sekä vähentyneet tuotot aiemmin puretuista korkosuojuuksista (2012) tulevat vaikuttamaan negatiivisesti korkokatteeseen vuonna 2018.

Palkkiotuottojen odotetaan kasvavan vuonna 2018. Lisäksi vuonna 2017 toteutetuilla kustannussäästöillä odotetaan olevan suurempi myönteinen vaikutus kannattavuuteen, kuin aiemmin arvioitiin.

Luottojen arvonalentumisten odotetaan pysyvän matalalla tasolla vuonna 2018.

**Vuoden 2018 vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan jonkin verran korkeampi kuin vuoden 2017 vertailukelpoisen liikevoitto.**

### Riskit

Aktian tulokseen vaikuttavat useat tekijät, joista tärkeimmät ovat yleinen taloustilanne, osake-, korko- ja valuuttakurssien vaihtelu sekä kilpailutilanne. Niissä tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa pankki-, vakuutus-, omaisuudenhoito- ja kiinteistönvälityspalvelujen kysyntään.

Korkotason muutoksia, tuottojen kehitystä ja luottomarginaaleja on vaikea ennustaa, ja ne voivat vaikuttaa Aktian korkomarginaaliin ja sitä myötä kannattavuuteen. Aktia harjoittaa tehokasta korkoriskienhallintaa.

Mahdolliset tulevat arvonalentumiset Aktian luottosalkussa voivat aiheutua monista tekijöistä, joista keskeisimpiä ovat talouden yleinen tila, korkotaso, työttömyys sekä asuntohintojen kehitys.

Raha- ja velkamarkkinoiden tehokas toiminta on oleellista Aktian jälleen rahoitukselle. Muiden pankkien tavoin Aktia tarvitsee kotitalouksien talletuksia kattaakseen osan likviditeettitarpeestaan.

Aktian rahoitus- ja muiden varojen markkina-arvo voi muuttua mm. sijoittajien korkeampien tuottovaatimusten seurauksena.

Pankki- ja vakuutustoiminnan sääntelyä on lisätty, mikä on tiu-

kentanut pankkiin kohdistuvia pääoma- ja likviditeettivaateita. Uusi sääntely on myös kiristänyt kilpailua talletuksista, kasvattanut pitkäaikaisen rahoituksen vaatimuksia ja nostanut kiinteitä kustannuksia.

## Taloudelliset tavoitteet vuoteen 2022

Hallituksen lokakuussa 2017 vahvistamat taloudelliset tavoitteet ovat:

- Vertailukelpoisen liikevoiton kasvattaminen noin 80 miljoonaan euroon (2017; 59,9 miljoonaa euroa)
- Vertailukelpoisen kulu/tuotto-suhteen parantaminen 0,61:een (2017; 0,71)
- Oman pääoman tuoton (ROE) parantaminen 9,7 prosenttiin (vertailukelpoinen ROE 2017; 7,9 prosenttia)
- Ydinpääoman suhteen (CET 1) pitäminen 1,5–3 prosenttiyksikköä viranomaisvaateen yläpuolella (2017; 7,7 prosenttiyksikköä vähimmäisvaateen 10,3 % yläpuolella)

## Tunnusluvut

(milj. euroa)	1-6/2018	1-6/2017	Δ %	2Q2018	1Q2018	4Q2017	3Q2017	2Q2017
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa <sup>3</sup>	0,43	0,36	21 %	0,21	0,22	0,12	0,09	0,16
Laaja osakekohtainen tulos, euroa <sup>3</sup>	0,37	0,21	80 %	0,20	0,17	0,09	0,08	0,10
Oma pääoma / osake (NAV), euroa <sup>*1,3</sup>	8,26	8,53	-3 %	8,26	8,61	8,70	8,61	8,53
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin (pl. omat osakkeet), milj.kpl <sup>2,3</sup>	68,8	68,9	0 %	68,8	68,8	68,9	68,9	68,9
Osakkeiden määrä kauden lopussa (pl. omat osakkeet), milj. kpl <sup>1,3</sup>	68,8	68,9	0 %	68,8	68,8	68,7	68,9	68,9
Oman pääoman tuotto (ROE), % *	10,2	8,2	25 %	10,1	10,2	5,5	4,4	7,4
Koko pääoman tuotto (ROA), % *	0,63	0,52	21 %	0,63	0,64	0,34	0,27	0,46
Kulu/tuotto-suhde *	0,67	0,72	-7 %	0,69	0,65	0,80	0,83	0,73
Ydinpääoman suhde (pankkikonserni), % <sup>1</sup>	16,3	18,0	-10 %	16,3	16,4	18,0	17,3	18,0
Ensisijaisten omien varojen suhde (pankkikonserni), % <sup>1</sup>	16,3	18,0	-10 %	16,3	16,4	18,0	17,3	18,0
Vakavaraisuusaste (pankkikonserni), % <sup>1</sup>	20,1	24,3	-17 %	20,1	20,8	23,4	22,9	24,3
Rsikipainotetut sitoumukset (pankkikonserni) <sup>1</sup>	2 317,9	2 122,9	9 %	2 317,9	2 271,6	2 080,2	2 205,6	2 122,9
Vakavaraisuusaste (rahoitus- ja vakuutusryhmittymä), % <sup>1</sup>	152,9	160,4	-5 %	152,9	151,7	164,5	158,1	160,4
Omavaraisuusaste, % <sup>*1</sup>	6,0	6,2	-3 %	6,0	6,3	6,3	6,2	6,2
Konsernivarat <sup>*1</sup>	2 350,0	2 679,1	-12 %	2 350,0	2 413,1	2 601,9	2 590,6	2 679,1
Asiakasvarat <sup>*1</sup>	10 671,7	8 926,1	20 %	10 671,7	10 130,6	9 679,3	9 446,0	8 926,1
Ottolainaus yleisölle <sup>1</sup>	4 099,9	4 185,9	-2 %	4 099,9	3 932,7	4 118,5	4 133,8	4 185,9
Antolainaus yleisölle <sup>1</sup>	5 957,7	5 746,1	4 %	5 957,7	5 893,1	5 838,8	5 826,0	5 746,1
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta *	66,6	66,6	0 %	34,3	32,3	33,3	26,1	33,3
Liikkekustannussuhde - % (henkivakuutusyhtiö) <sup>*2</sup>	76,8	78,9	-3 %	76,8	77,8	78,9	81,0	78,9
Vakavaraisuusaste (henkivakuutusyhtiö), %	204,7	193,5	6 %	204,7	193,8	199,2	202,1	193,5
Oma varallisuus (henkivakuutusyhtiö)	170,7	155,0	10 %	170,7	167,0	169,5	160,7	155,0
Sijoitukset käyvin arvoin <sup>*1</sup>	1 326,7	1 315,6	1 %	1 326,7	1 304,1	1 342,8	1 327,8	1 315,6
Vakuutusvelka, riskivakuutukset ja korkotuottoiset vakuutukset <sup>1</sup>	407,5	428,3	-5 %	407,5	413,1	415,0	421,7	428,3
Vakuutusvelka, sijoitussidonnaiset vakuutukset <sup>1</sup>	815,4	764,7	7 %	815,4	792,3	802,3	783,7	764,7
Konsernin henkilöstön määrä (kokopäiväresurssit), keskimäärin	814	920	-12 %	831	793	859	925	924
Konsernin henkilöstön määrä (kokopäiväresurssit), kauden lopussa <sup>1</sup>	868	948	-8 %	868	796	804	894	948
<b>Vaihtoehtoiset tunnusluvut ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:</b>								
Vertailukelpoinen kulu/tuotto-suhde *	0,66	0,70	-5 %	0,68	0,65	0,79	0,69	0,69
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos (EPS), euroa <sup>*3</sup>	0,44	0,38	16 %	0,22	0,22	0,12	0,18	0,19
Vertailukelpoinen osakekohtainen oman pääoman tuotto, (ROE) <sup>*3</sup>	10,3	8,7	18 %	10,2	10,3	5,5	8,5	8,7

\* Aktia on määritellyt konsernin taloudellisissa raporteissa käytettävät vaihtoehtoiset tunnusluvut Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) asettamien vaihtoehtoisia tunnuslukuja koskevien suuntaviivojen mukaan. Vaihtoehtoiset tunnusluvut (Alternative Performance Measures, APM) ovat tunnuslukuja, joita ei ole määritelty IFRS-säännöksissä, vakavaraisuussäännöksissä (CRD/CRR) tai Solvenssi II-säännöksissä (SII). Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei näin ollen pidä nähdä IFRS:n mukaisia tunnuslukuja korvaavina lukuina. Vaihtoehtoiset tunnusluvut helpottavat kausien vertailua ja tuovat tulosraporttien käyttäjille lisää käyttökelpoista tietoa. Vuoden 2017 toisesta vuosineljänneksestä lähtien Aktia raportoi uusia vaihtoehtoisia tunnuslukuja, joista konsernin vertailua vaikeuttavat erät on jätetty pois. Tuloksen vertailua vaikeuttavat erät eivät liity juoksevaan toimintaan, ja niitä ovat uudelleenjärjestelyihin, toimintojen myyntiin ja juoksevasta toiminnasta poikkeaviin varojen arvonalentumisiin liittyvät tulot ja menot. Vertailua vaikeuttavat erät esitellään konsernin tuloslaskelmassa ja laajassa tuloslaskelmassa olevassa taulukossa sivuilla 20 ja 21.

1) Kauden lopussa

2) Kumulatiivinen kauden alusta

3) Laskettu uudestaan osakkeiden lukumäärän perusteella sarjan A ja R yhdistäminen jälkeen

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet ovat luettavissa Aktia Pankki Oyj:n vuosikertomuksesta 2017, s. 59.

## Konsernin tuloslaskelma

(milj. euroa)	Liite	1-6/2018	1-6/2017	Δ %	2017
Korkokate	4	44,2	46,2	-4 %	89,6
Osinkotuotot		0,1	0,3	-69 %	0,3
Palkkiotuotot		56,4	51,0	11 %	102,5
Palkkiokulut		-6,3	-5,2	-20 %	-11,1
Palkkiotuotot netto		50,1	45,7	9 %	91,4
Henkivakuutusnetto	5	10,8	12,8	-16 %	26,6
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	6	1,4	1,4	1 %	0,8
Liiketoiminnan muut tuotot		0,5	0,9	-43 %	1,5
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>		<b>107,0</b>	<b>107,3</b>	<b>0 %</b>	<b>210,3</b>
Henkilöstökulut		-34,3	-39,1	-12 %	-79,1
IT-kulut		-12,0	-15,7	-24 %	-30,5
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		-6,3	-3,4	87 %	-9,5
Liiketoiminnan muut kulut		-19,2	-18,9	2 %	-41,7
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>		<b>-71,8</b>	<b>-77,0</b>	<b>-7 %</b>	<b>-160,7</b>
Arvon alentumistappiot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		-	-	-	-0,5
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista	8	0,1	-0,1	-	-0,6
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0,5	0,6	-12 %	0,6
<b>Liikevoitto</b>		<b>35,9</b>	<b>30,8</b>	<b>16 %</b>	<b>49,1</b>
Verot		-6,1	-6,2	-2 %	-9,8
<b>Kauden voitto</b>		<b>29,8</b>	<b>24,7</b>	<b>21 %</b>	<b>39,3</b>
<b>Josta:</b>					
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajille		29,8	24,7	21 %	39,3
<b>Yhteensä</b>		<b>29,8</b>	<b>24,7</b>	<b>21 %</b>	<b>39,3</b>
Osakekohtainen tulos (EPS) , euroa <sup>1</sup>		0,43	0,36	21 %	0,57
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EPS), euroa <sup>1</sup>		0,43	0,36	21 %	0,57
<b>Liikevoitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:</b>					
Liikevoitto		35,9	30,8	16 %	49,1
Liiketoiminnan tuotot:					
Visa European myynti ja osingot Suomen Luotto-osuuskunnalta		-	-1,1	-	-1,3
Arvonalennus Folksam Vahinkovakuutuksen osakkeista		-	-	-	1,0
Liiketoiminnan kulut:					
Uudelleenjärjestelykulut		0,7	3,1	-78 %	11,1
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>		<b>36,6</b>	<b>32,8</b>	<b>11 %</b>	<b>59,9</b>

1) Laskettu uudestaan osakkeiden lukumäärän perusteella sarjan A ja R yhdistäminen jälkeen

## Konsernin laaja tuloslaskelma

(milj. euroa)	1-6/2018	1-6/2017	Δ %	2017
Kauden voitto	29,8	24,7	21 %	39,3
<b>Muut laajan tuloslaskelman erät verojen jälkeen:</b>				
Rahoitusvarojen muutos käypään arvoon	-3,9	-9,3	58 %	-12,8
Kassavirtasuojauksen muutos käypään arvoon	0,0	0,0	-	0,1
Rahoitusvarojen kirjaus tuloslaskelmaan	-0,2	-0,7	68 %	-3,0
Laaja tulos eristä, jotka voidaan siirtää tuloslaskelmaan	-4,1	-10,0	59 %	-15,8
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	-	-0,3	-	2,1
Laaja tulos eristä, joita ei voida siirtää tuloslaskelmaan	-	-0,3	-	2,1
<b>Kauden laajan tuloslaskelman tulo</b>	<b>25,7</b>	<b>14,3</b>	<b>79 %</b>	<b>25,7</b>
<b>Laajan tuloslaskelman tulos josta:</b>				
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	25,7	14,3	79 %	25,7
<b>Yhteensä</b>	<b>25,7</b>	<b>14,3</b>	<b>79 %</b>	<b>25,7</b>
Laaja osakekohtainen tulos, euroa <sup>1</sup>	0,37	0,21	80 %	0,37
Laimennusvaikutuksella oikaistu laaja osakekohtainen tulos, euroa <sup>1</sup>	0,37	0,21	80 %	0,37
<b>Laajan tuloslaskelman tulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:</b>				
Laajan tuloslaskelman tulos	25,7	14,3	79 %	25,7
Liiketoiminnan tuotot:				
Visa Europan myynti ja osingot Suomen Luotto-osuuskunnalta	-	-0,9	-	-1,0
Arvonlennus Folksam Vahinkovakuutuksen osakkeista	-	-	-	1,3
Liiketoiminnan kulut:				
Uudelleenjärjestelykulut	0,5	2,5	-78 %	8,9
<b>Vertailukelpoinen laajan tuloslaskelman tulos</b>	<b>26,3</b>	<b>15,9</b>	<b>65 %</b>	<b>34,8</b>

1) Laskettu uudestaan osakkeiden lukumäärän perusteella sarjan A ja R yhdistäminen jälkeen

