

Q4



Ett år av stabil tillväxt - starkt jämförbart rörelseresultat under sista kvartalet

Kvartalet i korthet

- Jämförbart rörelseresultat ökade med 9,0 miljoner euro till 19,2 miljoner euro.
- Förvaltade tillgångar (AuM) uppgick till 9,9 miljarder euro, vilket var på samma nivå som i slutet av tredje kvartalet.
- Fortsatt stark kreditgivning och hög kundaktivitet.
- Värdeförändringarna i fastighets- och fondplaceringar bidrog till den goda resultatutvecklingen i livförsäkringsverksamheten.
- Jämförbara rörelsekostnader minskade med 3,1 miljoner euro till 35,2 miljoner euro.

Året i korthet

- Jämförbart rörelseresultat ökade med 2,8 miljoner euro till 68,2 miljoner euro.
- Ett framgångsrikt år för kapitalförvaltningen: förvaltade tillgångar i de fonder som såldes internationellt ökade med 68 %.
- Kostnadsutveckling enligt plan – kostnaderna på fjolårets nivå.
- Dividendförslag 0,63 (0,61) euro per aktie.

Utsikter 2020

Trots osäkerheten kring den ekonomiska utvecklingen förväntas det jämförbara rörelseresultatet 2020 vara något högre än under 2019 (se s. 20).

(mn euro)	4Q2019	4Q2018	Δ %	2019	2018	Δ %	3Q2019	3Q/2Q	2Q2019	1Q2019
Räntenetto	19,3	20,7	-6 %	77,6	85,9	-10 %	19,6	-1 %	19,2	19,4
Provisionsnetto	25,1	22,6	11 %	96,4	95,6	1 %	24,6	2 %	24,0	22,7
Livförsäkringsnetto	8,3	5,1	62 %	30,0	21,4	40 %	6,8	21 %	6,6	8,3
Rörelseintäkter totalt	55,2	47,7	16 %	221,4	210,1	5 %	52,9	4 %	60,6	52,7
Rörelsekostnader	-35,3	-39,4	-11 %	-143,9	-143,0	1 %	-37,5	-6 %	-35,0	-36,1
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-0,8	-0,1	464 %	-4,5	-0,8	431 %	-1,2	-38 %	-1,4	-1,1
Rörelseresultat	19,1	8,0	138 %	74,8	67,6	11 %	14,3	34 %	24,2	17,2
Jämförbara rörelseintäkter ¹	55,2	48,7	13 %	211,4	206,1	3 %	52,9	4 %	50,6	52,7
Jämförbara rörelsekostnader ¹	-35,2	-38,3	-8 %	-140,4	-141,2	-1 %	-34,2	3 %	-34,9	-36,1
Jämförbart rörelseresultat¹	19,2	10,2	88 %	68,2	65,4	4 %	17,6	9 %	14,3	17,2
K/I-tal	0,64	0,83	-23 %	0,65	0,68	-4 %	0,71	-10 %	0,58	0,69
Jämförbart K/I-tal ¹	0,64	0,79	-19 %	0,66	0,69	-4 %	0,65	-2 %	0,69	0,69
Resultat per aktie (EPS), euro	0,23	0,09	156 %	0,90	0,81	10 %	0,16	44 %	0,30	0,21
Jämförbart resultat per aktie (EPS), euro ¹	0,23	0,12	92 %	0,79	0,77	3 %	0,20	15 %	0,16	0,21
Avkastning på eget kapital (ROE), %	10,5	4,4	140 %	10,3	9,4	9 %	7,4	41 %	13,7	9,4
Jämförbar avkastning på eget kapital (ROE), % ¹	10,5	5,6	89 %	9,1	9,0	2 %	9,2	14 %	7,2	9,4
Kärnprimärkapitalrelation (CET1) ² , %	14,7	17,5	-16 %	14,7	17,5	-16 %	15,6	-6 %	16,5	16,9
Dividend per aktie (styrelsens förslag), euro				0,63	0,61	3 %				

1) Alternativa nyckeltal utan jämförelsestörande poster, se s. 21

2) Vid periodens slut

VD har ordet

År 2019 var en viktig etapp för utvecklingen och förnyandet av affärsverksamheten i Aktia. Enligt strategiuppdateringen som gjordes i september söker Aktia allt mer målmedvetet tillväxt inom kapitalförvaltning och bland nya privat- och företagskunder i Finlands tillväxtcentra samt fortsätter att effektivisera verksamheten.

Aktias resultatutveckling för hela året var stabil och koncernens jämförbara rörelseresultat ökade med 4 %. Den underliggande resultatutvecklingen var dock betydligt bättre och jämförbart rörelseresultat, bortsett från effekten från de 2012 stängda ränteskydd, ökade med 17 %. Därutöver försvårades jämförbarheten av flera strukturförändringar.

Särskilt inom kapitalförvaltningen var året mycket framgångsrikt för Aktia. Förvaldade tillgångar i räntefonder som säljs till internationella kunder ökade med 68 % under året, vilket visar att Aktias kapitalförvaltning redan nu är en framgångshistoria. Förvaldade kundtillgångar totalt ökade med 18 %, varav ökningen till följd av nettoteckningar utgjorde 10 %.

Aktias styrelse föreslår att för år 2019 utbetala 0,63 (0,61) euro per aktie i dividend, vilket utgör 70 % av räkenskapsperiodens vinst. Förslaget är i linje med det förbättrade resultatet och stärker Aktias eget kapital, vilket därmed skapar förutsättningar för tillväxt.

Ett starkt fjärde kvartal

Aktias mycket starka fjärde kvartal utgjorde ett utmärkt avslut på det gångna året. Det jämförbara rörelseresultatet för kvartalet ökade med 9,0 miljoner euro till 19,2 miljoner euro, en ökning om hela 88 % från året innan. Det starka resultatet förklaras i första hand av kapitalförvaltningens goda utveckling, men också av livförsäkringsverksamhetens utmärkta avslutning på året samt av den måttliga kostnadsnivån.

Provisionsnettot ökade under det sista kvartalet med 11 % från året innan. Ökningen berodde främst på tillväxten i kapitalförvaltningens förvaldade kundtillgångar (AuM), även om marknadsnedgången i slutet av 2018 sänkte jämförelsesiffrorna för föregående året. Även livförsäkringsnettot ökade starkt med 62 % från året innan. Värdeförändringarna i fastighets- och fondplaceringar samt en bättre produktmix tillsammans med en mindre räntebunden stock bidrog till den goda resultatutvecklingen. Räntenettot minskade med 6 % från fjärde



kvartalet ifjol medan räntenetto från in- och utlåning ökade med 2 %. Jämförbara rörelsekostnader minskade med 8 % främst till följd av effektivisering av verksamheten.

Strategiarbetet framskrider

Implementeringen av Aktias uppdaterade strategi inleddes med full kraft under årets sista kvartal och arbetet har kommit igång med besked.

Under slutet av året genomfördes två arrangemang som stödde bolagets strategiska förnyelse. Den allt starkare fokuset på livförsäkring konkretiserades genom det avtalade köpet av Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandias livförsäkringsbestånd. Vi har redan under nästan 60 års tid skött största delen av Alandias 11 000 livförsäkringar och därmed är köpet ett logiskt steg för oss. Överlåtelsen förutsätter ännu Finansinspektionens godkännande. Vi informerade också om en förenkling av Aktiakoncernens ägarstruktur där Aktia Bank har avtalat om att förvärva hela minoritetsandelen om 24 % i Aktia Kapitalförvaltning. Syftet med arrangemanget är att stötta kapitalförvaltningens utveckling till en av Finlands ledande kapitalförvaltare.

Det känns bra att kunna avsluta året med ett så här gott resultat. Vi har emellertid redan vänt blicken framåt. Det målmedvetna arbetet för att utveckla Aktia fortsätter och vi undersöker aktivt även oorganiska tillväxtmöjligheter. Vi är väl positionerade inför det nya året tack vare såväl en konkurrenskraftig kapitalförvaltning som en stabil bankverksamhet. Samtidigt fortsätter vi arbetet med att säkerställa en måttlig kostnadsnivå.

Helsingfors 14.2.2020

Mikko Ayub
verkställande direktör

Resultat och balans

Resultatet 10–12/2019

Koncernens rörelseresultat ökade till 19,1 (8,0) miljoner euro och koncernens vinst till 15,9 (6,4) miljoner euro. Det jämförbara rörelseresultatet uppgick till 19,2 (10,2) miljoner euro. Ibruktagningen av IFRS 16 påverkade det fjärde kvartalets rörelseresultat med -0,1 miljoner euro. Effekter från ibruktagningen av standarden beskrivs närmare i not 1.

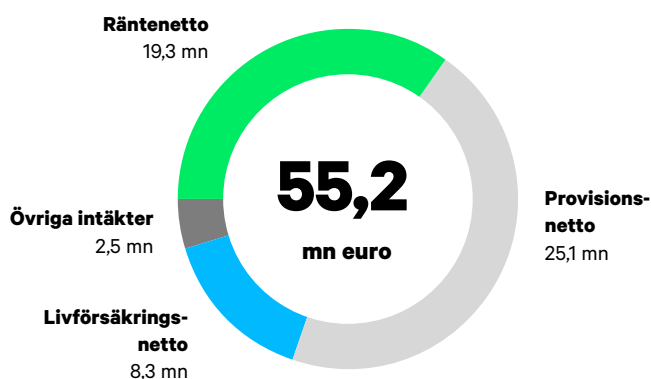
Jämförelsestörande poster

(mn euro)	10-12/2019	10-12/2018
Vinst från försäljningen av aktierna i Folksam Skadeförsäkring	-	0,0
Värdeförändring av aktieinnehav i Bohemian Wrappsody	-	-1,0
Omstruktureringskostnader	-0,1	-1,1
Totalt	-0,1	-2,2

Intäkter

Koncernens rörelseintäkter ökade till 55,2 (47,7) miljoner euro. De jämförbara rörelseintäkterna ökade med 13 % till 55,2 (48,7) miljoner euro.

Rörelseintäkter 4Q 2019



Räntenettet minskade med 6 % till 19,3 (20,7) miljoner euro. Räntenetto från in- och utlåning ökade med 2 % till 18,5 (18,2) miljoner euro medan ränteintäkter från skyddsåtgärder via räntederivat minskade till 0,7 (2,0) miljoner euro. Fortsatt låga marknadsräntor och därmed lägre ränteavkastning från bankens likviditetsportfölj minskade koncernens räntenetto med 0,3 miljoner euro.

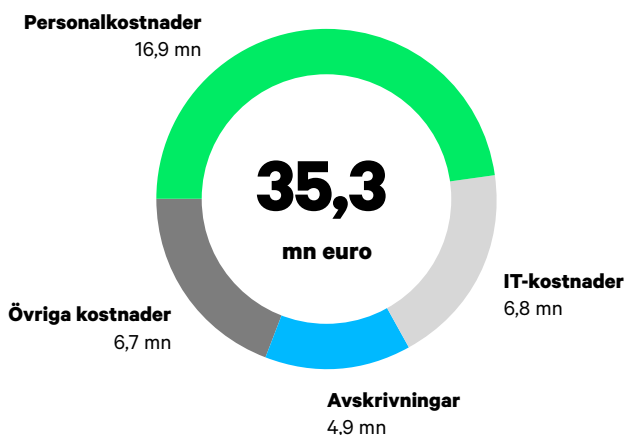
Provisionsnettot ökade med 11 % till 25,1 (22,6) miljoner euro. Provisionsintäkter från fonder, kapitalförvaltning och värdepappersförmedling ökade med 18 % till 17,3 (14,6) miljoner euro. Kort- och övriga betalningsförmedlingsprovisioner uppgick till 6,3 (6,3) miljoner euro. Provisionsintäkter från in- och utlåning uppgick till 3,2 (3,3) miljoner euro.

Livförsäkringsnettot ökade med 62 % till 8,3 (5,1) miljoner euro. Förbättringen hänför sig till orealiserade värdeförändringar i placeringsportföljen om 2,8 (-1,4) miljoner euro. I kvartalet bokfördes en räntereserv om 10,0 miljoner euro och försäljningsvinster från placeringsportföljen om 9,4 (1,0) miljoner euro realiserades.

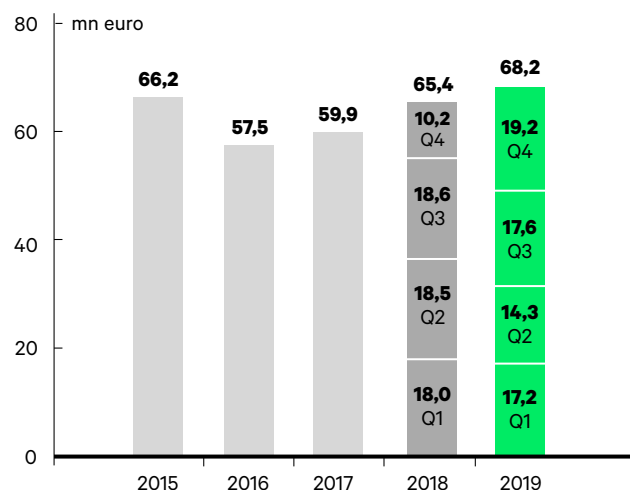
Nettoresultat från finansiella transaktioner ökade till 1,6 (-1,2) miljoner euro. Fjärde kvartalet ifjol inkluderar en värdeförändring av aktieinnehavet i Bohemian Wrappsody om -1,0 miljoner euro. Nettointäkter från derivatinstrument ökade med 0,8 miljoner euro från motsvarande kvartal ifjol.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,9 (0,5) miljoner euro.

Rörelsekostnader 4Q 2019



Jämförbart rörelseresultat 2015–2019, mn euro



Kostnader

Rörelsekostnaderna minskade till 35,3 (39,4) miljoner euro och inkluderar omstruktureringkostnader om 0,1 (1,1) miljoner euro. Jämförbara rörelsekostnader minskade med 8 % till 35,2 (38,3) miljoner euro.

Personalkostnaderna uppgick till 16,9 (18,1) miljoner euro och inkluderar omstruktureringkostnader om 0,1 (1,1) miljoner euro. Jämförbara personalkostnader var något lägre än fjärde kvartalet ifjol och uppgick till 16,8 (17,0) miljoner euro.

IT-kostnaderna minskade till 6,8 (7,6) miljoner euro.

Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till 4,9 (3,0) miljoner euro. Ökningen om 1,9 miljoner euro hänför sig främst till avskrivningar på hyresfastigheter och bilar i enlighet med IFRS 16.

Övriga rörelsekostnader minskade till 6,7 (10,7) miljoner euro. Av minskningen om 4,0 miljoner euro hänför sig 1,8 miljoner euro till ibruktagningen av IFRS 16 och 0,8 miljoner euro till minskade köpta tjänster. Dessutom inkluderar fjärde kvartalet ifjol en periodiserad kostnad för stabilitetsavgiften om 0,6 miljoner euro.

Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden uppgick till -0,8 (-0,1) miljoner euro, varav förändringen i reserveringen för modellbaserade kreditförluster (ECL) uppgick till 0,1 (-0,7) miljoner euro.

Resultatet 2019

Koncernens rörelseresultat ökade till 74,8 (67,6) miljoner euro och koncernens vinst till 61,8 (56,0) miljoner euro. Det jämförbara rörelseresultatet ökade till 68,2 (65,4) miljoner euro. Ibruktagningen av IFRS 16 påverkade rörelseresultatet med -0,5 miljoner euro.

Jämförelsestörande poster

(mn euro)	2019	2018
Tilläggsintäkt från försäljningen av Visa Europe till Visa Inc	0,5	-
Vinst från försäljningen av aktierna i Oy Samlink Ab	9,6	-
Vinst från försäljningen av aktierna i Folksam Skadeförsäkring	-	4,0
Värdeförändring av aktieinnehavet i Bohemian Wrappsody	-	-1,0
Vinst från försäljningen av Aktia Fastighetsförmedling Ab	-	1,1
Omstruktureringkostnader	-3,5	-1,8
Totalt	6,5	2,2

Intäkter

Koncernens rörelseintäkter ökade till 221,4 (210,1) miljoner euro. De jämförbara rörelseintäkterna ökade med 3 % till 211,4 (206,1) miljoner euro.

Räntenettet minskade med 10 % till 77,6 (85,9) miljoner euro. Räntenetto från in- och utlåning ökade med 5 % till 73,4 (70,1) miljoner euro. Ränteintäkter från skyddsåtgärder via räntederivat minskade med 7,4 miljoner euro till 4,0 (11,4) miljoner euro. I augusti 2019 avvecklades de återstående aktiva räntederivat gjorda i säkringssyfte för att skydda avistakonton och spardepositioner. Vid avvecklingen av räntederivatet erhöles ett positivt kassaflöde om 7,5 miljoner euro som periodiseras i räntenettet enligt räntederivatens ursprungliga löptid 2019–2023. Ränteintäkter från bankens likviditetsportfölj minskade till 6,1 (8,3) miljoner euro och ränteintäkter från Aktias TLTRO-låneprogram till 1,6 (3,5) miljoner euro.

