

Q4

Bokslutskommuniké
1.1-31.12.2018

Aktia

Innehåll

VD har ordet	4
Centrala händelser	5
Verksamheten 1.1-31.12.2018	6
Nyckeltal	20
Koncernens resultaträkning	21
Koncernens totalresultat	22
Koncernens balansräkning	23
Förändring av koncernens eget kapital	24
Koncernens kassaflödesanalys	25
Koncernens utveckling per kvartal	26
Segmentens utveckling per kvartal	28
Noter till bokslutskommunikén	29

Finansiell kalender

Bolagstämma	2019	11.4.2019
Delårsrapport	1-3/2019	3.5.2019
Halvårsrapport	1-6/2019	1.8.2019
Delårsrapport	1-9/2019	31.10.2019

Solid tillväxt trots utmanande marknad under 2018

VD Mikko Ayub

”Vår målsättning för 2019 är att fortsätta utveckla vår verksamhet, göra våra processer smidigare och framför allt betjäna våra kunder ännu bättre.”

Oktober - December 2018

- De totala rörelseintäkterna minskade till 47,7 (52,7) mn euro, varav räntenettet minskade till 20,7 (21,8) mn euro, provisionsnettot till 22,6 (23,7) mn euro och livförsäkringsnettot till 5,1 (7,4) mn euro.
- De totala rörelsekostnaderna minskade till 39,4 (42,0) mn euro. Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster minskade med 8 % till 38,3 (41,8) mn euro.
- Det jämförbara rörelseresultatet minskade med 10 % till 10,2 (11,4) mn euro. Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 8,0 (10,3) mn euro.

Januari - December 2018

- Det jämförbara rörelseresultatet för 2018 förbättrades med 9 % till 65,4 (59,9) mn euro.

Dividend och utsikter 2019

- Styrelsen föreslår en dividend om 0,61 (0,57) euro per aktie.
- Utsikter 2019: **Trots osäkerheten kring den ekonomiska utvecklingen förväntas det jämförbara rörelseresultatet 2019 uppgå till ungefär samma nivå som 2018** (se s. 18).

Nyckeltal

(mn euro)	4Q2018	4Q2017	Δ %	2018	2017	Δ %	3Q2018	4Q/3Q	2Q2018	1Q2018
Räntenetto	20,7	21,8	-5 %	85,9	89,6	-4 %	21,0	-2 %	23,5	20,7
Provisionsnetto	22,6	23,7	-5 %	95,6	91,4	5 %	22,9	-1 %	26,2	23,8
Livförsäkringsnetto	5,1	7,4	-31 %	21,4	26,6	-20 %	5,5	-7 %	5,0	5,8
Övriga rörelseintäkter	-0,7	-0,3	-169 %	7,3	2,6	175 %	6,0	-	1,1	0,8
Rörelseintäkter totalt	47,7	52,7	-9 %	210,1	210,3	0 %	55,4	-14 %	55,8	51,2
Rörelsekostnader totalt	-39,4	-42,0	-6 %	-143,0	-160,7	-11 %	-31,8	24 %	-38,3	-33,5
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-0,1	-0,4	-70 %	-0,8	-0,6	46 %	-0,8	83 %	0,7	-0,6
Rörelseresultat	8,0	10,3	-22 %	67,6	49,1	38 %	23,7	-66 %	18,2	17,7
Jämförbart rörelseresultat¹	10,2	11,4	-10 %	65,4	59,9	9 %	18,6	-45 %	18,5	18,0
K/I-tal	0,83	0,80	4 %	0,68	0,76	-11 %	0,57	46 %	0,69	0,65
Jämförbart K/I-tal ¹	0,79	0,78	1 %	0,69	0,71	-3 %	0,63	25 %	0,68	0,65
Resultat per aktie (EPS) ³ , euro	0,09	0,12	-25 %	0,81	0,57	42 %	0,29	-69 %	0,21	0,22
Jämförbart resultat per aktie (EPS) ³ , euro	0,12	0,13	-8 %	0,77	0,70	10 %	0,23	-48 %	0,22	0,22
Eget kapital per aktie (NAV) ^{2,3} , euro	8,56	8,70	-2 %	8,56	8,70	-2 %	8,48	1 %	8,26	8,61
Avkastning på eget kapital (ROE), %	4,4	5,5	-21 %	9,4	6,5	45 %	13,7	-68 %	10,1	10,2
Kärnprimärkapitalrelation (CET1) ² , %	17,5	18,0	-3 %	17,5	18,0	-3 %	16,6	5 %	16,3	16,4
Kapitaltäckningsgrad ² , %	20,5	23,4	-12 %	20,5	23,4	-12 %	20,1	2 %	20,1	20,8
Dividend per aktie (styrelsens förslag), euro				0,61	0,57	7 %				

1) Alternativa nyckeltal utan jämförelsestörande poster, se s. 20

2) Vid periodens slut

3) Omräknade enligt antal aktier efter sammanslagningen av serierna A och R

VD har ordet



År 2018 fortsatte Aktia implementera sin strategi och riktlinjerna för verksamheten klargjordes. Nu inför ett nytt år har jag all anledning att vara nöjd och stolt över de framgångar vår organisation uppnått. Koncernens jämförbara rörelseresultat år 2018 var 65,4 miljoner euro och ökade med 9 % från 2017. Till tillväxten bidrog särskilt den goda utvecklingen av provisionsintäkterna men även kostnadsutvecklingen gick i rätt riktning. Rörelsekostnaderna minskade med 11 % under 2018 jämfört med året innan, vilket stöder vår målsättning att vara en allt effektivare och lönsammare bank och således säkerställa vår konkurrenskraft i en verksamhetsmiljö som ständigt förändras.

På marknaden finns det för tillfället många osäkerhetsfaktorer – såväl världspolitiska som europeiska – och den ekonomiska

tillväxten i Finland förutspås också mattas av. Speciellt slutet av året kännetecknades av kraftiga rörelser på aktiemarknaden som reflekterades i Aktias resultatutveckling under det sista kvartalet, särskilt i koncernens provisionsintäkter. Allt detta tillsammans med det fortsatt låga ränteläget gjorde att marknaden var utmanande för oss, speciellt under slutet av året.

Aktias styrelse föreslår att man betalar en dividend om 0,61 euro per aktie för 2018, vilket är i linje med Aktias målsättning för dividendutbetalning.

Kunderna centrala i verksamheten

Under det sista kvartalet 2018 berättade vi om den nya verksamhetsmodellen samt om förändringar i ledningsgruppen som en del av vår målsättning att ytterligare utveckla vår verksamhet. Samtidigt klargjordes riktlinjerna för vår affärsverksamhet som från och med årsskiftet delades in i tre affärsverksamhetsområden: Privatkunder, Företagskunder och Kapitalförvaltning.

Aktias kapitalförvaltning har prisbelönats under flera år. Under förra året utvidgade vi utbudet av räntefonder inom tillväxtmarknaderna till de internationella marknaderna där efterfrågan redan från början har varit hög. Fondernas förvaltrade medel från internationella kunder ökade till över 1,1 miljarder euro före utgången av året. Att den finska kapitalförvaltningen har varit så framgångsrik visar på Aktias unika kompetens och långsiktiga arbete.

I och med det nya året söker Aktia tillväxt genom att utveckla bolagets kärnverksamhet enligt vald strategi. Vår målsättning för 2019 är att ytterligare förbättra kvaliteten på vår verksamhet, göra våra processer smidigare och framför allt betjäna våra kunder ännu bättre och personligare. Dessutom ser jag många möjligheter att fortsätta utveckla vår interna verksamhet, bland annat genom att sätta fokus på försäljningen. Vi aktianer samarbetar målmedvetet för att även i framtiden förtjäna våra kunders förtroende – på det sättet har vi de bästa förutsättningarna att vara förstahandsvalet för valda kundsegment samt en pålitlig och långsiktig partner i alla livssituationer.

Helsingfors 14.2.2019

Mikko Ayub

verkställande direktör

Centrala händelser

Mikko Ayub ny VD i Aktia

Aktia Bank Abp:s styrelse utnämnde 6.8.2018 Mikko Ayub (pol. mag., MBA) till ny verkställande direktör. Mikko Ayub kom till Aktia från Nordea Bank där han senast fungerat som Executive Advisor för Commercial and Business Banking-verksamheten. Dessförinnan ansvarade Ayub för Markets-enhetens verksamhet i Finland, Baltikum och Ryssland. Mikko Ayub tillträdde 1.10.2018.

Aktia förnyar sin ledningsgrupp

Aktia Bank Abp meddelade 23.11.2018 att banken förnyar sin ledningsgrupp för att effektivera implementeringen av strategin. Från och med 1.1.2019 övergår Aktia till tre affärsverksamhetsområden, Privat- och Företagskunder samt Kapitalförvaltning, och förnyar sammansättningen av ledningsgruppen.

Aktia minskade ägandet i Aktia Fastighetsförmedling

Aktia Bank Abp minskade sitt ägande i Aktia Fastighetsförmedling Ab till 19 % i början av juli. Ändringen i ägarstrukturen stöder förverkligandet av Aktias nya strategi och förbättrar Aktia Fastighetsförmedlingens förutsättningar inom sin egen branch. Transaktionen hade ingen väsentlig effekt på koncernens resultat och finansiella ställning. Det nära samarbetet mellan Aktia Bank och Fastighetsförmedlingen fortsätter även efter förändringen av ägarstrukturen.

Aktia sålde innehavet i Folksam Skadeförsäkring

I oktober ingick Aktia Bank Abp ett avtal om att sälja sitt resterande innehav om 10 % i Folksam Skadeförsäkring Ab till Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia. Aktia Bank fokuserar nu fullskaligt på verkställandet av strategin med fokus på förmögenhetsförvaltning och finansieringslösningar medan konkurrenskraftiga skade- och pensionsförsäkringsprodukter erbjuds via samarbetspartners.

Moody's höjde Aktias kreditvärdighet

I juli höjde kreditinstitutet Moody's Aktia Banks rating för lång- och kortfristiga depositioner från A3/P-2 till A1/P-1 och för den långfristiga Senior Unsecured-ratingen från A3 till A1. Den främsta orsaken till den förbättrade kreditvärdigheten var den konsekventa förbättringen av Aktias finansiella resultat under de två senaste åren, inklusive framgångsrik diversifiering av bankens intäktsmix genom utvidgning av kapitalförvaltningsverksamheten.

Sammanlagning av R- och A-aktierna

Aktia Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma godkände styrelsens förslag till sammanslagning av bolagets R- och A-aktier utan att öka aktiekapitalet så, att bolaget efter sammanslagningen endast har ett aktieslag. Bolagsstämman godkände också den därmed förbundna ändringen av bolagsordningen och den riktade vederlagsfria emissionen av nya aktier till ägarna av R-aktier så att ägarna av R-aktier vederlagsfritt erhöll 3 (tre) nya aktier mot varje parti om 25 R-aktier. Sammanlagt emitterades 2 383 851 nya aktier till ägarna av R-aktier. Sammanslagningen registrerades 12.4.2018. Handeln med den nya aktien tillsammans med den existerande aktien inleddes 13.4.2018 under ISIN-koden FI4000058870 och handelssymbolen AKTIA.

Expansion till internationella marknader

Aktia expanderade försäljningen av sitt specialkunnande inom statsobligationer på tillväxtmarknader till den internationella marknaden. Det nya samarbetet fortsatte med tyska Universal-Investment GmbH, den största oberoende förvaltaren i tyskspråkiga Europa som erbjuder placeringstjänster. Bolaget förvaltar över 340 miljarder euro och erbjuder sina kunder över 1 000 private label-fonder och mandat. Universal-Investment GmbH förvaltar och distribuerar Aktias fonder via sin försäljningsorganisation till institutionella placerare i tyskspråkiga Europa.

Aktias räntefondförvaltning igen på topplats i Finland

Aktia utnämndes igen till bästa inhemska räntefondförvaltare i Morningstars tävling "Finland Awards 2018". Därtill placerade sig Aktia Corporate Bond+-fonden bland de tre bästa i kategorin Räntefonder. Kapitalförvaltningen vid Aktia har legat på topp i Morningstars mätningar sedan år 2013. Den långvariga framgången är ett bevis på den utomordentliga kompetensen inom Aktia. Aktia Förmögenhetsförvaltning har inom räntefondförvaltning specialiserat sig på tre huvudområden: global inflation, europeiska företagsobligationer och statsobligationer emitterade av tillväxtländer.

Aktia Bank införde ett nytt aktiesparprogram

För att stöda genomförandet av Aktias nya strategi beslöt Aktia Bank Abp:s styrelse att införa ett nytt långsiktigt aktiesparprogram för Aktia-koncernens anställda. Syftet är att uppmuntra Aktias medarbetare att investera i och äga bolagets aktier och därmed likrikta personalens och ledningens intressen och engagemang för värdeutveckling och ökat aktieägarvärde.

Verksamheten 1.1-31.12.2018

Verksamhetsomgivning

Den svåra förhandlingsituationen mellan USA och Kina gällande utrikeshandeln samt en oro för de ekonomiska utsikterna på ett bredare plan orsakade omfattande turbulens på placeringsmarknaden mot slutet av året.

Nedgången på världens börser och den därmed låga avkastningen på aktiemarknaden fortsatte under hela sista kvartalet. Både det amerikanska S&P 500-indexet och det inhemska OMX Helsinki Cap-indexet sjönk med ca 14 % under sista kvartalet. Den nordiska banksektorns index (N Banks EUR PI) sjönk med ca 15 % under samma period. Aktias aktie (AKTIA) steg med 5,6 % under 2018, men sjönk med 2,0 % under årets sista kvartal. Euriborräntorna var i stort sett oförändrade. De långa referensräntorna och statsobligationerna sjönk till följd av den svagare konjunkturutvecklingen och den ökade politiska risken.

Den europeiska centralbanken avslutade sina stödköp vid årsskiftet. Den första räntehöjningen förväntas komma under hösten 2019, men osäkerheten kring detta har ökat i samband med en svagare konjunkturutveckling i euroområdet överlag samt en fortsatt måttlig inflationsutveckling.

Finlands ekonomiska utveckling var på basen av de indikatorer vi har relativt god under det sista kvartalet 2018 även om oron om världsekonomin tynger utsikterna. Statistikcentralens ekonomiska konjunkturmätare visar på en tillväxt om 3,2 % under oktober jämfört med föregående år och i november var motsvarande siffra 1,8 %. Helhetsbilden ser fortfarande relativt god ut, men nedåtriskerna i prognosen dominerar.

I Finland är förtroendet på fortsatt historiskt höga nivåer även om konsumentförtroendet liksom industrins och servicesektorns förtroende har sjunkit från de högsta nivåerna i början av 2018. Fortfarande finns det en stark tilltro främst till den egna ekonomin och många hushåll ser situationen som gynnsam för ytterligare sparande.

Inflationen i Finland är fortfarande måttlig, både historiskt sett och i relation till euroområdet. Konsumentpriserna steg med 1,3 % i december, medan motsvarande siffra för euroområdet var 1,6 %. De lägre energipriserna syns redan i inflationen.

Under hösten har investeringarna samt utrikeshandeln saktat, medan konsumtionen fortsatt växa stödd av den ypperliga sysselsättningsutvecklingen. I december steg sysselsättningsgraden till 72,5 %. Också arbetslöshetsgraden har sjunkit kännbart under 2018 och under det sista kvartalet sjönk arbetslösheten till 6,6 %.

Den tudelade utvecklingen på den finska bostadsmarknaden har fortsatt och helhetsbilden av bostadsmarknadsutvecklingen är ganska svag. Priserna på äldre rad- och höghusbostäder har stigit med knappa 1 % under årets tredje kvartal. Bakom dessa aggregerade siffror finns dock stora regionala skillnader. Inom huvudstadsregionen steg priserna med 2,2 % medan de sjönk med 0,3 % i resten av landet. I de flesta tillväxtcentra har prisutvecklingen dock varit fortsatt positiv. Efterfrågan på bostadslån var fortsatt stark, även om hård konkurrens om bostadslånetagare fortsättningsvis pressar kundmarginalerna på nya bostadslån.

Nyckeltal

Förändring från året innan	2019E*	2018E*	2017
Tillväxt i BNP, %			
Världen	3,4	3,7	3,8
Euroområdet	1,5	1,9	2,4
Finland	1,8	2,4	2,8
Konsumentprisinfation, %			
Euroområdet	1,8	1,6	1,5
Finland	1,6	1,2	0,7
Övriga nyckeltal, %			
Utveckling av bostäders realpriser i Finland ¹	0,8	0,2	0,3
Arbetslöshet i Finland ¹	7,0	7,4	8,6
Räntor², %			
Europeiska centralbankens styrränta	0,25	0,00	0,00
10 års ränta, Finland	0,90	0,54	0,59
Euribor 12 månader	-0,05	-0,12	-0,19
Euribor 3 månader	-0,10	-0,31	-0,33

*prognos av Aktias chefsekonom 24.1.2019

1) årsgenomsnitt

2) situationen vid årets slut

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 uppgraderade 2.7.2018 (och bekräftade 28.12.2018) ratingen för Aktia Banks lång- och kortfristig depositioner från A3/P-2 till A1/P-1 och för den långfristiga Senior Unsecured-ratingen från A3 till A1. Baseline Credit Assessment (BCA) uppgraderades till a3. Därutöver uppgraderades utländska och inhemska Counterparty Risk Ratings (CRR) till Aa3/P-1 och lång- och kortfristiga Counterparty Risk (CR) Assessment till Aa3(cr)/P-1(cr). Utsikterna för långfristiga depositioner och senior ratings ändrades från positiva till stabila.

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

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

Övergång till IFRS 9

Resultaträkningen för perioden redovisas i enlighet med IFRS 9 medan jämförelseperioden 2017 redovisas enligt den tidigare IAS 39-standarderna.

De nya klassificerings- och värderingsreglerna hade vid övergången ingen väsentlig inverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning, men medförde ökad volatilitet främst i livförsäkringsnettot.

Övergången till IFRS 9 medförde en ny modell för beräkning och redovisning av nedskrivningar. Den nya modellen kan medföra ökad volatilitet i nedskrivning av krediter och övriga åtaganden, i livförsäkringsnettot samt i nettoresultat från finansiella transaktioner.