## Konsernin tase

(milj. euroa)	Not	30.6.2018	31.12.2017	Δ %	30.6.2017
<b>Varat</b>					
Korolliset arvopaperit		7,3	-	-	-
Osakkeet ja osuudet <sup>1</sup>		136,8	-	-	-
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät sijoitukset		816,1	802,6	2 %	764,8
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	9	960,2	802,6	20 %	764,8
Korolliset arvopaperit <sup>2</sup>	7	1 677,3	1 797,2	-7 %	1 943,6
Osakkeet ja osuudet <sup>1</sup>		-	128,2	-	121,9
Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	9	1 677,3	1 925,4	-13 %	2 065,5
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat korolliset arvopaperit <sup>3</sup>	8,9	338,1	367,8	-8 %	396,1
Saamiset Suomen Pankilta ja luottolaitoksilta	8,9	32,0	49,9	-36 %	49,6
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	8,9	5 957,7	5 838,8	2 %	5 746,1
Käteiset varat	9	145,0	282,5	-49 %	195,3
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvarat		6 472,8	6 538,9	-1 %	6 387,0
Johdannaissopimukset	7,9	70,6	84,0	-16 %	97,7
Sijoitukset osakkuusyhtymyksissä		0,0	0,0	-	0,0
Aineettomat hyödykkeet		70,2	71,1	-1 %	70,3
Sijoituskiinteistöt		56,5	55,2	2 %	48,7
Aineelliset hyödykkeet pl. sijoituskiinteistöt		3,8	4,8	-21 %	6,6
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet		130,5	131,1	0 %	125,6
Muut varat		65,1	63,3	3 %	68,6
Tuloverosaamiset		0,5	0,5	16 %	0,3
Laskennalliset verosaamiset		3,0	4,2	-28 %	6,1
Versaamiset		3,5	4,6	-24 %	6,4
<b>Varat yhteensä</b>		<b>9 380,1</b>	<b>9 550,0</b>	<b>-2 %</b>	<b>9 515,7</b>
<b>Velat</b>					
Velat keskuspankeille		400,0	400,0	0 %	400,0
Velat luottolaitoksille		224,3	294,4	-24 %	183,5
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille		4 099,9	4 118,5	0 %	4 185,9
Talletukset	9	4 724,2	4 813,0	-2 %	4 769,4
Johdannaissopimukset	7,9	30,5	33,6	-9 %	41,1
Liikkeeseen lasketut velkakirjat		2 436,9	2 450,7	-1 %	2 456,8
Velat, joilla on huonompi etuoikeus		223,3	235,2	-5 %	241,4
Muut velat luottolaitoksille		55,3	60,0	-8 %	69,8
Muut rahoitusvelat	9	2 715,5	2 746,0	-1 %	2 768,0
Vakuutusvelka, riskivakuutukset ja korkotuottoiset vakuutukset		407,5	415,0	-2 %	428,3
Vakuutusvelka, sijoitussidonnaiset vakuutukset		815,4	802,3	2 %	764,7
Vakuutusvelka		1 222,9	1 217,3	0 %	1 193,0
Muut velat		64,3	83,3	-23 %	96,2
Varaukset		-	-	-	0,2
Tuloverovelat		1,4	1,8	-23 %	1,5
Laskennalliset verovelat		52,7	57,1	-8 %	58,4
Verovelat		54,1	58,9	-8 %	59,9
<b>Velat yhteensä</b>		<b>8 811,6</b>	<b>8 952,0</b>	<b>-2 %</b>	<b>8 927,7</b>
<b>Oma pääoma</b>					
Sidottu oma pääoma		186,6	214,5	-13 %	220,3
Vapaa oma pääoma		382,0	383,5	0 %	367,7
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>568,5</b>	<b>598,0</b>	<b>-5 %</b>	<b>588,0</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>		<b>9 380,1</b>	<b>9 550,0</b>	<b>-2 %</b>	<b>9 515,7</b>

1) Vuonna 2017 osakkeet ja osuudet ovat kuuluneet IAS 39:n mukaan luokkaan Myytävissä olevat rahoitusvarat ja ne on arvostettu käypään arvoon muun laajan tuloksen kautta. 1.1.2018 alkaen osakkeet ja osuudet kuuluvat luokkaan Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat.

2) Vuonna 2017 nämä korolliset arvopaperit vastaavat IAS 39:n mukaan luokkaa Myytävissä olevat rahoitusvarat.

3) Vuonna 2017 nämä korolliset arvopaperit vastaavat IAS 39:n mukaan luokkaa Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat.

## Konsernin oman pääoman muutos

(milj. euroa)	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Osakepe- rusteisten korvausten rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Voittovarat	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2017</b>	<b>163,0</b>	<b>67,3</b>	<b>2,0</b>	<b>108,3</b>	<b>272,6</b>	<b>613,1</b>
Omien osakkeiden hankinta					-1,7	-1,7
Omien osakkeiden myynti				0,1	1,2	1,3
Osingonjako					-39,9	-39,9
Tilikauden voitto					39,3	39,3
Rahoitusvarat		-15,8				-15,8
Kassavirran suojaus		0,1				0,1
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt					2,1	2,1
Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos		-15,8			41,4	25,7
Muu muutos omassa pääomassa			-0,5			-0,5
<b>Oma pääoma 31.12.2017</b>	<b>163,0</b>	<b>51,5</b>	<b>1,5</b>	<b>108,4</b>	<b>273,6</b>	<b>598,0</b>
<b>Oma pääoma 1.1.2018</b>	<b>163,0</b>	<b>51,5</b>	<b>1,5</b>	<b>108,4</b>	<b>273,6</b>	<b>598,0</b>
IFRS 9:iin siirtyminen		-23,9			5,9	-18,0
Omien osakkeiden myynti				0,0	1,1	1,1
Osingonjako					-37,8	-37,8
Kauden voitto					29,8	29,8
Rahoitusvarat		-4,1				-4,1
Kassavirran suojaus		0,0				0,0
Kauden laajan tuloslaskelman tulos		-4,1			29,8	25,7
Muu muutos omassa pääomassa			-0,6			-0,6
<b>Oma pääoma 30.6.2018</b>	<b>163,0</b>	<b>23,6</b>	<b>0,9</b>	<b>108,4</b>	<b>272,6</b>	<b>568,5</b>
<b>Oma pääoma 1.1.2017</b>	<b>163,0</b>	<b>67,3</b>	<b>2,0</b>	<b>108,3</b>	<b>272,6</b>	<b>613,1</b>
Omien osakkeiden myynti				0,1	1,2	1,3
Osingonjako					-39,9	-39,9
Kauden voitto					24,7	24,7
Rahoitusvarat		-10,0				-10,0
Kassavirran suojaus		0,0				0,0
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt					-0,3	-0,3
Kauden laajan tuloslaskelman tulos		-10,0			24,3	14,3
Muu muutos omassa pääomassa			-0,9			-0,9
<b>Oma pääoma 30.6.2017</b>	<b>163,0</b>	<b>57,3</b>	<b>1,1</b>	<b>108,4</b>	<b>258,2</b>	<b>588,0</b>

## Konsernin rahavirtalaskelma

(milj. euroa)	1-6/2018	1-6/2017	Δ %	2017
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>				
Liikevoitto	35,9	30,8	16 %	49,1
Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta	5,4	-4,1	-	0,9
Maksetut tuloverot	-4,1	-2,7	-53 %	-4,9
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta</b>	<b>37,2</b>	<b>24,1</b>	<b>54 %</b>	<b>45,1</b>
Liiketoiminnan saamisten lisäys (-) tai vähennys (+)	-18,5	-259,0	93 %	-226,2
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-113,8	108,4	-	164,8
<b>Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>	<b>-95,1</b>	<b>-126,6</b>	<b>25 %</b>	<b>-16,3</b>
<b>Investointien rahavirta</b>				
Tytäryhtiöiden ja liiketoimintojen hankinta	-	-	-	-3,6
Tytäryhtiöiden ja osakkuusyritysten myynti	-	10,4	-	10,4
Investoinnit sijoituskiinteistöihin	-1,0	-0,8	-25 %	-2,8
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-4,4	-8,9	51 %	-14,6
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	0,0	0,0	-100 %	0,0
<b>Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>-5,3</b>	<b>0,7</b>	<b>-</b>	<b>-10,6</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>				
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	-11,9	-2,2	-446 %	-8,4
Osinko/emissio määräysvallattomille omistajille	-1,7	-1,1	-59 %	-1,1
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-1,7
Omien osakkeiden myynti	1,1	1,3	-15 %	1,3
Maksetut osingot	-37,8	-39,9	5 %	-39,9
<b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>-50,3</b>	<b>-41,9</b>	<b>-20 %</b>	<b>-49,8</b>
<b>Rahavarojen nettomuutos</b>	<b>-150,8</b>	<b>-167,7</b>	<b>10 %</b>	<b>-76,7</b>
Rahavarat vuoden alussa	320,1	396,8	-19 %	396,8
Rahavarat kauden lopussa	169,3	229,0	-26 %	320,1
<b>Rahoituslaskelmassa esiintyvät rahavarat muodostuvat seuraavista tase-eristä:</b>				
Kassa	4,0	7,1	-44 %	4,8
Suomen Pankin sekkitili	141,0	188,1	-25 %	277,7
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	24,3	33,8	-28 %	37,6
<b>Yhteensä</b>	<b>169,3</b>	<b>229,0</b>	<b>-26 %</b>	<b>320,1</b>
<b>Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta:</b>				
Arvon alentumistappio korollisista arvopapereista	-0,1	0,5	-	2,5
Realisoitumattomat arvonmuutokset rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon tuloksen kautta	1,9	-	-	-
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista	-0,1	0,1	-	0,6
Käyvän arvon muutokset	4,4	2,6	70 %	4,9
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	6,3	3,4	87 %	10,0
Myyntivoitot ja -tappiot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-	-0,8	-	-0,8
Purettu käyvän arvon suojaus	-6,1	-7,5	18 %	-14,4
Varausten muutos	-	-1,2	-	-1,4
Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutos	-0,3	0,3	-	-0,6
Osakeperusteisten maksujen muutos	-1,5	-2,1	29 %	-1,3
Muut oikaisut	1,0	0,6	47 %	1,4
<b>Yhteensä</b>	<b>5,4</b>	<b>-4,1</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>



## Konsernin kehitys neljännesvuosittain

<b>(milj. euroa)</b>							
<b>Tuloslaskelma</b>	<b>2Q2018</b>	<b>1Q2018</b>	<b>4Q2017</b>	<b>3Q2017</b>	<b>2Q2017</b>	<b>1-6/2018</b>	<b>1-6/2017</b>
Korkokate	23,5	20,7	21,8	21,5	22,9	44,2	46,2
Osingot	0,1	0,0	-	0,0	0,3	0,1	0,3
Palkkiotuotot netto	26,2	23,8	23,7	22,0	24,6	50,1	45,7
Henkivakuutusnetto	5,0	5,8	7,4	6,4	5,8	10,8	12,8
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	0,7	0,6	-0,6	0,1	0,1	1,4	1,4
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,2	0,4	0,2	0,6	0,5	0,9
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>55,8</b>	<b>51,2</b>	<b>52,7</b>	<b>50,3</b>	<b>54,2</b>	<b>107,0</b>	<b>107,3</b>
Henkilöstökulut	-17,8	-16,5	-17,9	-22,1	-21,1	-34,3	-39,1
IT-kulut	-6,3	-5,6	-8,0	-6,7	-8,0	-12,0	-15,7
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-3,2	-3,1	-3,0	-3,1	-1,7	-6,3	-3,4
Liiketoiminnan muut kulut	-11,0	-8,2	-13,0	-9,8	-9,0	-19,2	-18,9
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-38,3</b>	<b>-33,5</b>	<b>-42,0</b>	<b>-41,7</b>	<b>-39,7</b>	<b>-71,8</b>	<b>-77,0</b>
Arvon alentumistappiot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-	-	0,0	-0,5	-	-	-
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista	0,7	-0,6	-0,4	0,0	-0,1	0,1	-0,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-	0,5	-	-	-	0,5	0,6
<b>Liiketulos</b>	<b>18,2</b>	<b>17,7</b>	<b>10,3</b>	<b>8,0</b>	<b>14,4</b>	<b>35,9</b>	<b>30,8</b>
Verot	-3,5	-2,6	-2,1	-1,5	-3,3	-6,1	-6,2
<b>Kauden voitto</b>	<b>14,7</b>	<b>15,1</b>	<b>8,2</b>	<b>6,5</b>	<b>11,2</b>	<b>29,8</b>	<b>24,7</b>
<b>Josta:</b>							
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	14,7	15,1	8,2	6,5	11,2	29,8	24,7
<b>Yhteensä</b>	<b>14,7</b>	<b>15,1</b>	<b>8,2</b>	<b>6,5</b>	<b>11,2</b>	<b>29,8</b>	<b>24,7</b>
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa <sup>1</sup>	0,21	0,22	0,12	0,09	0,16	0,43	0,36
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EPS), euroa <sup>1</sup>	0,21	0,22	0,12	0,09	0,16	0,43	0,36
<b>Liikevoitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:</b>	<b>2Q2018</b>	<b>1Q2018</b>	<b>4Q2017</b>	<b>3Q2017</b>	<b>2Q2017</b>	<b>1-6/2018</b>	<b>1-6/2017</b>
Liikevoitto	18,2	17,7	10,3	8,0	14,4	35,9	30,8
Liiketoiminnan tuotot:							
Visa Europan myynti ja osingot Suomen Luotto-osuuskunnalta	-	-	-	-0,2	-	-	-1,1
Arvonalennus Folksam Vahinkovakuutuksen osakkeista	-	-	1,0	-	-	-	-
Liiketoiminnan kulut:							
Uudelleenjärjestelykulut	0,3	0,4	0,2	7,8	2,4	0,7	3,1
<b>Vertailukelpoinen liiketulos</b>	<b>18,5</b>	<b>18,0</b>	<b>11,4</b>	<b>15,7</b>	<b>16,9</b>	<b>36,6</b>	<b>32,8</b>

1) Laskettu uudestaan osakkeiden lukumäärän perusteella sarjan A ja R yhdistämisen jälkeen