Provisionsnettot uppgick till 96,4 (95,6) miljoner euro. Med beaktande av jämförelseperiodens intäkter från den sålda fastighetsförmedlingen och det avvecklade samarbetet med Folksam samt ändrade redovisningsprinciper för intäcksföring av försäkringsförmedlingsprovisioner, ökade provisionsnettot med 6 % till 96,4 (90,6) miljoner euro. Provisionsintäkter från fonder, kapitalförvaltning och värdepappersförmedling ökade med 7 % till 63,9 (59,6) miljoner euro. Kort- och övriga betalningsförmedlingsprovisioner ökade med 5 % till 25,6 (24,4) miljoner euro. Provisionsintäkter från in- och utlåning minskade med 4 % till 13,2 (13,8) miljoner euro.

Livförsäkringsnettot ökade med 40 % till 30,0 (21,4) miljoner euro, vilket hänför sig till orealiserade värdeförändringar i placeringsportföljen om 6,3 (-4,6) miljoner euro. I november bokfördes en räntereserv om 10,0 miljoner euro, vilket kompenseras av realiserade försäljningsvinster från placeringsportföljen. Det försäkringstekniska resultatet exklusive räntereserven var något högre än ifjol.

Nettoresultat från finansiella transaktioner uppgick till 5,6 (4,9) miljoner euro, vilket inkluderar en tilläggsintäkt om 0,5 miljoner euro från försäljningen av Visa Europe till Visa Inc. Jämförelseperioden inkluderar vinst från försäljningen av aktieinnehavet i Folksam Skadeförsäkring om 4,0 miljoner euro samt en värdeförändring av aktieinnehavet i Bohemian Wrappsody om -1,0 miljoner euro. Jämförbart nettoresultat från finansiella transaktioner ökade till 5,2 (1,9) miljoner euro. Ökningen hänför sig till nettointäkter från derivatinstrument (0,9 miljoner euro), nettointäkter från valutaverksamhet (0,7 miljoner euro), värdeförändring på aktier och andelar (0,6 miljoner euro), nettointäkter från säkringsredovisning (0,6 miljoner euro) och till förändring av modellbaserade kreditförluster (ECL) på bankens räntebärande värdepapper (0,4 miljoner euro).

Övriga rörelseintäkter uppgick till 11,4 (2,3) miljoner euro och inkluderar en vinst om 9,6 miljoner euro från försäljningen av aktierna i Oy Samlink Ab. Jämförelseperioden inkluderar vinst från försäljningen av Aktia Fastighetsförmedling Ab om 1,1 miljoner euro.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 143,9 (143,0) miljoner euro och inkluderar omstruktureringskostnader om 3,5 (1,8) miljoner euro. Jämförbara rörelsekostnader minskade till 140,4 (141,2) miljoner euro.

Personalkostnaderna ökade till 69,0 (66,7) miljoner euro och inkluderar omstruktureringskostnader om 2,2 (1,8) miljoner euro. Jämförbara personalkostnader ökade med 3 % till 66,8 (64,9) miljoner euro. Ökningen hänför sig främst till kostnader för personalens incentivprogram AktiaUna. De löpande personalkostnaderna var på ungefär samma nivå som ifjol.

IT-kostnaderna ökade till 26,2 (25,6) miljoner euro. De högre kostnaderna hänför sig främst till högre satsningar under första halvåret 2019 jämfört med 2018. Under andra halvåret var kostnaderna lägre än ifjol.

Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ökade till 19,5 (12,4) miljoner euro och inkluderar avskrivningar på hyresfastigheter och bilar enligt IFRS 16 om 6,8 (-) miljoner euro. IFRS 16 avskrivningar redovisades för jämförelseperioden som hyreskostnader.

Övriga rörelsekostnader minskade till 29,2 (38,3) miljoner euro och inkluderar omstruktureringskostnader om 1,3 (0,0) miljoner euro. Jämförbara övriga rörelsekostnader minskade till 27,9 (38,3) miljoner euro. Hyreskostnader om 7,3 miljoner euro redovisas fr.o.m. 1.1.2019 som avskrivningar och räntekostnader enligt IFRS 16. Övriga kostnader som minskat från ifjol hänför sig främst till köpta tjänster, postningskostnader och tillverkningskostnader för kort.

Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden ökade till -4,5 (-0,8) miljoner euro, varav förändringen i reserveringen för modellbaserade kreditförluster (ECL) uppgick till -0,7 (0,3) miljoner euro.

Andel av intresseföretagens resultat inkluderar främst dividend från Oy Samlink Ab och uppgick till 1,7 (1,3) miljoner euro.

Balans och åtaganden utanför balansräkningen

Koncernens balansomslutning ökade till 9 697 (9 267) miljoner euro. Åtaganden utanför balansräkningen, som består av kreditlimiter, övriga lånelöften samt bankgarantier ökade till 641 (518) miljoner euro.

Inlåning

Inlåningen från allmänheten och offentliga samfund uppgick till 4 060 (3 963) miljoner euro. I slutet av december var Aktias depositionsmarknadsandel 3,2 (3,3) %.

Totalt uppgick de av Aktia Bank emitterade masskuldebrevslånen till 2 526 (2 460) miljoner euro. Av dessa emitterade masskuldebrevslån utgjorde 1 613 (1 666) miljoner euro lån med säkerhet i bostadsfastigheter emitterade av Aktia Bank.

I februari emitterade Aktia Bank ett nytt långfristigt masskuldebrevslån med säkerhet i fastigheter (Covered Bond, CB) om 500 miljoner euro med en löptid på 7 år. Emissionen kunde verkställas till mycket förmånliga villkor och emissionen övertecknades mer än tvåfaldigt. Som säkerhet för CB-emissionerna reserverades lån till ett värde om 2 032 (2 264) miljoner euro.

I september emitterade Aktia Bank ett Tier 2-lån om 70 miljoner euro till kapitalmarknaden. Med emissionen ersattes utestående debenturer som ursprungligen sålts till privatkunder. Tier 2-lånet är på grund av sin struktur mer effektiv för kapitaltäckningsberäkningen än de tidigare debenturlånen.

Därtill har Aktia Bank under året emitterat nya långfristiga masskuldebrevslån utan säkerhet om 120 miljoner euro inom ramen för bankens EMTN-program.

Utlåning

Koncernens utlåning till allmänheten och offentliga samfund ökade med 322 miljoner euro till 6 429 (6 107) miljoner euro. Hushållens andel av den totala kreditstocken uppgick till 4 886 (4 756) miljoner euro eller 76,0 (77,9) % av kreditstocken.

Bolånestocken uppgick till 4 877 (4 698) miljoner euro, varav hushållens andel var 4 026 (3 958) miljoner euro. Aktias nyutlåning till hushåll uppgick till 1 057 (951) miljoner euro. Aktias marknadsandel av hushållens bostadslån var i slutet av december 4,0 (4,1) %.

Av Aktiakoncernens kreditstock utgjorde 12,0 (11,6) % krediter till företag. Den sammanlagda kreditgivningen till företag ökade till 771 (708) miljoner euro. Krediter till bostadssamfund ökade till 738 (604) miljoner euro, vilket utgjorde 11,5 (9,9) % av Aktias totala kreditstock. Ökningen hänför sig delvis till att Aktia i slutet av 2019 köpte krediter till bostadssamfund om 55 miljoner euro från Finlands Hypoteksförening.

Kreditstockens sektorfördelning

(mn euro)	31.12.2019	31.12.2018	Δ	Andel, %
Hushåll	4 886	4 756	130	76,0 %
Företag	771	708	63	12,0 %
Bostadssamfund	738	604	135	11,5 %
Icke vinstsyftande samfund	31	35	-5	0,5 %
Offentliga samfund	4	4	-1	0,1 %
Totalt	6 429	6 107	322	100,0 %

Finansiella tillgångar

Aktiakoncernens finansiella tillgångar utgörs av bankkoncernens likviditetsportfölj om 1 326 (1 368) miljoner euro, livförsäkringsbolagets placeringsportfölj om 546 (551) miljoner euro samt bankkoncernens aktieinnehav om 5 (4) miljoner euro.

Försäkringsskuld

Livförsäkringsbolagets försäkringsskuld uppgick till 1 260 (1 156) miljoner euro, varav 869 (757) miljoner euro var fondanknutet. Den räntebundna försäkringsskulden uppgick till 390 (399) miljoner euro.

Eget kapital

Aktiakoncernens eget kapital uppgick till 610 (590) miljoner euro. Fonden för verkligt värde minskade med 3 miljoner euro till 15 (18) miljoner euro och räkenskapsperiodens vinst uppgick till 62 miljoner euro. I april betalades dividend till aktieägarna om 42 miljoner euro.

Förvaltade tillgångar

Koncernens totala förvaltade tillgångar uppgick till 11 963 (10 466) miljoner euro.

Kundtillgångarna inkluderar förvaltade och förmedlade fonder samt förvaltad kapital i dotterbolagen Aktia Kapitalförvaltning Ab och Aktia Fondbolag Ab. Förvaltade tillgångar i nedanstående tabell återspeglar nettovolymer så att kundtillgångar som förvaltas i flera bolag har eliminerats.

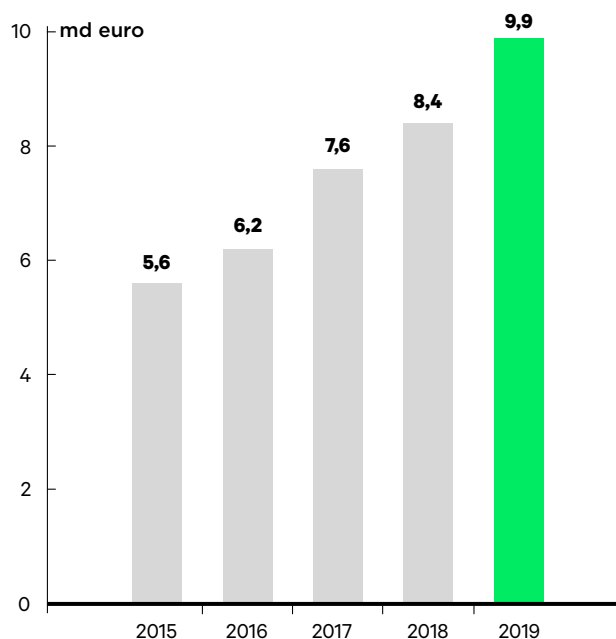
Koncerttillgångarna inkluderar den av treasury-funktionen förvaltade likviditetsportföljen i bankkoncernen samt livförsäkringsbolagets placeringsportfölj.

Förvaltade tillgångar

(mn euro)	31.12.2019	31.12.2018	Δ %
Kundtillgångar*	9 853	8 353	18 %
Koncerttillgångar	2 110	2 113	0 %
Totalt	11 963	10 466	14 %

* Exklusive fond i fonder (jämförelseperioder omräknade)

Förvaltade kundtillgångar (AuM) utan aktieförvar 2015–2019, md euro



Segment- översikt

Aktia Banks verksamhet är indelad i tre rapporterade affärssegment: Bankverksamhet, Kapitalförvaltning och Koncernfunktioner.

Bankverksamhet

Segmentet omfattar bankverksamhetens privat- och företagskunder. Aktias privatkunder erbjuds ett brett utbud av finansierings-, försäkrings-, spar- och placeringsprodukter och tjänster via olika kanaler. Aktias företagsverksamhet betjänar företag och samfund, från mikroföretag och föreningar till börsbolag, samt institutionella kunder med övriga banktjänster än kapitalförvaltning.

Privatkunder

Under årets fjärde kvartal fortsatte Aktia att förnya sitt varumärke, vilket mottagits väl av såväl kunder som andra intressenter. Det förnyade varumärket stöder Aktias uppdaterade strategi med målsättningen att speciellt tilltala nya och existerande privat- och företagskunder i Finlands tillväxtcentra.

Utgående från den uppdaterade strategin genomfördes även en förändring i privatkundernas servicemodell för att i allt högre grad tillgodose kundernas behov av digitala banktjänster. Platsoberoende tillgänglighet och möjlighet till flexibla möten samt utökad betjäning både per telefon och elektroniskt skapar möjligheter till nya kundrelationer och bidrar till att bibehålla och ytterligare utveckla Aktias kundnöjdhet. Sammanslagningarna av kontor och reduceringen av kontorslokaler genomfördes under årets sista kvartal och den nya servicemodellens första flexibla mötesplats, Meeting Point, genomfördes i form av ett nytt pop up-kontor i Otnäs, Esbo.

Under slutet av året har kostnadsfritt stöd för användning av Aktias digitala tjänster erbjudits till olika kundgrupper på flera orter. Stödet har erbjudits i 12 kontor och arbetet fortsätter även under 2020.

Intresset för kapitalförvaltningsprodukter och olika placeringsalternativ växer. Förvaltningsportföljerna i Private Banking utvecklades väl under 2019. Avkastningen från den

avkastningsinriktade portföljen var 26 (jämförelseindex 23) %, den balanserade portföljen 19 (jämförelseindex 18) % och från den moderata portföljen 11 (jämförelseindex 11) %. Specialplaceringsfonden Aktia Affärsfastigheter, som lanserades i september 2018, har väckt intresse hos kunderna och fondens förvaltare tillgångar vid utgången av 2019 uppgick till 43 miljoner euro.

Företagskunder

Under det sista kvartalet grundades en ny enhet för att förstärka servicemodellen för mindre företags- och samfundskunder. Enheten ansvarar för en aktiv kundkontakt där kundens individuella behov beaktas. Enheten inledde officiellt sin verksamhet i slutet av 2019.

Den ekonomiska konjunkturen fortsatte bättre än förväntat. Både företagets investeringsaptit och byggvolymerna hölls på en bra nivå under det fjärde kvartalet. Trots att den ekonomiska konjunkturen visar vissa tecken på avmattning bibehölls företagets resultatförmåga, vilket höll risknivån för företagslånestocken stabil. Marginalnivån bibehölls trots priskonkurrensen.

Segmentresultat

(mn euro)	2019	2018	Δ %
Rörelseintäkter	131,4	131,1	0 %
Rörelsekostnader	-107,6	-106,2	1 %
Rörelseresultat	19,3	24,1	-20 %
Jämförbart rörelseresultat	22,7	25,7	-12 %

Periodens rörelseintäkter uppgick till 131,4 (131,1) miljoner euro, vilket var något högre än föregående år. Räntenettot ökade med 2 % till 67,4 miljoner euro. Ökningen hänför sig främst till tillväxten i företagskundernas kreditstock. Den totala kreditstocken ökade med 5 % till 6 429 (6 100) miljoner euro. Kreditstocken för privatkunder uppgick till 4 924 (4 792) miljoner euro och företagskundernas kreditstock till 1 505 (1 307) miljoner euro.

Provisionsnettot minskade med 1 % till 63,6 miljoner euro. Förändringen hänför sig främst till lägre intäkter från förmedlade försäkringar och det år 2018 avslutade samarbetet med Folksam Skadeförsäkring.

Periodens jämförbara rörelsekostnader var något lägre än föregående år och uppgick till 104,3 (104,6) miljoner euro.

Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden var fortsättningsvis på en låg nivå. Förändringen i reserveringen för modellbaserade kreditförluster (ECL) ökade med 1,6 miljoner euro, vilket delvis förklarar att de totala nedskrivningarna ökade till -4,5 (-0,8) miljoner euro.

Kapitalförvaltning

Segmentet omfattar kapitalförvaltnings- och livförsäkringsverksamhet och erbjuder kapitalförvaltning till institutionella investerare samt ett brett utbud av placerings- och livförsäkringsprodukter för distribution i Aktias och externa samarbetspartners försäljningskanaler.

Förvaltade tillgångar

(mn euro)	31.12.2019	31.12.2018	Δ %
Förvaltade kundtillgångar*	9 853	8 353	18 %
varav institutionella tillgångar	6 821	5 652	21 %

* Exklusive fond i fonder (jämförelseperioden omräknad)

De förvaltade kundmedlen hölls fortsättningsvis på en hög nivå och uppgick i slutet av året till sin högsta nivå någonsin.

Arbetet kring breddande av produktutbudet fortsatte under det fjärde kvartalet. Som ett led i den strategiska satsningen på tillväxt inom kapitalförvaltningen lanserade Aktia i oktober en ny fond, Aktia European High Yield Bond, som placerar direkt i europeiska high yield-företagslån. Fonden fick ett gott mottagande bland investerarna och hade vid årsskiftet ett kapital om 165 miljoner euro. Försäljningen av Aktias fastighetsfond och förmögenhetsförvaltningslösningar inom Private Banking var mycket bra under året.

Aktia inleder i början av 2020 försäljning av strukturerade produkter samt avser att lansera nya private debt-lösningar riktade till institutionella kunder.

Aktias kapitalförvaltning belönades under det fjärde kvartalet med Gold Award bland institutionella placerare i den årliga SFR-undersökningen. Aktias förmåga att ge sin marknadssyn fick speciellt gott omdöme och anses vara marknadens bästa.

Aktias satsningar på den internationella försäljningen via fondbolaget Universal-Investment (UI) i Luxemburg fortsätter. I slutet av det fjärde kvartalet var Aktia UI-fondkapitalet på samma nivå som i slutet av det tredje kvartalet. Nettoteckningarna för året uppgick till ca 700 miljoner euro.

I december fyllde aktiefonden Aktia Nordic Micro Cap tre år. Fonden som placerar i små nordiska bolag har sedan starten haft en årlig avkastning på över 16 % och avkastningen för 2019 var 41 %. Fondkapitalet i Aktias fonder som placerar i Norden uppgår till sammanlagt ca 350 miljoner euro.