Resultatet 10-12/2018

Koncernens rörelseresultat minskade till 8,0 (10,3) miljoner euro. Koncernens vinst minskade till 6,4 (8,2) miljoner euro. Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 10,2 (11,4) miljoner euro.

Jämförelsestörande poster

(mn euro)	10-12/2018	10-12/2017
Nettoresultat från aktieinnehav i Folksam Skadeförsäkring	0,0	-1,0
Värdeförändring av aktieinnehav i Bohemian Wrappsody	-1,0	-
Omstruktureringskostnader	-1,1	-0,2
Totalt	-2,2	-1,2

Intäkter

Koncernens rörelseintäkter minskade till 47,7 (52,7) miljoner euro. Rörelseintäkter exklusive jämförelsestörande poster minskade till 48,7 (53,6) miljoner euro.

Trots att räntenetto från in- och utlåning har ökat minskade det totala räntenettet med 5 % till 20,7 (21,8) miljoner euro. Räntenettet från in- och utlåning ökade med 5 % till 18,2 (17,3) miljoner euro. Fortsatt låga marknadsräntor och därmed lägre ränteavkastning från bankens likviditetsportfölj minskade koncernens räntenetto med 1,2 miljoner euro. Ränteintäkter från de 2012 stängda ränteskydden minskade med 1,7 miljoner euro medan ränteintäkter från nya aktiva ränteskydd uppgick till 0,4 (-) miljoner euro.

Provisionsnettot minskade med 5 % och uppgick till 22,6 (23,7) miljoner euro. Jämförelseperioden inkluderar provisionsintäkter från den i juli sålda fastighetsförmedlingen. Exklusive provisionerna från fastighetsförmedlingen under jämförelseperioden ökade provisionsnettot med 3 % från motsvarande kvartal ifjol. Provisionsintäkter från in- och utlåning uppgick till 3,3 (3,0) miljoner euro, vilket motsvarar en ökning om 12 %. Provisionsintäkter från fonder, kapitalförvaltning och värdepappersförmedling uppgick till 14,6 (14,5) miljoner euro. Den utmanande marknadsutvecklingen medförde att den totala fondstocken minskade under det fjärde kvartalet. Kort- och övriga betalningsförmedlingsprovisioner ökade med 14 % till 6,3 (5,5) miljoner euro.

Livförsäkringsnettot minskade med 31 % till 5,1 (7,4) miljoner euro. Den förändrade redovisningen av verkligt värde på aktier och andelar vid övergången till IFRS 9 medförde ökad volatilitet i livförsäkringsnettot. Periodens värdeförändring om -1,4 miljoner euro ingår i livförsäkringsnettot medan jämförelseperiodens värdeförändring ingår i fonden för verkligt värde. Även nettointäkter från den löpande placeringsverksamheten och det försäkrings tekniska resultatet var lägre än ifjol.

Nettoresultat från finansiella transaktioner uppgick till -1,2 (-0,6) miljoner euro, vilket inkluderar en värdeförändring av aktieinnehavet i Bohemian Wrappsody om -1,0 miljoner euro. Under jämförelseperioden gjordes en nedskrivning av aktieinnehavet i Folksam Skadeförsäkring om 1,0 miljoner euro. Nettoresultat från säkringsredovisning uppgick till -0,2 (-0,1) miljoner euro.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,5 (0,4) miljoner euro.

Kostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 6 % till 39,4 (42,0) miljoner euro. Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster minskade med 8 % till 38,3 (41,8) miljoner euro.

Personalkostnaderna uppgick till 18,1 (17,9) miljoner euro och inkluderar omstruktureringskostnader om 1,1 (0,2) miljoner euro. De jämförbara personalkostnaderna minskade med 4 %.

IT-kostnaderna minskade med 6 % till 7,6 (8,0) miljoner euro tack vare lägre driftskostnader.

Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar var oförändrade och uppgick till 3,0 (3,0) miljoner euro.

Övriga rörelsekostnader minskade med 18 % till 10,7 (13,0) miljoner euro.

Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden var fortsättningsvis på en låg nivå och uppgick till -0,1 (-0,4) miljoner euro. Perioden inkluderar en återföring om 0,7 miljoner euro hänförlig till en enskild större kredithelhet.

Resultatet 2018

Koncernens rörelseresultat uppgick till 67,6 (49,1) miljoner euro. Koncernens vinst uppgick till 56,0 (39,3) miljoner euro. Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster ökade med 9 % till 65,4 (59,9) miljoner euro.

Jämförelsestörande poster

(mn euro)	2018	2017
Utdelning från Finlands Kreditandelslag	-	1,3
Nettoreultat från aktieinnehav i Folksam Skadeförsäkring	4,0	-1,0
Värdeförändring av aktieinnehav i Bohemian Wrappsody	-1,0	-
Vinst från försäljningen av Aktia Fastighetsförmedling	1,1	-
Omstruktureringskostnader	-1,8	-11,1
Totalt	2,2	-10,8

Intäkter

Koncernens rörelseintäkter var på samma nivå som ifjol och uppgick till 210,1 (210,3) miljoner euro. Rörelseintäkter exklusive jämförelsestörande poster minskade dock till 206,1 (210,0) miljoner euro.

Räntenettet minskade med 4 % till 85,9 (89,6) miljoner euro. Räntenetto från in- och utlåning ökade med 2 % till 70,1 (69,1) miljoner euro trots att fjolåret inkluderar ränteintäkter från avvecklade hypoteksbankslån om 2,0 miljoner euro. Fortsatt låga marknadsräntor och därmed lägre ränteavkastning från bankens likviditetsportfölj minskade koncernens räntenetto med 6,6 miljoner euro. Ränteintäkter från de 2012 stängda ränteskydden minskade med 4,1 miljoner euro. I juni fastställde Europeiska centralbanken avgiften för Aktias TLTRO finansiering och under perioden intäktsfördes en positiv resultat effekt i räntenettet om 3,5 miljoner euro.

Provisionsnettot ökade med 5 % till 95,6 (91,4) miljoner euro. Provisionsintäkter från in- och utlåning uppgick till 13,8 (12,1) miljoner euro, vilket motsvarar en ökning om 14 %. Provisionsintäkter från fonder, kapitalförvaltning och värdepappersförmedling ökade med 10 % till 59,6 (54,2) miljoner euro. Kort- och övriga betalningsförmedlingsprovisioner ökade med 18 % till 24,4 (20,7) miljoner euro.

Livförsäkringsnettot minskade med 20 % till 21,4 (26,6) miljoner euro. Det försäkringstekniska resultatet har ökat från ifjol medan nettointäkter från placeringsverksamheten har minskat. Övergången till IFRS 9 medförde ökad volatilitet i livförsäkringsnettot och perioden inkluderar värdeförändringar om -4,6 miljoner euro.

Nettoreultat från finansiella transaktioner uppgick till 4,9 (0,8) miljoner euro. I november sålde Aktia Bank sitt resterande innehav i Folksam Skadeförsäkring, vilket medförde en försäljningsvinst om 4,0 miljoner euro. Nettoreultat från säkringsredovisning uppgick till -0,4 (-0,3) miljoner euro.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 2,3 (1,5) miljoner euro och inkluderar en försäljningsvinst från försäljningen av Aktia Fastighetsförmedling om 1,1 miljoner euro.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 143,0 (160,7) miljoner euro. Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster minskade med 6 % till 141,2 (150,0) miljoner euro.

Personalkostnaderna uppgick till 66,7 (79,1) miljoner euro. Perioden inkluderar omstruktureringskostnader om 1,8 (9,2) miljoner euro. Jämförbara personalkostnader minskade med 7 % till 64,9 (69,9) miljoner euro.

IT-kostnaderna minskade med 16 % till 25,6 (30,5) miljoner euro tack vare lägre driftskostnader.

Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till 12,4 (9,5) miljoner euro, varav avskrivningar för basbanken uppgick till 6,1 (3,0) miljoner euro.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 38,3 (41,7) miljoner euro och inkluderar den EU-lagstadgade avgiften till fonden för finansiell stabilitet om 2,3 miljoner euro. De största minskningarna hänför sig till marknadsföringskostnader och hyreskostnader. Jämförelseperioden inkluderar omstruktureringskostnader om 1,4 miljoner euro.

Fjolåret inkluderar nedskrivning av materiella tillgångar om 0,5 miljoner euro, vilket hänför sig till omstruktureringskostnader.

Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden var fortsättningsvis låga och uppgick till -0,8 (-0,6) miljoner euro.

Balans och åtaganden utanför balansräkningen

Koncernens balansomslutning uppgick i slutet av december till 9 266 (9 550) miljoner euro.

Likviditet

Aktia Banks likviditetsportfölj, som utgörs av räntebärande värdepapper, uppgick till 1 368 (1 816) miljoner euro. Det kortfristiga finansieringsbehovet var finansierad via repo-affärer om sammanlagt 99 (146) miljoner euro.

För att övervaka likviditetsriskerna används bland annat en så kallad överlevnadshorisont. Överlevnadshorisonten mäter hur länge likviditetsreservens kassaflöden räcker till för att täcka kontraktuella utgående kassaflöden till kapitalmarknaden utan tillgång till ny finansiering. Per 31.12.2018 skulle bankkoncernen klara sig i dryga 21 månader i ett scenario med helt stängda kapitalmarknader.

Utöver detta följs likviditetsrisken upp via likviditetstäckningsgraden (LCR). LCR uppgick 31.12.2018 till 134 (161) %. LCR-nivån fluktuerar bland annat på grund av maturitetsstrukturen för bankens emitterade masskuldebrevslån.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)*	31.12.2018	31.12.2017
LCR %	134 %	161 %

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

Inlåning

Inlåningen från allmänheten och offentliga samfund minskade till 3 963 (4 119) miljoner euro. I slutet av december var Aktias depositionsmarknadsandel 3,3 (3,5) %.

Totalt uppgick de av Aktiakoncernen emitterade masskuldebrevslånen till 2 460 (2 451) miljoner euro. Av dessa emitterade masskuldebrevslån utgjorde 1 666 (1 669) miljoner euro lån med säkerhet i bostadsfastigheter emitterade av Aktia Bank.

Under perioden har Aktia Bank emitterat ett nytt långfristigt masskuldebrevslån med säkerhet i fastigheter (Covered Bonds) om 500 miljoner euro med en löptid på 5 år. Emissionen kunde verkställas till mycket förmånliga villkor och emissionen överteknades dryga 2,5 gånger. Som säkerhet för CB-emissioner har reserverats lån till ett värde om 2 264 (2 110) miljoner euro i slutet av december.

Därtill har Aktia Bank under perioden emitterat nya långfristiga masskuldebrevslån utan säkerhet om 250 miljoner euro inom ramen för bankens EMTN program, vilka verkställdes för att återbetala de under perioden förfallna masskuldebrevslånen om 235 miljoner euro samt för att säkerställa att banken uppfyller framtida myndighetskrav.

Utlåning

Koncernens totala utlåning till allmänheten uppgick i slutet av december till 6 106 (5 839) miljoner euro, vilket innebar en ökning om 267 miljoner euro.

Hushållens andel av den totala kreditstocken uppgick till 4 756 (4 714) miljoner euro eller 77,9 (80,7) % av kreditstocken.

Bolänestocken uppgick till 4 698 (4 655) miljoner euro, varav hushållens andel var 3 958 (3 971) miljoner euro. Aktias nytulning till hushåll uppgick till 811 (838) miljoner euro. Aktias marknadsandel av hushållens bostadslån var i slutet av december 4,1 (4,2) %.

Av Aktiakoncernens kreditstock utgjorde 11,6 (10,1) % krediter till företag. Den sammanlagda kreditgivningen till företag uppgick till 707 (592) miljoner euro. Krediter till bostadssamfund ökade med 23 % till 604 (491) miljoner euro, vilket utgjorde 9,9 (8,4) % av Aktias totala kreditstock.

Kreditstockens sektorfördelning

(mn euro)	31.12.2018	31.12.2017	Δ	Andel, %
Hushåll	4 756	4 714	42	77,9 %
Företag	707	592	116	11,6 %
Bostadssamfund	604	491	112	9,9 %
Icke vinstsyftande samfund	35	38	-3	0,6 %
Offentliga samfund	4	4	0	0,1 %
Totalt	6 106	5 839	267	100,0 %

Finansiella tillgångar

Aktiakoncernens finansiella tillgångar utgörs av bankkoncernens likviditetsportfölj och övriga räntebärande placeringar om totalt 1 368 (1 816) miljoner euro, livförsäkringsbolagets placeringsportfölj om totalt 551 (574) miljoner euro samt bankkoncernens fastighets- och aktieinnehav om totalt 4 (9) miljoner euro.

Försäkringsskuld

Livförsäkringsbolagets försäkringsskuld uppgick till 1 156 (1 217) miljoner euro, varav 757 (802) miljoner euro var fondanknutet. Den räntebundna försäkringsskulden minskade till 399 (415) miljoner euro.

Eget kapital

Aktiakoncernens eget kapital uppgick till 590 (598) miljoner euro. Fonden för verkligt värde minskade till 18 (52) miljoner euro. Av den totala minskningen om 34 miljoner euro hänför sig 24 miljoner euro till de omklassificeringar som gjorts i samband med införandet av IFRS 9.

Åtaganden

Åtaganden utanför balansräkningen, som består av kreditlimiter, övriga lånelöften samt bankgarantier uppgick till 519 (553) miljoner euro.

Förvaltade tillgångar

Koncernens totala förvaltade tillgångar uppgick till 10 973 (10 563) miljoner euro.

Kundtillgångarna innefattar förvaltade och förmedlade fonder samt förvaltad kapital i de dotterbolag som ingår i segment Förmögenhetsförvaltning. I nedanstående tabell presenterade tillgångar återspeglar nettovolymerna så att kundtillgångar som förvaltas i flera bolag har eliminerats.

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

Förvaltade tillgångar

(mn euro)	31.12.2018	31.12.2017	Δ %
Kundtillgångar	8 860	7 961	11 %
Koncerttillgångar	2 113	2 602	-19 %
Totalt	10 973	10 563	4 %

Kapitaltäckning och solvens

Aktia Bankkoncernens (Aktia Bank Abp och alla dotterbolag utom Aktia Livförsäkring) kärnprimärkapitalrelation var i slutet av perioden 17,5 (18,0) %. Kärnprimärkapitalet efter avdragsposter ökade under perioden med 8,7 miljoner euro, vilket förbättrade kärnprimärkapitalrelationen med 0,4 procentenheter. Riskvägda förbindelser ökade med 119,0 miljoner euro, vilket minskade kärnprimärkapitalrelationen med 1,0 procentenheter. Förändringen hänför sig främst till riskviktsgolvet för bostadslån om 15 %, vilket ökade riskvägda förbindelser med 225,9 miljoner euro. Under perioden har även företagsexponeringarna ökat.

Bankkoncernen tillämpar intern riskklassificering (IRBA) vid beräkningen av kapitaltäckningskrav för hushålls- och aktieexponeringar. För övriga exponeringsgrupper tillämpas schablonmetoden. Totalt omfattas 57 (54) % av bankkoncernens ansvar av IRB-metoden. Aktia har lämnat in en IRB-ansökan till Finansinspektionen gällande företagsansvar (Foundation Internal Ratings Based Approach, F-IRB) och krediter utan säkerhet (Advanced Internal Ratings Based Approach, A-IRB).

Kapitaltäckning, %	31.12.2018	31.12.2017
Bankkoncernen		
Kärnprimärkapitalrelation	17,5	18,0
Primärkapitalrelation	17,5	18,0
Sammanlagd kapitaltäckning	20,5	23,4
Aktia Bank		
Kärnprimärkapitalrelation	16,9	17,9
Primärkapitalrelation	16,9	17,9
Sammanlagd kapitaltäckning	20,0	23,2

Det totala kapitalkravet för bankverksamheten består av minimikrav (s.k. pelare 1-krav), buffertkrav enligt prövning (s.k. pelare 2-krav) och olika tilläggsbuffertkrav. Minimikravet enligt pelare 1 är 4,5 % för kärnprimärkapitalrelation och 8 % för kapitaltäckningen. Pelare 2-kravet är bankspecifikt och baserar sig på tillsynsmyndighetens bedömning (Supervisory Review and Evaluation Process, SREP). Tilläggsbuffertkraven höjer kapitalkravet samt begränsar vinstutdelningen ifall bankens kärnprimärkapitalrelation understiger kraven.

Finansinspektionen har fastställt ett konsoliderat pelare 2-krav för Aktia. Kravet uppgår till 1,75 % och täcker

koncentrationsrisken inom kreditrisken och den strukturella ränterisken. För dessa risker ställs inga specifika kapitalkrav (pelare 1) i EU:s kapitaltäckningsförordning (CRR). Enligt beslut ska kravet uppfyllas med kärnprimärkapital. Kravet trädde i kraft 30.6.2017.

Kapitalkonserveringsbuffertkravet höjer minimikravet med 2,5 procentenheter. Det kontracykliska buffertkravet kommer att variera mellan 0,0–2,5 procentenheter och beräknas enligt exponeringarnas geografiska fördelning. Beslutet gällande storleken på ett eventuellt kontracykliskt buffertkrav för finländska exponeringar fattas kvartalsvis av Finansinspektionens direktion på basis av en makrostabilitetsanalys. Enligt det senaste beslutet (20.12.2018) fastställdes inget kontracykliskt buffertkrav för bankernas finländska exponeringar. Myndigheter i vissa andra länder har ställt kontracykliska buffertkrav och i de fall Aktia har exponeringar i dessa länder ökar bankkoncernens kapitalkrav. Kraven gäller även vissa exponeringar i bankkoncernens likviditetsportfölj. Bankkoncernens institutspecifika kontracykliska buffertkrav uppgick per 31.12.2018 till 0,05 % med beaktande av exponeringarnas geografiska fördelning.

Finansinspektionen har definierat de systemviktiga instituten för det finansiella systemet i Finland (Other Systemically Important Institution, O-SII-institut) och fastställt buffertkrav för dem. För Aktia fastställdes inget O-SII-buffertkrav. Med beaktande av samtliga kapitalkrav var miniminivån för bankkoncernens kapitaltäckningsgrad 12,30 % och för primärkapitalrelationen 10,30 % vid periodens slut.