<b>(milj. euroa)</b>							
<b>Laaja tuloslaskelma</b>	<b>2Q2018</b>	<b>1Q2018</b>	<b>4Q2017</b>	<b>3Q2017</b>	<b>2Q2017</b>	<b>1-6/2018</b>	<b>1-6/2017</b>
Kauden voitto	14,7	15,1	8,2	6,5	11,2	29,8	24,7
<b>Muut laajan tuloslaskelman erät verojen jälkeen:</b>							
Rahoitusvarojen muutos käypään arvoon	-0,8	-3,1	-2,6	-0,9	-4,3	-3,9	-9,3
Kassavirtasuojausten muutos käypään arvoon	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Rahoitusvarojen kirjaus tuloslaskelmaan	-0,2	0,0	-2,1	-0,2	-0,2	-0,2	-0,7
Laaja tulos eristä, jotka voidaan siirtää tuloslaskelmaan	-1,0	-3,1	-4,7	-1,1	-4,5	-4,1	-10,0
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	-	-	2,4	-	-	-	-0,3
Laaja tulos eristä, joita ei voida siirtää tuloslaskelmaan	-	-	2,4	-	-	-	-0,3
<b>Kauden laajan tuloslaskelman tulos</b>	<b>13,8</b>	<b>12,0</b>	<b>5,9</b>	<b>5,4</b>	<b>6,7</b>	<b>25,7</b>	<b>14,3</b>
<b>Laajan tuloslaskelman tulos josta:</b>							
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	13,8	12,0	5,9	5,4	6,7	25,7	14,3
<b>Yhteensä</b>	<b>13,8</b>	<b>12,0</b>	<b>5,9</b>	<b>5,4</b>	<b>6,7</b>	<b>25,7</b>	<b>14,3</b>
Laaja osakekohtainen tulos, euroa <sup>1</sup>	0,20	0,17	0,09	0,08	0,10	0,37	0,21
Laimennusvaikutuksella oikaistu laaja osakekohtainen tulos, euroa <sup>1</sup>	0,20	0,17	0,09	0,08	0,10	0,37	0,21
<b>Laajan tuloslaskelman tulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:</b>							
<b>2Q2018</b>	<b>1Q2018</b>	<b>4Q2017</b>	<b>3Q2017</b>	<b>2Q2017</b>	<b>1-6/2018</b>	<b>1-6/2017</b>	
Laajan tuloslaskelman tulos	13,8	12,0	5,9	5,4	6,7	25,7	14,3
Liiketoiminnan tuotot:							
Visa Europen myynti ja osingot Suomen Luotto-osuuskunnalta	-	-	-	-0,1	-	-	-0,9
Arvonlennus Folksam Vahinkovakuutuksen osakkeista	-	-	1,3	-	-	-	-
Liiketoiminnan kulut:							
Uudelleenjärjestelykulut	0,3	0,3	0,2	6,3	1,9	0,5	2,5
<b>Vertailukelpoinen laajan tuloslaskelman tulos</b>	<b>14,0</b>	<b>12,3</b>	<b>7,3</b>	<b>11,5</b>	<b>8,6</b>	<b>26,3</b>	<b>15,9</b>

1) Laskettu uudestaan osakkeiden lukumäärän perusteella sarjan A ja R yhdistäminen jälkeen

# Puolivuosikatsauksen liitteet

## Liite 1. Puolivuosikatsauksen laatimisperusta ja olennaiset tilinpäätösperiaatteet

### Puolivuosikatsauksen laatimisperusteet

Aktia Pankki Oyj:n konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten IFRS-kirjanpitostandardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti siten kuin EU on standardit hyväksynyt.

Puolivuosikatsaus 1.1.–30.6.2018 on laadittu IAS 34 Osavuosi-katsaukset -standardin mukaisesti. Puolivuosikatsaus ei sisällä kaikkea tietoa ja kaikkia liitteitä, joita tilinpäätökseltä vaaditaan, minkä vuoksi katsaukseen tulee tutustua yhdessä Aktia-konsernin vuositilinpäätöksen 31.12.2017 kanssa. Taulukoiden luvut esitetään miljoonina euroina yhdellä desimaalilla. Luvut on pyöristetty, joten yksittäisten euromäärien summat voivat poiketa esitetystä loppusummasta.

Hallitus hyväksyi puolivuosi-katsauksen ajalta 1.1.–30.6.2018 kokouksessaan 7.8.2018.

Aktia Pankki Oyj:n tilinpäätös ja osavuosi-katsaukset ovat luettavissa Aktian verkkosivuilla osoitteessa [www.aktia.com](http://www.aktia.com).

### Olennaiset tilinpäätösperiaatteet

Puolivuosikatsauksen laadinnassa on noudatettu vuositilinpäätökseen 31.12.2017 sovellettuja tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Aktia on muuttanut liiketoimintasegmenttien jakoa 1.1.2018 alkaen osana aiemmin julkaistua uutta strategiaa. Aktian raportoivat liiketoimintasegmentit ovat 1.1.2018 Personal & Corporate Banking, Varainhoito ja Konsernitoiminnot. Muu toiminta raportoidaan erikseen, mutta se ei muodosta raportoivaa liiketoimintasegmenttiä. Aiemmin Pankkitoiminnan segmenttiin kuuluneet yksityispankkitoiminta ja instituutioasiakkaat kuuluvat uuteen Varainhoidon segmenttiin. Konsernin treasury-toiminto sekä tuki- ja esikuntatoiminnot, on siirretty aiemmasta segmentistä Pankkitoiminta ja Muut uuteen Konsernitoimintojen segmenttiin. Muu toiminta muodostuu lähinnä Aktian Kiinteistönvälitys Oy:stä. Uusi Personal & Corporate Banking -segmentti muodostuu aiemmasta Pankkitoiminnan segmentistä yllä mainitut muutokset huomioiden.

### Seuraavat uudet ja muuttuneet IFRS-standardit on otettu käyttöön 1.1.2018:

EU:n marraskuussa 2016 hyväksymä IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardi korvaa IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen -standardin. Aktia-konserni on ottanut käyttöön IFRS 9 -standardin sen tultua pakolliseksi 1.1.2018. IFRS 9 sisältää uudenlaisia vaatimuksia rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelusta ja arvostuksesta. Riskienhallintamalli ja rahoitusinstrumenttien tuleviin rahavirtoihin liittyvät ominaisuudet vaikuttavat konsernin rahoitusvarojen ja -velkojen luokitteluun. Konsernin rahoitusvarat luokitellaan 1.1.2018 alkaen luokkiin jaksotettu hankintameno, muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat ja tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat. Rahoitusvarojen kirjaaminen yhdistellyn liiketoimintamallin mukaan, jossa käyvän arvon muutokset kirjataan IFRS 9:n mukaan muihin laajan tuloksen eriin, vastaa myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjaamista aiemman IAS 39 -standardin mukaan.

Uudet luokittelu- ja arvostussäännöt sekä IFRS 9 -standardin käyttöönotto aiheuttivat pieniä luokittelun muutoksia aiemmasta Myytävissä olevat rahoitusvarat -luokasta luokkiin jaksotettuun hankintamenoan arvostettavat rahoitusvarat, ja tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat. Luokittelun muutokset eivät vaikuta olennaisesti konsernin tulokseen eivätkä taloudelliseen asemaan siirryttäessä soveltamaan IFRS 9 -standardia.

IFRS 9:n mukaiset arvonalentumisvaatimukset perustuvat odotettujen luottotappioiden malliin ja poikkeavat aiemmasta mallista, joka perustuu luottotappiovarauksiin liittyviin tapahtumiin. Odotettujen luottotappiovarausten laskentaan sisältyvät jaksotettuun hankintamenoan arvostetut rahoitusvarat, muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat sekä takaukset ja luottositoumukset. ECL (Expected Credit Loss) -mallien soveltaminen IFRS 9 -standardin mukaisesti vähensi marginaalisesti arvonalentumisvarauksia. Vähennys ei vaikuttanut olennaisesti konsernin tulokseen eikä taloudelliseen asemaan siirryttäessä soveltamaan IFRS 9 -standardia.

Rahoitusvarojen uudelleenluokittelu ja niiden uudelleenarvostus sekä uusi arvonalentumismalli pienensivät hieman konsernin omaa pääomaa. Vaikutukset pankkikonserniin ja vakavaraisuuteen olivat marginaalisia.

Suojauslaskentaa koskevien IFRS 9 -standardin vaatimusten vuoksi suojauksen tehokkuuden arviointimenettelyn sääntöpohjaisuus pieneni ja se mukautuu nyt paremmin konsernin riskienhallintaan. Konserni soveltaa poikkeusta, jonka mukaan IAS 39:n sääntöjä sovelletaan myös jatkossa niin kutsuttuihin salkkusuojauksiin. Suojauslaskentaa koskevien kirjaamissääntöjen muutoksilla ei ole olennaista vaikutusta konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Uudelleenluokittelu ja rahoitusvarojen uudelleenarvostus ja sen vaikutukset omaan pääomaan IFRS 9:ään siirryttäessä esitetään kohdassa Konsernin oman pääoman muutos. Luottotappiovarausten muutos, kun ECL:n (Expected Credit Loss) mallit otettiin käyttöön IFRS 9:n mukaisesti, esitetään liitteessä 8.

### **IFRS 9 -standardin mukaiset tilinpäätösperiaatteet alkaen 1.1.2018:**

Aktia soveltaa 1.1.2018 alkaen IFRS 9 -standardia, jonka mukaisesti rahoitusvarat kirjataan kolmeen arvostusluokkaan. Rahoitusvarojen luokittelu ja arvostus riippuvat siitä, minkä liiketoimintamallin mukaisesti instrumenttia hoidetaan ja mitkä ovat instrumentin ominaisuudet suhteessa sopimuksen mukaisiin rahavirtoihin.

Konserni luokittelee rahoitusvarat seuraaviin luokkiin:

- Kirjataan jaksotettuun hankintamenuon (AC)
- Arvostetaan käypään arvoon muina laajan tuloksen erinä (FVOCI)
- Arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti (FVTPL)

### **Luokkaan Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvarat, kuuluvat:**

- korolliset arvopaperit
- lainat ja muut saamiset
- käteiset varat

Rahoitusvarat kirjataan jaksotettuun hankintamenuon, jos varoja hoidettaessa noudatetaan liiketoimintamallia, jonka mukaan instrumentti odotetaan pidettävän hallussa eräpäivään asti sopimuksen mukaisen rahavirran saamiseksi. Sopimuksen mukaiset rahavirrat käsittävät vain pääoman takaisinmaksun ja sille kertyneen koron (SPPI). Tähän luokkaan kuuluvat instrumentit kirjataan sopimusta tehtäessä käypään arvoon (hankintamenuon siihen liittyvillä kuluilla vähennettynä) ja sen jälkeen jaksotettuun hankintamenuon. Velkainstrumenttien arvonalentumiset perustuvat kolmivaiheiseen malliin odotettavissa olevista luottotappioista (ECL), ja ne kuvataan tarkemmin kohdassa Rahoitusvarojen arvonalentuminen. Odotetut luottotappiot (ECL) kirjataan arvonalentumisina tuloslaskelmaan.

### **Luokkaan Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat, kuuluvat:**

- osakkeet ja osuudet
- korolliset arvopaperit

Rahoitusvarat arvostetaan käypään arvoon muina laajan tuloksen erinä, jos:

- varat ovat korollisia arvopapereita (velkainstrumentteja), joita hoidettaessa noudatettava liiketoimintamalli perustuu arvopapereiden omistamiseen sekä sopimuksen mukaisen rahavirran (tarkoittaa vain pääoman takaisinmaksua ja sille kertynyttä korkoa) saamiseksi, ja jotka voidaan tarvittaessa myydä
- varat ovat osakkeita ja osuuksia (oman pääoman ehtoisia instrumentteja), joita ei omisteta kaupankäyntiä varten

Tähän luokkaan kuuluvat instrumentit kirjataan sopimusta tehtäessä käypään arvoon (hankintamenuon siihen liittyvillä kuluilla vähennettynä) ja sen jälkeen käypään arvoon muina laajan tuloksen erinä. Velkainstrumenttien (korolliset arvopaperit) arvonalentumiset perustuvat kolmivaiheiseen malliin odotettavissa olevista luottotappioista (ECL), ja ne kuvataan tarkemmin kohdassa Rahoitusvarojen arvonalentuminen. Osakkeista ja osuuksista ei lasketa odotettavissa olevia luottotappioita (ECL). Arvonmuutokset kirjataan juoksevasti muun laajan tuloksen erinä laskennallisilla veroilla vähennettynä. Korkotuotot, osingot ja arvonalentumiset kirjataan tulosvaikutteisesti, kun taas pääoman takaisinmaksu kirjataan muun laajan tuloksen erinä. Kolmivaiheiseen malliin perustuvien odotettavissa olevista luottotappioista johtuvien arvonalentumisten vastakirjaus tehdään Käyvän arvon rahastoon (muu laaja tulos) eikä se näin ollen vaikuta varallisuuserän käypään arvoon taseessa. Korollisten arvopapereiden (velkainstrumenttien) myynnin yhteydessä kertynyt realisoimaton voitto tai tappio siirretään Käyvän arvon rahastosta tuloslaskelmaan.

Päätös osakkeiden ja osuuksien luokittelemisesta ensimmäisen kirjauksen yhteydessä tähän luokkaan on lopullinen, mikä tarkoittaa, että tulevat myyntivoitot ja -tappiot näistä instrumenteista kirjataan muun laajan tuloksen erinä.

### **Luokkaan Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat, kuuluvat:**

- johdannaisopimukset
- henkivakuutustoiminnan sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat sijoitukset
- osakkeet ja osuudet
- korolliset arvopaperit
- lainat ja muut saamiset

Rahoitusvarat arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti, jos varallisuuserä on johdannais sopimus, se omistetaan kaupankäyntiä varten tai se on velkainstrumentti, joka ei täytä sopimuksen mukaisille rahavirroille asetettua ehtoa. Sopimuksen mukaisille rahavirroille asetetun ehdon täyttäminen edellyttää, että rahavirta käsittää vain pääoman takaisinmaksun ja sille kertyneen koron (SPPI). Rahoitusvarat, jotka omistetaan kaupankäyntiä varten, ovat lyhytaikaista omistusta varten ansaintatarkoituksessa hankittuja varoja, joita on tarkoitus käyttää instrumentteina aktiivisessa kaupankäynnissä. Jos rahoitusvara liittyy velkoihin, jotka kirjataan käypään arvoonsa tulosvaikutteisesti, yritys voi ensimmäisen kirjauksen yhteydessä myös tehdä lopullisen valinnan varallisuuserän arvostamisesta käypään arvoonsa tulosvaikutteisesti, jos kirjanpidollinen epätasapaino näin vähenee tai poistuu. Tähän luokkaan kuuluvat instrumentit kirjataan sopimusta tehtäessä käypään arvoon ja sen jälkeen käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Tapahtumiin liittyvät kulut kirjataan tuloslaskelmaan niiden syntyessä. Korkotuotot, osingot, arvonmuutokset ja myyntivoitot sekä -tappiot kirjataan juoksevasti tuloslaskelmaan.

**Uudelleenluokittelu:** Rahoitusvaran ostamisen yhteydessä vara luokitellaan johonkin kolmesta arvostusluokasta. Rahoitusvara voidaan luokitella myöhemmin uudelleen ainoastaan, jos liiketoimintamalli, jonka mukaan varoja hallinnoidaan, muuttuu. Vara voidaan luokitella uudelleen myöhemmin myös siinä tapauksessa, että instrumentti ei enää täytä niitä kriteerejä, joita tiettyyn liiketoimintamalliin kuulumisen edellyttää. Rahoitusvelkoja ei luokitella uudelleen. Yllä olevien edellytysten mukaista rahoitusvaran uudelleenluokittelua sovelletaan ei-takautuvasti uudelleenluokittelun päivästä alkaen. Aiemmin kirjattuja voittoja ja tappioita (mukaan lukien arvoalentumisvoitot ja -tappiot) ei lasketa uudelleen takautuvasti.