Livförsäkring

Livförsäkringsverksamheten uppvisade ett starkt resultat för det fjärde kvartalet. Den minskande räntebundna stocken i kombination med en bättre produktmix av riskförsäkringar bidrog till att stärka resultatet. Stigande marknadskurser och god nyförsäljning av placeringsbundna försäkringar medförde att den fondanknutna försäkringsskulden vid årets slut uppnådde nya rekordnivån 869 (757) miljoner euro.

Som ett led i förverkligande av Aktias strategi ingicks i december en överenskommelse om att Aktia Livförsäkring köper Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandias livförsäkringsbestånd. I arrangemanget, som ännu förutsätter Finansinspektionens godkännande, överförs 11 000 livförsäkringar till Aktia Livförsäkring Ab. Överföringen planeras ske under första kvartalet 2020.

Segmentresultat

(mn euro)	2019	2018	Δ %
Rörelseintäkter	67,5	54,0	25 %
Rörelsekostnader	-28,9	-27,4	6 %
Rörelseresultat	38,6	26,7	45 %
Jämförbart rörelseresultat	38,6	26,7	45 %

Periodens rörelseintäkter ökade med 25 % till 67,5 miljoner euro, vilket förklaras av stark försäljning, god utveckling på placeringsmarknaden och positiva värdeförändringar i livförsäkringsverksamheten om 6,3 (-4,6) miljoner euro. Provisionsnettot ökade med 13 % till 41,7 miljoner euro och livförsäkringsnettot med 53 % till 25,5 miljoner euro. Försäljningen av placeringsbundna sparförsäkringar bland Private Banking-kunder var fortsatt stark och stocken ökade med 59 % under året. Segmentets rörelsekostnader ökade med 6 % till 28,9 miljoner euro, vilket främst hänför sig till ökade personalkostnader.

Förvaltade kundtillgångar ökade med 1,5 miljarder euro och uppgick till 9,8 (8,3) miljarder euro. Aktia Emerging Market-fonder, som till största delen består av räntefonder, utgjorde ca 3,5 miljarder euro av kundtillgångarna. I slutet av fjärde kvartalet avslutades ett långvarigt fondsamarbete med en större distributionspartner, vilket medförde att kundtillgångarna minskade med ca 0,2 miljarder euro. Årets nettoförsäljning uppgick till 0,8 miljarder euro och marknadsvärdeförändringen till 0,9 miljarder euro. Största delen av nettoförsäljningen var till institutionella kunder.

Koncernfunktioner

Koncernfunktioner består av koncernens centrala funktioner. Enheterna sköter koncernens finansiering och likviditetshantering samt bistår de övriga affärssegmenten med försäljnings-, IT- och produktstöd samt -utveckling. Koncernfunktioner ansvarar även för risk- och finansiell uppföljning och kontroll.

Segmentresultat

(mn euro)	2019	2018	Δ %
Rörelseintäkter	29,9	28,2	6 %
Rörelsekostnader	-14,8	-14,3	4 %
Rörelseresultat	15,0	13,9	8 %
Jämförbart rörelseresultat	5,2	11,2	-54 %

Segmentets rapporterade rörelseintäkter inkluderar en vinst om 9,6 miljoner euro från försäljningen av aktierna i Oy Samlink Ab samt en tilläggsintäkt om 0,5 miljoner euro hänförlig till försäljningen av Visa Europe till Visa Inc. Fjolåret inkluderar en vinst från försäljningen av aktieinnehavet i Folksam Skadeförsäkring om 4,0 miljoner euro och en värdeförändring av aktieinnehavet i Bohemian Wrappsody om -1,0 miljoner euro. Periodens jämförbara rörelseintäkter uppgick till 19,8 (25,3) miljoner euro.

Segmentets räntenetto minskade till följd av lägre ränteintäkter från räntederivat gjorda i säkringssyfte och lägre ränteavkastning från bankens likviditetsportfölj. Ränteintäkter från skyddsåtgärder via räntederivat minskade till 4,0 (11,4) miljoner euro och ränteintäkter från bankens likviditetsportfölj till 6,1 (8,3) miljoner euro.

Aktia Bank har deltagit i Europeiska centralbankens låneprogram (TLTRO) sedan mars 2015, vilket möjliggjort för Aktia att erbjuda marknaden förmånliga och konkurrenskraftiga krediter. Ränteintäkter från Aktias TLTRO-finansiering uppgick till 1,6 (3,5) miljoner euro. Den Europeiska centralbanken fastställde kostnaden för Aktias TLTRO-finansiering i juni 2018 och samtidigt intäktsfördes de kumulativa ränteintäkterna.

Lägre finansieringskostnader från ny långfristig finansiering kompenserar delvis för minskade intäkter från stängda ränteskydd och från likviditetsportföljen. Trots det utmanande ränteläget har en positiv ränteavkastning kunnat bibehållas vid omplaceringar i likviditetsportföljen.

Segmentets rörelsekostnader var något högre än föregående år.

Koncernens segmentrapportering

(mn euro)	Bankverksamhet		Kapital- förvaltning		Koncern- funktioner		Övrigt & elimineringar		Koncernen totalt	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Resultaträkning										
Räntenetto	67,4	66,3	0,0	0,0	10,1	19,6	-	0,0	77,6	85,9
Provisionsnetto	63,6	64,4	41,7	37,1	2,7	2,8	-11,7	-8,6	96,4	95,6
Livförsäkringsnetto	-	-	25,5	16,7	-	-	4,5	4,7	30,0	21,4
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,4	0,3	0,3	17,0	5,8	-0,2	0,8	17,5	7,3
Rörelseintäkter totalt	131,4	131,1	67,5	54,0	29,9	28,2	-7,3	-3,2	221,4	210,1
Personalkostnader	-19,3	-20,2	-14,3	-13,3	-35,4	-31,1	-	-2,0	-69,0	-66,7
Övriga rörelsekostnader ¹	-88,4	-85,9	-14,6	-14,0	20,6	16,8	7,4	6,8	-74,9	-76,4
Rörelsekostnader totalt	-107,6	-106,2	-28,9	-27,4	-14,8	-14,3	7,4	4,8	-143,9	-143,0
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-4,5	-0,8	-	-	0,0	-	-	-	-4,5	-0,8
Andel av intresseföretagens resultat	-	-	-	-	-	-	1,7	1,3	1,7	1,3
Rörelseresultat	19,3	24,1	38,6	26,7	15,0	13,9	1,8	3,0	74,8	67,6
Jämförbart rörelseresultat	22,7	25,7	38,6	26,7	5,2	11,2	1,8	1,9	68,2	65,4

Balansräkning	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde	0,1	0,1	1 268,9	1 122,8	1 025,5	1 120,7	-15,0	-	2 279,4	2 243,6
Kontanta medel	1,8	4,4	0,0	0,0	313,5	284,8	-	-	315,4	289,2
Räntebärande värdepapper värderade till upplupet anskaffningsvärde	-	-	47,9	69,0	288,6	239,0	-	-	336,5	308,0
Lån och övriga fordringar	6 428,9	6 099,9	60,8	77,7	15,3	28,1	-58,5	-75,8	6 446,5	6 129,8
Övriga tillgångar	22,3	11,8	65,1	5,0	293,7	342,5	-61,7	-63,1	319,3	296,2
Tillgångar totalt	6 453,1	6 116,2	1 442,6	1 274,5	1 936,5	2 015,0	-135,2	-138,9	9 697,1	9 266,8
Depositioner	4 185,6	4 071,0	-	-	530,4	569,8	-58,5	-75,6	4 657,5	4 565,1
Emitterade skuldebrev	-	0,6	-	-	2 637,3	2 459,7	-14,6	-	2 622,7	2 460,3
Försäkringsskuld	-	-	1 259,8	1 155,7	-	-	-	-	1 259,8	1 155,7
Övriga skulder	13,4	3,6	32,3	29,8	511,7	465,5	-10,3	-3,2	547,2	495,7
Skulder totalt	4 199,0	4 075,2	1 292,1	1 185,5	3 679,4	3 495,0	-83,4	-78,9	9 087,1	8 676,9

¹⁾ Nettokostnaden för centrala funktioner allokeras från Koncernfunktioner till de affärsdrivande segmenten Bankverksamhet och Kapitalförvaltning. Denna kostnadsallokering ingår i segmentens övriga rörelsekostnader.

Kvartalssiffrorna för segmenten presenteras senare i rapporten.

Kapitaltäckning och solvens

Aktia bankkoncernens (Aktia Bank Abp och alla dotterbolag utom Aktia Livförsäkring) kärnprimärkapitalrelation var i slutet av perioden 14,7 (17,5) %. Kärnprimärkapitalet efter avdragsposter ökade under perioden med 3,9 miljoner euro, vilket förbättrade kärnprimärkapitalrelationen med 0,1 procentenheter. Riskvägda förbindelser ökade med 437,7 miljoner euro, vilket minskade kärnprimärkapitalrelationen med 2,9 procentenheter. Ökningen av riskvägda förbindelser hänför sig främst till ibruktagningen av intern riskklassificering för vissa företagsexponeringar (Foundation Internal Ratings Based Approach, F-IRB) under tredje kvartalet samt till en ökning av företagsexponeringarna.

Bankkoncernen tillämpar intern riskklassificering (IRBA) vid beräkningen av kapitaltäckningskrav för hushålls-, aktie- och vissa företagsexponeringar. För övriga exponeringsgrupper tillämpas schablonmetoden.

Kapitaltäckning, %	31.12.2019	31.12.2018
Bankkoncernen		
Kärnprimärkapitalrelation	14,7	17,5
Sammanlagd kapitaltäckning	18,6	20,5

Det totala kapitalkravet för bankverksamheten består av minimikrav (s.k. pelare 1-krav), buffertkrav enligt prövning (s.k. pelare 2-krav) och olika tilläggsbuffertkrav. Tabellen nedan beskriver de olika komponenterna för Aktias kapitalkrav.

Finansinspektionens direktion har beslutat ställa ett systemriskbuffertkrav för de finska kreditinstituten. Enligt Finansinspektionen är syftet med buffertkravet att stärka kreditinstitutens risktolerans mot strukturella systemrisker. Kravet varierar mellan kreditinstituten och för Aktia Bank Abp har ställts ett systemriskbuffertkrav om 1 %. Systemriskbuffertkravet ska uppfyllas med kärnprimärkapital och trädde i kraft 1.7.2019. Med beaktande av samtliga kapitalkrav var miniminivån för bankkoncernens kapitaltäckningsgrad 13,30 % och för primärkapitalrelationen 11,30 % vid periodens slut.

Sammanlagt kapitalkrav

31.12.2019	Pelare 1-krav		Kapital-konservering	Tilläggsbuffertkrav		O-SII	Systemrisk	Totalt
	Pelare 1-krav	Pelare 2-krav		Kontra-cykliska				
Kärnprimärkapital (CET1)	4,50	1,75	2,50	0,05	0,00		1,00	9,80
Primärkapitaltillskott (AT1)	1,50	0,00						1,50
Supplementärkapital (T2)	2,00	0,00						2,00
Totalt	8,00							13,30

Bruttosoliditetsgrad	31.12.2019	31.12.2018
Primärkapital	388,1	384,2
Exponeringar totalt	8 474,5	8 111,1
Bruttosoliditetsgrad, %	4,6	4,7

Finansinspektionen har 13.12.2019 fastställt ett nytt pelare 2-krav om 1,25 % för Aktia. Det nya kravet gäller från och med 30.6.2020 och ersätter det nuvarande kravet om 1,75 %.

Verket för finansiell stabilitet har under det tredje kvartalet uppdaterat minimikravet enligt resolutionslagen för kapitalbas och nedskrivningsbara skulder (MREL-krav) för Aktia Bank Abp. Kravet är två gånger minimikapitalkravet inklusive det sammanlagda buffertkravet i slutet av 2017. Det uppdaterade MREL-kravet uppgår till 23,37 % av totala riskvägda poster (RWA), dock minst 8 % av balansomslutningen.

MREL-krav (mn euro)	31.12.2019	31.12.2018
MREL-krav	670,9	645,5
Kapitalbas och skulder som kan användas för att täcka MREL-kravet		
Kärnprimärkapital (CET1)	388,1	384,2
AT 1-instrument	0,0	0,0
Tier 2-instrument	160,4	148,3
Övriga skulder	247,9	660,6
Totalt	796,4	1 193,1

Livförsäkringsbolaget följer Solvens II-direktivet, i vilket beräkningarna för försäkringsskulden värderas till marknadsvärde. I Solvens II beräknar bolaget SCR (Solvency Capital Requirement) och MCR (Minimum Capital Requirement) samt identifierar sitt tillgängliga solvenskapital inom Solvens II. Aktia Livförsäkring använder standardformeln för SCR och beaktar i beräkningen av solvenskapitalet direktivets övergångsregel för försäkringsskulden i enlighet med Finansinspektionens tillstånd.

Solvens II (mn euro)	Med övergångsregler		Utan övergångsregler	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
MCR	24,2	22,7	25,9	24,7
SCR	86,6	76,4	98,3	89,0
Tillgängligt kapital	166,3	175,5	120,2	125,8
Solvensgrad, %	192,1	229,8	122,2	141,5

Koncernens riskpositioner

Koncernen bedriver i huvudsak bank-, kapitalförvaltnings- och livförsäkringsverksamhet. Risker och riskhantering är således en väsentlig del av Aktias verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. De väsentliga riskområdena utgörs av kredit-, ränte- och likviditetsrisker inom bankkoncernen samt av ränterisk, övriga marknadsrisker och försäkringstekniska risker inom livförsäkringsverksamheten. Samtliga verksamheter är utsatta för affärs- och operativa risker.

Definitioner och generella principer för kapital- och riskhantering kan läsas i Aktia Bank Abp:s årsredovisning 2018 (www.aktia.com) i not K2 på s. 83–95 eller i Aktia Bank Abp:s Capital and Risk Management Report (publicerad på engelska) på koncernens webbplats www.aktia.com.

Bank- och kapitalförvaltningsverksamhet

Kreditrisker

Aktias kreditportfölj består till största delen av krediter till hushåll och privatpersoner med bostads- eller fastighetssäkerhet. Belåningsgraden mätt i loan-to-value (LTV) är på en betryggande nivå och låg risknivå medför bra kreditkvalitet i Aktias kreditportfölj. Vid utgången av 2019 uppgick LTV-nivån i genomsnitt till 45 % för hela kreditportföljen.

Förfallna krediter fördelade enligt dröjsmål och ECL stadier

(mn euro) Dagar	31.12.2019			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
≤ 30	45,9	23,0	0,5	69,4
varav hushåll	36,3	21,6	0,4	58,3
> 30 ≤ 90	0,0	26,0	1,4	27,4
varav hushåll	0,0	23,3	1,1	24,4
> 90	0,0	0,0	44,4	44,4
varav hushåll	0,0	0,0	38,0	38,0

(mn euro) Dagar	31.12.2018			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
≤ 30	39,3	14,9	0,1	54,2
varav hushåll	36,5	13,5	0,1	50,1
> 30 ≤ 90	0,0	33,8	0,5	34,2
varav hushåll	0,0	28,3	0,2	28,5
> 90	0,0	0,0	40,4	40,4
varav hushåll	0,0	0,0	33,3	33,3

Kreditexponeringar (inkl. poster utanför balansräkningen) per sannolikhet för fallissemang (PD)

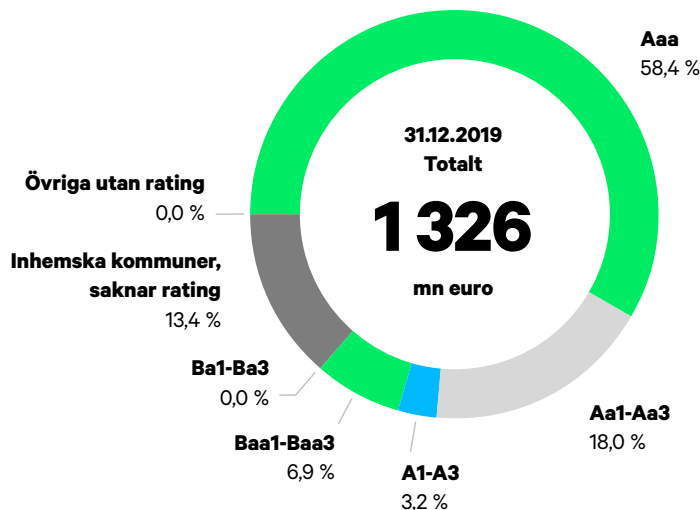
(mn euro)	31.12.2019	31.12.2018
Företag		
PD-klasser A	199,5	152,3
PD-klasser B	707,7	563,5
PD-klasser C	552,1	417,5
Fallerade	20,7	26,7
	1 480,0	1 159,2
Reservering för förluster (ECL)	-15,1	-24,1
Bokfört värde	1 464,9	1 135,1
Hushåll		
PD-klasser A	3 448,6	3 482,4
PD-klasser B	837,8	974,8
PD-klasser C	781,1	617,5
Fallerade	51,6	45,7
	5 119,1	5 120,4
Reservering för förluster (ECL)	-13,6	-14,9
Bokfört värde	5 105,5	5 105,5
Övriga		
PD-klasser A	26,4	28,5
PD-klasser B	330,6	222,4
PD-klasser C	159,2	145,8
Fallerade	0,9	0,9
	517,1	397,5
Reservering för förluster (ECL)	-0,5	-0,2
Bokfört värde	516,7	397,3

Marknadsrisker

Marknadsriskerna uppstår till följd av förändringar i pris och riskfaktorer på den finansiella marknaden. Marknadsrisk inkluderar ränterisk, valutarisk samt aktie- och fastighetsrisk.