Finansinspektionens beslut om en minimigräns om 15 % för den genomsnittliga riskvikten för bostadslåneportfölj för kreditinstitut som tillämpar IRBA-modeller trädde i kraft i 1.1.2018. Enligt beslutet gäller gränsen endast bostadslån så som definierat i konsumentskyddslagen. Vid slutet av perioden var den genomsnittliga riskvikten för sådana bostadslån enligt IRBA-modeller 9,5 %. Riskviktgränsen minskade kärnprimärkapitaltäckningen med 2,0 procentenheter.

Finansinspektionens direktion har beslutat att ställa systemriskbuffertkrav för de finska kreditinstituten. Enligt Finansinspektionen är syftet med buffertkravet att stärka kreditinstitutens risktolerans mot strukturella systemrisk. Kravet varierar mellan kreditinstituten, för Aktia Bank Abp har ställts en systemriskbuffert på 1 %. Systemriskbuffertkravet ska uppfyllas med kärnprimärkapital och träder i kraft 1.7.2019.

Aktiakoncernen har tagit i bruk IFRS 9-standardens 1.1.2018. Övergången till IFRS 9 hade en marginell inverkan på bankkoncernens kapitaltäckning.

Bankkoncernens bruttosoliditetsgrad (leverage ratio) uppgick till 4,7 (4,5) %.

Bruttosoliditetsgrad ¹	31.12.2018	31.12.2017
Primärkapital	384	375
Exponeringar totalt	8 111	8 259
Bruttosoliditetsgrad, %	4,7	4,5

1) Bruttosoliditetsgraden har beräknats med siffrorna vid slutet av kvartalet

Sammanlagt kapitalkrav

31.12.2018	Pelare 1-krav		Pelare 2-krav		Tilläggsbuffertkrav				Totalt
					Kapital-konservering	Kontracykliska	O-SII	Systemrisk	
Kärnprimärkapital (CET1)	4,50	1,75	2,50	0,05	0,00	0,00	8,80		
Primärkapitaltillskott (AT1)	1,50	0,00					1,50		
Supplementärkapital (T2)	2,00	0,00					2,00		
Totalt	8,00						12,30		

Aktia Bank har från Verket för finansiell stabilitet fått ett beslut om minimikrav för nedskrivningsbara skulder (s.k. MREL-krav). Enligt beslutet är kravet två gånger minimikapitalkravet inklusive det sammanlagda buffertkravet enligt kreditinstitutslagen, dock minst 8 % av balansomslutningen. Kravet trädde i kraft 31.12.2018. De så kallade non-preferred senior-instrumenten har implementerats i den finska lagstiftningen under det sista kvartalet.

MREL-krav (mn euro)	31.12.2018	31.12.2017
RWA-baserad	539,7	512,1
Balansbaserad	645,5	659,4
Kapitalbas och skulder som kan användas för att täcka MREL-kravet		
Kärnprimärkapital (CET1)	384,2	375,5
AT 1-instrument	0,0	0,0
Tier 2-instrument	148,3	211,3
Övriga skulder	660,6	566,1
Totalt	1 193,1	1 152,8

Livförsäkringsbolaget följer Solvens II-direktivet, i vilket beräkningarna för ansvarsskulden 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 ansvarsskulden i enlighet med Finansinspektionens tillstånd.

I slutet av perioden var SCR 76,4 (85,1) miljoner euro, MCR 22,7 (23,9) miljoner euro och det tillgängliga kapitalet 175,5 (169,5) miljoner euro. Därmed var solvensgraden 229,8 (199,2) %. Utan övergångsregler var SCR 89,0 (98,6) miljoner euro, MCR 24,7 (26,1) miljoner euro och det tillgängliga kapitalet 125,8 (116,3) miljoner euro. Solvensgraden utan övergångsregler var 141,5 (117,9) %. Övergången till IFRS 9 hade ingen inverkan på solvensen för Aktia Livförsäkring.

Konglomeratets kapitaltäckning var 166,1 (164,5) %. Konglomeratets kapitaltäckning förbättrades under perioden tack vare ökningen av konglomeratets kapitalbas. Enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat är minimikravet 100 %. Övergången till IFRS 9 hade ingen väsentlig inverkan på konglomeratets kapitaltäckning.

Segmentöversikt

Aktia Banks verksamhet var indelad i tre affärssegment: Personal & Corporate Banking, Förmögenhetsförvaltning och Koncernfunktioner. Verksamhet som inte hör till affärssegmenten rapporteras i segment Övrigt.

Personal & Corporate Banking

Personal Banking erbjuder Aktias privatkunder ett brett utbud av finansierings-, försäkrings-, spar- och placeringsprodukter och tjänster via olika kanaler. Segmentet omfattar även kundkonceptet Aktia Premium. Corporate Banking betjänar företag och organisationer, från mikroföretag och föreningar till börsbolag.

Segmentets rörelseresultat

(mn euro)	2018	2017	Δ %
Rörelseintäkter	120,1	115,1	4 %
Rörelsekostnader	-91,6	-99,5	-8 %
Rörelseresultat	27,6	14,6	89 %
Jämförbart rörelseresultat	28,2	23,1	22 %

Efterfrågan på bostadslån är fortfarande hög, men hård konkurrens om goda bostadslånetagare pressar fortsättningsvis kundmarginaler på nya bostadslån. Samtidigt har efterfrågan på räntekorridor- och räntetakprodukter varit hög. Segmentets totala fondstock minskade under det fjärde kvartalet på grund av den utmanande marknadsutvecklingen. Trots den utmanande marknadsutvecklingen var försäljningen av fonder via Aktias kontorsnät positiv för året.

Utlåning till privatkunder uppgick till 4 653 (4 611) miljoner euro. Företagsverksamhetens kreditstock ökade till 1 305 (1 111) miljoner euro.

Ökningen av företagsverksamhetens kreditstock återspeglar marknads starka efterfrågan på både företagsinvesteringar och fastighetsfinansiering. Företagsverksamhetens strategiska fokus på små och medelstora företag samt finansieringslösningar för större företagskunder har bidragit till den positiva utvecklingen i kreditstocken.

Räntenetto från in- och utlåning har fortsatt på en god nivå tack vare låga depositionsräntor och en stabil utlåningstillväxt. Med beaktande av segmentets intäkter om 1,0 miljoner euro i samband med avvecklingen av Aktia Hypoteksbank ifjol, har räntenettet från in- och utlåningen ökat med 0,6 miljoner euro. Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden var fortsättningsvis på en låg nivå.

Förnyade kundkoncept i enlighet med den nya strategin och prisjusteringar medförde högre provisionsintäkter från betalningsrörelsen och inlåningsverksamheten.

Rörelsekostnaderna minskade till följd av ibruktagnig av ny verksamhetsmodell och omorganisering av kontorsnätverket under slutet av 2017.

Privatkunders sparande i depositioner minskade och uppgick till 2 520 (2 554) miljoner euro och fondsparandet minskade till 1 368 (1 419) miljoner euro.

Förmögenhetsförvaltning

Segmentet omfattar kapitalförvaltnings-, privatbanks- och livförsäkringsverksamhet. Segmentet erbjuder förmögenhetsförvaltning och finansieringstjänster till förmögna privatkunder och institutionella investerare. Segmentet erbjuder även ett brett utbud av placerings- och livförsäkringsprodukter för distribution i Aktias samtliga kundsegment.

Segmentets rörelseresultat

(mn euro)	2018	2017	Δ %
Rörelseintäkter	63,2	65,7	-4 %
Rörelsekostnader	-42,8	-41,8	2 %
Rörelseresultat	20,5	23,8	-14 %
Jämförbart rörelseresultat	21,5	26,1	-18 %

Under året uppnåddes stor framgång med nordiska och europeiska institutioner genom samarbetet med Universal-Investment (UI) Fondbolaget i Luxemburg. Från och med 2018 har UI-Aktia EMD fondprodukter erbjudits till institutionella placerare och UI-Aktia fondkapital uppgick i slutet av december till 1 121 miljoner euro.

Segmentets provisionsnetto utvecklades positivt under året. Provisionsnettot ökade med 7 % i Private Banking och med 9 % i Kapitalförvaltningen.

Aktia Fondbolags fondstock uppgick till 4,4 miljarder euro, vilket är 0,4 miljarder lägre än föregående år. Marknadsförändringen för perioden var negativ. Försäljningen till inhemska institutionella placerare var negativ för året, medan försäljningen av fonder via Aktias kontorsnät fortfarande var positiv.

Institutionsförsäljningen på helhetsnivå har fortlöpt bra trots marknadsturbulensen under det gångna året. Totala fondförsäljningen uppgick till 954 (678) miljoner euro. Största delen av

försäljningen var till utländska institutioner som tecknade fonder via Universal-Investment i Luxemburg. Den inhemska institutionsförsäljningen var lägre än föregående år.

Under 2018 lanserades följande nya fonder; UI-Aktia EM Local Currency Bond+, Aktia Opportunistic Credit, Aktia Alternative och Aktia Affärsfastigheter. Bland vårt nuvarande fondsortiment kan noteras att räntefonden Aktia Emerging Markets Local Currency Bond + är världens framgångsrikaste i sitt slag och den fyllde 10 år under 2018. Fonden har haft den högsta historiska avkastningen för såväl tre, fem, sju som för tio års avkastning.

Aktia har till och med globalt sett unik kompetens inom kapitalförvaltning och har prisbelönats under flera år. Under 2018 var Aktia återigen den bästa räntefondförvaltaren i Morningstars tävling Finland Awards 2018. Aktia har varit bland de tre bästa de senaste sex åren och har vunnit tävlingen fyra gånger. Därtill placerade sig Aktia Corporate Bond+ fonden bland de tre bästa i kategorin Räntefonder. Institutionella investerare uppskattar Aktia Kapitalförvaltning högt och bolaget tilldelades utmärkelsen tredje bästa kapitalförvaltare för andra året i rad i undersökningen External Asset Management Institutions 2018 Finland gjord av KANTAR SIFO Prospera.

Övergången till IFRS 9 medförde ökad volatilitet i livförsäkringsnettot som minskade till 17,9 (23,6) miljoner euro. Periodens livförsäkringsnetto belastades av realiserade värdeförändringar om -4,6 miljoner euro.

Livförsäkringsbolagets försäkringsskuld uppgick till 1 156 (1 217) miljoner euro, varav 757 (802) miljoner euro var fondanknutet. Den räntebundna försäkringsskulden minskade till 399 (415) miljoner euro. Den genomsnittliga diskonteringsräntan för den räntebärande försäkringsskulden är 3,4 %. I försäkringsskulden ingår en räntereserv om 16,0 (16,0) miljoner euro, som kan användas för att täcka det framtida räntekravet.

Med beaktande av omstrukturingskostnader om 1,0 (2,2) miljoner euro ökade segmentets jämförbara rörelsekostnader med 2,1 miljoner euro. Livförsäkringens omkostnadsprocent var på en bra nivå och uppgick till 77,0 (78,9) %.

Förvaltade kundtillgångar uppgick till 8 860 (7 962) miljoner euro.

(mn euro)	31.12.2018	31.12.2017	Δ %
Förvaltade kundtillgångar	8 860	7 962	11 %
varav Institutionella tillgångar	5 824	4 590	27 %

Koncernfunktioner

Koncernfunktioner består av koncernens treasury-verksamhet samt koncernens övriga stöd- och stabsfunktioner. Enheterna sköter koncernens finansiering och likviditetshandling samt bistår de övriga affärssegmenten med försäljnings-, IT- och produktstöd samt -utveckling. Koncernfunktioner inkluderar även risk- och finansiell uppföljning och kontroll. Största intäktsposten utgörs av intäkter från koncernens treasury-verksamhet.

Segmentets rörelseresultat

(mn euro)	2018	2017	Δ %
Rörelseintäkter	29,9	30,1	0 %
Rörelsekostnader	-13,4	-20,2	-34 %
Rörelseresultat	16,5	9,7	69 %
Jämförbart rörelseresultat	13,8	9,8	40 %

Likviditetsportföljens bokförda värde uppgick till 1 356 (1 799) miljoner euro, motsvarande 22 (31) % av utlåningsportföljen. Likviditetsportföljens ränteavkastning minskade till 8,3 (14,9) miljoner euro till följd av det rådande låga ränteläget. Trots det utmanande ränteläget har en positiv ränteavkastning kunnat bibehållas vid omplaceringar.

Segmentets räntenetto minskade till följd av lägre ränteavkastning från likviditetsportföljen och lägre ränteintäkter från de stängda ränteskydden. Sedan mars 2015 har Aktia Bank deltagit i Europeiska centralbankens låneprogram (TLTRO), vilket möjliggjort för Aktia att erbjuda marknaden förmånliga och konkurrenskraftiga krediter. I juni fastställde Europeiska centralbanken avgiften för Aktias TLTRO finansiering. Under perioden intäktsfördes en positiv resultateffekt i räntenettet om 3,5 miljoner euro.

Intäkterna från de räntederivat som avvecklades 2012 minskade till 10,3 (14,4) miljoner euro. Under 2019 kommer den positiva effekten i räntenettet att uppgå till ca 2,4 miljoner euro.

Lägre finansieringskostnader, främst från seniorfinansiering, kompenserar delvis för minskade intäkter från likviditetsportföljen och stängda ränteskydd.

Ny verksamhetsmodell under slutet av 2017 medförde att jämförbara personalkostnader ökade med 5 % till 30,5 (29,0) miljoner euro.

Till följd av ibruktagningen av ny basbank minskade de löpande IT-kostnaderna samtidigt som avskrivningarna ökade. Den nya verksamhetsmodellen samt den EU-lagstadgade avgiften till fonden för finansiell stabilitet om 2,3 miljoner euro ökade övriga rörelsekostnader.

Övrigt

Övrig verksamhet utgör inte ett rapporterade affärssegment.

Koncernens övriga verksamhet har främst bestått av Aktia Fastighetsförmedling Ab. I början av juli minskade Aktia sitt ägande i Aktia Fastighetsförmedling till 19 %. Försäljningen medförde en vinst om 1,1 miljoner euro. Ändringen i ägarstrukturen stöder förverkligandet av Aktias nya strategi och hade ingen väsentlig effekt på koncernens resultat och finansiella ställning. Det nära samarbetet mellan Aktia Bank och Fastighetsförmedlingen fortsätter även efter förändringen av ägarstrukturen.

Koncernens riskpositioner

Definitioner och generella principer för kapital- och riskhantering kan läsas i Aktia Bank Abp:s årsredovisning 2017 (www.aktia.com) i not K2 på s. 71–84 eller i Aktia Bank Abp:s Capital and Risk Management Report (publicerad på engelska) på koncernens webbplats www.aktia.com.

Risker i kreditgivningen inom bankverksamheten

De över 90 dagar förfallna krediterna i stadie 3, där motpartens oförmåga eller sannolika oförmåga att enligt överenskomna villkor sköta sina förpliktelser mot banken, ökade till 34,1 (32,4) miljoner euro, vilket motsvarade 0,56 (0,56) % av kreditstocken. Hushållens över 90 dagar förfallna krediter i stadie 3 uppgick till 0,45 (0,46) % av hela kreditstocken och till 0,57 (0,56) % av hushållskreditstocken.

Förfallna krediter i stadie 2, där kreditrisken har ökat väsentligt sedan det första redovisningstillfället, ökade till 23,2 (20,6) miljoner euro, motsvarande 0,38 (0,35) % av kreditstocken.

Förfallna krediter i stadie 1, där kreditrisken inte har ökat väsentligt sedan det första redovisningstillfället, minskade till 3,2 (12,0) miljoner euro, motsvarande 0,05 (0,20) % av kreditstocken.

Krediter fördelade enligt dröjsmål och ecl stadier

1.1.2018				
(mn euro) Dagar	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
≤ 30	12,0	7,1	1,8	20,8
varav hushåll	10,6	6,0	1,8	18,5
> 30 ≤ 90	0,0	13,5	4,3	17,8
varav hushåll	0,0	12,7	3,7	16,3
> 90	0,0	0,0	32,4	32,4
varav hushåll	0,0	0,0	26,6	26,6

31.12.2018				
(mn euro) Dagar	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
≤ 30	3,2	5,1	0,0	8,3
varav hushåll	2,9	5,1	0,0	8,0
> 30 ≤ 90	0,0	18,1	0,1	18,2
varav hushåll	0,0	17,8	0,1	17,9
> 90	0,0	0,0	34,1	34,1
varav hushåll	0,0	0,0	27,3	27,3

Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden

Förändringen i reserveringen för framtida kreditförluster (ECL) i enlighet med IFRS 9 medförde att nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden uppgick till -0,8 (-0,6) miljoner euro.

De sammanlagda nedskrivningarna av krediter uppgick till 0,01 (0,01) % av den totala utlåningen. Andelen nedskrivningar av företagskrediter i förhållande till företagsutlåningen uppgick till -0,20 (-0,42) %.

De finansiella tillgångarnas riskfördelning

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

Inom livförsäkringsverksamheten utgör placeringsportföljen täckning för försäkringsskulden och värderas löpande till marknadsvärde.

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

Bankkoncernens likviditetsportfölj och övriga räntebärande placeringar

Placeringarna inom likviditetsportföljen och de övriga räntebärande placeringarna minskade under perioden med 449 miljoner euro till 1 368 (1 816) miljoner euro.

Ratingfördelning för bankkoncernens likviditetsportfölj och övriga räntebärande placeringar

	31.12.2018	31.12.2017
(mn euro)	1 368	1 816
Aaa	56,7 %	53,1 %
Aa1 - Aa3	24,4 %	27,4 %
A1 - A3	3,6 %	5,0 %
Baa1 - Baa3	1,2 %	2,3 %
Ba1 - Ba3	0,0 %	0,0 %
B1 - B3	0,0 %	0,0 %
Caa1 eller sämre	0,0 %	0,0 %
Inhemsk kommuner (saknar rating)	14,0 %	11,6 %
Utan rating	0,0 %	0,6 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

Vid periodens slut fanns det masskuldebrevslån till ett sammanlagt värde om 18 miljoner euro, vilka inte uppfyllde kriterierna för belåning i centralbanken. Två av masskuldebrevslånen uppfyllde inte kriterierna för belåning i centralbanken till följd av att hemlandet till dessa covered bonds inte tillhör de så kallade EES- eller G7-länderna. Ett masskuldebrevslån från ett inhemskt kreditinstitut uppfyllde inte kriterierna för belåning i centralbanken på grund av att emissionen saknar rating.