Eri arvostusluokkien välinen uudelleenluokitus kirjataan seuraavalla tavalla:

- Jaksotetusta hankintamenosta käypään arvoon tulosvaikutteisesti: Vara arvostetaan käypään arvoon, ja käyvän arvon ja jaksotetun hankintamenon välinen ero kirjataan voitoksi tai tappioksi tuloslaskelmaan.
- Käyvästä arvosta tulosvaikutteisesti jaksotettuun hankintameno: Varan käyvästä arvosta uudelleenluokittelun päivänä tulee sen uusi hankintameno. Uudelleenluokittelun päivänä odotettu luottotappio kirjataan uuden arvostusluokan sääntöjen mukaisesti, ja instrumentille vahvistetaan todellinen vuosikorko.
- Jaksotetusta hankintamenosta käypään arvoon muun laajan tuloksen erinä: Vara arvostetaan käypään arvoon, ja käyvän arvon ja jaksotetun hankintamenon välinen ero kirjataan voitoksi tai tappioksi muuhun laajaan tuloslaskelmaan. Odotetut luottotappiot eivät muutu uudelleenluokittelun seurauksena.

- Käyvästä arvosta muun laajan tuloksen erinä jaksotettuun hankintameno: Varan käyvästä arvosta uudelleenluokittelun päivänä tulee sen uusi hankintameno. Aiemmin muuhun laajaan tulokseen kirjatut kumulatiiviset voitot ja tappiot siirretään omasta pääomasta, ja ne muuttavat varan kirjattua arvoa. Tämä pitää sisällään sen, että vara kirjataan jaksotettuun hankintameno, kuten se olisi aina kirjattu. Odotetut luottotappiot eivät muutu uudelleenluokittelun seurauksena.
- Käyvästä arvosta tulosvaikutteisesti käypään arvoon muun laajan tuloksen erinä: Vara arvostetaan edelleen käypään arvoon. Uudelleenluokituksen päivästä alkaen käyvän arvon muutokset kirjataan muun laajan tuloksen erinä, ja odotettu luottotappio kirjataan uudelleenluokittelun päivänä uuden arvostusluokan sääntöjen mukaan.
- Käyvästä arvosta muun laajan tuloksen erinä tulosvaikutteisesti käypään arvoon: Vara arvostetaan edelleen käypään arvoon. Uudelleenluokittelun päivästä alkaen aiemmin muun laajan tuloksen erinä kirjatut kumulatiiviset voitot ja tappiot siirretään omasta pääomasta tuloslaskelmaan.

**Suojauslaskenta:** Aktia-konsernin suojauslaskentapolitiikassa suojauslaskenta määrittellään joko käyvän arvon tai rahavirran suojaukseksi. Suojaavan johdannaisen ja suojattavan erän suojaussuhde sekä riskienhallinnan tavoitteet ja strategia dokumentoidaan ja vahvistetaan suojauksen alkaessa. Kun suojaavan johdannaisen ja suojattavan erän tai rahavirran arvonmuutoksen välillä on suuri negatiivinen korrelaatio, suojaus katsotaan tehokkaaksi. Suojaussuhteen tehokkuutta arvioidaan jatkuvasti käyttämällä ennakoivia tehokkuustestejä ja mittaamalla sitä kumulatiivisesti. Jos johdannaisen ja suojatun erän suojaussuhde ei ole 100-prosenttinen, tehoton osa kirjataan tuloslaskelmaan. Aktia soveltaa poikkeusta, jonka mukaan IAS 39 -standardin sääntöjä sovelletaan myös jatkossa niin kutsuttuihin salkkusuojausjauksiin.

**Rahoitusvarojen arvonalentuminen:** Konserni soveltaa kolmivaiheista mallia odotettavissa olevien luottotappioiden (ECL, Expected Credit Loss) laskemiseen seuraavista rahoitusvaroista, joita ei arvosteta käypään arvoon tulosvaikutteisesti:

- velkainstrumentit (korolliset arvopaperit sekä lainat ja muut saamiset), jotka arvostetaan jaksotettuun hankintameno
- velkainstrumentit (korolliset arvopaperit), jotka arvostetaan käypään arvoon muina laajan tuloksen erinä
- lainalupaukset
- taloudelliset takaussopimukset

Odotettavissa olevia luottotappioita (ECL) ei lasketa osakkeista ja osuuksista.

Rahoitusvaroja siirretään seuraavien kolmen vaiheen välillä luottoriskin muuttuessa ensimmäisestä kirjaamiskerrasta:

- Vaihe 1: 12 kuukauden ECL:
  - Odotettavissa olevat luottotappiot 12 kuukauden ajalta lasketaan maksukyvyttömyystilaan joutumattomista saamisista, joihin liittyvä luottoriski ei ole kasvanut olennaisesti ensimmäisen kirjaustapahtuman jälkeen. Efektiivinen korko lasketaan bruttokirjanpitoarvolle.
- Vaihe 2: ECL maksukyvyttömyystilaan joutumattomien saamisten jäljellä olevalta juoksuajalta
  - Odotettavissa olevat luottotappiot instrumentin jäljellä olevalta juoksuajalta lasketaan maksukyvyttömyystilaan joutumattomista saamisista, joihin liittyvä luottoriski on kasvanut olennaisesti ensimmäisen kirjaustapahtuman jälkeen. Efektiivinen korko lasketaan bruttokirjanpitoarvolle.
- Vaihe 3: ECL maksukyvyttömyystilaan joutuneiden saamisten jäljellä olevalta juoksuajalta
  - Vaiheeseen 3 kuuluvat saamiset, joihin liittyvä yksi tai useampi toteutunut tapahtuma vaikuttaa merkittävän kielteisesti tuleviin arvioituihin rahavirtoihin. Vaiheen 3 maksukyvyttömyystilaan joutuneista varoista kirjataan odotettavissa olevat luottotappiot instrumentin jäljellä olevalta juoksuajalta, kun taas efektiivinen korko lasketaan alentuneelle kirjatulle arvolle.

Jokaisessa raportointivaiheessa arvioidaan, onko **luottoriski olennaisesti kasvanut**, vertaamalla maksukyvyttömyystilaan joutumisen riskiä raportointiajankohtana suhteessa ensimmäisen kirjaustapahtuman ajankohtaan. Arvioinnissa otetaan huomioon kaikki asiaan kuuluvat ja käytettävissä olevat tiedot, jotka ovat saatavilla ilman kohtuuttomia kustannuksia ja kohtuutonta työpanosta. Tämä sisältää kvalitatiiviset ja kvantitatiiviset tiedot sekä tulevaisuutta koskevat taloudelliset tiedot. Saaminen siirtyy eri ECL-vaiheiden välillä luottokelpoisuuden heikentessä. Saaminen siirtyy vastaavasti takaisin koko juoksuaikaa koskevasta ECL-vaiheesta 12 kuukauden ECL-vaiheeseen, jos luottokelpoisuus paranee seuraavien kausien aikana ja aiempaa arviota luottoriskin olennaisesta kasvusta muutetaan. Saamiset, joiden luottokelpoisuus ei ole olennaisesti heikentynyt ensimmäisen kirjaustapahtuman ajankohdasta, katsotaan vähäisiksi luottoriskeiksi. Tällaisista saamisista lasketaan 12 kuukauden ECL. Kun saaminen ei ole enää perittävässä, todettu luottotappio kirjataan taseeseen arvonalentumisvarausta vastaan. Todettu luottotappio kirjataan, kun kaikki perintätoimenpiteet on suoritettu loppuun ja lopullinen tappio on vahvistettu. Mahdollisesti myöhemmin vastaanotetut maksut kirjataan tuloslaskelmaan luottotappion palautuksina.

**Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) lasketaan** tulevia tappioita koskevan objektiivisen todennäköisyysarvion perusteella. Laskennassa otetaan huomioon:

- raportointiajankohtana arvonalentumisina tai maksukyvyttömyystilaan joutuneina kirjaamattomat rahoitusvarat. ECL lasketaan nykyarvona kaikista arvioiduista maksujen maksukyvyttömyydestä rahoitusvaran laskennallisena juoksuajana tai seuraavien 12 kuukauden aikana diskontattuna efektiivisellä korolla. Arvioidut maksujen maksukyvyttömyydet ovat erotus varallisuuserän sopimuksen mukaisten rahavirtojen ja niiden rahavirtojen välillä, jotka konserni odottaa saavansa.
- raportointiajankohtana arvonalentumisina tai maksukyvyttömyystilaan joutuneina kirjatut rahoitusvarat. ECL lasketaan rahoitusvaran jaksotetun hankintamenon ja rahoitusvaran laskennallisen tulevan rahavirran nykyarvon erotuksena diskontattuna efektiivisellä korolla.
- myönnetty nostamattomat lainalupaukset. ECL lasketaan erotuksena sopimuksen mukaisten rahavirtojen, jos laina nostetaan, ja niiden rahavirtojen välillä, jotka konserni odottaa saavansa.
- taloudelliset takaus sopimukset. ECL lasketaan erotuksena odotettavissa olevien maksujen ja niiden summien välillä, jotka konserni odottaa saavansa takaisin.

**Johdon harkintaa** tarvitaan, kun ennakoidaan tulevien rahavirtojen määrää ja ajankohtaa arvioitaessa rahoitusvarojen arvonalentumista. Näiden rahavirtojen ennakoinnissa arvioidaan muun muassa velallisen maksukykyä ja mahdollisten vakuuksien nettomyyntiarvoa. Arvio perustuu eri tekijöitä koskeviin oletuksiin, jotka voivat vaikuttaa ECL-laskelmaan. Todellinen tulos voi vaihdella näiden oletusten mukaisesti, mikä vaikuttaa tuleviin arvonalentumisvarausten muutoksiin.

**Odotettavissa olevien luottotappioiden (ECL) laskenta:** Konsernilla on sisäisesti kehitetyt luottokelpoisuuden arviointimallit, jotka perustuvat eri lähteistä peräisin oleviin kokemusperäisiin tietoihin. Malleja käytetään arvioitaessa maksukyvyttömyysriskiä myönnettäessä lainoja ja muita rahoitusvastuita toisille osapuolille ja asiakkaille. Konserni on etukäteen määritellyt todennäköisyydet vastapuoliriskeille koskien konsernin kaikkia yksityis- ja yrityslainoja ja muita saamisista. **Luotoista ja muista saamisista** ECL lasketaan saamisen riskiparametrien PD (maksukyvyttömyyden todennäköisyys), LGD (tappio-osuus) ja EAD (vastuun määrä maksukyvyttömyshetkellä) perusteella. Näitä parametreja koskevat arviot johdetaan samojen mallien mukaisesti kuin sisäisen luottoluokituksen (IRB) vakavaraisuuslaskelmassa, mutta perusteena käytetään niin kutsuttua Point-in-Time-kalibrointia, joka heijastaa vallitsevaa tai odotettavissa olevaa suhdannetilannetta arviointikauden aikana. Vaiheen 1 luotoista ECL on yhtä kuin PD:n, LGD:n ja EAD:n tulo, eli 12 kuukauden ECL. Vaiheiden 2 ja 3 luotoista ECL lasketaan 12 kuukauden ECL:ien summana saamisen voimassaoloajalta mukautettuna todennäköisyydellä, että saaminen on muuttunut maksukyvyttömäksi jo sitä nopeammin. Voimassaoloaikaisen ECL:n laskennassa otetaan huomioon myös sopimuksen mukainen lyhennyssuunnitelma, joka sisältyy sekä

EAD- että LGD-arvioihin. **Korollisten arvopapereiden** voimassaoloaikainen ECL lasketaan korkoinstrumentin sopimuksenmuokaisen aikataulun perusteella. 12 kuukauden ECL lasketaan näin ollen mukauttamalla voimassaoloaikaista ECL:ää arvopaperikohteisella suhteellisuusvakiolla, joka muodostuu luottoriskikiintiöstä instrumentin voimassaoloaikana ja luottoriskistä lähinnä seuraavan vuoden aikana. Voimassaoloaikainen ECL lasketaan LGD:nä, joka kerrotaan kaikkien odotettavissa olevien ja diskontattujen rahavirtojen summalla kerrottuna luottotapahtuman (PD) todennäköisyydellä. PD lasketaan erikseen jokaiselle instrumentille allokoimalla sille soveltuva riskikäyrä ottaen huomioon likviditeetti- ja verovaiikutukset.

**Luottoriskin olennainen kasvaminen:** Määrittäessään luottoriskin mahdollista olennaista kasvua ensimmäisen kirjaamistapahtuman jälkeen konserni käyttää sekä kvantitatiivista sekä kvalitatiivista tietoa ja analyysiä. Tieto ja analyysi perustuvat konsernin historiatietoihin ja asiantuntijoiden arvioihin luottoriskistä, ja huomioon otetaan myös tulevaisuutta koskevat taloustiedot.

**Luottojen ja muiden saamisten** kohdalla arvioidaan, onko luottoriski kasvanut:

- jäljellä olevan juoksuajan PD:n absoluuttisen muutoksen pohjalta
- viimeistään maksun ollessa yli 30 päivää myöhässä tai kun asiakas kuuluu lieventävien toimenpiteiden piiriin. Nämä kriteerit määrittävät ehdottoman takarajan lisääntyneen luottoriskin tapahtumiselle
- kun on merkkejä muista kvalitatiivisista tekijöistä, jotka eivät käy ilmi säännöllisistä kvantitatiivisista analyyseistä. Sellaisissa tapauksissa konserni voi käyttää asiantuntija-arviota ja olennaisia historiallisia tietoja

**Korkosijoitusten kohdalla** luottoriskin kasvu arvioidaan kahden eri kriteerin pohjalta. Luottoriskin kasvun ensimmäinen kriteeri on ulkoisen luottoluokituksen olennainen lasku. Toinen kriteeri on se, että korkopaperin arvonkehitys pysyy volatiliiteettialueellaan. Volatiliiteetti lasketaan erikseen instrumentin elinajan aikana tapahtuneen hinnankorotuksen pohjalta. Yllä mainittujen kriteerien lisäksi käytetään tarvittaessa asiantuntija-arviota. Asiantuntija-arviossa huomioidaan konsernin sisäinen luokittelu.

**Arvonalentumistarpeen arviointi (maksukyvyttömyyden määrittely):** Konserni on määritellyt maksukyvyttömyyden (default) tulevien luottotappioiden (ECL) laskemisen mallissa sekä konsernin luotto-ohjeistuksessa prosesseissa arvonalentumistarpeen arvioimiseksi. Maksukyvyttömyydellä (default) tarkoitetaan **luottojen ja muiden saamisten** vastapuolen kyvyttömyyttä hoitaa sovittujen ehtojen mukaisesti kaikkia lainavelvollisuuksiaan pankkia kohtaan pääoman, koron, maksujen ja kulujen muodossa.