Ränterisken är den största marknadsrisken. Strukturell ränterisk uppstår till följd av skillnader i räntebindningstider och vid återprissättning av räntebärande tillgångar och skulder. Inom bankverksamheten hanteras de strukturella ränteriskerna aktivt genom olika affärsupplägg med beaktande av rådande marknadsläge, antingen via eller genom en kombination av skyddande derivat och fastränteprecereringar inom likviditetsportföljen.

Ratingfördelning för bankkoncernens likviditetsportfölj



Banken mäter ränterisken genom känslighetsanalyser av räntenettet samt genom nuvärdet på räntebärande tillgångar och skulder där räntekurvan stressas med olika räntescenarier för dynamisk eller parallell ränteförändring.

Tabellen Strukturell ränterisk visar räntekänsligheten i räntenettet vid 1 %-enhets parallellförskjutning av räntekurvan.

Strukturell ränterisk

Räntekänslighetsanalys vid en 1 %-enhets parallellförskjutning av räntekurvan (mn euro)	Förändring av räntenettet			
	31.12.2019		31.12.2018	
	Ner	Upp	Ner	Upp
Förändring under kommande 12 månader	0,1	5,1	0,0	8,1
Förändring under 12-24 månader	0,8	19,0	0,6	22,8

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

De till verksamheten hänförliga aktieplaceringarna uppgick till 5 (4) miljoner euro. Bankkoncernen hade inga fastighetsinnehav vid periodens slut.

Bankkoncernens totala valutaexponering uppgick vid periodens slut till 4,8 (3,6) miljoner euro.

Likviditetsreserv och mätning av likviditetsrisken

Likviditetsportföljen består av tillgångar av hög kvalitet för att möta likviditetsbehov i stressade situationer. Likviditetsportföljens icke-pantsatta finansiella tillgångar som kan utnyttjas som likviditetsreserv, inklusive kontanta medel, uppgick vid periodens slut till ett marknadsvärde om 1 104 (965) miljoner euro.

Alla masskuldebrevslån uppfyllde kriterierna för belåning i centralbanken.

Likviditetsreserv, marknadsvärde (mn euro)

	31.12.2019	31.12.2018
Kontanta medel och tillgodohavande på centralbanker	271	247
Skuldebrev emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multilaterala utvecklingsbanker	195	205
Skuldebrev emitterade eller garanterade av kommuner eller av offentliga sektorn	208	236
Covered Bonds	430	241
Skuldebrev emitterade av finansiella institut	0	37
Skuldebrev emitterade av företag (företagscertifikat)	0	0
Total	1 104	965

Likviditetsrisken följs bland annat upp via likviditetstäckningsgraden (LCR). LCR mäter den kortfristiga likviditetsrisken och syftar till att säkerställa att Aktia Banks likviditetsreserv, bestående av icke-pantsatta tillgångar av hög kvalitet, är tillräckligt stor för att möta kortfristiga nettoutflöden i stressade situationer under kommande 30 dagar. LCR kommer att fluktuera över tid, bland annat beroende på hur förfallostrukturen för bankens emitterade värdepapper ser ut. LCR uppgick till 118 (134) %.

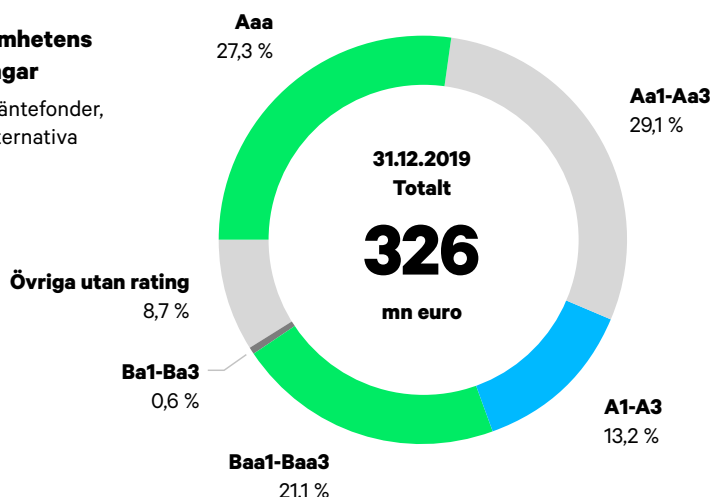
Likviditetsrisken följs även upp via den stabila nettofinansieringskvoten NSFR som mäter den långfristiga strukturella likviditetsrisken. NSFR uppgick till 118 (119) %.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)*	31.12.2019	31.12.2018
LCR %	118 %	134 %

* Uträkningen av LCR bygger på Europeiska kommissionens i oktober 2014 publicerade förordning. Myndighetens minimikrav för LCR är 100 %.

Ratingfördelning för livförsäkringsverksamhetens direkta ränteplaceringar

(exklusive placeringar i räntefonder, fastigheter, aktier och alternativa placeringar)



Livförsäkringsverksamhet

Livförsäkringsbolagets placeringsportfölj

Marknadsvärdet för livförsäkringsbolagets totala placeringsportfölj uppgick till 546 (551) miljoner euro. Livförsäkringsbolagets direkta fastighetsplaceringar uppgick till 42 (39) miljoner euro. Fastigheterna är belägna i huvudstadsregionen och andra tillväxtcentra i södra Finland och har i huvudsak hyresgäster med långa hyreskontrakt.

Aktia Livförsäkring, placeringsportföljens allokering

(mn euro)	31.12.2019		31.12.2018	
Ränteplaceringar	387,7	71,0 %	428,8	77,7 %
Statsobligationer	112,8	20,7 %	84,3	15,3 %
Masskuldebrev, bank och finans	114,6	21,0 %	188,6	34,2 %
Masskuldebrev, övriga företag	80,4	14,7 %	61,3	11,1 %
Tillväxtmarknader (fonder)	50,1	9,2 %	46,9	8,5 %
High yield (fonder)	19,5	3,6 %	19,5	3,5 %
Trade Finance (fonder)	10,3	1,9 %	28,2	5,1 %
Alternativa investeringar	6,8	1,2 %	4,5	0,8 %
Private Equity etc.	6,8	1,2 %	4,5	0,8 %
Fastigheter	68,7	12,6 %	67,2	12,2 %
Direkt ägda	42,5	7,8 %	38,6	7,0 %
Fastighetsfonder	26,2	4,8 %	28,5	5,2 %
Penningmarknad	48,0	8,8 %	0,0	0,0 %
Kassamedel	34,9	6,4 %	51,1	9,3 %
Totalt	546,1	100,0 %	551,5	100,0 %

Livförsäkringsbolagets marknadsrisk

I försäkringsskulden ingår en räntereserv om 26,0 (16,0) miljoner euro, som kan användas för att täcka det framtida räntekravet. Den genomsnittliga diskonteringsräntan för den räntebärande försäkringsskulden efter upplösningar från räntereserven är 2,3 % för de kommande 10 åren. Därefter är diskonteringsräntan 3,1 %. Aktia Livförsäkring bedömer årligen räntereservens tillräcklighet och justerar räntereserven vid behov. Ränterisken är den mest betydande risken i anslutning till försäkringsskulden i livförsäkringsbolaget och påverkar lönsamheten genom avkastningskrav över garanterad kundränta och kapitaltäckningen genom marknadsvärdering av tillgångar och skulder. Ränterisken för bolagets räntebärande balansposter i placeringsportföljen och i försäkringsskulden, både räntebundna och fondanknutna, beräknas genom en räntestress (sänkning av räntan) som representerar en historisk 99,5 %-percentil av marknadsräntan. Den beräknade effekten i stressscenariot, som på grund av de långa ansvarerna härstammar främst från förändringen i marknadsvärde på försäkringsskulden, uppgick till -42 (-47) miljoner euro.

Centrala händelser

Aktia Kapitalförvaltning blir ett helägt dotterbolag till Aktia Bank

Aktia Bank Abp och Aktia Kapitalförvaltning Ab:s minoritetsägare Evergreen Holding Ab har nått en överenskommelse där Aktia Bank Abp förvärvar hela minoritetsandelen om 24 % i Aktia Kapitalförvaltning. Därmed blir Aktia Kapitalförvaltning ett helägt dotterbolag till Aktia Bank Abp under det första kvartalet 2020. Aktia Kapitalförvaltnings ägarstruktur förenklas till stöd för ledningen och utvecklingen av kapitalförvaltningen i linje med Aktias reviderade strategi.

Aktia köper Alandias livförsäkringsbestånd

Aktia Livförsäkring Ab och Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandia har kommit överens om att Alandias livförsäkringsbestånd överläts till Aktia. Överföringen planeras ske under första kvartalet 2020. Aktia sköter redan idag största delen av Liv-Alandias försäkringar.

Ett lägre buffertkrav enligt prövning

Finansinspektionen har 13.12.2019 med stöd av 11 kap. 6 § 2 mom. 1 a punkten i kreditinstitutslagen (610/2014) fastställt ett buffertkrav enligt prövning (pelare 2) på 1,25 % för Aktia Bank Abp-koncernen. Buffertkravet enligt prövning ska uppfyllas med kärnprimärkapital (CET1) enligt EU:s kapitalkravsförordning (EU 575/2013). Kravet gäller tills vidare fr.o.m. 30.6.2020, men dock högst till 30.6.2023. Aktias nuvarande buffertkrav enligt prövning är 1,75 %.

Förändringar i ledningsgruppen

Ekonomie magister Niina Bergring utnämndes till direktör för affärsområdet Kapitalförvaltning från och med 1.1.2020 och hon är medlem i Aktias ledningsgrupp.

I syfte att försnabba strategiimplementeringen och ytterligare effektivisera verksamheten gjordes därtill följande förändringar i ledningsgruppsmedlemmarnas ansvarsområden:

Vice verkställande direktör Juha Hammarén fokuserar framöver på att driva koncernens strategiska transaktioner och vidareutveckla bankens kreditportfölj och balansräkning samt fortsätter som styrelseordförande i Aktia Livförsäkring. Hammarén fortsätter som medlem i ledningsgruppen och verkställande direktörens ställföreträdare.

HR-direktör och ledningsgruppsmedlem Anu Tuomolin utsågs till Chief Operating Officer (COO) med ansvar för HR, Business Risk Management, Production Center samt för Data och Analytik.

Ändringarna i ledningsgruppens ansvarsområden trädde i kraft 1.11.2019.

Strategi och de långsiktiga finansiella målsättningarna

Aktia uppdaterade sin strategi och de långsiktiga finansiella målsättningarna i samband med kapitalmarknadsdagen 10.9.2019. I enlighet med strategiuppdateringen för perioden fram till 2023 söker Aktia en ännu starkare tillväxt inom kapitalförvaltning och från nya kunder i Finlands tillväxtcentra. Därtill effektiviserar Aktia sin verksamhet ytterligare. Strategin syftar till att stöda Aktias tillväxtmål samt att leda bolaget mot den nya visionen att vara ”Den goda banken. Och en suverän kapitalförvaltare.”

Servicemodellförnyelse och samarbetsförhandlingar

Aktias samarbetsförhandlingar som inleddes 19.9.2019 har slutförts 31.10.2019. Efter slutförandet av förhandlingarna har bolaget fattat beslut om ändringar, till följd av vilka 92 arbetsuppgifter har upphört och ca 50 personer har erbjudits nya arbetsuppgifter. Aktia söker tillväxt i Finlands tillväxtcentra och sammanslår 18 av sina kontor med andra kontor. Aktia förnyar nu kraftigt sin verksamhetsform och servicemodell och skapar en framtidens bank.

Aktia med i Finlands första elektroniska bostadsaffär

Aktia var 18.6.2019 med i Finlands första bostadsaffär av en aktielägenhet där handelsprocessens alla skeden från godkännande av köpebrev till överlåtelseskatt hanterades elektroniskt. Aktia har från början varit med om att utveckla digital bostadshandel tillsammans med andra finska banker och samföretaget som äger det digitala bostadsköpsystemet (DIAS). DIAS är en plattform som möjliggör digital bostadshandel genom ett system mellan fastighetsförmedlare, byggherrar och banker. Plattformen grundar sig på blockkedjeteknik.

En ny digital Placeringsassistent-lösning lanserades

Sommaren 2019 lanserade Aktia en ny digital Placeringsassistent-lösning i syfte att skapa ett lättillgängligt verktyg för digitalt sparande och placerande. Med hjälp av Placeringsassistenten kan en kund i Aktia fastställa sitt eget sparmål och välja de mest lämpliga verktygen för att uppnå målet. Ur kundens synvinkel förnyar och digitaliserar Placeringsassistenten många centrala banktjänster och gör ärendehanteringens smidigare. Placeringsassistenten har utvecklats i aktivt samarbete med Aktias kunder.

Aktia sålde sitt innehav i Oy Samlink Ab

Aktia ingick 23.1.2019 ett avtal om att sälja sitt innehav i Oy Samlink Ab (22,56 %) till Cognizant Technology Solutions Finland Oy. Försäljningen slutfördes 1.4.2019. Aktia fattade 2013 det strategiska beslutet att förnya sitt basbankssystem och därmed frångå Samlinks systemmiljö. Transaktionen medförde en försäljningsvinst i andra kvartalet om 9,6 miljoner euro, vilket påverkar koncernens rapporterade rörelseresultat för 2019. Transaktionen påverkar däremot inte koncernens jämförbara rörelseresultat.

Ny indelning av affärssegment

Aktia har övergått till följande tre affärssegment: Bankverksamhet, Kapitalförvaltning och Koncernfunktioner. Aktia rapporterar enligt de nya affärssegmenten från och med 1.1.2019. Det nya segmentet Bankverksamhet utgörs av det tidigare segmentet Personal & Corporate Banking samt Aktias privatbankverksamhet och institutionskundernas bankverksamhet som tidigare ingick i segment Förmögenhetsförvaltning. Det nya segmentet Kapitalförvaltning består av det tidigare segmentet Förmögenhetsförvaltning bortsett från privatbanksverksamheten och institutionskundernas bankverksamhet, vilka hädanefter ingår i det nya segmentet Bankverksamhet. Centrala funktioner, inklusive koncernens treasury-verksamhet, ingår fortsättningsvis i segment Koncernfunktioner.

Övrig information

	Långfristig upplåning	Kortfristig upplåning	Utsikter	Covered Bonds
Moody's Investors Service	A1	P-1	stabila	Aaa
Standard & Poor's	A-	A-2	stabila	-

Händelser efter räkenskapsperiodens slut

Aktia uppnådde företagsansvarsrating B i den internationella CDP-jämförelsen, vilket är över den europeiska finansbranschens genomsnitt. Detta är en betydande förbättring från förra årets rating D-. CDP (tidigare Carbon Disclosure Project) är en global icke-vinstsyftande organisation som samlar och sprider företagsspecifik information om bland annat dämpning av klimatförändringen samt om växthusutsläpp. Den uppnådda B-ratingen betyder att Aktia blivit ännu bättre på att beakta de risker och möjligheter som klimatförändringen medför och är aktiva gällande åtgärder i klimatfrågor.

Aktia Bank Abp har i en riktad emission 13.2.2020 emitterat 744 696 nya aktier som ett led i förvärvet av minoritetsandelen om 24 % i Aktia Kapitalförvaltning Ab. Aktierna har emitterats med stöd av bolagsstämmans emissionsbemyndigande 11.4.2019. De nya aktierna registreras i handelsregistret 14.2.2020 och upptas till handel på Nasdaq Helsinki Oy från och med 17.2.2020. Efter emissionen uppgår antalet aktier i Aktia till 69 917 133.

Aktia Livförsäkring Ab och Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandia har kommit överens om att Alandias livförsäkringsbestånd överläts till Aktia. Överföringen planeras ske under första kvartalet 2020.

Rating

Standard & Poor's bekräftade 18.12.2018 sin syn på Aktia Bank Abp:s kreditvärdighet. Kreditvärdigheten för långfristig upplåning är A- och för kortfristig A2 och utsikterna är stabila.

Moody's Investors Service bekräftade 13.9.2019 ratingen för Aktia Banks lång- och kortfristiga depositioner. Senior Unsecured-ratingen uppgick till A1/P-1.

Moody's Investors Service rating för Aktia Banks långfristiga masskuldebrevslån med säkerhet i fastigheter (Covered Bonds) är Aaa. Utsikterna är stabila.

Mellanhavanden med närstående

Närstående omfattar aktieägare med väsentligt inflytande och nyckelpersoner i ledande ställning och nära familjemedlemmar samt företag som står under bestämmande inflytande av en nyckelperson i ledande ställning. Aktias nyckelpersoner avser ledamöter i styrelse samt verkställande direktör, verkställande direktörens ställföreträdare och övriga medlemmar i ledningsgruppen.

Mellanhavanden med närstående har närmare beskrivits i not K44 och not M44 i bokslutet 2018.

Personal

Antal heltidsanställda uppgick vid utgången av december till 776 (779). Det genomsnittliga antalet heltidsanställda uppgick till 787 (803).