Övriga marknadsrisker inom bankverksamheten

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

Fastighetsinnehaven uppgick vid periodens slut till 0,0 (0,1) miljoner euro och de till verksamheten hänförliga aktieplaceringarna till 3,6 (9,3) miljoner euro.

Livförsäkringsbolagets placeringsportfölj

Marknadsvärdet för livförsäkringsbolagets totala placeringsportfölj uppgick till 551 (574) miljoner euro. Livförsäkringsbolagets direkta fastighetsplaceringar uppgick till 39 (55) miljoner euro. Fastigheterna är belägna i huvudstadsregionen och andra tillväxtcentrum i södra Finland och har i huvudsak hyresgäster med långa hyreskontrakt.

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

	31.12.2018	31.12.2017
(mn euro)	329	373
Aaa	50,4 %	50,0 %
Aa1 - Aa3	34,3 %	32,4 %
A1 - A3	5,6 %	3,3 %
Baa1 - Baa3	3,3 %	3,8 %
Ba1 - Ba3	0,9 %	0,5 %
B1 - B3	0,0 %	0,0 %
Caa1 eller sämre	0,0 %	0,0 %
Inhemsk kommuner (saknar rating)	0,0 %	1,6 %
Utan rating	5,5 %	8,3 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

Bankkoncernens placeringar enligt geografi och instrumenttyp

(mn euro)	Statsobl. och statsgarant.		Covered Bonds ¹ (CB)		Finans.inst. exkl. CB		Företagslån		Aktier		Totalt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Finland	216	225	68	49	19	82	-	10	-	-	303	366
Norge	-	-	248	257	12	-	-	-	-	-	260	257
Sverige	-	-	152	133	56	108	-	-	-	-	208	241
Frankrike	65	66	68	79	-	32	-	-	-	-	133	176
Kanada	-	-	79	89	-	-	-	-	-	-	79	89
Polen	1	1	54	54	-	-	-	-	-	-	55	55
Tyskland	48	48	-	-	-	-	-	-	-	-	48	48
Storbritannien	-	-	34	76	-	-	-	-	-	-	34	76
Nederländerna	-	-	10	67	20	49	-	-	-	-	31	116
Spanien	11	11	20	-	-	-	-	-	-	-	31	11
Belgien	3	41	22	22	-	-	-	-	-	-	25	64
Österrike	15	15	12	12	-	-	-	-	-	-	27	27
Supranationella	83	181	-	-	-	-	-	-	-	-	83	181
Övriga	3	-	48	110	-	-	-	-	-	-	51	162
Totalt	444	589	816	948	107	269	-	10	-	-	1 368	1 816

1) säkerställda obligationer

Livbolagets placeringar enligt geografi och instrumenttyp

(mn euro)	Statsobl. och statsgarant.		Covered Bonds ¹ (CB)		Finans.inst. exkl. CB		Företagslån		Fastigheter		Alternativa placeringar		Aktier		Totalt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Finland	21	28	6	-	65	35	42	80	67	78	2	2	-	-	202	222
Frankrike	38	38	80	80	1	-	7	7	-	-	-	-	-	-	126	126
Nederländerna	4	11	28	29	9	13	2	2	-	-	-	-	-	-	44	55
Storbritannien	-	-	28	34	0	-	1	1	-	-	-	-	-	-	29	36
Österrike	22	23	6	6	-	-	0	0	-	-	-	-	-	-	28	29
Danmark	-	-	18	18	3	1	-	-	-	-	-	-	-	-	20	20
Sverige	-	-	-	6	4	7	2	2	-	-	0	0	-	-	6	15
Norge	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-
Supranationella	7	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	9
Övriga	3	54	-	-	1	1	80	9	-	-	3	-	-	-	87	64
Totalt	95	162	166	174	85	57	134	101	67	78	5	2	-	-	551	574

1) säkerställda obligationer

Värdförändringar som redovisas via fonden för verkligt värde

Fonden för verkligt värde uppgick med beaktande av koncernens kassaflödessäkring till 17,7 (51,5) miljoner euro efter latent skatt. Av den totala förändringen om -33,9 miljoner euro hänförs sig -23,9 miljoner euro till de omklassificeringar som gjorts i samband med införandet av IFRS 9.

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

Fonden för verkligt värde

(mn euro)	31.12.2018	31.12.2017	Omklassificering enligt IFRS 9	Δ
Aktier och andelar				
Bankverksamhet	-	1,3	-1,3	-
Livförsäkringsverksamhet	-	3,7	-3,7	-
Direkta räntebärande värdepapper				
Bankverksamhet	4,0	7,6	0,0	-3,6
Livförsäkringsverksamhet	13,6	39,0	-18,9	-6,5
Kassaflödessäkring	-	-0,1	-	0,1
Fonden för verkligt värde	17,7	51,5	-23,9	-10,0

Operativa risker

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

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. Aktiakoncernens 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 M45 i bokslutet 2017.

Övriga händelser under perioden

Aktia Bank Abp har 15.1.2018 avyttrat 39 831 egna aktier i bolagets besittning, serie A, för utbetalning av uppskjutna rater från aktiebelöningsprogrammen avseende förtjänstperioderna 2013–2014, 2014–2015 och 2015–2016 samt aktieägarprogrammet till totalt 24 personer som omfattas av aktieincentivprogrammen.

Aktia Bank Abp har 21.5.2018 avyttrat 82 835 Aktia-aktier i bolagets besittning för utbetalning av aktier från aktiebelöningsprogrammets förtjänstperioder 2016–2017, 2017-Q12018 samt som matchingaktier inom ramen för bolagets aktieägarprogram 2015–2018. Ytterligare egna aktier i bolagets besittning har avyttrats för att verkställa utbetalning av 40 % av styrelseledamöternas årsarvode i form av Aktia-aktier.

I maj omfinansierade Aktia den säkerställda obligationen (covered bond) som förföll i juni. Efterfrågan på den nya 5-åriga 500 miljoner euros säkerställda obligationen var hög. Marknaden visade stark tilltro till Aktia då emissionen övertecknades dryga 2,5 gånger och emissionen kunde verkställas till mycket förmånliga villkor med rekordlåg marginal.

Finansinspektionen fastställde 29.6.2018 ett tilläggskapitalkrav, ett så kallat systemriskbuffertkrav, om 1 % för Aktia Bank Abp. Enligt beslut kan kravet endast uppfyllas med kärnprimärkapital och höjer därmed bankens kärnprimärkapitalkrav fr.o.m. 1.7.2019 då kravet träder ikraft. Aktia har en stark kapitaltäckning och kan möta tilläggskapitalkravet med god marginal redan nu. Närmare uppgifter om kapitaltäckningen under rubriken Kapitaltäckning och Solvens.

I enlighet med Aktias nya strategi har Aktia från och med 6.8.2018 avslutat samarbetet och förmedling av Folksam Skadeförsäkring Ab:s försäkringar. Aktia fortsätter som tidigare att betjäna kunder i liv-, arbetsförmåga- och låneskyddsärenden.

Aktia Bank Abp förvärvade 25 % av Lokalbänkernas PP-Redovisning Ab från Samlink 31.8.2018. Förändringen påverkar inte Aktias verksamhet och samarbetet fortsätter som tidigare. Samtliga nya ägare är kunder i PP-redovisning.

I september har Aktia Bank inom ramen för bankens EMTN program emitterat nya långfristiga masskuldebrevslån om 200 miljoner euro. Samtidigt återköptes ett masskuldebrevslån om 150 miljoner euro, vars ursprungliga förfallodag var i slutet av oktober 2018. Emissionen av de nya masskuldebrevslånen verkställdes för att säkerställa att banken uppfyller framtida myndighetskrav.

I oktober ingick Aktia Bank Abp ett avtal om att sälja sitt resterande innehav om 10 % i Folksam Skadeförsäkring Ab till Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia. Aktia Bank fokuserar nu fullskaligt på verkställandet av strategin med fokus på förmögenhetsförvaltning och finansieringslösningar medan konkurrenskraftiga skade- och pensionsförsäkringsprodukter erbjuds via samarbetspartners. Samtidigt tecknades ett intentionsavtal med Fennia i syfte att utreda möjligheten till samarbete avseende skadeförsäkringsprodukter framöver.

Aktia Bank Abp har 1.11.2018 inom ramen för aktiesparprogrammet AktiaUna emitterat 65 132 nya aktier. De nya aktierna har registrerats i handelsregistret 15.11.2018. Efter emissionen uppgick antal aktier till 69 027 794.

Aktia Bank Abp meddelade 23.11.2018 att banken förnyar sin ledningsgrupp för att effektivera implementeringen av strategin. Från och med 1.1.2019 övergår Aktia till tre affärsverksamhetsområden, Privat- och Företagskunder samt Kapitalförvaltning, och förnyar sammansättningen av ledningsgruppen. Till ny medlem i ledningsgruppen har utnämnts diplomingenjör Max Sundström som kommer att ansvara för koncernens koncept och strategi. Tidigare ledningsgruppsmedlemmarna Merja Sergelius och Sam Olin fortsätter som ansvariga för privatkunder respektive premiumkunder. Minna Miettinen har lämnat Aktia 23.11.2018.

Aktia Bank Abp har 26.11.2018 avyttrat 10 002 Aktia-aktier i bolagets besittning till tre nyckelpersoner i bolagets ledning för utbetalning av matchingaktier inom ramen för bolagets aktieägarprogram 2017.

Händelser efter periodens slut

Aktia Bank Abp har 15.1.2019 avyttrat 34 156 Aktia-aktier i bolagets besittning för utbetalning av uppskjutna rater från aktiebelöningsprogrammets förtjänstperioder 2014–2015, 2015–2016, 2016–2017 och 2017–2018 samt aktieägarprogram till totalt 29 personer som omfattas av aktieincentivprogrammen.

När nu även Samlinks övriga ägare har valt en ny basbankslösning är det i enlighet med Aktias strategi att tillsammans med de övriga ägarna i Samlink avyttra bolagets hela aktiestock. 23.1.2019 har Aktia Bank Abp ingått ett avtal om att sälja sitt

innehav (22,56 %) i Oy Samlink Ab till Cognizant Technology Solutions Finland Oy. Transaktionen medför en försäljningsvinst om ca 8 miljoner euro, vilket påverkar koncernens rapporterade rörelseresultat för 2019. Transaktionen påverkar inte koncernens jämförbara rörelseresultat. Transaktionen planeras verkställas 1.4.2019.

Personal

Antal heltidsanställda minskade med 25 från föregående år och uppgick vid utgången av december till 779 (804). Det genomsnittliga antalet heltidsanställda minskade med 100 från föregående år till 803 (903).

Incentivprogram

Aktia Bank Abp har från och med 2018 infört ett nytt långsiktigt aktiesparprogram för medarbetarna i Aktiakoncernen till stöd för genomförandet av Aktias nya 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. Besparingarnas totalsumma och således också tilläggsaktiernas värde, som utbetalas till deltagarna på basen av sparperioden 2018–2019 uppgår vid tidpunkten för inrättande av programmet till totalt högst 1 800 000 euro, vilket motsvarar värdet på 195 000 Aktia aktier. Detta program ersätter Aktias personalfond. Vid slutet av året deltog 57 % av Aktias personal i aktiesparprogrammet AktiaUna.

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. Denna del av programmet ersätter ledningens tidigare aktiebelöningssystem. Prestationskriterierna för prestationsperioden 2018–2019 utgörs av Aktiakoncernens jämförbara rörelseresultat samt provisionsnetto för ifrågavarande period. Värdet på belöningen för prestationsperioden 2018–2019 uppgår vid tidpunkten för inrättande av programmet till totalt högst 2 600 000 euro, vilket motsvarar värdet på 280 000 Aktia aktier.

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

Styrelse och ledningsgrupp

Sammansättningen av Aktia Bank Abp:s styrelse för mandatperioden som fortgår fram till slutet av följande ordinarie bolagsstämma:

- Ordförande Lasse Svens, ekonomie magister
- Vice ordförande Arja Talma, ekonomie magister, eMBA
- Christina Dahlblom, ekonomie doktor
- Stefan Damlin, ekonomie magister
- Maria Jerhamre Engström, eMBA
- Johannes Schulman, ekonomie magister
- Catharina von Stackelberg-Hammarén, ekonomie magister

Sammansättningen av Aktia Bank Abp:s ledningsgrupp var 31.12.2018:

- Mikko Ayub, pol.mag., MBA, verkställande direktör
- Juha Hammarén, vicehäradshövding, vice verkställande direktör med ansvar för operativ verksamhet
- Merja Sergelius, eMBA, vice verkställande direktör med ansvar för privatkunder
- Anssi Rantala, politices doktor, vice verkställande direktör med ansvar för Aktia Kapitalförvaltning, Aktia Fondbolag och Aktia Livförsäkring
- Carola Nilsson, ekonomie magister, vice verkställande direktör med ansvar för private banking
- Irma Gillberg-Hjelt, juris kandidat, direktör med ansvar för företagskunder
- Sam Olin, ekonomie kandidat, direktör med ansvar för premiumkunder
- Outi Henriksson, ekonomie magister, CFO med ansvar för ekonomi, treasury, investerarelationer och juridik
- Juha Volotinen, ekonomie magister, direktör med ansvar för Aktias IT och data-arkitektur
- Anu Tuomolin, ekonomie magister, direktör med ansvar för HR

I ledningsgruppen ingår även personalens representant.

Aktia Bank Abp:s styrelse och verkställande direktör Martin Backman kom överens om att Martin Backman avgick från sin post 7.3.2018. Som tillförordnad verkställande direktör fungerade vice verkställande direktör, ansvarig för operativa verksamheten, Juha Hammarén fram till 30.9.2018. Aktias nya VD Mikko Ayub tillträdde 1.10.2018.

Förslag till styrelseledamöter och deras arvoden till ordinarie bolagsstämma bereds av en nomineringskommitté som tillsätts årligen. Nomineringskommittén består av representanter för de fem största aktieägarna sett till antal aktier. Därtill deltar styrelsens ordförande i nomineringskommitténs arbete. Nomineringskommitténs sammansättning fram till 30.8.2019 är:

- advokat Nina Wilkman, utsedd av Stiftelsen Tre Smeder
- verkställande direktör Carl Pettersson, utsedd av Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas
- verkställande direktör Dag Wallgren, utsedd av Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.
- juris kandidat, ekonomie magister Johan Hammarén, utsedd av Oy Hammarén & Co Ab
- kommerserådet Peter Boström, utsedd av Stiftelsen för Åbo Akademi samt
- Aktia Bank Abp:s styrelseordförande Lasse Svens

Beslut vid Aktia Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma 2018

Aktia Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma 10.4.2018 fastställde moderbolagets och koncernens bokslut samt beviljade tidigare förvaltningsrådsledamöter, styrelseledamöter, verkställande direktörer och dess ställföreträdare ansvarsfrihet.

Bolagsstämman beslöt i enlighet med styrelsens förslag att för räkenskapsperioden 1.1-31.12.2017 i dividend utbetala 0,57 euro per aktie, sammanlagt ca 37,8 miljoner euro.

Bolagsstämman fastställde antalet revisorer till en och återvalde KPMG Oy Ab till bolagets revisor med CGR Marcus Tötterman som huvudansvarig revisor.

Bolagsstämman godkände styrelsens förslag till sammanslagning av bolagets två aktieslag A och R utan att öka aktiekapitalet så att bolaget efter sammanslagningen endast har ett aktieslag, vilket är föremål för offentlig handel och vars aktier medför en (1) röst per aktie och även i övrigt har lika rättigheter. Bolagsstämman godkände vidare den till sammanslagningen hänförliga ändringen av bolagsordningens 3 § samt den riktade vederlagsfria emissionen av högst 2 384 650 nya aktier till ägarna av R-aktier så att ägarna av R-aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vederlagsfritt erhåller 3 (tre) nya aktier mot varje parti om 25 (tjugofem) R-aktier som förvaras på samma värdeandelskonto.

Med anledning av sammanslagningen av aktieslag A och R har handelsregistret 12.4.2018 registrerat sammanlagt 2 383 851 nya aktier som emitterats i en riktad vederlagsfri emission till ägarna av R-aktierna. Samtidigt har sammanslagningen av aktieslagen och den därtill hänförliga ändringen i bolagsordningen registrerats hos handelsregistret.

Bolagsstämman godkände styrelsens förslag till beslut om emissionsfullmakt, 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 2018.

Aktiekapital och ägare

Aktia Bank Abp:s aktiekapital uppgår till 163 miljoner euro. Vid slutet av december 2018 uppgick antalet Aktia-aktier till 69 027 794. Totala antalet registrerade ägare uppgick till 37 475 (31.12.2017; 39 757). 8,0 % av aktierna var i utländskt ägo. Antalet oregistrerade aktier uppgick till 765 811 (765 829), vilket motsvarar 1,1 (1,1) % av det totala antalet aktier. Koncernens innehav av egna aktier uppgick 31.12.2018 till 111 430 Aktia-aktier. Aktia Bank Abp:s börsvärde i slutet av periodens sista handelsdag 28.12.2018 uppgick till 621 (631) miljoner euro. Aktia-aktiens slutkurs per 28.12.2018 var 9,0 euro. Som högst handlades Aktia-aktien till ett pris om 9,58 euro och som lägst 7,90 euro.

Aktierna

Den genomsnittliga dagliga omsättningen med Aktia-aktien under januari-december 2018 var 582 114 euro eller 65 340 aktier. Efter sammanslagningen av R- och A-aktien har Aktia Bank Abp endast ett aktieslag som är föremål för offentlig handel och vars aktier medför en (1) röst per aktie och som även i övrigt har lika rättigheter. Sammanslagningen registrerades 12.4.2018. Handelen med bolagets enda aktieslag och de nya aktierna inleddes 13.4.2018 (ISIN-kod FI4000058870, handelssymbol AKTIA).

Utsikter och risker

Utsikter 2019

Det fortsatt låga ränteläget samt minskade intäkter från tidigare avvecklade ränteskydd (2012) kommer fortsättningsvis att ha en negativ effekt på det totala räntenettet 2019.