Vastapuolen katsotaan olvan maksukyvytön, jos jokin seuraavista kriteereistä täyttyy:

- Lainanhoitoon liittyvä olennainen maksu on myöhässä 90 päivää tai enemmän
- Lainanhoitoon liittyvä olennainen maksu on myöhässä alle 90 päivää, mutta vähintään yksi seuraavista kriteereistä täyttyy:
  - pankki on hakenut tai vastapuoli on asetettu konkurssiin
  - vastapuoli on velkasaneerauksessa
  - pankin arvion mukaan on epätodennäköistä, että asiakas tulee maksamaan lainavelvollisuutensa kokonaisuudessaan pankille ilman, että pankin on ryhdyttävä toimenpiteisiin kuten mahdollisten vakuuksien realisointiin

**Korolliset arvopaperit** katsotaan kyvyttömäksi, jos yrityksen, johon sijoitus on tehty, taloudellinen tilanne täyttää jonkin seuraavista kriteereistä:

- Yritys on asetettu konkurssiin tai se on maksukyvytön
- Yritys on tehnyt sopimuksen yrityssaneerauksesta tai hakenut suojaan velkojiaan vastaan tai on keskellä velkojiin vaikuttavaa laajaa uudelleenjärjestelyä
- Yritys ei ole maksanut sopimuksenmukaista kassavirtaa, ja sitä ei ole korjattu 30 päivän sisällä

Maksukyvyttömyyden lisäksi korollisia arvopapereita tarkastellaan yksittäin arvonalentumistarpeen arvioimiseksi, jos arvopaperin kurssi on laskenut alle 50 prosentin tason.

**Tulevaisuutta kuvaavat tiedot:** Konserni on perustanut asiantuntijoista koostuvan paneelin, joka tarkastelee erilaisia asiaan kuuluvia tulevia makrotalouden tekijöitä määritelläkseen ECL-laskelmien tueksi objektiivisia oletuksia. Asiantuntijapaneeliin kuuluu muun muassa riskienhallinta- ja taloustoimintojen johtoa sekä konsernin pääekonomisti. Asiaan kuuluvia alueellisia ja alakohtaisia mukautuksia tehdään yleisistä makrotalousskenaarioista poikkeavien ilmiöiden havaitsemiseksi. Mukautukset vastaavat parhaita oletuksia tulevista makrotaloudellisista edellytyksistä, jotka eivät ole sisällä ECL-laskelmiin. Tarkasteltavia makrotaloudellisia tekijöitä ovat muun muassa työttömyys, korkotasot, inflaatio sekä asuntojen ja kiinteistöjen hinnat. Menetelmiä ja skenaarioita tulevista makrotaloudellisista edellytyksistä tarkistetaan säännöllisesti.

**Luottojen ja muiden saatavien (luottosalkku)** kohdalla riskiparametreja korjataan elinajan ECL:n laskelmalle olennaisessa makroskenaariossa olevien oletusten mukaisesti. PD-ennustetta korjataan mm. työttömyyden kehityksen huomioivan makrotalouden mallin perusteella. Jos työttömyyden oletetaan nousevan, kotitalouksien PD-ennusteet nousevat. LGD-ennuste ottaa asuntojen ja kiinteistöjen hintojen oletetun kehityksen huomioon. Jos vakuuksien markkina-arvot laskevat skenaariossa, se vaikuttaa LGD-ennusteeseen nostavasti olettaen, että lainan lyhennystahti ei ylitä vakuuksien arvon laskua.

**Korollisten arvopapereiden (likviditeetti- ja sijoitussalkku)** laskelmassa käytetään suoraan todennettavissa olevia markkinamuuttujia, ja siinä ei siksi tarvita stokastisia tai muodostettuja tulevaisuuden arvioita. Koska malleissa käytetään mahdollisimman suurelta osin markkinatietoa, markkinoiden odotus tulevaisuuden kehityksestä on implisiittisesti mukana mallissa.

**IFRS 15** Myyntituotot asiakassopimuksista -standardi korvaa tuottojen kirjaamisesta aiemmin annetut standardit ja tulkinat. EU hyväksyi standardin lokakuussa 2016, ja se on pakollinen 1.1.2018 alkaen. Aktia on ottanut IFRS 15:sta käyttöön, kun standardi tuli pakolliseksi. IFRS 15 on tuottojen kirjaamista koskeva viisivaiheinen malli. Aktia-konsernin tuottojen kirjaamisessa noudatetaan suoriteperiaatetta, mikä merkitsee, että tuotot kirjataan suoritteen ja tulon perusteella. Korot kirjataan efektiivisen koron mukaisesti ja provisiot kirjataan tuotoiksi suhteellisuusperiaatteella sopimuspäivästä alkaen. Kiinteistönvälityksen tuotot kirjataan, kun myyntikohteen omistusoikeus siirtyy myyjältä ostajalle. Palkkio kirjataan tuotoksi, kun työsuoritus liiketoimen saattamiseksi päätökseen on päättynyt ja kun liiketoimi on toteutunut. Tuottojen kirjaamista koskevilla muuttuneilla säännöillä ei ole merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

### Seuraavat uudet ja muuttuneet IFRS-standardit voivat vaikuttaa tulevien liiketoimien ja liiketapahtumien kirjaamiseen:

IASB julkaisi 13. tammikuuta 2016 **IFRS 16** Leasing -standardin, joka korvaa standardin IAS 17 Leasing-sopimus. IFRS 16:n mukaan nykyinen luokittelu käyttö- ja rahoitusleasingiin vuokralleottajien osalta korvataan mallilla, jossa kaikkien yli 12 kuukautta pitkien leasing-sopimusten varat ja velat kirjataan taseeseen. Mahdollisuus soveltaa helpottavaa sääntöä koskee leasing-sopimuksia, joiden kesto on enintään 12 kuukautta tai jos hyödykkeen arvo on vähäinen. Leasinghyödykkeestä kirjataan erikseen leasingvelkaan liittyvät poistot ja korkokulut. Vuokralleantajaa koskevat kirjaamisvaatimukset ovat olennaisesti samat kuin IAS 17:ssä, minkä vuoksi nykyistä luokittelua käyttö- ja rahoitusleasingiin sovelletaan jatkossakin. Aktian tämänhetkisen arvion mukaan uusi standardi tuo muutoksia vuokrattujen kiinteistöjen kirjaamiseen, mistä seuraa vaikutuksia taseeseen. Konserni arvioi, että muuttuneet kirjaussäännöt koskien leasing-sopimuksia eivät tule vaikuttamaan merkittävästi konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan. EU hyväksyi standardin lokakuussa 2017. Aktia-konserni ottaa käyttöön IFRS 16 -standardin sen tullessa pakolliseksi 1.1.2019.

Konserni arvioi, että muilla uusilla tai muutetuilla IFRS-standardilla tai IFRIC-tulkinnolla (International Financial Reporting Interpretations Committee) ei tule olemaan olennaista vaikutusta konsernin tulokseen, taloudelliseen asemaan tai tietoihin.

### RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN LUOKITTELU IFRS 9:N MUKAAN 1.1.2018

Rahoitusinstrumenttien luokittelu 1.1.2018	Luokittelu IAS39:n mukaan	Luokittelu IFRS 9:n mukaan	Kirjanpitoarvo IAS39:n mukaan	Uudelleenluokittelu	Uudelleenarvostus *	Kirjanpitoarvo IFRS 9:n mukaan	Vaikutus omaan pääomaan 1.1.2018
Käteiset varat	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettu hankintameno	282 477	-	-	282 477	-
Korolliset arvopaperit		Jaksotettu hankintameno		92 852	-23 627	69 225	-18 902
Korolliset arvopaperit	Myytavissä pidettävät	Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon	1 797 199	-98 416	-	1 698 782	-
Korolliset arvopaperit		Tuloksen kautta käypään arvoon		5 565	-	5 565	-
Korolliset arvopaperit <sup>1</sup>	Eräpäivään asti pidettävät	Jaksotettu hankintameno	367 800	-	-	367 800	122
Osakkeet ja osuudet	Myytavissä pidettävät	Tuloksen kautta käypään arvoon	128 159	-	-	128 159	-
Johdannaissopimukset	Käypään arvoon tuloksen kautta	Tuloksen kautta käypään arvoon	84 046	-	-	84 046	-
Saamiset Suomen Pankilta ja luottolaitoksilta	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettu hankintameno	49 910	-	-	49 910	-
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettu hankintameno	5 838 764	-	1 016	5 839 780	813
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät sijoitukset	Käypään arvoon tuloksen kautta	Tuloksen kautta käypään arvoon	802 575	-	-	802 575	-
<b>Yhteensä</b>			<b>9 350 929</b>	<b>-</b>	<b>-22 611</b>	<b>9 328 318</b>	<b>-17 967</b>

\* Sisältää arvonmuutoksen sekä luottotappiovarauksen muutoksen IFRS 9:ään siirtymisen yhteydessä. Luottotappiovarauksen muutos esitellään tarkemmin liitteessä 8.

1) IFRS 9:ään siirtymisen yhteydessä erääntymiseen asti pidettävien, uudelleenluokiteltujen korollisten arvopapereiden jaksotettu yliarvo siirretään käyvän arvon rahastosta voittovaroihin. Samanaikaisesti yliarvon laskennallinen verovelka häviää ja sen vaikutus raportoidaan oman pääoman muutoksena per 1.1.2018 yllä olevassa taulukossa.

IFRS 9 ei vaikuta rahoitusvelkojen luokitteluun, joten ne raportoidaan jatkossa vastaavalla tavalla kuin IAS 39:n mukaan.



## Liite 2. Konsernin segmenttiraportointi

(milj. euroa)	Personal & Corporate Banking						Eliminoinnit						Konserni yhteensä	
	Varainhoito		Konsernitoinnit		Muut		1-6/2018		1-6/2017		1-6/2018		1-6/2017	
	1-6/2018	1-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-6/2018	1-6/2017
<b>Tuloslaskelma</b>														
Korkokate	30,8	31,2	1,1	1,4	12,3	13,6	0,0	0,0	-	0,0	44,2	46,2		
Palkkionnetot netto	29,6	26,8	21,2	18,7	1,3	1,8	3,6	3,9	-5,7	-5,5	50,1	45,7		
Henkivakuutusnetto	-	-	9,0	11,3	-	-	-	-	1,7	1,5	10,8	12,8		
Muut liikevoimien tuotot	0,2	0,2	0,1	0,1	1,8	2,4	0,0	-	-0,2	-0,1	2,0	2,6		
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>60,7</b>	<b>58,2</b>	<b>31,5</b>	<b>31,5</b>	<b>15,4</b>	<b>17,8</b>	<b>3,6</b>	<b>3,9</b>	<b>-4,1</b>	<b>-4,1</b>	<b>107,0</b>	<b>107,3</b>		
Henkilöstökulut	-9,1	-12,6	-7,8	-8,4	-15,4	-15,9	-2,0	-2,2	-	-	-34,3	-39,1		
Muut kulut *	-36,5	-35,6	-12,4	-11,9	8,6	6,9	-1,3	-1,4	4,1	4,1	-37,5	-38,0		
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-45,6</b>	<b>-48,2</b>	<b>-20,3</b>	<b>-20,3</b>	<b>-6,7</b>	<b>-9,1</b>	<b>-3,3</b>	<b>-3,6</b>	<b>4,1</b>	<b>4,1</b>	<b>-71,8</b>	<b>-77,0</b>		
Arvonlennustappiot luotoista ja muista sitoumuksista	0,1	-0,1	-	-	0,0	0,0	-	-	-	-	0,1	-0,1		
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-	-	-	-	-	-	-	-	0,5	0,6	0,5	0,6		
<b>Liikevoitto</b>	<b>15,1</b>	<b>9,9</b>	<b>11,2</b>	<b>11,2</b>	<b>8,7</b>	<b>8,7</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>	<b>35,9</b>	<b>30,8</b>		
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>15,6</b>	<b>11,7</b>	<b>11,3</b>	<b>12,4</b>	<b>8,9</b>	<b>7,7</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>	<b>36,6</b>	<b>32,8</b>		

Tase	Personal & Corporate Banking						Eliminoinnit						Konserni yhteensä	
	Varainhoito		Konsernitoinnit		Muut		30.6.2018		31.12.2017		30.6.2018		31.12.2017	
	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2018	31.12.2017
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	0,1	-	950,5	802,6	9,6	-	0,0	-	-	-	960,2	802,6		
Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	-	0,1	251,0	485,2	1 426,3	1 440,1	-	0,0	-	-	1 677,3	1 925,4		
Käteiset varat	3,9	4,6	0,1	0,2	141,0	277,7	0,0	-	-	-	145,0	282,5		
Jaksotettuun hankintameno arvoon arvostettavat korolliset arvopaperit	-	-	69,2	-	268,9	367,8	-	-	-	-	338,1	367,8		
Lainat ja muut saamiset	5 832,8	5 721,7	166,8	171,5	31,4	45,0	4,0	3,7	-45,4	-53,2	5 989,7	5 888,7		
Muut varat	12,6	16,7	33,3	81,5	297,1	261,9	0,7	0,5	-74,0	-77,5	269,7	283,1		
<b>Varat yhteensä</b>	<b>5 849,3</b>	<b>5 743,1</b>	<b>1 470,9</b>	<b>1 541,0</b>	<b>2 174,5</b>	<b>2 392,4</b>	<b>4,7</b>	<b>4,2</b>	<b>-119,4</b>	<b>-130,6</b>	<b>9 380,1</b>	<b>9 550,0</b>		
Talletukset	3 415,5	3 443,1	764,4	781,0	589,5	641,7	-	-	-45,2	-52,8	4 724,2	4 813,0		
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	0,9	1,2	-	-	2 436,0	2 449,6	-	-	-	-	2 436,9	2 450,7		
Vakuutustekninen velka	-	-	1 222,9	1 217,3	-	-	-	-	-	-	1 222,9	1 217,3		
Muut velat	3,5	5,5	30,4	41,0	397,6	433,2	4,4	1,6	-8,3	-10,5	427,6	470,9		
<b>Velat yhteensä</b>	<b>3 419,9</b>	<b>3 449,8</b>	<b>2 017,7</b>	<b>2 039,3</b>	<b>3 423,0</b>	<b>3 524,5</b>	<b>4,4</b>	<b>1,6</b>	<b>-53,5</b>	<b>-63,3</b>	<b>8 811,6</b>	<b>8 952,0</b>		

\* Tuki- ja esikuntatoimintojen nettokustannukset allokoidaan Konsernitoinnista liikevoimien segmentteihin Personal & Corporate Banking ja Varainhoito. Tämä kustannusten allokointi sisältyy segmenttien muihin kustannuksiin.

## Not 3. Konsernin riskipositiot

### PANKKIKONSERNIN VAKAVARAISUUS

Pankkikonserniin kuuluvat Aktia Pankki Oyj ja kaikki tytäryhtiöt lukuun ottamatta Aktia Henkivakuutus Oyt:tä ja muodostaa vakavaraisuussäännösten mukaisen konsolidointiryhmän.