Incentivprogram

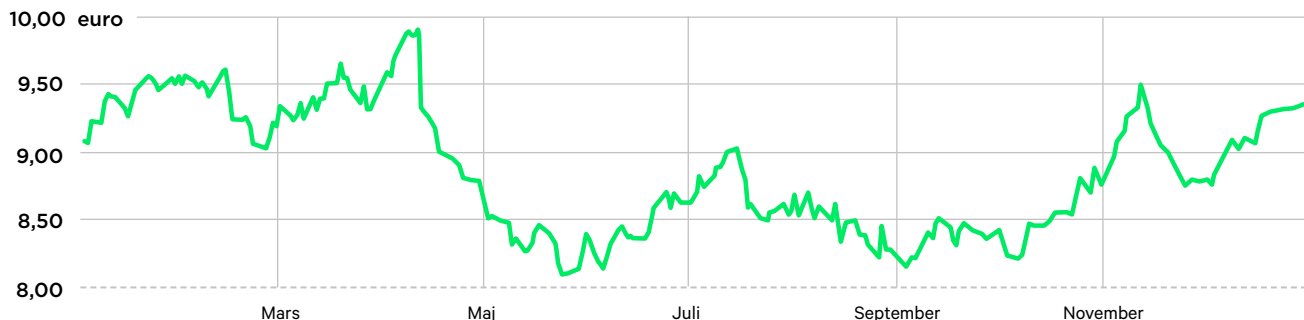
Aktia Bank Abp införde 2018 ett nytt långsiktigt aktiesparprogram för medarbetarna i Aktiakoncernen till stöd för genomförandet av Aktias strategi.

I aktiesparprogrammet AktiaUna erbjuds ca 800 medarbetare möjlighet att spara 2–4 % av sin lön (ledningsgruppen upp till 7 %) och med sparsumman regelbundet förvärva Aktia aktier till ett 10 % lägre pris. Deltagande i aktiesparprogrammet uppmuntras ytterligare genom att inom ramen för aktiesparprogrammet förvärvade aktier matchas med vederlagsfria tilläggsaktier efter ca 2 år.

Inom ramen för ovan nämnda AktiaUna-sparprogram har ca 60 nyckelpersoner, däribland verkställande direktören samt medlemmarna i ledningsgruppen, erbjudits möjlighet att ytterligare delta i en prestationsbaserad del av aktiesparprogrammet. Prestationskriterierna utgörs av Aktiakoncernens jämförbara rörelseresultat samt provisionsnetto för ifrågavarande period.

Incentivprogrammen presenteras mer detaljerat på www.aktia.com> Ledning och förvaltning> Belöning.

Kursutveckling för Aktia-aktien 2.1–30.12.2019



Beslut vid Aktia Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma 2019

Aktia Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma 11.4.2019 fastställde moderbolagets och koncernens bokslut samt beviljade styrelseledamöter, verkställande direktören och dess ställföreträdare ansvarsfrihet.

Bolagsstämman beslöt i enlighet med styrelsens förslag att för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2018 i dividend utbetala 0,61 euro per aktie, sammanlagt ca 42 miljoner euro.

Till styrelseledamöter återvaldes Christina Dahlblom, Stefan Damlin, Maria Jerhamre Engström, Johannes Schulman, Lasse Svens och Arja Talma. Till nya styrelseledamöter valdes juris kandidat, advokat Tarja Wist och ekonomie magister, juris kandidat Johan Hammarén. Samtliga styrelseledamöter valdes för en mandatperiod som fortgår fram till slutet av följande ordinarie bolagsstämma. Vid sitt konstituerande möte efter bolagsstämman valde styrelsen Lasse Svens till ordförande.

Bolagsstämman fastställde antalet revisorer till en och återvalde KPMG Oy Ab till bolagets revisor.

Bolagsstämman godkände styrelsens förslag till beslut om fullmakt att emittera högst 6 896 000 aktier, fullmakt att förvärva egna aktier för att användas för bolagets aktiebelöningsprogram och/eller arvodering av ledamöter i bolagets förvaltningsorgan samt fullmakt att avyttra egna aktier.

Alla ovannämnda förslag har i sin helhet publicerats i texten till bolagsstämmokallelsen på www.aktia.com under Om Aktia > Ledning och förvaltning > Bolagsstämma > Bolagsstämma 2019.

Aktiekapital och -ägare

Aktia Bank Abp:s aktiekapital uppgår till 163 miljoner euro. Vid slutet av december 2019 uppgick antalet Aktia-aktier till 69 172 437. Totala antalet registrerade ägare uppgick till 35 718 (31.12.2018; 37 475). 9,3 % av aktierna var i utländsk ägo. Antalet oregistrerade aktier uppgick 31.12.2019 till 765 483, vilket motsvarar 1,1 % av det totala antalet aktier. Koncernens innehav av egna aktier uppgick 31.12.2019 till 29 321 (31.12.2018; 111 430) Aktia-aktier. Aktia Bank Abp:s börsvärde i slutet av periodens sista handelsdag 30.12.2019 uppgick till 646 miljoner euro. Aktia-aktiens slutkurs per 30.12.2019 var 9,34 euro. Som högst handlades Aktia-aktien till ett pris om 9,90 euro och som lägst till 8,08 euro.

Den genomsnittliga dagliga omsättningen med Aktia-aktien under januari–december 2019 var 299 690 euro eller 33 848 aktier.

Finansiella målsättningar fram till 2023

De av styrelsen i september 2019 fastställda finansiella målsättningarna är:

- jämförbart rörelseresultat 100 miljoner euro (2019; 68,2 miljoner euro),
- avkastning på eget kapital (ROE) över 11 % (2019; 10,3 %),
- jämförbar kostnads/intäktskvot under 0,60 (2019; 0,66) och
- kärnprimärkapitalrelation (CET1) 1,5–3 procentenheter över minimikravet (2019; 3,4 procentenheter över minimikapitalkravet om 11,3 %).

Företagsansvar

Företagsansvar utgör en del av vår strategi och stöder vårt värdeskapande för kunderna. Våra viktigaste fokusområden för företagsansvar är att minska antal kundbrev, begränsa utsläpp, upprätthålla kundnöjdhet, utveckla ledarskap och främja medarbetarnas välmående.

Koldioxidavtrycket för Aktias egna aktiefonder var i genomsnitt 51 % (30.6.2019; 50 %) mindre än på jämförelsemarknaderna. Vårt långsiktiga mål är att ha ett mindre koldioxidavtryck än på jämförelsemarknaden. Kundnöjdhet inom Personal och Premium Banking var god och uppgick till 66 (30.6.2019; 66) då vårt mål är att överskrida 50. Kundnöjdheten beskriver hur vi lyckas med vår kundservice.

Under de senaste sex månaderna har Aktia tagit konkreta åtgärder för att implementera företagsansvar. För att vägleda vår verksamhet valde Aktia följande av FN:s mål för hållbar utveckling som introducerades förra våren. FN:s 10 valda teman för hållbar utveckling för Aktia är: 1 (ingen fattigdom), 3 (god hälsa och välbefinnande), 4 (god utbildning för alla), 8 (anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt), 9 (hållbar industri, innovationer och infrastruktur), 10 (minskad ojämlikhet), 11 (hållbara städer och samhällen), 12 (hållbar konsumtion och produktion), 13 (bekämpa klimatförändringen) och 17 (genomförande och globalt partnerskap).

Andra betydande åtgärder var att skapa en klimatpolicy och -riskanalys, en instruktion för grön upphandling, en etisk uppförandekod för leverantörer samt en ansvarsriskanalys. Vi fortsatte att bygga upp WWF:s Green Office-miljösystem på vårt huvudkontor och började utveckla nya sätt att arbeta.

Risker och utsikter

Risker

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

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

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

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

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

Ökad reglering av bank- och försäkringsverksamhet har lett till skärpta kapital- och likviditetskrav för banken. De nya regleringarna har även medfört en ökad konkurrens om depositioner, ökade krav på långfristig finansiering och ökade fasta kostnader.

Utsikter 2020

Tillväxten i kreditstocken och förvaltade kundtillgångar förväntas fortsätta under 2020. Det fortsatta låga ränteläget kommer dock fortsättningsvis att pressa det totala räntenettet 2020.

Osäkerhet kring den framtida ekonomiska utvecklingen medför fortsättningsvis osäkerhet i prognosen, vilket kan ha en betydande inverkan på speciellt intäkterna från förmögenhets- och placeringsverksamheten i provisions- och livförsäkringsnettot.

Trots osäkerheten kring den ekonomiska utvecklingen förväntas det jämförbara rörelseresultatet 2020 vara något högre än under 2019.

Tabeller och noter till delårsrapporten

Nyckeltal

(mn euro)	2019	2018	Δ %	4Q2019	3Q2019	2Q2019	1Q2019	4Q2018
Resultat per aktie (EPS), euro	0,90	0,81	10 %	0,23	0,16	0,30	0,21	0,09
Totalresultat per aktie, euro	0,85	0,67	28 %	0,06	0,17	0,38	0,25	0,08
Eget kapital per aktie (NAV), euro*1	8,82	8,56	3 %	8,82	8,76	8,58	8,81	8,56
Genomsnittligt antal aktier (exkl. egna aktier), mn st.2	69,0	68,8	0 %	69,0	69,0	69,0	69,0	68,8
Antal aktier vid periodens utgång (exkl. egna aktier), mn st.1	69,1	68,9	0 %	69,1	69,1	69,1	69,0	68,9
Avkastning på eget kapital (ROE), %*	10,3	9,4	9 %	10,5	7,4	13,7	9,4	4,4
Avkastning på totalt kapital (ROA), %*	0,65	0,60	8 %	0,66	0,47	0,85	0,59	0,28
K/I-tal*	0,65	0,68	-4 %	0,64	0,71	0,58	0,69	0,83
Kärnprimärkapitalrelation, CET1 (bankkoncernen), %1	14,7	17,5	-16 %	14,7	15,6	16,5	16,9	17,5
Primärkapitalrelation (bankkoncernen), %1	14,7	17,5	-16 %	14,7	15,6	16,5	16,9	17,5
Kapitaltäckningsgrad (bankkoncernen), %1	18,6	20,5	-9 %	18,6	20,0	18,6	19,4	20,5
Risikvägda förbindelser (bankkoncernen)1	2 636,9	2 199,2	20 %	2 636,9	2 495,4	2 383,5	2 305,2	2 199,2
Kapitaltäckningsgrad (finans- och försäkringskonglomeratet), %1	131,6	166,1	-21 %	131,6	129,4	148,6	154,7	166,1
Soliditet, %*1	6,4	6,3	3 %	6,4	6,4	6,3	6,3	6,3
Koncerntillgångar*1	2 109,7	2 112,9	0 %	2 109,7	2 208,9	2 188,2	2 675,9	2 112,9
Kundtillgångar*1,3	9 853,1	8 353,4	18 %	9 853,1	9 849,4	9 326,5	8 786,3	8 353,4
Inlåning från allmänheten1	4 059,8	3 962,5	2 %	4 059,8	4 116,3	4 139,9	3 999,4	3 962,5
Utlåning till allmänheten1	6 429,1	6 106,7	5 %	6 429,1	6 273,5	6 246,4	6 156,7	6 106,7
Premieinkomst före återförsäkrarens andel*	118,6	105,6	12 %	39,5	28,5	26,0	24,6	19,3
Omkostnads - % (livförsäkringsbolaget)*2	73,9	77,0	-4 %	73,9	75,5	76,6	78,2	77,0
Solvensgrad (livförsäkringsbolaget), %	192,1	229,8	-16 %	192,1	166,3	188,5	200,5	229,8
Tillgängligt kapital (livförsäkringsbolaget)	166,3	175,5	-5 %	166,3	153,1	160,9	166,1	175,5
Placeringar till verkligt värde (livförsäkringsbolaget)*1	1 345,0	1 230,5	9 %	1 345,0	1 331,7	1 321,7	1 302,9	1 230,5
Försäkringsskuld för riskförsäkringar och räntebundna försäkringar1	390,4	398,9	-2 %	390,4	381,9	387,8	396,9	398,9
Försäkringsskuld för fondförsäkringar1	869,4	756,8	15 %	869,4	844,7	832,1	812,8	756,8
Koncernens personal (heltidsresurser), genomsnittligt antal	787	803	-2 %	773	804	794	778	780
Koncernens personal (heltidsresurser) vid periodens utgång1	776	779	0 %	776	767	828	774	779
Alternativa nyckeltal exklusive jämförelsestörande poster:								
Jämförbart K/I -tal*	0,66	0,69	-4 %	0,64	0,65	0,69	0,69	0,79
Jämförbart resultat per aktie (EPS), euro*	0,79	0,77	3 %	0,23	0,20	0,16	0,21	0,12
Jämförbar avkastning på eget kapital (ROE) %*	9,1	9,0	2 %	10,5	9,2	7,2	9,4	5,6

* Aktia har enligt Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA) riktlinjer för alternativa nyckeltal definierat de alternativa nyckeltal som presenteras i koncernens finansiella rapporter. Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM) är nyckeltal som inte definierats i regelverket enligt IFRS, i kapitaltäckningsregelverket (CRD/CRR) eller i Solvens II-regelverket (SII). APM-nyckeltalen ska således inte ses som ersättare för nyckeltal i enlighet med IFRS. De alternativa nyckeltalen underlättar jämförelsen av perioder och ger ytterligare användbar information till de finansiella rapporternas användare. Från och med andra kvartalet 2017 presenterar Aktia ett antal nya alternativa nyckeltal, i vilka koncernens jämförelsestörande poster är exkluderade. Jämförelsestörande poster är inte förknippade med den löpande verksamheten och avser intäkter och kostnader hänförliga till omstrukturering och avyttring av verksamheter samt från den löpande verksamheten avvikande nedskrivning av tillgångar. De jämförelsestörande posterna räknas upp i tabellen under koncernens resultaträkning och totalresultat.

1) Vid periodens slut

2) Kumulativt från årets början

3) Exklusive fond i fonder (jämförelseperioder omräknade)

Beräkningsgrunderna till nyckeltalen finns i Aktia Bank Abp:s årsredovisning 2018 på s. 71.

Koncernens resultaträkning

(mn euro)	Not	2019	2018	Δ %
Räntenetto	3	77,6	85,9	-10 %
Dividender		0,5	0,1	306 %
Provisionsintäkter		107,7	107,9	0 %
Provisionskostnader		-11,3	-12,3	8 %
Provisionsnetto		96,4	95,6	1 %
Livförsäkringsnetto	4	30,0	21,4	40 %
Nettoresultat från finansiella transaktioner	5	5,6	4,9	16 %
Övriga rörelseintäkter		11,4	2,3	396 %
Rörelseintäkter totalt		221,4	210,1	5 %
Personalkostnader		-69,0	-66,7	3 %
IT-kostnader		-26,2	-25,6	2 %
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-19,5	-12,4	57 %
Övriga rörelsekostnader		-29,2	-38,3	-24 %
Rörelsekostnader totalt		-143,9	-143,0	1 %
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	7	-4,5	-0,8	431 %
Andel av intresseföretagens resultat		1,7	1,3	26 %
Rörelseresultat		74,8	67,6	11 %
Skatter		-12,9	-11,6	12 %
Räkenskapsperiodens vinst		61,8	56,0	10 %
Hänförligt till:				
Aktieägare i Aktia Bank Abp		61,8	56,0	10 %
Totalt		61,8	56,0	10 %
Resultat per aktie (EPS) , euro		0,90	0,81	10 %
Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro		0,90	0,81	10 %
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster:				
Rörelseresultat		74,8	67,6	11 %
Rörelseintäkter:				
Tilläggsintäkt från försäljningen av Visa Europe till Visa Inc		-0,5	-	-
Vinst från försäljningen av aktierna i Folksam Skadeförsäkring		-	-4,0	-
Värdeförändring av aktieinnehav i Bohemian Wrappsody		-	1,0	-
Vinst från försäljningen av aktierna i Oy Samlink Ab		-9,6	-	-
Vinst från försäljningen av Aktia Fastighetsförmedling Ab		-	-1,1	-
Rörelsekostnader:				
Omstruktureringskostnader		3,5	1,8	93 %
Jämförbart rörelseresultat		68,2	65,4	4 %

Koncernens totalresultat

(mn euro)	2019	2018	Δ %
Räkenskapsperiodens vinst	61,8	56,0	10 %
Övrigt totalresultat efter skatt:			
Förändring i verkligt värde för finansiella tillgångar	2,8	-8,9	-
Förändring i verkligt värde för kassaflödessäkring	-	0,1	-
Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar	-5,3	-1,1	-371 %
Totalresultat från poster som kan överföras till resultaträkningen	-2,6	-10,0	74 %
Förmånsbaserade pensionsplaner	-0,3	0,0	-
Totalresultat från poster som inte kan överföras till resultaträkningen	-0,3	0,0	-
Räkenskapsperiodens totalresultat	59,0	46,0	28 %
Totalresultat hänförligt till:			
Aktieägare i Aktia Bank Abp	59,0	46,0	28 %
Totalt	59,0	46,0	28 %
Totalresultat per aktie, euro	0,85	0,67	28 %
Totalresultat per aktie efter utspädning, euro	0,85	0,67	28 %
Totalresultat exklusive jämförelsestörande poster:			
Totalresultat	59,0	46,0	28 %
Rörelseintäkter:			
Tilläggsintäkt från försäljningen av Visa Europe till Visa Inc	-0,4	-	-
Vinst från försäljningen av aktierna i Folksam Skadeförsäkring	-	-4,0	-
Värdeförändring av aktieinnehav i Bohemian Wrappsody	-	0,8	-
Vinst från försäljningen av aktierna i Oy Samlink Ab	-9,6	-	-
Vinst från försäljningen av Aktia Fastighetsförmedling Ab	-	-1,1	-
Rörelsekostnader:			
Omstruktureringskostnader	2,8	1,5	93 %
Jämförbart totalresultat	51,8	43,3	20 %