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

Nedskrivningar av krediter estimeras fortsättningsvis vara på en låg nivå under 2019.

Trots osäkerheten kring den ekonomiska utvecklingen förväntas det jämförbara rörelseresultatet 2019 uppgå till ungefär samma nivå som 2018.

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.

Finansiella målsättningar fram till 2022

De av styrelsen i oktober 2017 fastställda finansiella målsättningarna är:

- Förbättra det jämförbara rörelseresultatet till ca 80 miljoner euro (2018; 65,4 miljoner euro)
- Förbättra den jämförbara kostnads-/intäktskvoten (K/I-talet) till 0,61 (2018; 0,69)
- Förbättra avkastningen på eget kapital (ROE) till 9,7 % (2018; 9,4 %)
- Kärnprimärkapitalrelationen (CET 1) 1,5–3 % -enheter över myndighetskravet (2018; 7,2 % -enheter över minimikapitalkravet 10,3 %)

Nyckeltal

(mn euro)	2018	2017	Δ %	4Q/2018	3Q2018	2Q2018	1Q2018	4Q2017
Resultat per aktie (EPS), euro ³	0,81	0,57	42 %	0,09	0,29	0,21	0,22	0,12
Totalresultat per aktie, euro ³	0,67	0,37	79 %	0,08	0,21	0,20	0,17	0,09
Eget kapital per aktie (NAV), euro * ^{1,3}	8,56	8,70	-2 %	8,56	8,48	8,26	8,61	8,70
Genomsnittligt antal aktier (exkl. egna aktier), mn st. ^{2,3}	68,8	68,9	0 %	68,8	68,8	68,8	68,8	68,9
Antal aktier vid periodens utgång (exkl. egna aktier), mn st. ^{1,3}	68,9	68,7	0 %	68,9	68,8	68,8	68,8	68,7
Avkastning på eget kapital (ROE), % *	9,4	6,5	45 %	4,4	13,7	10,1	10,2	5,5
Avkastning på totalt kapital (ROA), % *	0,60	0,41	46 %	0,28	0,84	0,63	0,64	0,34
K/I-tal *	0,68	0,76	-11 %	0,83	0,57	0,69	0,65	0,80
Kärnprimärkapitalrelation, CET1 (bankkoncernen), % ¹	17,5	18,0	-3 %	17,5	16,6	16,3	16,4	18,0
Primärkapitalrelation (bankkoncernen), % ¹	17,5	18,0	-3 %	17,5	16,6	16,3	16,4	18,0
Kapitaltäckningsgrad (bankkoncernen), % ¹	20,5	23,4	-12 %	20,5	20,1	20,1	20,8	23,4
Riskvägd förbindelser (bankkoncernen) ¹	2 199,2	2 080,2	6 %	2 199,2	2 262,0	2 318,0	2 271,6	2 080,2
Kapitaltäckningsgrad (finans- och försäkringskonglomeratet), % ¹	166,1	164,5	1 %	166,1	157,0	152,9	151,7	164,5
Soliditet, % * ¹	6,3	6,3	0 %	6,3	6,2	6,0	6,3	6,3
Koncerttillgångar * ¹	2 112,9	2 601,9	-19 %	2 112,9	2 265,0	2 350,0	2 413,1	2 601,9
Kundtillgångar * ^{1,4}	8 860,3	7 961,5	11 %	8 860,3	9 277,5	8 969,7	8 425,1	7 961,5
Inlåning från allmänheten ¹	3 962,5	4 118,5	-4 %	3 962,5	4 024,8	4 099,9	3 932,7	4 118,5
Utlåning till allmänheten ¹	6 106,0	5 838,8	5 %	6 106,0	6 028,8	5 957,7	5 893,1	5 838,8
Premieinkomst före återförsäkrarens andel *	105,6	125,9	-16 %	19,3	19,8	34,3	32,3	33,3
Omkostnads - % (livförsäkringsbolaget) * ²	77,0	78,9	-2 %	77,0	75,3	76,8	77,8	78,9
Solvensgrad (livförsäkringsbolaget), %	229,8	199,2	15 %	229,8	216,1	204,7	193,8	199,2
Kapitalbasmedel (livförsäkringsbolaget)	175,5	169,5	4 %	175,5	177,2	170,7	167,0	169,5
Placeringar till verkligt värde (livförsäkringsbolaget) * ¹	1 230,5	1 342,8	-8 %	1 230,5	1 314,8	1 326,7	1 304,1	1 342,8
Försäkringsskuld för riskförsäkringar och räntebundna försäkringar ¹	398,9	415,0	-4 %	398,9	402,5	407,5	413,1	415,0
Försäkringsskuld för fondförsäkringar ¹	756,8	802,3	-6 %	756,8	821,9	815,4	792,3	802,3
Koncernens personal (heltidsresurser), genomsnittligt antal	803	903	-11 %	780	810	831	793	859
Koncernens personal (heltidsresurser) vid periodens utgång ¹	779	804	-3 %	779	770	868	796	804
Alternativa nyckeltal exklusive jämförelsestörande poster:								
Jämförbart K/I -tal *	0,69	0,71	-3 %	0,79	0,63	0,68	0,65	0,78
Jämförbart resultat per aktie (EPS), euro * ³	0,77	0,70	10 %	0,12	0,23	0,22	0,22	0,13
Jämförbar avkastning på eget kapital (ROE) % * ³	8,9	7,9	13 %	5,5	10,8	10,2	10,3	6,0

* 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 på sidorna 20 och 21.

- 1) Vid periodens slut
- 2) Kumulativt från årets början
- 3) Omräknade enligt antal aktier efter sammanslagningen av serierna A och R
- 4) Kundtillgångar exklusive förvar (jämförelseperioder omräknade)

Beräkningsgrunderna till nyckeltalen finns i Aktia Bank Abp:s årsredovisning 2017 på s. 59.

Koncernens resultaträkning

(mn euro)	Not	2018	2017	Δ %
Räntenetto	4	85,9	89,6	-4 %
Dividender		0,1	0,3	-63 %
Provisionsintäkter		107,9	102,5	5 %
Provisionskostnader		-12,3	-11,1	-12 %
Provisionsnetto		95,6	91,4	5 %
Livförsäkringsnetto	5	21,4	26,6	-20 %
Nettoresultat från finansiella transaktioner	6	4,9	0,8	477 %
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter		0,0	-	-
Övriga rörelseintäkter		2,3	1,5	57 %
Rörelseintäkter totalt		210,1	210,3	0 %
Personalkostnader		-66,7	-79,1	-16 %
IT-kostnader		-25,6	-30,5	-16 %
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-12,4	-9,5	31 %
Övriga rörelsekostnader		-38,3	-41,7	-8 %
Rörelsekostnader totalt		-143,0	-160,7	-11 %
Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-	-0,5	-
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	8	-0,8	-0,6	46 %
Andel av intresseföretagens resultat		1,3	0,6	125 %
Rörelseresultat		67,6	49,1	38 %
Skatter		-11,6	-9,8	18 %
Periodens vinst		56,0	39,3	42 %
Hänförligt till:				
Aktieägare i Aktia Bank Abp		56,0	39,3	42 %
Totalt		56,0	39,3	42 %
Resultat per aktie (EPS) , euro ¹		0,81	0,57	42 %
Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro ¹		0,81	0,57	42 %
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster:				
Rörelseresultat		67,6	49,1	38 %
Rörelseintäkter:				
Utdelning från Finlands Kreditandelslag		-	-1,3	-
Nettoresultat från aktieinnehav i Folksam Skadeförsäkring		-4,0	1,0	-
Värdetförändring av aktieinnehav i Bohemian Wrappsody		1,0	-	-
Vinst från försäljningen av Aktia Fastighetsförmedling		-1,1	-	-
Rörelsekostnader:				
Omstruktureringskostnader		1,8	11,1	-84 %
Jämförbart rörelseresultat		65,4	59,9	9 %

1) Omräknade enligt antal aktier efter sammanslagningen av serierna A och R

Koncernens totalresultat

(mn euro)	2018	2017	Δ %
Periodens vinst	56,0	39,3	42 %
Övrigt totalresultat efter skatt:			
Förändring i verkligt värde för finansiella tillgångar	-8,9	-12,8	30 %
Förändring i verkligt värde för kassaflödessäkring	0,1	0,1	15 %
Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar	-1,1	-3,0	62 %
Totalresultat från poster som kan överföras till resultaträkningen	-10,0	-15,8	37 %
Förmånsbaserade pensionsplaner	0,0	2,1	-99 %
Totalresultat från poster som inte kan överföras till resultaträkningen	0,0	2,1	-99 %
Periodens totalresultat	46,0	25,7	79 %
Totalresultat hänförligt till:			
Aktieägare i Aktia Bank Abp	46,0	25,7	79 %
Totalt	46,0	25,7	79 %
Totalresultat per aktie, euro ¹	0,67	0,37	79 %
Totalresultat per aktie efter utspädning, euro ¹	0,67	0,37	79 %
Totalresultat exklusive jämförelsestörande poster:			
Totalresultat	46,0	25,7	79 %
Rörelseintäkter:			
Utdelning från Finlands Kreditandelslag	-	-1,0	-
Nettoresultat från aktieinnehav i Folksam Skadeförsäkring	-4,0	1,0	-
Värdetförändring av aktieinnehav i Bohemian Wrappsody	0,8	-	-
Vinst från försäljningen av Aktia Fastighetsförmedling	-1,1	-	-
Rörelsekostnader:			
Omstruktureringskostnader	1,5	8,9	-84 %
Jämförbart totalresultat	43,3	34,5	25 %

1) Omräknade enligt antal aktier efter sammanslagningen av serierna A och R

Jämförelsestörande poster i koncernens resultaträkning och totalresultat

(mn euro)	2018	2017	Δ %
Nettoresultat från finansiella transaktioner	2,9	0,3	786 %
Övriga rörelseintäkter	1,1	-	-
Rörelseintäkter totalt	4,0	0,3	-
Personalkostnader	-1,8	-9,2	-81 %
Övriga rörelsekostnader	0,0	-1,4	-98 %
Rörelsekostnader totalt	-1,8	-10,6	-83 %
Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-	-0,5	-
Rörelseresultat	2,2	-10,8	-
Skatter	0,6	2,0	71 %
Periodens totalresultat	2,8	-8,8	-

Koncernens balansräkning

(mn euro)	Not	31.12.2018	31.12.2017	Δ %
Tillgångar				
Räntebärande värdepapper		8,7	-	-
Aktier och andelar ¹		136,2	-	-
Placeringar för fondanknutna försäkringar		757,8	802,6	-6 %
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkning	9	902,7	802,6	12 %
Räntebärande värdepapper ²	7	1 340,9	1 797,2	-25 %
Aktier och andelar ¹		-	128,2	-
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat	9	1 340,9	1 925,4	-30 %
Räntebärande värdepapper ³	8,9	308,0	367,8	-16 %
Utlåning till Finlands Bank och kreditinstitut	8,9	23,1	49,9	-54 %
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	8,9	6 106,0	5 838,8	5 %
Kontanta medel	9	289,2	282,5	2 %
Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde		6 726,2	6 538,9	3 %
Derivatinstrument	7,9	70,0	84,0	-17 %
Placeringar i intresseföretag och joint ventures		0,1	0,0	-
Immateriella tillgångar		66,7	71,1	-6 %
Förvaltningsfastigheter		39,1	55,2	-29 %
Materiella tillgångar exkl. förvaltningsfastigheter		3,2	4,8	-33 %
Materiella och immateriella tillgångar		109,0	131,1	-17 %
Övriga tillgångar		114,9	63,3	81 %
Inkomstskattefordringar		0,0	0,5	-91 %
Latenta skattefordringar		2,3	4,2	-45 %
Skattefordringar		2,4	4,6	-49 %
Tillgångar totalt		9 266,1	9 550,0	-3 %
Skulder				
Skulder till centralbanker		400,0	400,0	0 %
Skulder till kreditinstitut		202,6	294,4	-31 %
Skulder till allmänheten och offentliga samfund		3 962,5	4 118,5	-4 %
Depositioner	9	4 565,1	4 813,0	-5 %
Derivatinstrument	7,9	17,1	33,6	-49 %
Emitterade skuldebrev		2 460,3	2 450,7	0 %
Efterställda skulder		207,8	235,2	-12 %
Övriga skulder till kreditinstitut		45,6	60,0	-24 %
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund		100,0	-	-
Övriga finansiella skulder	9	2 813,7	2 746,0	2 %
Försäkringsskuld för riskförsäkringar och räntebundna försäkringar		398,9	415,0	-4 %
Försäkringsskuld för fondanknutna försäkringar		756,8	802,3	-6 %
Försäkringsskuld		1 155,7	1 217,3	-5 %
Övriga skulder		70,8	83,3	-15 %
Inkomstskatteskulder		3,3	1,8	84 %
Latenta skatteskulder		50,3	57,1	-12 %
Skatteskulder		53,6	58,9	-9 %
Skulder totalt		8 676,1	8 952,0	-3 %
Eget kapital				
Bundet eget kapital		180,7	214,5	-16 %
Fritt eget kapital		409,3	383,5	7 %
Eget kapital totalt		589,9	598,0	-1 %
Skulder och eget kapital totalt		9 266,1	9 550,0	-3 %

1) Under 2017 har aktier och andelar ingått i kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas enligt IAS39 och har värderats till verkligt värde via övrigt totalresultat. Fr.o.m. 1.1.2018 ingår aktier och andelar i kategorin Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

2) Under 2017 motsvarar dessa räntebärande värdepapper kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas enligt IAS39.

3) Under 2017 motsvarar dessa räntebärande värdepapper kategorin Finansiella tillgångar som innehas till förfall enligt IAS39.

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 1.1.2017	163,0	67,3	2,0	108,3	272,6	613,1
Förvärv av egna aktier					-1,7	-1,7
Avyttring av egna aktier				0,1	1,2	1,3
Dividend till aktieägare					-39,9	-39,9
Periodens vinst					39,3	39,3
Finansiella tillgångar		-15,8				-15,8
Säkring av kassaflöde		0,1				0,1
Förmånsbaserade pensionsplaner					2,1	2,1
Periodens totalresultat		-15,8			41,4	25,7
Övrig förändring i eget kapital			-0,5			-0,5
Eget kapital 31.12.2017	163,0	51,5	1,5	108,4	273,6	598,0
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
Avyttring av egna aktier				0,5	1,2	1,8
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
Övrig förändring i eget kapital			-0,1			-0,1
Eget kapital 31.12.2018	163,0	17,7	1,4	108,9	298,9	589,9

Koncernens kassaflödesanalys

(mn euro)	2018	2017	Δ %
Kassaflöde från löpande verksamhet			
Rörelseresultat	67,6	49,1	38 %
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	12,1	0,9	-
Betalda inkomstskatter	-6,2	-4,9	-28 %
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i fordringar och skulder	73,4	45,1	63 %
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet	185,4	-226,2	-
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet	-216,8	164,8	-
Kassaflöde från löpande verksamhet totalt	42,0	-16,3	-
Kassaflöde från investeringsverksamhet			
Förvärv av dotterbolag och joint ventures	-0,2	-3,6	95 %
Försäljning av dotterbolag och intresseföretag	1,0	10,4	-91 %
Investering i förvaltningsfastigheter	-5,0	-2,8	-79 %
Försäljning av förvaltningsfastigheter	21,1	-	-
Investering i materiella och immateriella tillgångar	-6,3	-14,6	57 %
Försäljning av materiella och immateriella tillgångar	0,0	0,0	-100 %
Kassaflöde från investeringsverksamhet totalt	10,6	-10,6	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet			
Efterställda skulder	-27,4	-8,4	-226 %
Dividend/emission till innehavare utan bestämmande inflytande	-1,7	-1,1	-59 %
Förvärv av egna aktier	-	-1,7	-
Avyttring av egna aktier	1,2	1,3	-8 %
Betalda dividender	-37,8	-39,9	5 %
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	-65,7	-49,8	-32 %
Förändring i likvida medel	-13,2	-76,7	83 %
Likvida medel vid årets början	320,1	396,8	-19 %
Likvida medel vid årets slut	306,9	320,1	-4 %
Likvida medel i kassaflödesanalysen består av följande poster:			
Kassa	4,4	4,8	-7 %
Finlands Banks checkräkning	284,8	277,7	3 %
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	17,7	37,6	-53 %
Totalt	306,9	320,1	-4 %
Justering för ej kassaflödespåverkande poster består av:			
Nedskrivning av räntebärande värdepapper	0,3	2,5	-89 %
Orealiserade värdförändringar för finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	4,9	-	-
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	0,8	0,6	46 %
Förändring i verkligt värde	4,8	4,9	-2 %
Avskrivning och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	13,4	10,0	34 %
Realisationsvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	-2,3	-0,8	-181 %
Avvecklad verkligt värde säkring	-10,3	-14,4	28 %
Förändring i avsättningar	-	-1,4	-
Förändring i förvaltningsfastigheternas verkliga värden	-0,5	-0,6	13 %
Förändring av aktierelaterade ersättningar	-0,9	-1,3	31 %
Övriga justeringar	1,9	1,4	39 %
Totalt	12,1	0,9	-

Koncernens utveckling per kvartal

(mn euro)							
Resultaträkning	4Q2018	3Q2018	2Q2018	1Q2018	4Q2017	2018	2017
Räntenetto	20,7	21,0	23,5	20,7	21,8	85,9	89,6
Dividender	0,0	0,0	0,1	0,0	-	0,1	0,3
Provisionsnetto	22,6	22,9	26,2	23,8	23,7	95,6	91,4
Livförsäkringsnetto	5,1	5,5	5,0	5,8	7,4	21,4	26,6
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-1,2	4,6	0,7	0,6	-0,6	4,9	0,8
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	-	0,0	-	-	-	0,0	-
Övriga rörelseintäkter	0,5	1,3	0,3	0,2	0,4	2,3	1,5
Rörelseintäkter totalt	47,7	55,4	55,8	51,2	52,7	210,1	210,3
Personalkostnader	-18,1	-14,3	-17,8	-16,5	-17,9	-66,7	-79,1
IT-kostnader	-7,6	-6,1	-6,3	-5,6	-8,0	-25,6	-30,5
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3,0	-3,1	-3,2	-3,1	-3,0	-12,4	-9,5
Övriga rörelsekostnader	-10,7	-8,4	-11,0	-8,2	-13,0	-38,3	-41,7
Rörelsekostnader totalt	-39,4	-31,8	-38,3	-33,5	-42,0	-143,0	-160,7
Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-	-	-	-	0,0	-	-0,5
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-0,1	-0,8	0,7	-0,6	-0,4	-0,8	-0,6
Andel av intresseföretagens resultat	-0,1	0,9	-	0,5	-	1,3	0,6
Rörelseresultat	8,0	23,7	18,2	17,7	10,3	67,6	49,1
Skatter	-1,6	-3,9	-3,5	-2,6	-2,1	-11,6	-9,8
Periodens vinst	6,4	19,8	14,7	15,1	8,2	56,0	39,3
Hänförligt till:							
Aktieägare i Aktia Bank Abp	6,4	19,8	14,7	15,1	8,2	56,0	39,3
Totalt	6,4	19,8	14,7	15,1	8,2	56,0	39,3
Resultat per aktie (EPS), euro ¹	0,09	0,29	0,21	0,22	0,12	0,81	0,57
Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro ¹	0,09	0,29	0,21	0,22	0,12	0,81	0,57