(milj. euroa)	30.6.2018		31.12.2017		30.6.2017	
	Konserni	Pankki-konserni	Konserni	Pankki-konserni	Konserni	Pankki-konserni
<b>Laskelma pankkikonsernin omista varoista</b>						
<b>Varat yhteensä</b>	<b>9 380,1</b>	<b>8 088,1</b>	<b>9 550,0</b>	<b>8 242,1</b>	<b>9 515,7</b>	<b>8 229,3</b>
josta aineettomat hyödykkeet	70,2	69,8	71,1	70,6	70,3	69,6
<b>Velat yhteensä</b>	<b>8 811,6</b>	<b>7 599,3</b>	<b>8 952,0</b>	<b>7 741,5</b>	<b>8 927,7</b>	<b>7 735,7</b>
josta velat, joilla on huonompi etuoikeus	223,3	223,3	235,2	235,2	241,4	241,4
Osakepääoma	163,0	163,0	163,0	163,0	163,0	163,0
Käyvän arvon rahasto	23,6	6,3	51,5	8,9	57,3	11,1
Sidottu oma pääoma yhteensä	186,6	169,3	214,5	171,9	220,3	174,1
Vapaan oman pääoman rahasto ja muut rahastot	109,3	109,3	109,9	109,9	109,5	109,5
Voittovarot	242,8	184,4	234,3	190,8	233,6	190,1
Tilikauden voitto	29,8	25,9	39,3	28,1	24,7	19,9
Vapaa oma pääoma	382,0	319,6	383,5	328,8	367,7	319,5
Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta	568,5	488,9	598,0	500,6	588,0	493,6
<b>Oma pääoma</b>	<b>568,5</b>	<b>488,9</b>	<b>598,0</b>	<b>500,6</b>	<b>588,0</b>	<b>493,6</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>	<b>9 380,1</b>	<b>8 088,1</b>	<b>9 550,0</b>	<b>8 242,1</b>	<b>9 515,7</b>	<b>8 229,3</b>
<b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset</b>	<b>537,2</b>	<b>519,3</b>	<b>553,0</b>	<b>544,2</b>	<b>542,6</b>	<b>542,2</b>
<b>Oma pääoma pankkikonsernissa</b>		<b>488,9</b>		<b>500,6</b>		<b>493,6</b>
Osinkovaraus		-		-37,8		-19,9
Tilikauden voitto jolle ei haettu Fivan lupaa		-25,9		-		-
Aineettomat hyödykkeet		-69,8		-70,6		-69,6
Debentuurit		88,9		111,0		133,6
Muut odotetut tappiot IRB:n mukaan		-8,9		-9,8		-15,4
Vähennys finanssialan merkittävistä omistussuosuksista		-7,7		-7,9		-7,2
Muut sis. maksamaton osinko		0,5		0,8		0,9
<b>Omat varat yhteensä (CET1 + AT1 + T2)</b>		<b>465,9</b>		<b>486,5</b>		<b>515,8</b>

(milj. euroa)

<b>Pankkikonsernin vakavaraisuus</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.3.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.9.2017</b>	<b>30.6.2017</b>
Ydinpääoma ennen oikaisuja	464,1	464,3	465,1	472,8	474,2
Ydinpääomaan tehtävät oikaisut	-87,1	-92,7	-89,6	-90,5	-91,9
<b>Ydinpääoma (CET1) yhteensä</b>	<b>377,0</b>	<b>371,6</b>	<b>375,5</b>	<b>382,3</b>	<b>382,3</b>
Ensisijainen lisäpääoma ennen oikaisuja	-	-	-	-	-
Ensisijaiseen lisäpääomaan tehtävät oikaisut	-	-	-	-	-
<b>Ensisijainen lisäpääoma (AT1) yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1) yhteensä</b>	<b>377,0</b>	<b>371,6</b>	<b>375,5</b>	<b>382,3</b>	<b>382,3</b>
Toissijainen pääoma ennen oikaisuja	88,9	100,0	111,0	122,3	133,6
Toissijaiseen pääomaan tehtävät oikaisut	-	-	-	-	-
<b>Toissijainen pääoma (T2) yhteensä</b>	<b>88,9</b>	<b>100,0</b>	<b>111,0</b>	<b>122,3</b>	<b>133,6</b>
<b>Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)</b>	<b>465,9</b>	<b>471,6</b>	<b>486,5</b>	<b>504,6</b>	<b>515,8</b>
<b>Riskipainotetut erät yhteensä</b>	<b>2 317,9</b>	<b>2 271,6</b>	<b>2 080,2</b>	<b>2 205,6</b>	<b>2 122,9</b>
josta luottoriskin osuus, standardimenetelmä	976,6	924,4	855,8	952,3	905,5
josta luottoriskin osuus, sisäinen menetelmä	823,3	860,3	874,5	904,5	868,6
josta kotitalouksien asuntoluottojen 15 %:n riskipainolattia	168,1	136,9	-	-	-
josta markkinariskin osuus	-	-	-	-	-
josta operatiivisen riskin osuus	349,9	349,9	349,9	348,7	348,7
Omien varojen vaade (8 %)	185,4	181,7	166,4	176,4	169,8
Omien varojen puskuri	280,4	289,9	320,1	328,1	346,0
Ydinpääoman suhde	16,3 %	16,4 %	18,0 %	17,3 %	18,0 %
Ensisijaisen pääoman suhde	16,3 %	16,4 %	18,0 %	17,3 %	18,0 %
Omien varojen suhde	20,1 %	20,8 %	23,4 %	22,9 %	24,3 %
<b>Omien varojen lattiasääntö (CRR artikla 500)</b>					
Omat varat	465,9	471,6	486,5	504,6	515,8
Lattiasäännön mukainen omien varojen minimimäärä <sup>1</sup>	204,3	199,2	193,0	200,5	190,8
Omien varojen puskuri	261,6	272,4	293,5	304,0	325,1

<sup>1</sup> 80 % standardimentelmän mukaisesta omien varojen vaateesta (8 %).

Vakavaraisuuslaskennassa hyödynnetään vastuun riskipainon määrittämiseksi Moody's Investors Service luottoluokituslaitoksen luokituksia.

#### PANKKIKONSERNIN OPERATIIVISTEN RISKIEN RISKIPAINOTETTU MÄÄRÄ

(milj. euroa)

<b>Operatiivisten riskien riskipainotettu määrä</b>	<b>2015*</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>6/2018</b>	<b>3/2018</b>	<b>12/2017</b>	<b>6/2017</b>	<b>3/2017</b>
Bruttotuotot	187,7	183,3	188,9					
- 3 vuoden keskiarvo			186,6					
<b>Operatiivisen riskin pääomavaade</b>				<b>28,0</b>	<b>28,0</b>	<b>28,0</b>	<b>27,9</b>	<b>27,9</b>
<b>Riskipainotettu määrä</b>				<b>349,9</b>	<b>349,9</b>	<b>349,9</b>	<b>348,7</b>	<b>348,7</b>

\* Laskettu uudelleen Aktia Rahoitus Oy:n hankkimisen jälkeen.

Operatiivisen riskin pääomavaade on 15 % kolmen viimeisimmän vuoden bruttotuottojen keskiarvosta. Operatiivisen riskin riskipainotettu määrä on laskettu jakamalla pääomavaade 8 %:lla.

(milj. euroa)	30.6.2018				
	Brutto- vastuut	Vastuu maksu- kyvyttömyys- hetkellä	Riskipaino, %	Riski- painotetut saamiset	Pääoma- vaade 8 %
<b>Pankkikonsernin kokonaisvastuut</b>					
<b>Vastuuryhmä</b>					
<b>Luottoriski sisäisten luottoluokitusten menetelmän mukaan</b>					
Vähittäisvastuut - kiinteistövakuudelliset	4 535,1	4 530,5	12 %	530,5	42,4
Vähittäisvastuut - pk-yritykset, kiinteistövakuudelliset	188,1	187,3	50 %	93,7	7,5
Vähittäisvastuut - muut, ei pk-yritykset	133,7	125,7	36 %	45,7	3,7
Vähittäisvastuut - muut pk-yritykset	28,2	26,0	82 %	21,3	1,7
Kotitalouksien asuntoluottojen 15 prosentin riskipainollisia	0,0	0,0	15 %	168,1	13,4
Oman pääoman ehtoiset vastuut	48,2	48,2	274 %	132,0	10,6
<b>Vastuut yhteensä sisäisten luottoluokitusten menetelmän mukaan</b>	<b>4 933,3</b>	<b>4 917,8</b>	<b>20 %</b>	<b>991,4</b>	<b>79,3</b>
<b>Luottoriski standardimenetelmän mukaan</b>					
Valtiot ja keskuspankit	248,0	333,5	0 %	0,8	0,1
Aluehallinnot ja paikallisviranomaiset	232,8	250,7	0 %	0,8	0,1
Kansainväliset kehityspankit	46,0	46,0	0 %	0,0	0,0
Kansainväliset organisaatiot	97,1	97,1	0 %	0,0	0,0
Luottolaitokset	498,1	272,9	26 %	71,9	5,7
Yritykset	540,1	355,6	99 %	353,0	28,2
Vähittäissaamiset	299,0	145,0	69 %	100,4	8,0
Kiinteistövakuudelliset saamiset	891,3	839,0	36 %	302,4	24,2
Eräntyneet saamiset	32,0	8,9	106 %	9,4	0,7
Katetut joukkolainat	820,9	820,9	10 %	82,1	6,6
Muut erät	72,0	66,9	62 %	41,8	3,3
<b>Vastuut yhteensä standardimenetelmän mukaan</b>	<b>3 777,2</b>	<b>3 236,4</b>	<b>30 %</b>	<b>962,4</b>	<b>77,0</b>
<b>Kokonaisriskin määrä</b>	<b>8 710,4</b>	<b>8 154,2</b>	<b>24 %</b>	<b>1 953,9</b>	<b>156,3</b>

(milj. euroa)	31.12.2017				
	Brutto- vastuut	Vastuu maksu- kyvyttömyys- hetkellä	Riskipaino, %	Riski- painotetut saamiset	Pääoma- vaade 8 %
<b>Pankkikonsernin kokonaisvastuut</b>					
<b>Vastuuryhmä</b>					
<b>Luottoriski sisäisten luottoluokitusten menetelmän mukaan</b>					
Vähittäisvastuut - kiinteistövakuudelliset	4 493,6	4 489,6	13 %	585,0	46,8
Vähittäisvastuut - pk-yritykset, kiinteistövakuudelliset	141,6	141,3	50 %	70,4	5,6
Vähittäisvastuut - muut, ei pk-yritykset	140,5	131,4	45 %	58,9	4,7
Vähittäisvastuut - muut pk-yritykset	33,9	32,2	93 %	30,0	2,4
Oman pääoman ehtoiset vastuut	47,6	47,6	273 %	130,2	10,4
<b>Vastuut yhteensä sisäisten luottoluokitusten menetelmän mukaan</b>	<b>4 857,2</b>	<b>4 842,1</b>	<b>18 %</b>	<b>874,5</b>	<b>70,0</b>
<b>Luottoriski standardimenetelmän mukaan</b>					
Valtiot ja keskuspankit	401,0	488,6	0 %	-	-
Aluehallinnot ja paikallisviranomaiset	240,7	264,3	1 %	1,3	0,1
Kansainväliset kehityspankit	51,0	51,0	0 %	-	-
Kansainväliset organisaatiot	128,0	128,0	0 %	-	-
Luottolaitokset	702,8	433,9	25 %	109,8	8,8
Yritykset	412,5	229,1	99 %	226,8	18,1
Vähittäissaamiset	276,1	127,2	68 %	86,6	6,9
Kiinteistövakuudelliset saamiset	903,0	839,3	36 %	299,8	24,0
Eräntyneet saamiset	36,0	9,0	104 %	9,3	0,7
Katetut joukkolainat	836,4	836,4	10 %	83,6	6,7
Muut erät	70,5	64,6	40 %	26,0	2,1
<b>Vastuut yhteensä standardimenetelmän mukaan</b>	<b>4 058,0</b>	<b>3 471,3</b>	<b>24 %</b>	<b>843,4</b>	<b>67,5</b>
<b>Kokonaisriskin määrä</b>	<b>8 915,2</b>	<b>8 313,3</b>	<b>21 %</b>	<b>1 717,9</b>	<b>137,4</b>

## RAHOITUS- JA VAKUUTUSRYHMITTYMÄN VAKAVARAISUUS

(milj. euroa)	30.6.2018	31.3.2018	31.12.2017	30.9.2017	30.6.2017
<b>Yhteenveto</b>					
Konsernin oma pääoma	568,5	592,3	598,0	593,6	588,0
Toimialakohtaiset varat	95,2	106,5	117,8	129,3	140,8
Aineettomat hyödykkeet ja muut vähennettävät erät	-118,7	-162,0	-174,8	-187,7	-200,9
<b>Konglomeraatin omat varat yhteensä</b>	<b>545,0</b>	<b>536,8</b>	<b>540,9</b>	<b>535,1</b>	<b>527,9</b>
Pankkitoiminnan pääomavaade	273,1	267,6	243,9	259,0	248,9
Vakuustoitominnan pääomavaade <sup>1</sup>	83,4	86,2	85,1	79,5	80,1
<b>Omien varojen minimimäärä</b>	<b>356,5</b>	<b>353,8</b>	<b>328,9</b>	<b>338,5</b>	<b>329,0</b>
<b>Konglomeraatin vakavaraisuus</b>	<b>188,4</b>	<b>183,0</b>	<b>212,0</b>	<b>196,6</b>	<b>198,9</b>
Vakavaraisuusaste, %	152,9 %	151,7 %	164,5 %	158,1 %	160,4 %

1) 1.1.2016 lähtien Solvenssi II vaade (SCR)

Finanssi- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuus on laadittu konsolidointimenetelmää käyttäen ja perustuu voimassa olevaan Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annettuun lainsäädäntöön sekä Finanssivalvonnan ohjeisiin.

## Liite 4. Korkokate

(milj. euroa)	1-6/2018	1-6/2017	Δ %	2017
Talletukset ja lainat	34,3	34,9	-2 %	69,1
Likviditeettisalkku	4,6	8,4	-46 %	14,9
Suojaustoimet korkojohdannaisilla	6,6	7,5	-12 %	14,4
Muut, mm. varainhankinta tukkumarkkinoilta	-1,2	-4,6	74 %	-8,8
<b>Yhteensä</b>	<b>44,2</b>	<b>46,2</b>	<b>-4 %</b>	<b>89,6</b>

Otto- ja antolainaus sisältää hypoteekkipankkitoiminnan liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat sekä niiden korkosuojat, jotka on tehty liikkeeseen laskujen yhteydessä. Muuta sisältää suurimmaksi osaksi seniorirahoitusta, sen korkosuojia ja vastuudebenttuureja.