Jämförelsestörande poster i koncernens resultaträkning och totalresultat

(mn euro)	2019	2018	Δ %
Nettoresultat från finansiella transaktioner	0,5	2,9	-84 %
Övriga rörelseintäkter	9,6	1,1	798 %
Rörelseintäkter totalt	10,1	4,0	151 %
Personalkostnader	-2,2	-1,8	23 %
Övriga rörelsekostnader	-1,3	0,0	-
Rörelsekostnader totalt	-3,5	-1,8	93 %
Rörelseresultat	6,5	2,2	199 %
Skatter	0,6	0,6	7 %
Räkenskapsperiodens totalresultat	7,2	2,8	159 %

Koncernens balansräkning

(mn euro)	Not	31.12.2019	31.12.2018	Δ %
Tillgångar				
Räntebärande värdepapper		19,4	8,7	122 %
Aktier och andelar		148,1	136,2	9 %
Placeringar för fondanknutna försäkringar		871,6	757,8	15 %
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkning	8	1 039,1	902,7	15 %
Räntebärande värdepapper		1 240,3	1 340,9	-8 %
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat	8	1 240,3	1 340,9	-8 %
Räntebärande värdepapper	7,8	336,5	308,0	9 %
Utlåning till Finlands Bank och kreditinstitut	7,8	17,3	23,1	-25 %
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	7,8	6 429,1	6 106,7	5 %
Kontanta medel	8	315,4	289,2	9 %
Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde		7 098,3	6 727,0	6 %
Derivatinstrument	6,8	68,1	70,0	-3 %
Placeringar i intresseföretag och joint ventures		0,1	0,1	14 %
Immateriella tillgångar		62,8	66,7	-6 %
Nyttjanderättstillgångar		11,8	-	-
Förvaltningsfastigheter		42,2	39,1	8 %
Övriga materiella tillgångar		2,1	3,2	-34 %
Materiella och immateriella tillgångar		118,9	109,0	9 %
Övriga tillgångar		128,9	114,9	12 %
Skattefordringar		3,3	2,4	39 %
Tillgångar totalt		9 697,1	9 266,8	5 %
Skulder				
Skulder till centralbanker		400,0	400,0	0 %
Skulder till kreditinstitut		197,6	202,6	-2 %
Skulder till allmänheten och offentliga samfund		4 059,8	3 962,5	2 %
Depositioner	8	4 657,5	4 565,1	2 %
Derivatinstrument	6,8	9,8	17,1	-43 %
Emitterade skuldebrev		2 622,7	2 460,3	7 %
Efterställda skulder		215,4	207,8	4 %
Övriga skulder till kreditinstitut		35,1	45,6	-23 %
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund		150,0	100,0	50 %
Övriga finansiella skulder	8	3 023,1	2 813,7	7 %
Försäkringsskuld för riskförsäkringar och räntebundna försäkringar		390,4	398,9	-2 %
Försäkringsskuld för fondanknutna försäkringar		869,4	756,8	15 %
Försäkringsskuld		1 259,8	1 155,7	9 %
Övriga skulder		81,1	70,8	14 %
Avsättningar		1,0	0,8	32 %
Inkomstskatteskulder		4,3	3,3	29 %
Latenta skatteskulder		50,5	50,3	0 %
Skatteskulder		54,8	53,6	2 %
Skulder totalt		9 087,1	8 676,9	5 %
Eget kapital				
Bundet eget kapital		178,1	180,7	-1 %
Fritt eget kapital		431,9	409,3	6 %
Eget kapital totalt		610,0	589,9	3 %
Skulder och eget kapital totalt		9 697,1	9 266,8	5 %

Koncernens åtaganden utanför balansräkningen

(mn euro)	31.12.2019	31.12.2018	Δ %
Garantiansvar	28,3	31,2	-9 %
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	5,5	3,6	53 %
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part	33,7	34,7	-3 %
Outnyttjade kreditarrangemang	592,4	456,1	30 %
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	14,4	27,2	-47 %
Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunder	606,9	483,3	26 %
Totalt	640,6	518,0	24 %

Förändring av koncernens eget kapital

(mn euro)	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Fond för aktierelaterade ersättningar	Fond för fritt eget kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Eget kapital 1.1.2018	163,0	51,5	1,5	108,4	273,6	598,0
IFRS 9 övergångseffekter		-23,9			5,9	-18,0
Aktieemission				0,6		0,6
Avyttring av egna aktier				0,0	1,2	1,2
Dividend till aktieägare					-37,8	-37,8
Periodens vinst					56,0	56,0
Finansiella tillgångar		-10,1				-10,1
Säkring av kassaflöde		0,1				0,1
Förmånsbaserade pensionsplaner					0,0	0,0
Periodens totalresultat		-10,0			56,0	46,0
Förändring i aktierelaterade ersättningar (IFRS 2)			-0,1			-0,1
Eget kapital 31.12.2018	163,0	17,7	1,4	108,9	298,9	589,9
Eget kapital 1.1.2019	163,0	17,7	1,4	108,9	298,9	589,9
Aktieemission				1,3		1,3
Avyttring av egna aktier				0,0	0,8	0,7
Dividend till aktieägare					-42,1	-42,1
Periodens vinst					61,8	61,8
Finansiella tillgångar		-2,6				-2,6
Förmånsbaserade pensionsplaner					-0,3	-0,3
Periodens totalresultat		-2,6			61,5	59,0
Förändring i aktierelaterade ersättningar (IFRS 2)			1,2			1,2
Eget kapital 31.12.2019	163,0	15,1	2,6	110,2	319,1	610,0

Koncernens kassaflödesanalys

(mn euro)	2019	2018	Δ %
Kassaflöde från löpande verksamhet			
Rörelseresultat	74,8	67,6	11 %
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	6,8	12,1	-44 %
Avvecklad verkligt värde säkring	7,5	-	-
Betalda inkomstskatter	-11,9	-6,2	-92 %
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i fordringar och skulder	77,1	73,4	5 %
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet	-405,1	184,6	-
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet	381,1	-216,8	-
Kassaflöde från löpande verksamhet totalt	53,1	41,3	29 %
Kassaflöde från investeringsverksamhet			
Förvärv av dotterbolag och joint ventures	-	-0,2	-
Försäljning av dotterbolag och intresseföretag	9,6	1,0	894 %
Investering i förvaltningsfastigheter	-7,9	-5,0	-56 %
Försäljning av förvaltningsfastigheter	10,8	21,1	-49 %
Investering i materiella och immateriella tillgångar	-7,8	-6,3	-23 %
Försäljning av materiella och immateriella tillgångar	0,0	0,0	-
Kassaflöde från investeringsverksamhet totalt	4,8	10,6	-55 %
Kassaflöde från finansieringsverksamhet			
Efterställda skulder	7,5	-27,4	-
Dividend/emission till innehavare utan bestämmande inflytande	-2,3	-1,7	-35 %
Avyttring av egna aktier	0,7	1,2	-38 %
Betalda dividender	-42,1	-37,8	-11 %
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	-36,1	-65,7	45 %
Förändring i likvida medel	21,7	-13,9	-
Likvida medel vid årets början	264,4	278,3	-5 %
Likvida medel vid årets slut	286,1	264,4	8 %
Likvida medel i kassaflödesanalysen består av följande poster:			
Kassa	1,8	4,4	-58 %
Finlands Banks checkräkning	269,4	242,2	11 %
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	14,8	17,7	-16 %
Totalt	286,1	264,4	8 %
Justering för ej kassaflödespåverkande poster består av:			
Nedskrivning av räntebärande värdepapper	-0,3	0,3	-
Orealiserade värdeförändringar för finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	-4,4	4,9	-
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	4,5	0,8	431 %
Förändring i verkligt värde	-0,5	4,8	-
Avskrivning och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	12,7	13,4	-5 %
Realisationsvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	-0,9	-2,3	62 %
Avvecklad verkligt värde säkring	-3,1	-10,3	70 %
Förändring i förvaltningsfastigheternas verkliga värden	-5,2	-0,5	-927 %
Förändring av aktierelaterade ersättningar	0,7	-0,9	-
Övriga justeringar	3,3	1,9	72 %
Totalt	6,8	12,1	-44 %

Koncernens utveckling per kvartal

(mn euro)							
Resultaträkning	4Q2019	3Q2019	2Q2019	1Q2019	4Q2018	2019	2018
Räntenetto	19,3	19,6	19,2	19,4	20,7	77,6	85,9
Dividender	0,0	0,3	0,2	0,0	0,0	0,5	0,1
Provisionsnetto	25,1	24,6	24,0	22,7	22,6	96,4	95,6
Livförsäkringsnetto	8,3	6,8	6,6	8,3	5,1	30,0	21,4
Nettoresultat från finansiella transaktioner	1,6	1,2	0,8	2,0	-1,2	5,6	4,9
Övriga rörelseintäkter	0,9	0,4	9,8	0,3	0,5	11,4	2,3
Rörelseintäkter totalt	55,2	52,9	60,6	52,7	47,7	221,4	210,1
Personalkostnader	-16,9	-18,6	-17,1	-16,4	-18,1	-69,0	-66,7
IT-kostnader	-6,8	-6,4	-6,2	-6,8	-7,6	-26,2	-25,6
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-4,9	-4,8	-4,9	-4,9	-3,0	-19,5	-12,4
Övriga rörelsekostnader	-6,7	-7,7	-6,8	-8,0	-10,7	-29,2	-38,3
Rörelsekostnader totalt	-35,3	-37,5	-35,0	-36,1	-39,4	-143,9	-143,0
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-0,8	-1,2	-1,4	-1,1	-0,1	-4,5	-0,8
Andel av intresseföretagens resultat	0,0	0,0	-	1,7	-0,1	1,7	1,3
Rörelseresultat	19,1	14,3	24,2	17,2	8,0	74,8	67,6
Skatter	-3,2	-3,1	-3,6	-3,0	-1,6	-12,9	-11,6
Periodens vinst	15,9	11,2	20,6	14,1	6,4	61,8	56,0
Hänförligt till:							
Aktieägare i Aktia Bank Abp	15,9	11,2	20,6	14,1	6,4	61,8	56,0
Totalt	15,9	11,2	20,6	14,1	6,4	61,8	56,0
Resultat per aktie (EPS), euro	0,23	0,16	0,30	0,21	0,09	0,90	0,81
Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro	0,23	0,16	0,30	0,21	0,09	0,90	0,81
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster:							
Rörelseresultat	19,1	14,3	24,2	17,2	8,0	74,8	67,6
Rörelseintäkter:							
Tilläggsintäkt från försäljningen av Visa Europe till Visa Inc	-	-	-0,5	-	-	-0,5	-
Vinst från försäljningen av aktierna i Folksam Skadeförsäkring	-	-	-	-	0,0	-	-4,0
Värdeförändring av aktieinnehav i Bohemian Wrappsody	-	-	-	-	1,0	-	1,0
Vinst från försäljningen av aktierna i Oy Samlink Ab	-	-	-9,6	-	-	-9,6	-
Vinst från försäljningen av Aktia Fastighetsförmedling Ab	-	-	-	-	-	-	-1,1
Rörelsekostnader:							
Omstruktureringskostnader	0,1	3,3	0,1	-	1,1	3,5	1,8
Jämförbart rörelseresultat	19,2	17,6	14,3	17,2	10,2	68,2	65,4

(mn euro)

Totalresultat	4Q2019	3Q2019	2Q2019	1Q2019	4Q2018	2019	2018
Periodens vinst	15,9	11,2	20,6	14,1	6,4	61,8	56,0
Övrigt totalresultat efter skatt:							
Förändring i verkligt värde för finansiella tillgångar	-7,0	0,8	5,5	3,6	-0,3	2,8	-8,9
Förändring i verkligt värde för kassaflödessäkring	-	-	-	-	0,0	-	0,1
Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar	-4,6	-0,3	0,0	-0,4	-0,6	-5,3	-1,1
Totalresultat från poster som kan överföras till resultaträkningen	-11,7	0,5	5,5	3,1	-0,9	-2,6	-10,0
Förmånsbaserade pensionsplaner	-0,3	-	-	-	0,0	-0,3	0,0
Totalresultat från poster som inte kan överföras till resultaträkningen	-0,3	-	-	-	0,0	-0,3	0,0
Periodens totalresultat	3,9	11,6	26,1	17,3	5,6	59,0	46,0
Totalresultat hänförligt till:							
Aktieägare i Aktia Bank Abp	3,9	11,6	26,1	17,3	5,6	59,0	46,0
Totalt	3,9	11,6	26,1	17,3	5,6	59,0	46,0
Totalresultat per aktie, euro	0,06	0,17	0,38	0,25	0,08	0,85	0,67
Totalresultat per aktie efter utspädning, euro	0,06	0,17	0,38	0,25	0,08	0,85	0,67

Totalresultat exklusive jämförelsestörande poster:	4Q2019	3Q2019	2Q2019	1Q2019	4Q2018	2019	2018
Totalresultat	3,9	11,6	26,1	17,3	5,6	59,0	46,0
Rörelseintäkter:							
Tilläggsintäkt från försäljningen av Visa Europe till Visa Inc	-	-	-0,4	-	-	-0,4	-
Vinst från försäljningen av aktierna i Folksam Skadeförsäkring	-	-	-	-	0,0	-	-4,0
Värdeförändring av aktieinnehav i Bohemian Wrappsody	-	-	-	-	0,8	-	0,8
Vinst från försäljningen av aktierna i Oy Samlink Ab	-	-	-9,6	-	-	-9,6	-
Vinst från försäljningen av Aktia Fastighetsförmedling Ab	-	-	-	-	-	-	-1,1
Rörelsekostnader:							
Omstruktureringskostnader	0,1	2,7	0,1	-	0,9	2,8	1,5
Jämförbart totalresultat	4,0	14,3	16,2	17,3	7,3	51,8	43,3

Segmentens utveckling per kvartal

Bankverksamhet	4Q2019	3Q2019	2Q2019	1Q2019	4Q2018	2019	2018
Räntenetto	16,6	17,4	16,8	16,6	17,1	67,4	66,3
Provisionsnetto	15,9	16,0	16,3	15,4	15,6	63,6	64,4
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	0,4
Rörelseintäkter totalt	32,6	33,5	33,2	32,0	32,8	131,4	131,1
Personalkostnader	-4,5	-6,2	-4,6	-4,0	-5,9	-19,3	-20,2
Övriga rörelsekostnader ¹	-20,9	-22,5	-21,5	-23,5	-24,7	-88,4	-85,9
Rörelsekostnader totalt	-25,4	-28,7	-26,0	-27,5	-30,6	-107,6	-106,2
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-0,7	-1,3	-1,4	-1,1	-0,1	-4,5	-0,8
Rörelseresultat	6,6	3,5	5,8	3,4	2,0	19,3	24,1
Jämförbart rörelseresultat	6,6	6,8	5,9	3,4	3,1	22,7	25,7
Kapitalförvaltning	4Q2019	3Q2019	2Q2019	1Q2019	4Q2018	2019	2018
Räntenetto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisionsnetto	11,4	10,8	10,0	9,5	9,4	41,7	37,1
Livförsäkringsnetto	7,2	5,7	5,5	7,1	3,9	25,5	16,7
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	0,3
Rörelseintäkter totalt	18,7	16,5	15,6	16,6	13,4	67,5	54,0
Personalkostnader	-3,8	-3,6	-3,5	-3,4	-3,5	-14,3	-13,3
Övriga rörelsekostnader ¹	-3,8	-3,5	-3,8	-3,6	-3,7	-14,6	-14,0
Rörelsekostnader totalt	-7,5	-7,1	-7,3	-7,0	-7,2	-28,9	-27,4
Rörelseresultat	11,2	9,5	8,3	9,6	6,2	38,6	26,7
Jämförbart rörelseresultat	11,2	9,5	8,3	9,6	6,2	38,6	26,7
Koncernfunktioner	4Q2019	3Q2019	2Q2019	1Q2019	4Q2018	2019	2018
Räntenetto	2,7	2,2	2,4	2,9	3,6	10,1	19,6
Provisionsnetto	0,6	0,7	0,5	0,8	0,6	2,7	2,8
Övriga rörelseintäkter	2,3	1,8	10,8	2,2	-0,8	17,0	5,8
Rörelseintäkter totalt	5,6	4,7	13,7	5,9	3,4	29,9	28,2
Personalkostnader	-8,7	-8,8	-9,0	-9,0	-8,7	-35,4	-31,1
Övriga rörelsekostnader ¹	4,4	5,2	5,4	5,5	5,2	20,6	16,8
Rörelsekostnader totalt	-4,2	-3,6	-3,6	-3,5	-3,4	-14,8	-14,3
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	0,0	0,0	-	-	-	0,0	-
Rörelseresultat	1,3	1,2	10,1	2,4	-0,1	15,0	13,9
Jämförbart rörelseresultat	1,4	1,3	0,1	2,4	1,0	5,2	11,2

¹⁾ Nettokostnaden för centrala funktioner allokeras från Koncernfunktioner till de affärsdrivande segmenten Bankverksamhet och Kapitalförvaltning. Denna kostnadsallokering ingår i segmentens övriga rörelsekostnader.