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster:	4Q2018	3Q2018	2Q2018	1Q2018	4Q2017	2018	2017
Rörelseresultat	8,0	23,7	18,2	17,7	10,3	67,6	49,1
Rörelseintäkter:							
Utdelning från Finlands Kreditandelslag	-	-	-	-	-	-	-1,3
Nettoresultat från aktieinnehav i Folksam							
Skadeförsäkring	0,0	-4,0	-	-	1,0	-4,0	1,0
Värdeförändring av aktieinnehav i Bohemian Wrappsody	1,0	-	-	-	-	1,0	-
Vinst från försäljningen av Aktia Fastighetsförmedling	-	-1,1	-	-	-	-1,1	-
Rörelsekostnader:							
Omstruktureringskostnader	1,1	-	0,3	0,4	0,2	1,8	11,1
Jämförbart rörelseresultat	10,2	18,6	18,5	18,0	11,4	65,4	59,9

1) Omräknade enligt antal aktier efter sammanslagningen av serierna A och R

(mn euro)							
Totalresultat	4Q2018	3Q2018	2Q2018	1Q2018	4Q2017	2018	2017
Periodens vinst	6,4	19,8	14,7	15,1	8,2	56,0	39,3
Övrigt totalresultat efter skatt:							
Förändring i verkligt värde för finansiella tillgångar	-0,3	-4,8	-0,8	-3,1	-2,6	-8,9	-12,8
Förändring i verkligt värde för kassaflödessäkring	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar	-0,6	-0,3	-0,2	0,0	-2,1	-1,1	-3,0
Totalresultat från poster som kan överföras till resultaträkningen	-0,9	-5,0	-1,0	-3,1	-4,7	-10,0	-15,8
Förmånsbaserade pensionsplaner	0,0	-	-	-	2,4	0,0	2,1
Totalresultat från poster som inte kan överföras till resultaträkningen	0,0	-	-	-	2,4	0,0	2,1
Periodens totalresultat	5,6	14,7	13,8	12,0	5,9	46,0	25,7
Totalresultat hänförligt till:							
Aktieägare i Aktia Bank Abp	5,6	14,7	13,8	12,0	5,9	46,0	25,7
Totalt	5,6	14,7	13,8	12,0	5,9	46,0	25,7
Totalresultat per aktie, euro ¹	0,08	0,21	0,20	0,17	0,09	0,67	0,37
Totalresultat per aktie efter utspädning, euro ¹	0,08	0,21	0,20	0,17	0,09	0,67	0,37

Totalresultat exklusive jämförelsestörande poster:	4Q2018	3Q2018	2Q2018	1Q2018	4Q2017	2018	2017
Totalresultat	5,6	14,7	13,8	12,0	5,9	46,0	25,7
Rörelseintäkter:							
Utdelning från Finlands Kreditandelslag	-	-	-	-	-	-	-1,0
Nettoresultat från aktieinnehav i Folksam	-	-	-	-	-	-	-
Skadeförsäkring	0,0	-4,0	-	-	1,0	-4,0	1,0
Värdeförändring av aktieinnehav i Bohemian Wrappsody	0,8	-	-	-	-	0,8	-
Vinst från försäljningen av Aktia Fastighetsförmedling	-	-1,1	-	-	-	-1,1	-
Rörelsekostnader:							
Omstruktureringskostnader	0,9	-	0,3	0,3	0,2	1,5	8,9
Jämförbart totalresultat	7,3	9,7	14,0	12,3	7,0	43,3	34,5

1) Omräknade enligt antal aktier efter sammanslagningen av serierna A och R

Segmentens utveckling per kvartal

Personal & Corporate Banking	4Q2018	3Q2018	2Q2018	1Q2018	4Q2017	2018	2017
Räntenetto	16,0	15,7	15,6	15,3	15,9	62,5	62,9
Provisionsnetto	13,8	13,9	15,4	14,1	13,1	57,2	51,9
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,4	0,3
Rörelseintäkter totalt	29,9	29,6	31,1	29,4	29,1	120,1	115,1
Personalkostnader	-4,4	-3,4	-4,7	-4,3	-4,6	-16,8	-24,8
Övriga kostnader ¹	-21,2	-17,1	-19,2	-17,4	-19,5	-74,9	-74,6
Rörelsekostnader totalt	-25,5	-20,5	-23,9	-21,7	-24,1	-91,6	-99,5
Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-	-	-	-	0,0	-	-0,5
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-0,1	-0,8	0,7	-0,6	-0,4	-0,9	-0,5
Rörelseresultat	4,2	8,3	7,9	7,2	4,6	27,6	14,6
Jämförbart rörelseresultat	4,4	8,3	8,2	7,3	4,8	28,2	23,1
Förmögenhetsförvaltning	4Q2018	3Q2018	2Q2018	1Q2018	4Q2017	2018	2017
Räntenetto	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	2,1	2,5
Provisionsnetto	10,8	10,9	10,8	10,5	10,4	43,0	39,4
Livförsäkringsnetto	4,3	4,6	4,1	4,9	6,6	17,9	23,6
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,3	0,2
Rörelseintäkter totalt	15,7	16,0	15,6	16,0	17,6	63,2	65,7
Personalkostnader	-5,1	-3,8	-4,1	-3,8	-4,3	-16,8	-17,1
Övriga kostnader ¹	-7,4	-6,1	-6,4	-6,0	-6,7	-26,0	-24,7
Rörelsekostnader totalt	-12,5	-10,0	-10,5	-9,8	-11,0	-42,8	-41,8
Rörelseresultat	3,1	6,1	5,1	6,1	6,6	20,5	23,8
Jämförbart rörelseresultat	4,1	6,1	5,1	6,2	6,6	21,5	26,1
Koncernfunktioner	4Q2018	3Q2018	2Q2018	1Q2018	4Q2017	2018	2017
Räntenetto	4,2	4,8	7,4	4,9	5,3	21,3	24,2
Provisionsnetto	0,6	0,9	0,5	0,8	1,0	2,8	3,5
Övriga rörelseintäkter	-0,8	4,8	1,0	0,8	-0,3	5,8	2,3
Rörelseintäkter totalt	4,0	10,6	8,9	6,5	6,0	29,9	30,1
Personalkostnader	-8,7	-7,1	-7,7	-7,6	-7,9	-31,1	-32,8
Övriga kostnader ¹	5,5	3,6	3,7	4,9	0,9	17,7	12,5
Rörelsekostnader totalt	-3,2	-3,4	-4,0	-2,7	-7,0	-13,4	-20,2
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-	-	0,0	-	0,0	0,0	-0,1
Rörelseresultat	0,7	7,1	4,9	3,8	-1,0	16,5	9,7
Jämförbart rörelseresultat	1,8	3,1	4,9	4,0	0,0	13,8	9,8

1) Nettokostnaden för stöd- och stabsfunktioner allokeras från Koncernfunktioner till de affärsdrivande segmenten Personal & Corporate Banking och Förmögenhetsförvaltning. Denna kostnadsallokering ingår i segmentens övriga kostnader.

Noter till bokslutskommunikén

Not 1. Grund för upprättande av bokslutskommuniké och väsentliga redovisningsprinciper

Grund för upprättande av bokslutskommuniké

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

Bokslutskommunikén för perioden 1.1–31.12.2018 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 bokslut per 31.12.2017. 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 1.1–31.12.2018 godkändes av styrelsen 14.2.2019.

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 31.12.2017.

Från och med 1.1.2018 har Aktia, som en del av den tidigare publicerade nya strategin, förändrat indelningen av affärssegmenten. Aktias rapporterade affärssegment från och med 1.1.2018 är Personal & Corporate Banking, Förmögenhetsförvaltning och Koncernfunktioner. Övrig verksamhet rapporteras separat, men utgör inte ett rapporterat affärssegment. Privatbanksverksamheten och institutionskunderna, vilka tidigare ingick i segment Bankverksamhet, ingår i det nya segmentet Förmögenhetsförvaltning. Koncernens treasury-verksamhet samt koncernens övriga stöd- och stabsfunktioner, vilka tidigare ingick i segmenten Bankverksamhet och Övrigt, ingår i det nya segmentet Koncernfunktioner. Övrig verksamhet bestod till och med 30.6.2018 främst av Aktia Fastighetsförmedling Ab. Det nya segmentet Personal & Corporate Banking utgörs av det tidigare segmentet Bankverksamhet med beaktande av ovan nämnda förändringar.

Följande nya och ändrade IFRS-standarder har tagits i bruk från och med 1.1.2018:

Standarden **IFRS 9** Finansiella instrument, som godkänts av EU i november 2016, ersätter IAS 39 Finansiella instrument: värdering

och klassificering. Aktiakoncernen har tagit i bruk IFRS 9 då standarden blev obligatorisk 1.1.2018. Skillnaden i bokfört värde på finansiella tillgångar och skulder i samband med ibruktagningen av IFRS 9 bokfördes till balanserade vinstmedel och till fonden för verkligt värde i eget kapital. Jämförelsesiffror enligt IFRS 9 har inte omräknats för föregående år. Informationen som presenteras i resultat- och balansräkningen för 2018 är därmed inte jämförbar med 2017.

IFRS 9 introducerar nya krav för värdering och klassificering av finansiella tillgångar och skulder. Riskhanteringsmodellen och de finansiella instrumentens egenskaper gällande framtida kassaflöden påverkar klassificeringen av finansiella tillgångar och skulder i koncernen. Koncernens finansiella tillgångar klassificeras från och med 1.1.2018 i kategorierna upplupet anskaffningsvärde, till verkligt värde via övrigt totalresultat och till verkligt värde via resultaträkningen. Redovisning av finansiella tillgångar enligt en blandad affärsmodell, där förändringar i verkligt värde enligt IFRS 9 redovisas via övrigt totalresultat, motsvarar redovisningen av finansiella tillgångar som kan säljas enligt den tidigare IAS 39 standarden.

De nya klassificerings- och värderingsreglerna i samband med övergången till IFRS 9 medförde mindre omklassificeringar från den tidigare kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas till kategorierna Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Omklassificeringarna hade ingen väsentlig inverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning vid övergången till IFRS 9.

Nedskrivningskraven enligt IFRS 9 baserar sig på en modell för förväntade kreditförluster till skillnad från den tidigare modellen baserad på inträffade händelser avseende reservering för kreditförluster. Beräkningen av reserveringarna för förväntade kreditförluster omfattar finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat samt finansiella garantiavtal och lånelöften. Implementeringen av ECL (Expected Credit Loss) modeller enligt IFRS 9 minskade marginellt reserveringarna för nedskrivningar. Minskningen medförde inte någon väsentlig inverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning vid övergången till IFRS 9.

Effekterna av omklassificering och omvärdering av finansiella tillgångar och ny nedskrivningsmodell minskade eget kapital något i koncernen. Effekterna i bankkoncernen och inverkan på kapitaltäckningen var marginella.

Kraven på säkringsredovisning enligt IFRS 9 medförde att metoden för bedömning av säkringseffektivitet blev mindre regelbaserad och mer anpassad till koncernens riskhantering. Koncernen tillämpar det undantag som innebär att reglerna i IAS 39 även fortsättningsvis tillämpas för så kallade portföljsäkringar. Förändrade redovisningsregler gällande säkringsredovisning har inte någon väsentlig inverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning.

Effekter från omklassificering och omvärdering av finansiella tillgångar samt dess inverkan på eget kapital vid övergången till IFRS 9 presenteras i Förändring av koncernens eget kapital. Förändringen av kreditförlustreserveringar i samband med implementeringen av ECL (Expected Credit Loss) modeller enligt IFRS 9 presenteras i not 8.

Redovisningsprinciper enligt IFRS 9 från och med 1.1.2018:

Aktia tillämpar från och med 1.1.2018 IFRS 9 där finansiella tillgångar redovisas i tre värderingskategorier. Klassificering och värdering av finansiella tillgångar sker utgående från enligt vilken affärsmodell instrumentet förvaltas och instrumentets egenskaper gällande de avtalsenliga kassaflödena.

Koncernen klassificerar finansiella tillgångar i följande kategorier:

- Redovisas till upplupet anskaffningsvärde (AC)
- Värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)
- Värderas till verkligt värde via resultaträkningen (FVTPL)

I kategorin **Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde** ingår:

- räntebärande värdepapper
- lån och övriga fordringar
- kontanta medel

Finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde om tillgången förvaltas enligt en affärsmodell där instrumentet förväntas innehåsa till förfall i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden. De avtalsenliga kassaflödena består endast av betalning av kapital och ränta på utestående kapital (SPPI). Instrumenten i denna kategori redovisas vid ingång av avtal till verkligt värde (anskaffningsutgift minus hänförliga transaktionskostnader) och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Nedskrivningar baseras på en tre-steps modell för förväntade kreditförluster (ECL) och beskrivs närmare under rubriken Nedskrivning av finansiella tillgångar. Ränteintäkter, nedskrivningar samt försäljningsvinster och -förluster redovisas i resultaträkningen.

I kategorin **Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat** ingår:

- aktier och andelar
- räntebärande värdepapper

Finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat om:

- tillgången är ett räntebärande värdepapper (skuldinstrument) som förvaltas enligt en affärsmodell där värdepappren innehåser både i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden (avser endast betalning av kapital och ränta på utestående kapital) och som vid behov kan säljas
- tillgången är aktier och andelar (egetkapitalinstrument) som inte innehåses för handel och som vid första redovisningstillfället valts att klassificeras i denna kategori

Instrumenten i denna kategori redovisas vid ingång av avtal till verkligt värde (anskaffningsutgift minus hänförliga transaktionskostnader) och därefter till verkligt värde via övrigt totalresultat. Nedskrivning av skuldinstrument (räntebärande värdepapper) baseras på en tre-steps modell för förväntade kreditförluster (ECL) och beskrivs närmare under rubriken Nedskrivning av finansiella tillgångar. ECL beräknas inte för aktier och andelar. Värdeförändringar redovisas löpande i övrigt totalresultat med avdrag för latent skatt. Ränteintäkter, dividender och nedskrivningar redovisas i resultaträkningen medan kapitalåterbäring redovisas i övrigt totalresultat. Motposten till nedskrivningar som hänför sig till tre-steps modellen för förväntade kreditförluster bokförs i fonden för verkligt värde (övrigt totalresultat) och påverkar således inte tillgångens verkliga värde i balansräkningen. I samband med försäljning av räntebärande värdepapper (skuldinstrument) överförs den ackumulerade realiserade vinsten eller förlusten från fonden för verkligt värde till resultaträkningen.

Beslutet att vid det första redovisningstillfället klassificera aktier och andelar i denna kategori är oåterkalleligt, vilket betyder att framtida försäljningsvinster och -förluster för sådana instrument redovisas i övrigt totalresultat.

I kategorin **Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen** ingår:

- derivatinstrument
- livförsäkringsverksamhetens placeringar som utgör täckning för fondanknutna avtal
- aktier och andelar
- räntebärande värdepapper
- lån och övriga fordringar

Finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen om tillgången är ett derivatinstrument, tillgången innehåses för handel eller är ett skuldinstrument som inte uppfyller kravet på avtalsenliga kassaflöden. Aktier och andelar ingår i denna kategori om inte möjligheten utnyttjats att vid första redovisningstillfället klassificera dessa i kategorin Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. För att uppfylla kravet på avtalsenliga kassaflöden får kassaflödena endast bestå av betalning av kapital och ränta på utestående kapital (SPPI). Finansiella tillgångar som innehåses för handel är tillgångar som förvärvats för en kort tid i intjänings syfte och

där avsikten är att aktivt handla med dessa instrument. Om en finansiell tillgång hänför sig till skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kan företaget vid det första redovisningstillfället oåterkalleligt välja att även värdera tillgången till verkligt värde via resultaträkningen om det minskar eller eliminerar redovisningsmässig obalans. Instrumenten i denna kategori redovisas vid ingång av avtal till verkligt värde och därefter till verkligt värde via resultaträkningen. Transaktionskostnader bokförs i resultaträkningen när de inträffar. Ränteintäkter, dividender, värdeförändringar samt försäljningsvinster och -förluster redovisas löpande i resultaträkningen.

Omklassificering: I samband med köp av en finansiell tillgång klassificeras tillgången i någon av de tre värderingskategorierna. Senare omklassificering av en finansiell tillgång kan endast ske om affärsmodellen, enligt vilken tillgångarna förvaltas, förändras. Senare omklassificering kan också ske om ett instrument inte längre uppfyller de kriterier som krävs för att ingå i en viss affärsmodell. Finansiella skulder omklassificeras inte.

Omklassificering av en finansiell tillgång i enlighet med förutsättningarna ovan ska tillämpas framåtriktat från dagen för omklassificering. Tidigare redovisade vinster och förluster (inklusive nedskrivningsvinster och -förluster) omräknas inte retroaktivt.