## Liite 5. Henkivakuutusnetto

(milj. euroa)	1-6/2018	1-6/2017	Δ %	2017
Vakuutusmaksutulo	66,2	66,2	0 %	125,2
Sijoitustoiminnan nettotuotot	7,8	10,9	-28 %	20,4
josta ECL arvonalentumisten muutos	0,0	-	-	-
josta relisoitumattomat arvomuutokset osakkeista ja osuuksista	-2,3	-	-	-
Maksetut vakuutuskorvaukset	-56,8	-58,6	3 %	-106,7
Vakuutusvelan muutos, netto	-6,4	-5,7	-14 %	-12,2
<b>Yhteensä</b>	<b>10,8</b>	<b>12,8</b>	<b>-16 %</b>	<b>26,6</b>

## Liite 6. Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot

(milj. euroa)	1-6/2018	1-6/2017	Δ %	2017
Käypään arvoon tuloksen kautta arvostettavien rahoitusvarojen nettotuotot	-0,5	-0,6	14 %	-0,9
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	1,5	0,7	104 %	1,5
josta relisoitumattomat arvomuutokset osakkeista ja osuuksista	0,3	-	-	-
Käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettavien rahoitusvarojen nettotuotot	0,1	1,3	-91 %	0,5
josta ECL arvonalentumisten muutos	0,1	-	-	-
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavien korollisten arvopaperien nettotuotot	0,0	0,0	-	0,0
josta ECL arvonalentumisten muutos	0,0	-	-	-
Suojauslaskennan nettotulos	0,3	-0,1	-	-0,3
<b>Yhteensä</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>	<b>1 %</b>	<b>0,8</b>

## Liite 7. Johdannaiset

Suojaavat johdannaiset (milj. euroa)	30.6.2018		
	Nimellismäärä, yhteensä	Varat, käyvät arvot	Velat, käyvät arvot
<b>Käyvän arvon suojaus</b>			
Korkosidonnaiset	2 052,0	50,1	1,1
<b>Yhteensä</b>	<b>2 052,0</b>	<b>50,1</b>	<b>1,1</b>
<b>Kassavirran suojaus</b>			
Korkosidonnaiset	85,1	-	8,6
<b>Yhteensä</b>	<b>85,1</b>	<b>-</b>	<b>8,6</b>
<b>Johdannaissopimukset, jotka on arvostettu tuloksen kautta</b>			
Korkosidonnaiset <sup>1</sup>	511,0	20,5	20,8
Valuuttasidonnaiset	4,0	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>515,0</b>	<b>20,5</b>	<b>20,8</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>			
Korkosidonnaiset	2 648,1	70,6	30,5
Valuuttasidonnaiset	4,0	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>2 652,0</b>	<b>70,6</b>	<b>30,5</b>

Suojaavat johdannaiset (milj. euroa)	31.12.2017		
	Nimellismäärä, yhteensä	Varat, käyvät arvot	Velat, käyvät arvot
<b>Käyvän arvon suojaus</b>			
Korkosidonnaiset	1 927,0	56,9	2,4
<b>Yhteensä</b>	<b>1 927,0</b>	<b>56,9</b>	<b>2,4</b>
<b>Kassavirran suojaus</b>			
Korkosidonnaiset	85,1	-	3,9
<b>Yhteensä</b>	<b>85,1</b>	<b>-</b>	<b>3,9</b>
<b>Johdannaissopimukset, jotka on arvostettu tuloksen kautta</b>			
Korkosidonnaiset <sup>1</sup>	696,5	27,1	27,2
Osakesidonnaiset <sup>2</sup>	8,8	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>705,3</b>	<b>27,2</b>	<b>27,2</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>			
Korkosidonnaiset	2 708,6	84,0	33,5
Osakesidonnaiset	8,8	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>2 717,4</b>	<b>84,0</b>	<b>33,6</b>

1) Korkosidonnaisiin johdannaisiin sisältyvät paikallispankeille välitetyt korkosuojat, jotka kolmansien osapuolten kanssa tehtyjen back-to-back-suojausten jälkeen olivat 510,0 (695,0) miljoonaa euroa.

2) Kaikki osakesidonnaiset ja muut johdannaissopimukset koskevat strukturoitujen tuotteiden suojaa.

## Not 8. Rahoitusvarojen arvonalentumistappiot

(milj. euroa)	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
<b>Rahoitusvarojen jako 30.6.2018</b>				
Korolliset arvopaperit	2 015,4	-	-	2 015,4
Antolainaus	5 820,5	120,4	48,9	5 989,7
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	488,3	6,9	42,0	537,2
<b>Yhteensä</b>	<b>8 324,2</b>	<b>127,2</b>	<b>90,9</b>	<b>8 542,3</b>
<b>Rahoitusvarojen jako 31.12.2017</b>				
Korolliset arvopaperit	2 165,0	-	-	2 165,0
Antolainaus	5 718,8	124,0	45,8	5 888,7
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	547,1	5,4	0,5	553,0
<b>Yhteensä</b>	<b>8 430,9</b>	<b>129,4</b>	<b>46,3</b>	<b>8 606,7</b>

### LUOTOT JA MUUT SITOUKSET

(milj. euroa)	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Arvon- alentumiset (IAS 39)	Totalt
Luottojen ja muiden sitoumusten arvonalentumiset 31.12.2017 IAS 39:n mukaan	-	-	-	47,7	47,7
Oikaisu IFRS 9 siirtymisen yhteydessä	2,0	4,7	40,0	-47,7	-1,0
Luottojen ja muiden sitoumusten arvonalentumiset 1.1.2018 IFRS 9:n mukaan	2,0	4,7	40,0	-	46,6
Siirto tasosta 1 tasoon 2	-1,4	1,4	-	-	-
Siirto tasosta 1 tasoon 3	-0,2	-	0,2	-	-
Siirto tasosta 2 tasoon 1	0,0	0,0	-	-	-
Siirto tasosta 2 tasoon 3	-	-0,4	0,4	-	-
Siirto tasosta 3 tasoon 1	0,0	-	0,0	-	-
Siirto tasosta 3 tasoon 2	-	0,0	0,0	-	-
Luottotappioiden palautukset	-	-	0,0	-	0,0
Muut muutokset	1,5	-1,8	0,3	-	-0,1
Arvonalentumistappiot 1-3/2018 tuloslaskelmassa	0,0	-0,9	0,8	-	-0,1
Toteutuneet tappiot, joista on aikaisemmin tehty arvonalentuminen	-	-	-3,2	-	-3,2
Luottotappioiden palautukset	-	-	0,0	-	0,0
<b>Luottojen ja muiden sitoumusten arvonalennukset 30.6.2018 IFRS 9:n mukaan</b>	<b>2,0</b>	<b>3,8</b>	<b>37,6</b>	<b>-</b>	<b>43,4</b>

### KOROLLISET ARVOPAPERIT

(milj. euroa)	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Arvon- alentumiset (IAS 39)	Yhteensä
Korollisten arvopaprien arvonalentumiset 31.12.2017 IAS 39:n mukaan	-	-	-	-	-
Oikaisu IFRS 9 siirtymisen yhteydessä	0,9	-	-	-	0,9
Korollisten arvopaprien arvonalentumiset 1.1.2018 IFRS 9:n mukaan	0,9	-	-	-	0,9
Muut muutokset	-0,1	-	-	-	-0,1
Arvonalentumistappiot 1-3/2018 tuloslaskelmassa	-0,1	-	-	-	-0,1
<b>Korollisten arvopaprien arvonalentumiset 30.6.2018 IFRS 9:n mukaan</b>	<b>0,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,7</b>

## Liite 9. Rahoitusvarat ja -velat

### RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

(milj. euroa)	30.6.2018		31.12.2017	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
<b>Rahoitusvarat</b>				
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	960,2	960,2	802,6	802,6
Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	1 677,3	1 677,3	1 925,4	1 925,4
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat korolliset arvopaperit	338,1	369,1	367,8	376,5
Lainat ja muut saamiset	5 989,7	5 932,5	5 888,7	5 811,2
Käteiset varat	145,0	145,0	282,5	282,5
Johdannaissopimukset	70,6	70,6	84,0	84,0
<b>Yhteensä</b>	<b>9 180,9</b>	<b>9 154,7</b>	<b>9 350,9</b>	<b>9 282,1</b>
<b>Rahoitusvelat</b>				
Talletukset	4 724,2	4 716,2	4 813,0	4 803,5
Johdannaissopimukset	30,5	30,5	33,6	33,6
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 436,9	2 449,1	2 450,7	2 465,7
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	223,3	226,0	235,2	238,2
Muut velat luottolaitoksille	55,3	55,7	60,0	60,4
<b>Yhteensä</b>	<b>7 470,3</b>	<b>7 477,6</b>	<b>7 592,5</b>	<b>7 601,3</b>

Taulukossa esitetään rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot sekä käyvät arvot tase-erittäin. Käyvät arvot on laskettu sekä kiinteä- että vaihtuvakorkeisille sopimuksille. Käyvät arvot on laskettu ilman siirtyvää korkoa ja tase-erään mahdollisesti kohdistuvien suojaavien johdannaisten vaikutuksia.

Sijoitusvarojen käyvät arvot määritetään ensisijaisesti käyttämällä noteerauksia toimivilta markkinoilta. Mikäli markkinanoteerausta ei ole saatavilla, on tase-erät pääosin arvostettu diskonttaamalla tulevat kassavirrat tilinpäätöspäivän markkina-korkojen avulla. Lainojen osalta käyvän arvon laskennassa diskonttorokossa on huomioitu olemassa olevan kannan luottoriskiprofilin sekä jälleenrahoituskustannus. Käteisvarojen osalta käypänä arvona on käytetty nimellisarvoa.

Vaadittaessa maksettavien talletusten osalta nimellisarvon on oletettu vastaavan käypää arvoa. Eräpäivälliset talletukset on arvostettu diskonttaamalla tulevat kassavirrat tilinpäätöshetken markkina-koroilla. Liikkeeseen laskettujen velkojen käypä arvo on määritelty ensisijaisesti markkinanoteerausten perusteella. Noteeraamattomien liikkeeseen laskettujen velkakirjojen sekä huonommassa etuoikeusasemassa olevien velkojen diskonttauskorossa on huomioitu instrumentin etuoikeusaseman mukainen marginaali.

Johdannaiset on arvostettu käypään arvoon markkinanoteerausten perusteella.



**RAHOITUSINSTRUMENTTIEN KÄYVÄN ARVON MÄÄRITYS**

**Taso 1** sisältää rahoitusvarat, joiden arvo määräytyy likvideiltä markkinoilta saatavien noteerausten perusteella. Likvidiksi markkinaksi katsotaan sellainen markkina, josta hinnat ovat saatavilla helposti ja riittävän säännöllisesti. Tähän ryhmään kuuluvat noteeratut joukkovelkakirjalainat ja muut arvopaperit, pörssiosakkeet sekä johdannaissopimukset, joille julkisesti noteerataan hinta.

**Taso 2** sisältää rahoitusvarat, joille ei ole saatavissa noteerausta suoraan toimivilta markkinoilta ja joiden käypä arvo arvioidaan käyttäen arvostusmenetelmiä tai -malleja. Nämä perustuvat oletuksiin, joita tukevat todennettavissa olevat markkinahinnat. Markkinatietona on käytetty esimerkiksi vastaavanlaisten instrumenttien noteerattuja korkoja tai hintoja. Tähän ryhmään kuuluvat enemmistö OTC -johdannaisista sekä useat muut instrumentit, joilla ei käydä kauppaa likvideillä markkinoilla. Tämän lisäksi pankki tekee erillisen arvostuskorjauksen OTC-johdannaisten markkina-arvoon huomioiden sekä vastapuolen että oman luottoriskikomponentin.

**Taso 3** sisältää rahoitusvarat, joiden käypää arvoa ei saada markkinanoteerauksesta tai todennettavissa oleviin markkinahintoihin tai -kursseihin perustuvien arvostusmenetelmien tai -mallien avulla. Tähän luokkaan kuuluvat pääasiassa noteeraamattomat osakeinstrumentit ja rahastot sekä muut noteeraamattomat rahastot ja arvopaperit, joista ei tällä hetkellä ole sitovaa hintanoteerausta.

(milj. euroa)	30.6.2018				31.12.2017			
	Markkina-arvon ryhmittely				Markkina-arvon ryhmittely			
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat</b>								
Sijoitusidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät sijoitukset	816,1	-	-	816,1	802,6	-	-	802,6
Korolliset arvopaperit	7,1	-	0,2	7,3	-	-	-	-
Osakkeet ja osuudet	101,9	-	34,9	136,8	-	-	-	-
<b>Yhteensä</b>	<b>925,1</b>	<b>-</b>	<b>35,1</b>	<b>960,2</b>	<b>802,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>802,6</b>
<b>Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat</b>								
Korolliset arvopaperit	1 313,0	183,2	181,1	1 677,3	1 457,6	93,2	246,4	1 797,2
Osakkeet ja osuudet	-	-	-	-	94,3	-	33,9	128,2
<b>Yhteensä</b>	<b>1 313,0</b>	<b>183,2</b>	<b>181,1</b>	<b>1 677,3</b>	<b>1 551,9</b>	<b>93,2</b>	<b>280,3</b>	<b>1 925,4</b>
Johdannaiset, netto	0,0	40,1	-	40,0	0,0	50,5	-	50,5
<b>Yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>40,1</b>	<b>-</b>	<b>40,0</b>	<b>0,0</b>	<b>50,5</b>	<b>-</b>	<b>50,5</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>2 238,1</b>	<b>223,3</b>	<b>216,2</b>	<b>2 677,6</b>	<b>2 354,5</b>	<b>143,7</b>	<b>280,3</b>	<b>2 778,4</b>

**Siirtoja tasojen 1 ja 2 välillä**

Siirtoja tasojen välillä tapahtuu, kun on havaittavissa, että markkinaoletukset ovat muuttuneet, esim. kun instrumenteilla ei enää käydä aktiivisesti kauppaa. Kauden aikana ei ole tapahtunut siirtoja tasojen 1 ja 2 välillä. Taso 2:n kasvu johtuu lisääntyneestä kauppavolyymistä suurimmaksi osaksi kotimaisiin kunta- ja yritystodistuksiin.

Aktia-konsernin riskienvalvonta vastaa rahoitusinstrumenttien luokittelusta tasoitain 1, 2 ja 3. Arvostusmenetelmä on jatkuva ja sama kaikille instrumenteille kaikilla tasoilla. Menetelmässä määritetään, mihin arvostusryhmään rahoitusinstrumentit luokitellaan. Jos sisäisillä oletuksilla on merkittävä vaikutus käypään arvoon, raportoidaan rahoitusinstrumentit tasoon 3. Menetelmä sisältää myös arvostustiedon laatuun perustuvan arvion siitä, tulisiko rahoitusinstrumenttia siirtää tasojen välillä.