Not 1. Grund för upprättande av bokslutskommuniké och väsentliga redovisningsprinciper

Grund för upprättande av bokslutskommuniké

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

Bokslutskommunikén för perioden 1.1–31.12.2019 är uppgjord i enlighet med IAS 34 'Delårsrapportering'. Bokslutskommunikén innehåller inte all information som krävs vid ett bokslut, varför rapporten bör läsas tillsammans med Aktiakoncernens årsbokslut per 31.12.2018. Tabellernas siffror presenteras i miljoner euro med en decimal och är avrundade, varför summan av enskilda belopp kan skilja sig från den presenterade slutsumman.

Bokslutskommunikén för perioden 1.1–31.12.2019 godkändes av styrelsen 14.2.2020.

Aktia Bank Abp:s bokslut och delårsrapporter kan läsas på Aktias hemsidor www.aktia.com.

Väsentliga redovisningsprinciper

Vid upprättande av bokslutskommunikén har koncernen följt de redovisningsprinciper som tillämpades till årsbokslutet 31.12.2018.

Från och med 1.1.2019 har Aktia övergått till följande tre affärssegment: Bankverksamhet, Kapitalförvaltning och Koncernfunktioner. Aktia informerade i ett börsmeddelande 23.11.2018 om en organisationsförändring där ledningsgruppens ansvarsområden förnyades för att effektivisera implementeringen av den år 2017 förnyade strategin. Därmed ändrade Aktia även indelningen av affärssegmenten. Det nya segmentet Bankverksamhet utgörs av det tidigare segmentet Personal & Corporate Banking samt Aktias privatbanksverksamhet och institutionskundernas bankverksamhet som tidigare ingick i segmentet Förmögenhetsförvaltning. Det nya segmentet Kapitalförvaltning består av det tidigare segmentet Förmögenhetsförvaltning bortsett från privatbanksverksamheten och institutionskundernas bankverksamhet, vilka hädanefter ingår i det nya segmentet Bankverksamhet. De centrala funktionerna, inklusive koncernens treasury-verksamhet, ingår fortsättningsvis i segmentet Koncernfunktioner. Verksamhet som inte rapporteras under ovanstående affärssegment rapporteras under Övrig verksamhet.

Följande nya och ändrade IFRS-standarder har tagits i bruk från och med 1.1.2019:

IASB publicerade den 13 januari 2016, IFRS 16 Leasing, som ersatte IAS 17 och hänförliga tolkningsuttalanden. IFRS 16 innebär att den tidigare klassificeringen i operationell och finansiell leasing för leasetagare har upphört och har ersatts av en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal redovisas i balansräkningen. Möjlighet att tillämpa en lättnadsregel finns för leasingavtal där avtalsperioden är högst 12 månader eller om tillgångens värde är lågt. För nyttjanderättstillgången redovisas avskrivningar och räntekostnader hänförliga till leasingskulden separat. Redovisningskraven för leasegivare är i allt väsentligt oförändrade från IAS 17, varför den tidigare klassificeringen i operationell och finansiell leasing fortsättningsvis tillämpas. Aktiakoncernen som leasegivare har endast finansiella leasingavtal.

Den nya standarden har främst förändrat Aktiakoncernens redovisning av hyrda fastigheter och leasingbilar. En bedömning av den sannolika hyresperioden har använts för att fastställa leasingperioden och diskonteringsräntan har fastställts enligt marknadens gängse avkastningskrav. Vid övergången till IFRS 16 har nyttjanderättstillgången och leasingskulden ökat balansomslutningen med 15,5 miljoner euro. Vid övergången till IFRS 16 har koncernen tillämpat den så kallade modifierade retroaktiva metoden, vilket innebär att nyttjanderättstillgången vid övergången till IFRS 16 är lika stor som leasingskulden. Vid övergången till IFRS 16 var den vägda genomsnittliga marginella upplåningsräntan 7,0 %. Aktiakoncernen har vid övergången inte redovisat nyttjanderättstillgångar och leasingskulder för avtal där leasingperioden är kortare än 12 månader eller för tillgångar av lågt värde. I samband med övergången gjordes även en bedömning av möjlig förlängning och/eller uppsägning av leasingavtalen. Övrig initial information har exkluderats från värderingen av nyttjanderättstillgången vid övergången till IFRS 16. De förändrade redovisningsreglerna gällande leasingavtal har inte någon väsentlig inverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning. Standarden godkändes av EU i oktober 2017. Aktiakoncernen tog i bruk IFRS 16 då standarden blev obligatorisk 1.1.2019.

Effekter från ibruktagning av IFRS 16

(mn euro)	Justering vid		1.1. 2019	31.12. 2019
	31.12. 2018	övergång till IFRS 16		
Nyttjanderättstillgång, fastigheter	-	14,8	14,8	11,6
Nyttjanderättstillgång, bilar	-	0,8	0,8	0,3
Latent skattefordran	-	-	-	0,0
Tillgångar	-	15,5	15,5	11,8
Leasingskuld, fastigheter	-	14,8	14,8	12,0
Leasingskuld, bilar	-	0,8	0,8	0,3
Eget kapital	-	-	-	-0,4
Skulder och eget kapital	-	15,5	15,5	11,8
			1-12/2019	
Räntekostnader				-1,0
Avskrivningar				-6,8
Övriga rörelsekostnader				-0,1
Övriga rörelseintäkter				0,2
Hyreskostnader ¹				7,3
Rörelseresultat				-0,4
Förändring av latent skattefordran				0,0
Periodens vinst				-0,4

1) Av totala hyreskostnader om 9,3 miljoner euro hänförs sig 7,3 miljoner euro till nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 och 2,0 miljoner euro presenteras som hyreskostnader i resultaträkningen. Resultaträkningens hyreskostnader hänförs sig till leasingavtal med en avtalsperiod om högst 12 månader (0,9 miljoner euro) och tillgångar med lågt värde (0,8 miljoner euro).

Följande nya och ändrade IFRS-standard kommer att påverka redovisning av framtida transaktioner och affärshändelser:

Redovisning av försäkringsavtal regleras i IFRS 4 och kommer i framtiden ersättas av den nya standarden IFRS 17. IFRS 17 innebär nya utgångspunkter för redovisning och värdering av försäkringsavtal samt regler för hur försäkringsavtal presenteras i noterna. Syftet med den nya standarden är att öka transparensen, ge en mer rättvisande bild av försäkringsavtalens resultat och minska skillnaderna i redovisning mellan olika försäkringsavtal. Försäkringsstandardens IFRS 17 publicerades den 18 maj 2017. I juni 2019 publicerades förslag på ändringar av standarden och enligt förslaget ska den omarbetade standarden tillämpas från och med 1 januari 2022. Standarden förväntas antas av EU under 2021 och den obligatoriska tillämpningen inom EU blir tidigast 1 januari 2022. Aktiakoncernen planerar ta i bruk IFRS 17 då standarden blir obligatorisk inom EU.

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

Not 2. Koncernens riskpositioner

Bankkoncernens kapitaltäckning

I bankkoncernen ingår Aktia Bank Abp och samtliga dotterbolag exklusive Aktia Livförsäkring Ab. Bankkoncernen utgör en finansiell företagsgrupp enligt kapitaltäckningsreglerna.

(mn euro)	31.12.2019		31.12.2018	
	Koncernen	Bank- koncernen	Koncernen	Bank- koncernen
Kalkyl över bankkoncernens kapitalbas				
Tillgångar totalt	9 697,1	8 385,8	9 266,1	8 069,2
varav immateriella tillgångar	62,8	62,4	66,7	66,3
Skulder totalt	9 087,1	7 864,8	8 676,1	7 558,5
varav efterställda skulder	215,4	215,4	207,8	207,8
Aktiekapital	163,0	163,0	163,0	163,0
Fond för verkligt värde	15,1	7,7	17,7	4,0
Bundet eget kapital totalt	178,1	170,7	180,7	167,0
Fond för fritt eget kapital och andra fonder	112,8	112,7	110,4	110,3
Balanserade vinstmedel	257,3	191,7	242,9	184,5
Räkenskapsperiodens vinst	61,8	45,7	56,0	48,9
Fritt eget kapital	431,9	350,2	409,3	343,7
Aktieägarnas andel av eget kapital	610,0	520,9	589,9	510,7
Eget kapital	610,0	520,9	589,9	510,7
Skulder och eget kapital totalt	9 697,1	8 385,8	9 266,1	8 069,2
Åtaganden utanför balansräkningen	640,6	626,2	518,8	491,6
Eget kapital i bankkoncernen		520,9		510,7
Dividendreservering		-		-42,0
Immateriella tillgångar		-62,4		-66,3
Debenturer		102,6		67,5
Ytterligare förväntade förluster enligt IRB		-20,5		-11,9
Avdrag för omfattande ägarinnehav i finansbranschen		-6,7		-7,1
Övrigt inkl. obetald dividend		0,8		0,8
Kapitalbas totalt (CET1 + AT1 + T2)		534,8		451,7

(mn euro)					
Bankkoncernens kapitaltäckning	31.12.2019	30.9.2019	30.6.2019	31.3.2019	31.12.2018
Kärnprimärkapital före avdrag	477,1	480,4	479,0	472,9	469,7
Justeringar till kärnprimärkapitalet	-89,0	-90,5	-85,7	-84,3	-85,5
Kärnprimärkapital (CET1)	388,1	390,0	393,4	388,6	384,2
Primärkapitaltillskott före avdrag	-	-	-	-	-
Justeringar till primärkapitaltillskottet	-	-	-	-	-
Primärkapitaltillskott (AT1)	-	-	-	-	-
Primärkapital (T1 = CET1 + AT1)	388,1	390,0	393,4	388,6	384,2
Supplementärkapital före avdrag	102,6	110,1	49,2	58,0	67,5
Justeringar till supplementärkapitalet	-	-	-	-	-
Supplementärkapital (T2)	102,6	110,1	49,2	58,0	67,5
Sammanlagd kapitalbas (TC = T1 + T2)	490,7	500,0	442,5	446,6	451,7
Totala riskvägda förbindelser	2 636,9	2 495,4	2 383,5	2 305,2	2 199,2
varav andelen kreditrisk, schablonmetoden	558,7	468,6	1 046,2	1 000,8	898,3
varav andelen kreditrisk, internmetoden	1 567,4	1 496,9	791,4	713,4	721,4
varav golvregel för hushåll med bostadslån på 15 %	149,5	176,3	192,2	237,3	225,9
varav andelen marknadsrisk	-	-	-	-	-
varav andelen operativ risk	361,3	353,6	353,6	353,6	353,6
Kapitalkrav för egna medel (8 %)	211,0	199,6	190,7	184,4	175,9
Överstigande andel (buffert)	279,8	300,4	251,9	262,2	275,8
Kärnprimärkapitalrelation	14,7 %	15,6 %	16,5 %	16,9 %	17,5 %
Primärkapitalrelation	14,7 %	15,6 %	16,5 %	16,9 %	17,5 %
Sammanlagd kapitaltäckning	18,6 %	20,0 %	18,6 %	19,4 %	20,5 %
Golvregel för egna medel (CRR art. 500)					
Egna medel	490,7	500,0	442,5	446,6	451,7
Minimibelopp för egna medel enligt golvregel ¹	203,6	208,1	214,2	209,0	201,9
Golvregel överstigande andel (buffert)	287,2	291,9	228,4	237,6	249,9

¹) 80 % av kapitalkravet för egna medel enligt schablonmetod (8 %).

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

Bankkoncernen riskvägda belopp för operativa risker

(mn euro)								
Riskvägt belopp för operativa risker	2017	2018	2019	12/2019	9/2019	6/2019	3/2019	12/2018
Bruttointäkter	188,9	193,6	195,6					
- medeltal 3 år			192,7					
Kapitalkrav för operativ risk				28,9	28,3	28,3	28,3	28,3
Riskvägt belopp				361,3	353,6	353,6	353,6	353,6

Kapitalkravet för operativa risker är 15 % av bruttointäkternas medeltal för de tre senaste åren. Riskvägt belopp för operativa risker har beräknats genom att kapitalkravet divideras med 8 %.

(mn euro)

31.12.2019

Bankkoncernens totala riskexponeringar	Brutto exponering	Exponering vid fallissemang	Riskvikt, %	Riskvägt belopp	Kapitalkrav 8 %
Exponeringsgrupp					
Kreditrisk enligt internmetod					
Företag - Små och medelstora företag	334,2	300,6	82 %	247,5	19,8
Företag - Övriga företag	751,2	697,4	70 %	491,2	39,3
Retail - Hushåll, med fastighetssäkerhet	4 645,6	4 637,3	12 %	567,1	45,4
Retail - Små och medelstora företag, med fastighetssäkerhet	161,5	160,0	50 %	80,5	6,4
Retail - övriga hushåll	153,8	149,9	30 %	44,7	3,6
Retail - övriga små och medelstora företag	30,5	28,7	66 %	19,0	1,5
Golvregel för hushåll med bostadslån, riskviktgolv 15 %	-	-	15 %	149,5	12,0
Aktieexponeringar	44,6	44,6	264 %	117,5	9,4
Totala exponeringar enligt internmetod	6 121,3	6 018,6	29 %	1 716,9	137,4
Kreditrisk enligt schablonmetod					
Stater och centralbanker	463,7	505,4	0 %	0,8	0,1
Regionala och lokala myndigheter	265,4	284,2	0 %	0,4	0,0
Multinationella utvecklingsbanker	-	-	-	-	-
Internationella organisationer	35,3	35,3	0 %	-	-
Kreditinstitut	319,9	187,3	28 %	53,0	4,2
Företag	163,5	90,9	98 %	89,1	7,1
Hushåll	253,1	111,9	72 %	80,2	6,4
Fastighetssäkerhet	587,8	556,9	35 %	196,6	15,7
Oreglerade poster	0,6	0,5	143 %	0,7	0,1
Säkerställda obligationer	750,5	750,5	10 %	75,1	6,0
Övriga poster	82,1	82,1	59 %	48,1	3,8
Totala exponeringar enligt schablonmetod	2 921,7	2 604,9	21 %	544,0	43,5
Totalt riskexponeringsbelopp	9 043,1	8 623,5	26 %	2 260,9	180,9

(mn euro)

31.12.2018

Bankkoncernens totala riskexponeringar	Brutto exponering	Exponering vid fallissemang	Riskvikt, %	Riskvägt belopp	Kapitalkrav 8 %
Exponeringsgrupp					
Kreditrisk enligt internmetod					
Retail - Hushåll, med fastighetssäkerhet	4 535,3	4 528,3	10 %	465,3	37,2
Retail - Små och medelstora företag, med fastighetssäkerhet	177,8	176,8	46 %	81,3	6,5
Retail - övriga hushåll	139,2	134,8	33 %	44,1	3,5
Retail - övriga små och medelstora företag	24,8	23,2	83 %	19,4	1,5
Golvregel för hushåll med bostadslån, riskviktgolv 15 %	-	-	15 %	225,9	18,1
Aktieexponeringar	42,8	42,8	260 %	111,2	8,9
Totala exponeringar enligt internmetod	4 919,8	4 905,9	19 %	947,2	75,8
Kreditrisk enligt schablonmetod					
Stater och centralbanker	391,8	456,1	0 %	0,8	0,1
Regionala och lokala myndigheter	281,0	301,5	0 %	0,7	0,1
Multinationella utvecklingsbanker	15,2	15,2	0 %	-	-
Internationella organisationer	66,7	66,7	0 %	-	-
Kreditinstitut	428,0	240,0	27 %	65,7	5,3
Företag	468,1	309,6	92 %	283,7	22,7
Hushåll	298,7	142,9	72 %	102,3	8,2
Fastighetssäkerhet	961,2	917,4	35 %	323,1	25,9
Oreglerade poster	28,7	6,7	112 %	7,5	0,6
Säkerställda obligationer	714,9	714,9	10 %	71,5	5,7
Övriga poster	63,5	63,5	46 %	29,4	2,4
Totala exponeringar enligt schablonmetod	3 717,8	3 234,5	27 %	884,9	70,8
Totalt riskexponeringsbelopp	8 637,6	8 140,4	23 %	1 832,1	146,6

Finans- och försäkringskonglomeratets kapitaltäckning

(mn euro)	31.12.2019	30.9.2019	30.6.2019	31.3.2019	31.12.2018
Sammandrag					
Eget kapital i koncernen	610,0	604,9	592,9	607,6	589,9
Branschspecifika tillgångar	107,4	115,1	54,4	63,5	73,3
Immateriella tillgångar och övriga avdragsposter	-159,1	-188,5	-103,3	-123,3	-107,3
Konglomeratets totala kapitalbas	558,3	531,5	544,0	547,8	556,0
Bankverksamhetens kapitalkrav	337,6	318,6	280,7	271,3	258,5
Försäkringsverksamhetens kapitalkrav ¹	86,6	92,1	85,4	82,8	76,4
Minimibelopp för kapitalbasen	424,2	410,7	366,1	354,1	334,8
Konglomeratets kapitaltäckning	134,1	120,8	177,9	193,7	221,2
Kapitaltäckningsgrad, %	131,6 %	129,4 %	148,6 %	154,7 %	166,1 %

1) Från och med 1.1.2016 Solvens II krav (SCR)

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

Not 3. Räntenetto

(mn euro)	2019	2018	Δ %
In- och utlåning	73,4	70,1	5 %
Likviditetsportföljen	6,1	8,3	-27 %
Skyddsåtgärder via räntederivat	4,0	11,4	-65 %
Övrigt, inkl. funding från partihandeln	-5,9	-4,0	-49 %
Totalt	77,6	85,9	-10 %

In- och utlåning inkluderar hypoteksverksamhetens emitterade Covered Bonds samt de ränteskydd som är gjorda i samband med emissioner. Övrigt inkluderar till största delen seniorfinansiering jämte deras ränteskydd samt riskdebenturer.