Omklassificering mellan olika värderingskategorier redovisas enligt följande:

- Från upplupet anskaffningsvärde till verkligt värde via resultaträkningen: Tillgången värderas till verkligt värde och skillnaden mellan det verkliga värdet och det upplupna anskaffningsvärdet redovisas som vinst eller förlust i resultaträkningen.
- Från verkligt värde via resultaträkningen till upplupet anskaffningsvärde: Tillgångens verkliga värde på omklassificeringsdagen blir dess nya anskaffningsvärde. På omklassificeringsdagen bokförs en förväntad kreditförlust enligt den nya värderingskategoriens regler och en effektiv ränta för instrumentet fastställs.
- Från upplupet anskaffningsvärde till verkligt värde via övrigt totalresultat: Tillgången värderas till verkligt värde och skillnaden mellan det verkliga värdet och det upplupna anskaffningsvärdet redovisas som vinst eller förlust i övrigt totalresultat. De förväntade kreditförlusterna ändras inte till följd av omklassificeringen.
- Från verkligt värde via övrigt totalresultat till upplupet anskaffningsvärde: Tillgångens verkliga värde på omklassificeringsdagen blir dess nya anskaffningsvärde. De kumulativa vinsterna och förlusterna som tidigare redovisats i övrigt totalresultat flyttas från eget kapital och justerar tillgångens bokförda värde. Detta innebär att tillgången redovisas som om den alltid redovisats till upplupet anskaffningsvärde. De förväntade kreditförlusterna ändras inte till följd av omklassificeringen.
- Från verkligt värde via resultaträkningen till verkligt värde via övrigt totalresultat: Tillgången värderas fortsättningsvis

till verkligt värde. Från och med omklassificeringsdagen redovisas förändringarna i verkligt värde via övrigt totalresultat och en förväntad kreditförlust ska på omklassificeringsdagen bokföras enligt den nya värderingskategoriens regler.

- Från verkligt värde via övrigt totalresultat till verkligt värde via resultaträkningen: Tillgången värderas fortsättningsvis till verkligt värde. Från och med omklassificeringsdagen ombokas kumulativa vinster och förluster, som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, från eget kapital till resultaträkningen. Effekten av omklassificeringen syns i resultaträkningen och i övrigt totalresultat, men totalresultatet från omklassificeringen är noll.

Säkringsredovisning: Enligt Aktiakoncernens säkringsredovisningspolicy definieras säkringsredovisningen antingen som säkring av verkligt värde eller som säkring av kassaflöde. Dokumentation och fastställande av säkringsförhållandet mellan det säkrande instrumentet, den säkrade posten, riskhanteringssyftet och strategin sker i samband med att säkringen ingås. När en hög negativ korrelation föreligger mellan säkringsinstrumentets värdeförändring och värdeförändringen för den säkrade posten eller kassaflödet anses säkringen vara effektiv. Säkringsförhållandets effektivitet utvärderas kontinuerligt och utvärderas genom framåtblickande effektivitetstest och mäts på kumulativ basis. Om säkringsförhållandet mellan derivat och säkrad post inte matchar till 100 procent redovisas den ineffektiva delen i resultaträkningen. Aktia tillämpar säkringsredovisning enligt IFRS 9 för alla säkringsförhållanden förutom för portföljsäkring av ränterisk där koncernen valt att utnyttja möjligheten att fortsättningsvis tillämpa reglerna i IAS 39.

Nedskrivning av finansiella tillgångar: Koncernen tillämpar en tre-stegs modell för att beräkna förväntade kreditförluster (ECL 'Expected Credit Loss') för följande finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen:

- skuldinstrument (räntebärande värdepapper samt lån och övriga fordringar) som värderas till upplupet anskaffningsvärde
- skuldinstrument (räntebärande värdepapper) som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat
- lånelöften
- finansiella garantiavtal

Förväntad kreditförlust (ECL) beräknas inte för aktier och andelar.

Finansiella tillgångar överförs mellan följande tre stadier baserat på förändring i kreditrisk från det första redovisningstillfället:

- Stadie 1: 12 månaders ECL
 - Förväntade kreditförluster för 12 månader beräknas för inte fallerade exponeringar där kreditrisken inte har ökat väsentligt sedan det första redovisningstillfället. Den effektiva räntan beräknas på bruttobokföringsvärdet.

- **Stadie 2:** ECL för återstående löptid för icke fallerade exponeringar
 - Förväntade kreditförluster för instrumentets återstående löptid beräknas för icke fallerade exponeringar där kreditrisken har ökat väsentligt sedan det första redovisningstillfället. Den effektiva räntan beräknas på bruttobokföringsvärdet.
- **Stadie 3:** ECL för återstående löptid för fallerade exponeringar
 - Stadie 3 inkluderar exponeringar för vilka en eller flera händelser som har en betydande negativ inverkan på framtida uppskattade kassaflöden har inträffat. För fallerade tillgångar i stadie 3 bokas förväntade kreditförluster för instrumentets återstående löptid medan den effektiva räntan beräknas på det nedskrivna bokförda värdet.

Vid varje rapporteringstidpunkt utvärderas ifall en **väsentlig ökning av kreditrisken** skett genom att jämföra risken för fallissemang vid rapporteringstidpunkten mot situationen vid det första redovisningstillfället. Vid utvärderingen beaktas all relevant och tillgänglig information som utan orimlig kostnad och arbetsinsats står till förfogande. Detta omfattar kvalitativ och kvantitativ information samt ekonomisk information som beskriver framtiden. En exponering migrerar genom de olika ECL stadierna då kreditkvaliteten sjunker. På motsvarande sätt migrerar exponeringen tillbaka från ECL för hela löptiden till ECL 12 månader ifall kreditkvaliteten under kommande perioder förbättras och en tidigare bedömning av en väsentlig ökning av kreditrisken revideras. Exponeringar vars kreditkvalitet inte väsentligt försämrats sedan det första redovisningstillfället beaktas som låg kreditrisk. För sådana exponeringar beräknas en 12 månaders ECL. När en tillgång inte längre är indrivningsbar bokförs en konstaterad kreditförlust mot nedskrivningsreserveringen i balansräkningen. En konstaterad kreditförlust bokförs då samtliga indrivningsåtgärder har slutförts och den slutliga förlusten har fastställts. Eventuella framtida inbetalningar bokförs i resultaträkningen som en återföring av kreditförlusten.

De **förväntade kreditförlusterna (ECL) beräknas** som ett objektivt sannolikhetsvägt estimat för kommande förluster. Beräkningen omfattar:

- vid rapporteringstidpunkten icke nedskrivna eller fallerade finansiella tillgångar. ECL beräknas som nuvärdet av samtliga uppskattade betalningsinställelser över den finansiella tillgångens beräknade löptid eller under de följande 12 månaderna diskonterade med den effektiva räntan. De uppskattade betalningsinställelserna är skillnaden mellan tillgångens kontraktuella kassaflöden och de kassaflöden koncernen förväntar sig erhålla.
- vid rapporteringstidpunkten nedskrivna eller fallerade finansiella tillgångar. ECL beräknas som skillnaden mellan det upplupna anskaffningsvärdet och nuvärdet av den finansiella tillgångens beräknade framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva räntan.

- beviljade olyfta lånelöften. ECL beräknas som skillnaden mellan kontraktuella kassaflöden i de fall en kredit lyfts och de kassaflöden koncernen förväntar sig erhålla.
- finansiella garantiavtal. ECL beräknas som skillnaden mellan förväntade utbetalningar och beloppet koncernen förväntar sig återfå.

Ledningens bedömning behövs vid uppskattning av belopp och tidpunkt för framtida kassaflöden vid utvärdering av nedskrivning av finansiella tillgångar. Vid uppskattningen av dessa kassaflöden görs bland annat en bedömning av gäldenärens betalningsförmåga och nettoförsäljningsvärde för eventuella säkerheter. Estimaterna är baserade på antaganden gällande olika faktorer som kan påverka ECL beräkningen. Det verkliga utfallet kan variera i förhållande till dessa antaganden, vilket inverkar på kommande förändringar i reserveringar för nedskrivningar.

Beräkning av förväntade kreditförluster (ECL): Koncernen har internt utvecklade modeller för utvärdering av kreditvärdighet härledd från olika källor med historisk data. Modellerna används vid bedömning av risk för fallissemang vid utlåning och andra finansiella exponeringar till motparter och kunder. Koncernen har på förhand definierat sannolikheter för motpartsrisiker gällande koncernens alla privat- och företagslån och övriga fordringar. För **krediter och övriga fordringar** beräknas ECL utgående från exponeringens riskparametrar PD, LGD och EAD. Dessa parameterestimater härleds med samma modeller som tillämpas i IRB kapitaltäckningsberäkningen, men baserar sig på en så kallad "Point-in-Time" kalibrering som återspeglar det rådande eller förväntade konjunkturen under räkenskapsperioden. För krediter i Stadie 1 är ECL lika med produkten av PD, LGD och EAD, det vill säga 12-månaders ECL. För krediter i Stadie 2 och 3 beräknas ECL som summan av 12-månaders ECL över fordringens livstid justerad för sannolikheten att exponeringen faller under en tidigare tidsperiod. Livstids ECL beaktar även den kontraktsmässiga amorteringsplanen som reflekteras i både EAD- och LGD-estimatet. För **räntebärande värdepapper** beräknas livstids ECL utgående från räntepapprets kontraktsenliga kalender. Livstids ECL beräknas som LGD multiplicerat med summan av alla förväntade och diskonterade kassaflöden gånger sannolikheten för en kredithändelse (PD). PD beräknas skilt för varje värdepapper genom att alloka en lämplig riskkurva samt genom att beakta likviditets- och skatteeffekter. 12-månaders ECL beräknas därefter genom att skala ner livstids ECL med en värdepappersspecifik proportionalitetskonstant som utgörs av kvoten i kreditrisk under papprets livstid och kreditrisk under det närmaste året.

Väsentlig ökning av kreditrisken: Vid fastställande av om en väsentlig ökning i kreditrisk har inträffat sedan det första redovisningstillfället använder sig koncernen av både kvantitativ och kvalitativ information och analys. Informationen och analysen baserar sig på historiska data och expertbedömning av kreditrisk och inkluderar även ekonomisk information som beskriver framtiden.

För **krediter och övriga fordringar** bedöms en ökning i kreditrisk ha skett:

- utgående från en absolut förändring i PD för den återstående löptiden
- senast då en betalning är över 30 dagar sen eller då en kund omfattas av förmildrande åtgärder. Dessa kriterier definierar en absolut bakre gräns för när en ökning i kreditrisk har inträffat när det finns indikationer på övriga kvalitativa faktorer, vilka inte framkommer genom regelbundna kvantitativa analyser. I sådana fall kan koncernen använda sig av en expertbedömning och relevant historisk information

För **räntebärande värdepapper** bedöms ökningen i kreditrisk utifrån två olika kriterier. Det första kriteriet för ökning i kreditrisk är en väsentlig nedgång i extern kreditrating. Det andra kriteriet är att räntepapprets värdeutveckling hålls inom sitt volatilitetsband. Volatilitet beräknas skilt utgående från prisutvecklingen under instrumentets livstid. Utöver ovan nämnda kriterier används vid behov även en expertbedömning. Expertbedömning sker med beaktande av koncernens interna rating.

Utvärdering av nedskrivningsbehov (definition av fallissemang): I modellen för beräkning av framtida kreditförluster (ECL) har koncernen definierat fallissemang (default) såsom beskrivet i koncernens kreditreglemente och processer vid bedömning av nedskrivningsbehov. Med fallissemang (default) menas motpartens oförmåga eller sannolika oförmåga att enligt överenskomna villkor sköta alla sina förpliktelser mot banken.

En motpart anses vara fallerad ifall minst ett av följande kriterier uppfylls:

- En till låneskötseln tillhörande väsentlig betalning är försenad 90 dagar eller mer
- En till låneskötseln tillhörande väsentlig betalning är försenad mindre än 90 dagar, men minst ett av följande kriterier uppfylls:
 - banken har ansökt om eller motparten har försatts i konkurs
 - motparten är i skuldsanering
 - enligt bankens bedömning är det osannolikt att kunden till fullo kommer att betala sina låneförpliktelser till banken utan att banken tvingas vidta åtgärder som t.ex. realisering av eventuella säkerheter

Räntebärande värdepapper anses fallerade om den ekonomiska ställningen för företaget, i vilket placeringen gjorts, uppfyller något av följande kriterier:

- Företaget har försatts i konkurs eller är de facto insolvent och betalningsoförmöget
- Företaget har ingått avtal om företagssanering eller sökt skydd mot sina fordringsägare eller genomgår en omfattande rekonstruktion som påverkar fordringsägare
- Företaget har missat en betalning på ett kontraktssenligt kassaflöde och har inte korrigerats inom 30 dagar

Förutom för fallissemang granskas räntebärande värdepapper individuellt för bedömning av nedskrivningsbehov ifall värdepapprets kurs fallit under nivån 50 %.

Information som beskriver framtiden: Koncernen har etablerat en expertpanel som beaktar olika relevanta framtida makroekonomiska faktorer för att definiera ett objektiva antagande till stöd för ECL beräkningarna. Expertpanelen består bland annat av ledningen för risk- och ekonomifunktion samt koncernens chefsekonom. Relevanta regionala och sektorspecifika justeringar görs för att fånga avvikelser från generella makroekonomiska scenarier. Justeringarna reflekterar bästa antagande om framtida makroekonomiska förutsättningar som inte är inkorporerade i ECL-beräkningarna. Makroekonomiska faktorer som beaktas inkluderar t.ex. arbetslöshet, räntenivå, inflation, bostads- och fastighetspriser. Metodologierna och scenarierna över framtida makroekonomiska förutsättningar revideras regelbundet.

För **krediter och övriga fordringar (kreditportföljen)** justeras riskparametrarna enligt antaganden i det relevanta makrosenariot i beräkningen av livstids ECL. PD-estimatet justeras på basen av en makroekonomisk modell som beaktar bland annat utvecklingen av arbetslösheten. Ifall arbetslösheten antas stiga ökar PD-estimatet för hushållskrediter. LGD-estimatet beaktar den antagna utvecklingen av bostads- och fastighetspriser. Ifall säkerheternas marknadsvärden sjunker i scenariot har detta en höjande effekt på LGD-estimatet, givet att lånets amorteringstakt inte överskrider nedgången i säkerheternas värde.

ECL-beräkningen för **räntebärande värdepapper (likviditets- och placeringsportföljen)** använder sig av direkt observerbara marknadsvariabler och behöver därför inga stokastiska eller konstruerade framtida estimat. Då modellerna använder sig av marknadsinformation i så hög grad som möjligt, finns marknadsförväntning på den framtida utvecklingen implicit representerad i modellen.

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 9 från och med 1.1.2018

Klassificering av finansiella instrument 1.1.2018	Klassificering under IAS39	Klassificering under IFRS 9	Bokföringsvärde under IAS39	Omklassificering	Omvärdering*	Bokföringsvärde under IFRS 9	Förändring i eget kapital per 1.1.2018
Kontanta medel	Lån och övriga fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	282 477	-	-	282 477	-
Räntebärande värdepapper		Upplupet anskaffningsvärde		92 852	-23 627	69 225	-18 902
Räntebärande värdepapper	Innehas till försäljning	Verkligt värde via övrigt totalresultat	1 797 199	-98 416	-	1 698 782	-
Räntebärande värdepapper		Verkligt värde via resulträkningen		5 565	-	5 565	-
Räntebärande värdepapper ¹	Innehas till förfall	Upplupet anskaffningsvärde	367 800	-	-	367 800	122
Aktier och andelar	Innehas till försäljning	Verkligt värde via resulträkningen	128 159	-	-	128 159	-
Derivatinstrument	Verkligt värde via resulträkningen	Verkligt värde via resulträkningen	84 046	-	-	84 046	-
Utlåning till Finlands Bank och kreditinstitut	Lån och övriga fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	49 910	-	-	49 910	-
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	Lån och övriga fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	5 838 764	-	1 016	5 839 780	813
Placeringar för fondaktiva försäkringar	Verkligt värde via resulträkningen	Verkligt värde via resulträkningen	802 575	-	-	802 575	-
Totalt			9 350 929	-	-22 611	9 328 318	-17 967

* Inkluderar värdeförändring samt förändring i kreditförlustreresivering i samband med övergången till IFRS 9. Förändring i kreditförlustreresivering presenteras närmare i not 8.

1) I samband med övergången till IFRS 9 flyttas den periodiserade överkursen på tidigare under IAS 39 omklassificerade räntebärande värdepapper som innehas till förfall från fonden för verkligt värde till balanserade vinstmedel. Samtidigt försvinner den latenta skatteskulden på överkursen och dess effekt redovisas under Förändring i eget kapital per 1.1.2018 i ovanstående tabell.

IFRS 9 påverkar inte klassificeringen av finansiella skulder, vilka således fortsätter att rapporteras på motsvarande sätt som enligt IAS 39.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder har ersatt samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningsuttalanden som avser intäktsredovisning. Standarden har godkänts av EU i oktober 2016 och är obligatorisk från och med 1.1.2018. Aktiakoncernen har tagit i bruk IFRS 15 då standarden blev obligatorisk. IFRS 15 har en samlad femstegsmodell för intäktsredovisning. Intäktsredovisning i Aktiakoncernen följer prestationsprincipen, vilket betyder att intäkter bokförs enligt prestation och intjäning. Räntor bokförs enligt effektiv ränta och provisioner intäktsförs pro rata från och med kontraktstidpunkten. Arvoden intäktsförs när en arbetsinsats för att slutföra en transaktion är utförd och när transaktionen är verkställd. Förändrade redovisningsregler gällande intäktsredovisning har inte någon väsentlig inverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning.

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

IASB publicerade den 13 januari 2016, IFRS 16 Leasing, som ska ersätta IAS 17 Leasingavtal. **IFRS 16** innebär att nuvarande klassificering i operationell och finansiell leasing för leasetagare upphör och ersätts av en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal med en leasingperiod över 12 månader ska redovisas i balansräkningen. Möjlighet att tillämpa en lätttnadsregel finns för leasingavtal där avtalsperioden är högst 12 månader eller om tillgångens värde är lågt. För leasingtillgången redovisas

avskrivningar och räntekostnader hänförliga till leasingskulden separat. Redovisningskraven för leasegivare är i allt väsentligt oförändrade från IAS 17, varför nuvarande klassificering i operationell och finansiell leasing tillämpas även i fortsättningen. Den nya standarden kommer främst att förändra redovisningen av hyrda fastigheter och leasingbilar. En bedömning av den sannolika hyresperioden används för att fastställa leasingperioden och diskonteringsräntan fastställs enligt marknadens gängse avkastningskrav. Vid övergången till IFRS 16 kommer leasingtillgången och leasingskulden marginellt att öka balansomslutningen. Vid övergången till IFRS 16 kommer koncernen att tillämpa den så kallade förenklade metoden, vilket innebär att nyttjanderättstillgången är lika stor som leasingskulden. De förändrade redovisningsreglerna gällande leasingavtal kommer inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning. Standarden har godkänts av EU i oktober 2017. Aktiakoncernen tog i bruk IFRS 16 då standarden blev obligatorisk 1.1.2019. Effekten från ibruktagnings av IFRS 16 presenteras närmare i Aktiakoncerns bokslut 2018.