**Tapahtumat tasolla 3**

Seuraavassa taulukossa esitetään tason 3 käypään arvoon arvostettujen rahoitusvarojen muutos vuodenvaihteesta.

Täsmäytys muutoksille, jotka ovat tapahtuneet rahoitusvaroille, jotka kuuluvat tasoon 3 (milj. euroa)	Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat			Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat			Yhteensä		
	Korolliset arvo-paperit	Osakkeet ja osuudet	Yhteensä	Korolliset arvo-paperit	Osakkeet ja osuudet	Yhteensä	Korolliset arvo-paperit	Osakkeet ja osuudet	Yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	-	-	-	246,4	33,9	280,3	246,4	33,9	280,3
Uudelleenluokittelu IFRS 9:n mukaan	0,3	33,9	34,1	-0,3	-33,9	-34,1	-	-	-
Hankinnat	-	0,6	0,6	-	-	-	-	0,6	0,6
Myynnit	-	-0,1	-0,1	-6,0	-	-6,0	-6,0	-0,1	-6,1
Eräntynyt kauden aikana	-	-	-	-57,1	-	-57,1	-57,1	-	-57,1
Tulokseen kirjatut arvonmuutokset, realisoituneet	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tulokseen kirjatut arvonmuutokset, ei-realisoituneet	-0,1	0,6	0,5	-	-	-	-0,1	0,6	0,5
Muuhun laajaan tulokseen kirjatut arvonmuutokset	-	-	-	0,1	-	0,1	0,1	-	0,1
Siirrot tasolta 1 ja 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Siirrot tasolle 1 ja 2	-	-	-	-2,0	-	-2,0	-2,0	-	-2,0
<b>Kirjanpitoarvo 30.6.2018</b>	<b>0,2</b>	<b>34,9</b>	<b>35,1</b>	<b>181,1</b>	<b>-</b>	<b>181,1</b>	<b>181,3</b>	<b>34,9</b>	<b>216,2</b>

**Tason 3 käypään arvoon arvostettavien rahoitusinstrumenttien herkkyysoanalyysi**

Tasoon 3 käypään arvoon kirjattujen rahoitusinstrumenttien arvoon sisältyvät ne rahoitusinstrumentit, joiden käypä arvo arvioidaan kokonaan tai osittain ei-todennettaviin markkinahintoihin tai -kurseihin perustuvilla arvostusmenetelmillä.

Nämä tiedot osoittavat suhteellisen epävarmuuden mahdollisen vaikutuksen sellaisten rahoitusinstrumenttien käypään arvoon, joiden arvostus perustuu tekijöihin, jotka eivät ole todennettavissa. Tiedot eivät ole luonteeltaan ennusteita, eikä niiden perusteella voida arvioida käypien arvojen tulevaa muutosta.

Seuraavassa taulukossa esitetään tason 3 instrumenttien käyvän arvon herkkyys mahdollisille markkinamuutoksille. Korollisten arvopaperien osalta arvoa on testattu olettamalla korkotason muuttuvan 3 prosenttiyksikköä kaikissa maturiteeteissa samanaikaisesti, kun osakkeiden ja osuuksien osalta markkinahintojen on oletettu muuttuvan 20 prosenttia. Edellä esitettyjen oletusten perusteella käyvän arvon rahaston tulos- tai arvonmuutoksen vaikutus rahoitus- ja vakuutusryhmittymän omiin varoihin olisi 2,3 (2,6) prosenttia.

Herkkyyssanalyysi rahoitusvaroilta, jotka kuuluvat tasoon 3  (milj. euroa)	30.6.2018 Tulosvaikutus oletetulle muutokselle			31.12.2017 Tulosvaikutus oletetulle muutokselle		
	Kirjan- pitoarvo	Positiivinen	Negatiivinen	Kirjan- pitoarvo	Positiivinen	Negatiivinen
<b>Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat</b>						
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät sijoitukset	-	-	-	-	-	-
Korolliset arvopaperit	0,2	0,0	0,0	-	-	-
Osakkeet ja osuudet	34,9	7,0	-7,0	-	-	-
<b>Yhteensä</b>	<b>35,1</b>	<b>7,0</b>	<b>-7,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat</b>						
Korolliset arvopaperit	181,1	5,4	-5,4	246,4	7,4	-7,4
Osakkeet ja osuudet	-	-	-	33,9	6,8	-6,8
<b>Yhteensä</b>	<b>181,1</b>	<b>5,4</b>	<b>-5,4</b>	<b>280,3</b>	<b>14,2</b>	<b>-14,2</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>216,2</b>	<b>12,4</b>	<b>-12,4</b>	<b>280,3</b>	<b>14,2</b>	<b>-14,2</b>

## RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KUITTAUS

(milj. euroa)	30.6.2018		31.12.2017	
	Johdannaiset	Käänteinen takaisinostosopimus	Johdannaiset	Käänteinen takaisinostosopimus
<b>Varat</b>				
Rahoitusvarat, jotka sisältyvät netotus- tai muun vastaavan sopimuksen puitesopimukseen	70,6	-	84,0	-
Kuitattu määrä	-	-	-	-
<b>Taseeseen kirjattu määrä</b>	<b>70,6</b>	<b>-</b>	<b>84,0</b>	<b>-</b>
Kuittaamaton summa, joka kuitenkin sisältyy netotus- tai muun vastaavan sopimuksen puitesopimukseen	5,5	-	5,8	-
Saadut vakuudet	61,2	-	76,6	-
<b>Kuittaamattomien summien yhteismäärä taseessa</b>	<b>66,6</b>	<b>-</b>	<b>82,4</b>	<b>-</b>
<b>Netto</b>	<b>3,9</b>	<b>-</b>	<b>1,7</b>	<b>-</b>
<b>Velat</b>				
Rahoitusvelat, jotka sisältyvät netotus- tai muun vastaavan sopimuksen puitesopimukseen	30,5	118,2	33,6	146,2
Kuitattu määrä	-	-	-	-
<b>Taseeseen kirjattu määrä</b>	<b>30,5</b>	<b>118,2</b>	<b>33,6</b>	<b>146,2</b>
Kuittaamaton summa, joka kuitenkin sisältyy netotus- tai muun vastaavan sopimuksen puitesopimukseen	5,5	-	5,8	-
Annetut vakuudet	7,7	118,6	12,3	145,9
<b>Kuittaamattomien summien yhteismäärä taseessa</b>	<b>13,2</b>	<b>118,6</b>	<b>18,1</b>	<b>145,9</b>
<b>Netto</b>	<b>17,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>15,5</b>	<b>0,3</b>

Taulukko esittää rahoitusvarat ja -velat, joita ei ole kuitattu taseessa, mutta joilla on juridisesti sitoviin kuitaussopimuksiin tai vastaaviin, esimerkiksi ns. ISDA-sopimuksiin, liittyviä potentiaalisia oikeuksia, mukaan lukien sopimuksiin kuuluvat vakuudet. Nettomäärä ilmaisee vastuut sekä normaalissa liiketoiminnassa että maksujen lakkautus- tai maksukyvyttömyystilanteessa.

## Liite 10. Erittely konsernin rahoitusrakenteesta

(milj. euroa)	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2017
Talletukset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	4 099,9	4 118,5	4 185,9
<b>Lyhytaikaiset velat, vakuudettomat</b>			
Pankit	45,0	71,7	57,8
<b>Yhteensä</b>	<b>45,0</b>	<b>71,7</b>	<b>57,8</b>
<b>Lyhytaikaiset velat, vakuudelliset</b>			
Pankit - saadut käteisvakuudet panttaussopimusten yhteydessä	61,2	76,6	93,7
Takaisinostosopimukset - pankit	118,2	146,2	32,0
<b>Yhteensä</b>	<b>179,3</b>	<b>222,7</b>	<b>125,7</b>
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>224,3</b>	<b>294,4</b>	<b>183,5</b>
<b>Pitkäaikaiset velat, vakuudettomat</b>			
Liikkeeseen lasketut velkakirjat, seniorirahoitus	770,8	782,2	783,0
Muut luottolaitokset	32,3	37,0	41,8
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	223,3	235,2	241,4
<b>Yhteensä</b>	<b>1 026,4</b>	<b>1 054,4</b>	<b>1 066,2</b>
<b>Pitkäaikaiset velat, vakuudelliset</b>			
Keskuspankki ja muut luottolaitokset	423,0	423,0	428,0
Liikkeeseen lasketut velkakirjat, covered bonds	1 666,1	1 668,6	1 673,8
<b>Yhteensä</b>	<b>2 089,1</b>	<b>2 091,6</b>	<b>2 101,8</b>
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>3 115,5</b>	<b>3 146,0</b>	<b>3 168,0</b>
<b>Pankkitoiminnan korolliset velat</b>	<b>7 439,7</b>	<b>7 559,0</b>	<b>7 537,4</b>
Henkivakuutustoiminnan vakuutusvelat	1 222,9	1 217,3	1 193,0
Muut ei korolliset velat yhteensä	148,9	175,7	197,3
<b>Velat yhteensä</b>	<b>8 811,6</b>	<b>8 952,0</b>	<b>8 927,7</b>

Lyhytaikaiset velat = velat joiden alkuperäinen maturitetti on alle vuoden

Pitkäaikaiset velat = velat joiden alkuperäinen maturitetti on yli vuoden

## Liite 11. Annetut ja saadut vakuudet

Annetut vakuudet (milj. euroa)	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2017
<b>Omien velkojen vakuudeksi annetut vakuudet</b>			
Arvopaperit	548,8	575,2	461,6
Lainasaatavat, jotka muodostavat vakuudellisten joukkovelkakirjalainojen (covered bonds) vakuusmassan	2 507,1	2 110,4	2 153,7
<b>Yhteensä</b>	<b>3 055,9</b>	<b>2 685,5</b>	<b>2 615,4</b>
<b>Muut annetut vakuudet</b>			
Pantatut arvopaperit <sup>1</sup>	125,9	146,7	186,1
Panttaus- ja takaisinostosopimusten yhteydessä annettu käteinen	7,7	12,3	15,8
<b>Yhteensä</b>	<b>133,6</b>	<b>158,9</b>	<b>201,9</b>
<b>Annetut vakuudet yhteensä</b>	<b>3 189,5</b>	<b>2 844,5</b>	<b>2 817,2</b>
<b>Edellä mainitut vakuudet koskevat seuraavia velkoja</b>			
Velat luottolaitoksille <sup>2</sup>	541,2	569,2	460,0
Liikkeeseen lasketut asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds) <sup>3</sup>	1 666,1	1 668,6	1 673,8
Johdannaiset	7,7	12,3	15,8
<b>Yhteensä</b>	<b>2 215,0</b>	<b>2 250,0</b>	<b>2 149,5</b>

1) Koskee päivän sisäisen limiitin vakuudeksi pantattuja arvopapereita. 30.6.2018 pantattuna oli 4 (21) miljoonaa euroa ylimääräisiä vakuuksia.

2) Koskee velkoja keskuspankille ja Euroopan Investointipankille sekä takaisinostosopimuksia, joissa on standardoidut GMRA-ehdot (Global Master Repurchase Agreement).

3) Vähennettynä omilla takaisinostoilla.

Saadut vakuudet (milj. euroa)	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2017
Panttaussopimusten yhteydessä saatu käteinen <sup>1</sup>	61,2	76,6	93,7
<b>Yhteensä</b>	<b>61,2</b>	<b>76,6</b>	<b>93,7</b>

1) Koskee johdannaisia, joiden vakuudet on saatu vastapuolelta ISDA/CSA-sopimusten mukaisesti.

## Liite 12. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

(milj. euroa)	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2017
<b>Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset</b>			
Takaukset	30,1	31,7	36,0
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	7,4	7,3	0,6
<b>Asiakkaan hyväksi tehdyt peruuttamattomat sitoumukset</b>			
Käyttämättömät luottojärjestelyt	481,9	505,2	505,6
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	17,9	8,8	0,4
<b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset</b>	<b>537,2</b>	<b>553,0</b>	<b>542,6</b>

Helsinki 7.8.2018

**AKTIA PANKKI OYJ**  
HALLITUS

## KÄÄNNÖS

# Raportti Aktia Pankki Oyj:n puolivuosisikatsauksen 1.1.-30.6.2018 yleisluonteisesta tarkastuksesta

## Aktia Pankki Oyj:n hallitukselle

### Johdanto

Olemme tarkastaneet yleisluonteisesti Aktia Pankki Oyj konsernin taseen 30.6.2018, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, oman pääoman muutoksia koskevan laskelman, rahavirtalaskelman ja tietyt selittävät liitetiedot kyseisenä päivänä päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat osavuosisikatsauksen laatimisesta IAS 34 Osavuosisikatsaukset-standardin sekä muiden Suomessa voimassa olevien osavuosisikatsauksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Suorittamamme yleisluonteisen tarkastuksen perusteella esitämme johtopäätöksen osavuosisikatsauksesta.

### Yleisluonteisen tarkastuksen laajuus

Yleisluonteinen tarkastus on suoritettu kansainvälisen yleisluonteista tarkastusta koskevan standardin

ISRE 2410 "Yhteisön tilintarkastajan suorittama osavuosi-informaation yleisluonteinen tarkastus" mukaisesti. Yleisluonteiseen tarkastukseen kuuluu tiedustelujen tekemistä pääasiallisesti talouteen ja kirjanpitoon liittyvistä asioista vastaaville henkilöille sekä analyttisiä toimenpiteitä ja muita yleisluonteisen tarkastuksen toimenpiteitä. Yleisluonteinen tarkastus on laajuudeltaan huomattavasti suppeampi kuin tilintarkastusstandardien mukaisesti suoritettava tilintarkastus, ja siksi emme pysty sen perusteella varmistumaan siitä, että saamme tietoomme kaikki sellaiset merkittävät seikat, jotka ehkä tunnistettaisiin tilintarkastuksessa. Näin ollen emme anna tilintarkastuskertomusta.

### Johtopäätös

Yleisluonteisen tarkastuksen perusteella tietoomme ei ole tullut mitään, mikä antaisi meille syyn uskoa, ettei osavuosisikatsausta ole laadittu IAS 34 Osavuosisikatsaukset-standardin sekä muiden Suomessa voimassa olevien osavuosisikatsauksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti.

Helsingissä 7. elokuuta 2018

KPMG OY AB  
Marcus Tötterman, KHT



### **Yhteystiedot**

Aktia Pankki Oyj  
PL 207  
Mannerheimintie 14, 00101 Helsinki  
Puh. 010 247 5000  
Faksi 010 247 6356

Verkkopalvelut: [www.aktia.com](http://www.aktia.com)  
Yhteydenotot : [aktia@aktia.fi](mailto:aktia@aktia.fi)  
Sähköposti: [etunimi.sukunimi@aktia.fi](mailto:etunimi.sukunimi@aktia.fi)  
Y-tunnus: 2181702-8  
BIC/S.W.I.F.T: HELSFIHH

# **Aktia**