Not 4. Livförsäkringsnetto

(mn euro)	2019	2018	Δ %
Försäkringspremieinkomst	117,9	104,9	12 %
Nettointäkter från placeringsverksamhet	32,1	13,9	131 %
varav förändring av ECL nedskrivningar	0,1	0,0	38 %
varav realiserade värdeförändringar på aktier och andelar	3,1	-4,6	-
varav realiserade värdeförändringar på förvaltningsfastigheter	3,3	-	-
Utbetalda försäkringsersättningar	-136,9	-110,4	-24 %
Nettoförändring i försäkringsskuld	16,9	12,9	31 %
Totalt	30,0	21,4	40 %

Not 5. Nettoresultat från finansiella transaktioner

(mn euro)	2019	2018	Δ %
Nettointäkter från finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-0,1	-1,0	87 %
Nettointäkter av värdepappershandel och valutaverksamhet	5,1	6,2	-18 %
varav realiserade värdeförändringar på aktier och andelar	1,4	3,7	-63 %
Nettointäkter från finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via totalresultatet	0,5	0,1	958 %
varav förändring av ECL nedskrivningar	0,3	-0,2	-
Nettointäkter från räntebärande värdepapper som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	-0,1	0,0	-90 %
varav förändring av ECL nedskrivningar	-0,1	0,0	-90 %
Nettoresultat av säkringsredovisning	0,2	-0,4	-
Totalt	5,6	4,9	16 %

Not 6. Derivatinstrument

Skyddande derivatinstrument (mn euro)	31.12.2019		
	Nominellt belopp, totalt	Tillgångar, verkligt värde	Skulder, verkligt värde
Säkring av verkligt värde			
Ränterelaterade	1 872,0	58,8	0,0
Totalt	1 872,0	58,8	0,0
Derivatinstrument värderade via resultatet			
Ränterelaterade ¹	220,4	9,3	9,8
Valutarelaterade	11,1	0,0	0,1
Totalt	231,5	9,3	9,8
Samtliga derivatinstrument			
Ränterelaterade	2 092,4	68,1	9,8
Valutarelaterade	11,1	0,0	0,1
Totalt	2 103,5	68,1	9,8

Skyddande derivatinstrument (mn euro)	31.12.2018		
	Nominellt belopp, totalt	Tillgångar, verkligt värde	Skulder, verkligt värde
Säkring av verkligt värde			
Ränterelaterade	2 102,0	54,2	0,7
Totalt	2 102,0	54,2	0,7
Derivatinstrument värderade via resultatet			
Ränterelaterade ¹	380,8	15,8	16,4
Valutarelaterade	3,0	0,0	0,0
Totalt	383,8	15,8	16,4
Samtliga derivatinstrument			
Ränterelaterade	2 482,8	70,0	17,1
Valutarelaterade	3,0	0,0	0,0
Totalt	2 485,8	70,0	17,1

¹) Bland ränterelaterade derivatinstrument ingår förmedlade ränteskydd till lokalbanker, vilka efter skyddsåtgärder back-to-back med tredje motpart uppgick till 220,0 (380,0) miljoner euro

Not 7. Finansiella tillgångar och nedskrivningar per stadie

(mn euro)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Bokfört värde för finansiella tillgångar 31.12.2019				
Räntebärande värdepapper	1 576,8	-	-	1 576,8
Utlåning	6 254,8	140,6	51,1	6 446,5
Åtaganden utanför balansräkningen	637,2	2,9	0,4	640,6
Totalt	8 468,9	143,5	51,5	8 663,9
Bokfört värde för finansiella tillgångar 31.12.2018				
Räntebärande värdepapper	1 648,9	-	-	1 648,9
Utlåning	5 948,9	134,9	46,1	6 129,8
Åtaganden utanför balansräkningen	510,0	7,5	0,5	518,0
Totalt	8 107,8	142,4	46,6	8 296,8

Krediter och övriga åtaganden

(mn euro)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden 1.1.2019 enligt IFRS 9	2,6	3,7	33,1	39,4
Överförd från stadie 1 till stadie 2	-1,8	1,8	-	-
Överförd från stadie 1 till stadie 3	-0,7	-	0,7	-
Överförd från stadie 2 till stadie 1	0,4	-0,4	-	-
Överförd från stadie 2 till stadie 3	-	-0,9	0,9	-
Överförd från stadie 3 till stadie 1	0,0	-	0,0	-
Överförd från stadie 3 till stadie 2	-	0,1	-0,1	-
Återförda kreditförluster	-	-	-0,1	-0,1
Förändringar som beror på uppdaterad beräkningsmetod	0,7	-1,1	-	-0,4
Övriga förändringar ¹	2,5	0,5	1,9	4,9
Nedskrivningar 1-12/2019 i resultaträkningen	1,2	0,0	3,3	4,5
Realiserade förluster, vilka tidigare nedskrivits	-	-	-14,7	-14,7
Återförda kreditförluster	-	-	0,1	0,1
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden 31.12.2019 enligt IFRS 9	3,8	3,6	21,8	29,2
varav ECL avsättningar i balansräkningen	0,9	0,1	0,0	1,0

1) Inkluderar en ökning om 0,4 miljoner euro från tekniska uppdateringar i ECL beräkningarna

Räntebärande värdepapper

(mn euro)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Nedskrivningar av räntebärande värdepapper 1.1.2019 enligt IFRS 9	1,1	-	-	1,1
Övriga förändringar	-0,3	-	-	-0,3
Nedskrivningar 1-12/2019 i resultaträkningen	-0,3	-	-	-0,3
Nedskrivningar av räntebärande värdepapper 31.12.2019 enligt IFRS 9	0,8	-	-	0,8

Not 8. Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångars och skulders verkliga värden

(mn euro)	31.12.2019		31.12.2018	
	Bokföringsvärde	Verkligt värde	Bokföringsvärde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	1 039,1	1 039,1	902,7	902,7
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat	1 240,3	1 240,3	1 340,9	1 340,9
Räntebärande värdepapper som värderas till upplupet anskaffningsvärde	336,5	368,0	308,0	336,6
Lån och övriga fordringar	6 446,5	6 476,3	6 129,8	6 137,1
Kontanta medel	315,4	315,4	289,2	289,2
Derivatinstrument	68,1	68,1	70,0	70,0
Totalt	9 445,9	9 507,2	9 040,6	9 076,5
Finansiella skulder				
Depositioner	4 657,5	4 654,5	4 565,1	4 561,1
Derivatinstrument	9,8	9,8	17,1	17,1
Emitterade skuldebrev	2 622,7	2 645,7	2 460,3	2 457,2
Efterställda skulder	215,4	217,0	207,8	209,8
Övriga skulder till kreditinstitut	35,1	35,4	45,6	46,3
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	150,0	150,1	100,0	100,1
Totalt	7 690,4	7 712,6	7 396,0	7 391,7

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

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

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

Derivat har värderats till verkligt värde enligt marknadsnoteringar.

Fastställande av verkligt värde på finansiella instrument

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

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

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

(mn euro)	31.12.2019				31.12.2018			
	Marknadsvärderingen grupperad enligt				Marknadsvärderingen grupperad enligt			
Finansiella instrument värderade till verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen								
Placeringar för fondanknutna försäkringar	871,6	-	-	871,6	756,8	-	-	756,8
Räntebärande värdepapper	19,2	-	0,2	19,4	8,6	-	0,2	8,7
Aktier och andelar	112,6	-	35,5	148,1	101,1	-	35,0	136,2
Totalt	1 003,4	-	35,7	1 039,1	866,5	-	35,2	901,7
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Räntebärande värdepapper	1 069,4	54,9	116,0	1 240,3	1 124,8	55,1	161,1	1 340,9
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	1 069,4	54,9	116,0	1 240,3	1 124,8	55,1	161,1	1 340,9
Derivatinstrument, netto	-0,1	58,4	-	58,3	0,0	52,9	-	52,9
Totalt	-0,1	58,4	-	58,3	0,0	52,9	-	52,9
Totalt	2 072,8	113,3	151,7	2 337,7	1 991,2	108,0	196,3	2 295,5

Överföringar mellan nivå 1 och 2

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

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

Förändringar inom nivå 3

Följande tabeller specificerar förändringen från årsskiftet gällande finansiella tillgångar bokförda till verkligt värde i nivå 3.

Avstämning av förändringar som skett för finansiella instrument som ingår i nivå 3 (mn euro)	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet			Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat			Totalt		
	Räntebärande värdepapper	Aktier och andelar	Totalt	Räntebärande värdepapper	Aktier och andelar	Totalt	Räntebärande värdepapper	Aktier och andelar	Totalt
Redovisat värde 1.1.2019	0,2	35,0	35,2	161,1	-	161,1	161,3	35,0	196,3
Nyanskaffningar	-	8,9	8,9	43,0	-	43,0	43,0	8,9	51,9
Försäljningar	-	-10,2	-10,2	-22,5	-	-22,5	-22,5	-10,2	-32,7
Förfallet under perioden	-	-	-	-56,5	-	-56,5	-56,5	-	-56,5
Realiserad värdeförändring i resultatet	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Orealiserad värdeförändring i resultatet	0,0	1,8	1,8	-	-	-	-	1,8	1,8
Värdeförändring redovisad i övrigt totalresultat	-	-	-	0,0	-	0,0	0,0	-	0,0
Förflyttning från nivå 1 och 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Förflyttning till nivå 1 och 2	-	-	-	-9,1	-	-9,1	-	-	-
Redovisat värde 31.12.2019	0,2	35,5	35,7	116,0	-	116,0	125,3	35,5	160,8

Känslighetsanalys inom nivå 3 för finansiella instrument

I värdet på finansiella instrument redovisade till verkligt värde inom nivå 3 ingår de instrument som i sin helhet eller delvis värderats med hjälp av tekniker som bygger på antaganden som inte har något stöd i observerbara marknadspriser.

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

Följande tabell visar känsligheten i verkligt värde för Nivå 3-instrument vid eventuella marknadsförändringar. Räntebärande värdepapper har testats med en 3 procentenheters parallellförskjutning av räntenivån i alla maturiteter samtidigt som marknadspriserna för aktier och andelar antagits förändras med 20 %. Dessa antaganden skulle medföra en resultat- eller värderingseffekt via resultat eller via övrigt totalresultat motsvarande 1,9 (2,1) % av finans- och försäkringskonglomeratets egna medel.

Känslighetsanalys för de finansiella instrument som ingår i nivå 3 (mn euro)	31.12.2019			31.12.2018		
	Effekten vid en antagen förändring			Effekten vid en antagen förändring		
	Bokfört värde	Positiva	Negativa	Bokfört värde	Positiva	Negativa
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen						
Placeringar för fondanknutna försäkringar	-	-	-	-	-	-
Räntebärande värdepapper	0,2	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0
Aktier och andelar	35,5	7,1	-7,1	35,0	7,0	-7,0
Totalt	35,7	7,1	-7,1	35,2	7,0	-7,0
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Räntebärande värdepapper	116,0	3,5	-3,5	161,1	4,8	-4,8
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-
Totalt	116,0	3,5	-3,5	161,1	4,8	-4,8
Totalt	151,7	10,6	-10,6	196,3	11,8	-11,8

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

(mn euro)	31.12.2019		31.12.2018	
	Derivat	Omvända återköpsavtal	Derivat	Omvända återköpsavtal
Tillgångar				
Finansiella tillgångar som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal	68,1	-	70,0	-
Kvittade belopp	-	-	-	-
Bokfört värde i balansräkningen	68,1	-	70,0	-
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande	0,0	-	0,4	-
Erhållna säkerheter	69,5	-	64,0	-
Belopp som inte kvittats i balansräkningen	69,5	-	64,4	-
Nettobelopp	-1,3	-	5,6	-
Skulder				
Finansiella skulder som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal	9,8	52,8	17,1	98,8
Kvittade belopp	-	-	-	-
Bokfört värde i balansräkningen	9,8	52,8	17,1	98,8
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande	0,0	52,7	0,4	-
Givna säkerheter	2,5	-	5,4	99,0
Belopp som inte kvittats i balansräkningen	2,5	52,7	5,8	99,0
Nettobelopp	7,3	0,1	11,4	-0,2

Tabellen visar redovisade finansiella tillgångar och skulder som inte kvittats i balansräkningen, men som har potentiella rättigheter förknippade med rättsligt bindande ramavtal om kvittning eller liknande avtal, till exempel så kallade ISDA-avtal tillsammans med relaterade säkerheter. Nettobeloppet visar exponeringen under normala affärsförhållanden och i händelse av betalningsinställelse eller insolvens.

Not 9. Specifikation över koncernens finansieringsstruktur

(mn euro)	31.12.2019	31.12.2018
Depositioner från allmänheten och offentliga samfund	4 059,8	3 962,5
Kortfristiga skulder, icke säkerställda		
Banker	75,3	39,7
Emitterade bankcertifikat och marknadsdepositioner	247,0	100,0
Totalt	322,3	139,7
Kortfristiga skulder, säkerställda		
Banker - erhållna kontanter i samband med pantsättningsavtal	69,5	64,0
Återköpsavtal - banker	52,8	98,8
Totalt	122,3	162,9
Kortfristiga skulder totalt	444,6	302,6
Långfristiga skulder, icke säkerställda		
Emitterade masskuldebrevslån, senior finansiering	913,1	793,9
Övriga kreditinstitut	22,1	27,6
Efterställda skulder	215,4	207,8
Totalt	1 150,6	1 029,3
Långfristiga skulder, säkerställda		
Centralbanken och övriga kreditinstitut	413,0	418,0
Emitterade Covered Bonds	1 612,6	1 666,4
Totalt	2 025,6	2 084,4
Långfristiga skulder totalt	3 176,2	3 113,7
Räntebärande skulder i bankverksamheten	7 680,6	7 378,8
Försäkringsskulder i livförsäkringsverksamheten	1 259,8	1 155,7
Övriga icke räntebärande skulder totalt	146,8	141,5
Skulder totalt	9 087,1	8 676,0

Kortfristiga skulder = skulder vars ursprungliga maturitet är under 1 år

Långfristiga skulder = skulder vars ursprungliga maturitet är över 1 år

Not 10. Ställda och erhållna säkerheter

Ställda säkerheter (mn euro)	31.12.2019	31.12.2018
För egna skulder ställda säkerheter		
Värdepapper	473,1	529,1
Lånefordringar utgörande säkerhetsmassa för säkerställda obligationer (Covered Bonds)	2 031,8	2 264,0
Totalt	2 504,9	2 793,1
Övriga ställda säkerheter		
Pantsatta värdepapper ¹	16,8	121,7
Kontanter i samband med pantsättningsavtal och återköpsavtal	2,5	5,4
Totalt	19,3	127,1
Ställda säkerheter totalt	2 524,2	2 920,2
Ovanstående säkerheter avser följande skulder		
Skulder till kreditinstitut ²	465,8	516,8
Emitterade masskuldebrevslån med bostadssäkerhet (Covered Bonds) ³	1 612,6	1 666,4
Derivat	2,5	5,4
Totalt	2 080,9	2 188,7

1) Avser värdepapper pantsatta för den dagsinterna limiten. Den 31.12.2019 fanns överskottssäkerheter pantsatta om 5 (5) miljoner euro.

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

3) Minskad med egna återköp.

Erhållna säkerheter (mn euro)	31.12.2019	31.12.2018
Kontanter i samband med pantsättningsavtal ¹	69,5	64,0
Totalt	69,5	64,0

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

Denna rapport har ej varit föremål för extern revision.

Helsingfors 14.2.2020

Aktia Bank Abp
Styrelsen

Kontaktuppgifter

Aktia Bank Abp
PB 207
Mannerheimvägen 14, 00101 Helsingfors
Tfn 010 247 5000
Fax 010 247 6356

Koncern- och investerarnätsidor: www.aktia.com
Nättjänster: www.aktia.fi
Kontakt : aktia@aktia.fi
E-post: fornamn.efternamn@aktia.fi
FO-nummer: 2181702-8
BIC/S.W.I.F.T: HELSFIHH

Webcast-sändning från resultattillställningen

En direkt webcast-sändning från resultattillställningen ordnas den 14 februari 2020 kl. 10.00. Verkställande direktör Mikko Ayub och ekonomi- och finansdirektör Outi Henriksson presenterar resultatet. Tillställningen hålls på finska och svenska och den kan följas direkt på <https://aktia.videosync.fi/2019-q4-results>. En inspelning av webcast-sändningen kommer att finnas tillgänglig på adressen www.aktia.com efter tillställningen.

Finansiell kalender

Bolagsstämma 2020.....	16.4.2020
Delårsrapport 1–3/2020.....	5.5.2020
Halvårsrapport 1–6/2020.....	4.8.2020
Delårsrapport 1–9/2020.....	3.11.2020

The Aktia logo consists of the word "Aktia" in a bold, green, sans-serif font.