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

Not 2. Koncernens segmentrapportering

(mn euro)	Personal & Corporate Banking		Förmögenhetsförvaltning		Koncernfunktioner		Övrigt		Elimineringsar		Koncernen totalt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Resultaträkning												
Räntenetto	62,5	62,9	2,1	2,5	21,3	24,2	0,0	0,0	-	0,1	85,9	89,6
Provisionsnetto	57,2	51,9	43,0	39,4	2,8	3,5	3,6	7,4	-11,0	-10,8	95,6	91,4
Livförsäkringsnetto	-	-	17,9	23,6	-	-	-	-	3,5	3,0	21,4	26,6
Övriga rörelseintäkter	0,4	0,3	0,3	0,2	5,8	2,3	1,1	-	-0,2	-0,2	7,3	2,6
Rörelseintäkter totalt	120,1	115,1	63,2	65,7	29,9	30,1	4,7	7,4	-7,8	-7,9	210,1	210,3
Personalkostnader	-16,8	-24,8	-16,8	-17,1	-31,1	-32,8	-2,0	-4,4	-	-	-66,7	-79,1
Övriga kostnader ¹	-74,9	-74,6	-26,0	-24,7	17,7	12,5	-1,3	-2,8	8,0	8,0	-76,4	-81,6
Rörelsekostnader totalt	-91,6	-99,5	-42,8	-41,8	-13,4	-20,2	-3,3	-7,1	8,0	8,0	-143,0	-160,7
Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-	-0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,5
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-0,9	-0,5	-	-	0,0	-0,1	-	-	-	-	-0,8	-0,6
Andel av intresseföretagens resultat	-	-	-	-	-0,1	-	-	-	1,4	0,6	1,3	0,6
Rörelseresultat	27,6	14,6	20,5	23,8	16,5	9,7	1,3	0,3	1,7	0,7	67,6	49,1
Jämförbart rörelseresultat	28,2	23,1	21,5	26,1	13,8	9,8	0,3	0,3	1,7	0,7	65,4	59,9

Balansräkning	Personal & Corporate Banking		Förmögenhetsförvaltning		Koncernfunktioner		Övrigt		Elimineringsar		Koncernen totalt	
	31.12. 2018	31.12. 2017	31.12. 2018	31.12. 2017	31.12. 2018	31.12. 2017	31.12. 2018	31.12. 2017	31.12. 2018	31.12. 2017	31.12. 2018	31.12. 2017
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	0,1	-	899,1	802,6	3,5	-	-	-	-	-	902,7	802,6
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	0,1	223,7	485,2	1 117,2	1 440,1	-	0,0	-	-	1 340,9	1 925,4
Kontanta medel	4,3	4,6	0,1	0,2	284,8	277,7	-	-	-	-	289,2	282,5
Räntebärande värdepapper som värderas till upplupet anskaffningsvärde	-	-	69,0	-	239,0	367,8	-	-	-	-	308,0	367,8
Lån och övriga fordringar	5 958,5	5 721,7	218,3	171,5	28,1	45,0	-	3,7	-75,8	-53,2	6 129,1	5 888,7
Övriga tillgångar	11,1	16,7	5,7	81,5	342,2	261,9	0,2	0,5	-62,9	-77,5	296,2	283,1
Tillgångar totalt	5 974,0	5 743,1	1 415,9	1 541,0	2 014,8	2 392,4	0,2	4,2	-138,7	-130,6	9 266,1	9 550,0
Depositioner	3 352,6	3 443,1	718,4	781,0	569,8	641,7	-	-	-75,6	-52,8	4 565,1	4 813,0
Emitterade skuldebrev	0,6	1,2	-	-	2 459,7	2 449,6	-	-	-	-	2 460,3	2 450,7
Försäkringsskuld	-	-	1 155,7	1 217,3	-	-	-	-	-	-	1 155,7	1 217,3
Övriga skulder	2,8	5,5	29,8	41,0	465,5	433,2	-	1,6	-3,1	-10,5	495,0	470,9
Skulder totalt	3 356,0	3 449,8	1 903,8	2 039,3	3 495,0	3 524,5	-	1,6	-78,8	-63,3	8 676,1	8 952,0

1) Nettokostnaden för stöd- och stabsfunktioner allokeras från Koncernfunktioner till de affärsdrivande segmenten Personal & Corporate Banking och Förmögenhetsförvaltning. Denna kostnadsallokering ingår i segmentens övriga kostnader.

Not 3. 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)	31.12.2018		31.12.2017	
	Koncernen	Bankkoncernen	Koncernen	Bankkoncernen
Kalkyl över bankkoncernens kapitalbas				
Tillgångar totalt	9 266,1	8 069,2	9 550,0	8 242,1
varav immateriella tillgångar	66,7	66,3	71,1	70,6
Skulder totalt	8 676,1	7 558,5	8 952,0	7 741,5
varav efterställda skulder	207,8	207,8	235,2	235,2
Aktiekapital	163,0	163,0	163,0	163,0
Fond för verkligt värde	17,7	4,0	51,5	8,9
Bundet eget kapital totalt	180,7	167,0	214,5	171,9
Fond för fritt eget kapital och andra fonder	110,4	110,3	109,9	109,9
Balanserade vinstmedel	242,9	184,5	234,3	190,8
Räkenskapsperiodens vinst	56,0	48,9	39,3	28,1
Fritt eget kapital	409,3	343,7	383,5	328,8
Aktieägarnas andel av eget kapital	589,9	510,7	598,0	500,6
Eget kapital	589,9	510,7	598,0	500,6
Skulder och eget kapital totalt	9 266,1	8 069,2	9 550,0	8 242,1
Åtaganden utanför balansräkningen	518,8	491,6	553,0	544,2
Eget kapital i bankkoncernen		510,7		500,6
Dividendreservering		-42,0		-37,8
Immateriella tillgångar		-66,3		-70,6
Debenturer		67,5		111,0
Ytterligare förväntade förluster enligt IRB utöver bokförda		-11,9		-9,8
Avdrag av omfattande ägarinnehav i finansbranschen		-7,1		-7,9
Övrigt inkl. obetald dividend		0,8		0,8
Kapitalbas totalt (CET1 + AT1 + T2)		451,7		486,5

(mn euro)					
Bankkoncernens kapitaltäckning	31.12.2018	30.9.2018	30.6.2018	31.3.2018	31.12.2017
Kärnprimärkapital före avdrag	469,7	461,3	464,1	464,3	465,1
Justeringar till kärnprimärkapitalet	-85,5	-85,0	-86,9	-92,7	-89,6
Kärnprimärkapital (CET1)	384,2	376,4	377,2	371,6	375,5
Primärkapitaltillskott före avdrag	-	-	-	-	-
Justeringar till primärkapitaltillskottet	-	-	-	-	-
Primärkapitaltillskott (AT1)	-	-	-	-	-
Primärkapital (T1 = CET1 + AT1)	384,2	376,4	377,2	371,6	375,5
Supplementärkapital före avdrag	67,5	78,0	88,9	100,0	111,0
Justeringar till supplementärkapitalet	-	-	-	-	-
Supplementärkapital (T2)	67,5	78,0	88,9	100,0	111,0
Sammanlagd kapitalbas (TC = T1 + T2)	451,7	454,4	466,1	471,6	486,5
Totala riskvägda poster	2 199,2	2 262,0	2 318,0	2 271,6	2 080,2
varav andelen kreditrisk, schablonmetoden	898,3	915,8	976,6	924,4	855,8
varav andelen kreditrisk, internmetoden	721,4	808,1	823,4	860,3	874,5
varav golvregel för hushåll med bostadslån på 15 %	225,9	188,1	168,1	136,9	-
varav andelen marknadsrisk	-	-	-	-	-
varav andelen operativ risk	353,6	349,9	349,9	349,9	349,9
Kapitalkrav för egna medel (8 %)	175,9	181,0	185,4	181,7	166,4
Överstigande andel (buffert)	275,8	273,4	280,7	289,9	320,1
Kärnprimärkapitalrelation	17,5 %	16,6 %	16,3 %	16,4 %	18,0 %
Primärkapitalrelation	17,5 %	16,6 %	16,3 %	16,4 %	18,0 %
Sammanlagd kapitaltäckning	20,5 %	20,1 %	20,1 %	20,8 %	23,4 %
Golvregel för egna medel (CRR art. 500)					
Egna medel	451,7	454,4	466,1	471,6	486,5
Minimibelopp för egna medel enligt golvregel ¹	201,9	202,4	204,3	199,2	193,0
Golvregel överstigande andel (buffert)	249,9	252,0	261,8	272,4	293,5

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	2016	2017	2018	12/2018	9/2018	6/2018	3/2018	12/2017
Bruttointäkter	183,3	188,9	193,6					
- medeltal 3 år			188,6					
Kapitalkrav för operativ risk				28,3	28,0	28,0	28,0	28,0
Riskvägt belopp				353,6	349,9	349,9	349,9	349,9

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)	31.12.2018				
	Brutto exponering	Exponering vid fallissemang	Riskvikt, %	Riskvägt belopp	Kapitalkrav 8 %
Bankkoncernens totala riskexponeringar					
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

(mn euro)	31.12.2017				
	Brutto exponering	Exponering vid fallissemang	Riskvikt, %	Riskvägt belopp	Kapitalkrav 8 %
Bankkoncernens totala riskexponeringar					
Exponeringsgrupp					
Kreditrisk enligt internmetod					
Retail - Hushåll, med fastighetssäkerhet	4 493,6	4 489,6	13 %	585,0	46,8
Retail - Små och medelstora företag, med fastighetssäkerhet	141,6	141,3	50 %	70,4	5,6
Retail - övriga hushåll	140,5	131,4	45 %	58,9	4,7
Retail - övriga små och medelstora företag	33,9	32,2	93 %	30,0	2,4
Aktieexponeringar	47,6	47,6	273 %	130,2	10,4
Totala exponeringar enligt internmetod	4 857,2	4 842,1	18 %	874,5	70,0
Kreditrisk enligt schablonmetod					
Stater och centralbanker	401,0	488,6	0 %	-	-
Regionala och lokala myndigheter	240,7	264,3	1 %	1,3	0,1
Multinationella utvecklingsbanker	51,0	51,0	0 %	-	-
Internationella organisationer	128,0	128,0	0 %	-	-
Kreditinstitut	702,8	433,9	25 %	109,8	8,8
Företag	412,5	229,1	99 %	226,8	18,1
Hushåll	276,1	127,2	68 %	86,6	6,9
Fastighetssäkerhet	903,0	839,3	36 %	299,8	24,0
Oreglerade poster	36,0	9,0	104 %	9,3	0,7
Säkerställda obligationer	836,4	836,4	10 %	83,6	6,7
Övriga poster	70,5	64,6	40 %	26,0	2,1
Totala exponeringar enligt schablonmetod	4 058,0	3 471,3	24 %	843,4	67,5
Totalt riskexponeringsbelopp	8 915,2	8 313,3	21 %	1 717,9	137,4

Finans- och försäkringskonglomeratets kapitaltäckning

(mn euro)	31.12.2018	30.9.2018	30.6.2018	31.3.2018	31.12.2017
Sammandrag					
Eget kapital i koncernen	589,9	583,5	568,5	592,3	598,0
Branschspecifika tillgångar	73,3	84,0	95,2	106,5	117,8
Immateriella tillgångar och övriga avdragsposter	-107,3	-120,8	-118,7	-162,0	-174,8
Konglomeratets totala kapitalbas	556,0	546,8	545,0	536,8	540,9
Bankverksamhetens kapitalkrav	258,5	266,2	273,1	267,6	243,9
Försäkringsverksamhetens kapitalkrav ¹	76,4	82,0	83,4	86,2	85,1
Minimibelopp för kapitalbasen	334,8	348,2	356,5	353,8	328,9
Konglomeratets kapitaltäckning	221,2	198,6	188,4	183,0	212,0
Kapitaltäckningsgrad, %	166,1 %	157,0 %	152,9 %	151,7 %	164,5 %

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 4. Räntenetto

(mn euro)	2018	2017	Δ %
In- och utlåning	70,1	69,1	2 %
Likviditetsportföljen	8,3	14,9	-44 %
Skyddsåtgärder via räntederivat	11,4	14,4	-21 %
Övrigt, inkl. funding från partihandel	-4,0	-8,8	55 %
Totalt	85,9	89,6	-4 %

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 5. Livförsäkringsnetto

(mn euro)	2018	2017	Δ %
Försäkringspremieinkomst	104,9	125,2	-16 %
Nettointäkter från placeringsverksamhet	13,9	20,4	-32 %
varav förändring av ECL nedskrivningar	0,0	-	-
varav orealiserade värdeförändringar på aktier och andelar	-3,3	-	-
Utbetalda försäkringsersättningar	-110,4	-106,7	-3 %
Nettoförändring i försäkringsskuld	12,9	-12,2	-
Totalt	21,4	26,6	-20 %

Not 6. Nettoresultat från finansiella transaktioner

(mn euro)	2018	2017	Δ %
Nettointäkter från finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-1,0	-0,9	-11 %
Nettointäkter av värdepappershandel och valutaverksamhet	6,2	1,5	309 %
varav orealiserade värdeförändringar på aktier och andelar	3,7	-	-
Nettointäkter från finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via totalresultatet	0,1	0,5	-90 %
varav förändring av ECL nedskrivningar	-0,2	-	-
Nettointäkter från räntebärande värdepapper som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	0,0	-	-
varav förändring av ECL nedskrivningar	0,0	-	-
Nettoresultat av säkringsredovisning	-0,4	-0,3	-37 %
Totalt	4,9	0,8	477 %

Not 7. Derivatinstrument

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

Skyddande derivatinstrument (mn euro)	31.12.2017		
	Nominellt belopp, totalt	Tillgångar, verkligt värde	Skulder, verkligt värde
Säkring av verkligt värde			
Ränterelaterade	1 927,0	56,9	2,4
Totalt	1 927,0	56,9	2,4
Säkring av kassaflöde			
Ränterelaterade	85,1	-	3,9
Totalt	85,1	-	3,9
Derivatinstrument värderade via resultatet			
Ränterelaterade ¹	696,5	27,1	27,2
Valutarelaterade	8,8	0,0	0,0
Totalt	705,3	27,2	27,2
Samtliga derivatinstrument			
Ränterelaterade	2 708,6	84,0	33,5
Valutarelaterade	8,8	0,0	0,0
Totalt	2 717,4	84,0	33,6

1) Bland ränterelaterade derivatinstrument ingår förmedlade ränteskydd till lokalbanker, vilka efter skyddsåtgärder back-to-back med tredje motpart uppgick till 380,0 (695,0) miljoner euro

Not 8. Finansiella tillgångar och nedskrivningar per stadie

(mn euro)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Fördelning av finansiella tillgångar 31.12.2018				
Räntebärande värdepapper	1 648,9	-	-	1 648,9
Utlåning	5 948,1	134,9	46,1	6 129,1
Åtaganden utanför balansräkningen	511,4	7,2	0,1	518,8
Totalt	8 108,5	142,1	46,2	8 296,8
Fördelning av finansiella tillgångar 1.1.2018				
Räntebärande värdepapper	2 165,0	-	-	2 165,0
Utlåning	5 718,8	124,0	45,8	5 888,7
Åtaganden utanför balansräkningen	547,1	5,4	0,5	553,0
Totalt	8 430,9	129,4	46,3	8 606,7

Krediter och övriga åtaganden

(mn euro)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Nedskrivning enligt IAS 39	Totalt
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden 31.12.2017 enligt IAS 39	-	-	-	47,7	47,7
Omräknad i samband med ibruktagning av IFRS 9	2,0	4,7	40,0	-47,7	-1,0
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden 1.1.2018 enligt IFRS 9	2,0	4,7	40,0	-	46,6
Överförd från stadie 1 till stadie 2	-1,5	1,5	-	-	-
Överförd från stadie 1 till stadie 3	-0,4	-	0,4	-	-
Överförd från stadie 2 till stadie 1	0,1	-0,1	-	-	-
Överförd från stadie 2 till stadie 3	-	-0,6	0,6	-	-
Överförd från stadie 3 till stadie 1	0,0	-	0,0	-	-
Överförd från stadie 3 till stadie 2	-	0,1	-0,1	-	-
Återförda kreditförluster	-	-	0,0	-	0,0
Övriga förändringar	2,3	-1,8	0,4	-	0,9
Nedskrivningar 1-12/2018 i resultaträkningen	0,6	-1,0	1,2	-	0,8
Realiserade förluster, vilka tidigare nedskrivits	-	-	-8,1	-	-8,1
Återförda kreditförluster	-	-	0,0	-	0,0
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden 31.12.2018 enligt IFRS 9	2,6	3,7	33,1	-	39,4

Räntebärande värdepapper

(mn euro)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Nedskrivning enligt IAS 39	Totalt
Nedskrivningar av räntebärande värdepapper 31.12.2017 enligt IAS 39	-	-	-	-	-
Omräknad i samband med ibruktagning av IFRS 9	0,9	-	-	-	0,9
Nedskrivningar av räntebärande värdepapper 1.1.2018 enligt IFRS 9	0,9	-	-	-	0,9
Övriga förändringar	0,3	0,0	0,0	-	0,3
Nedskrivningar 1-12/2018 i resultaträkningen	0,3	-	-	-	0,3
Nedskrivningar av räntebärande värdepapper 31.12.2018 enligt IFRS 9	1,1	-	-	-	1,1

Not 9. Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångars och skulders verkliga värden

(mn euro)	31.12.2018		31.12.2017	
	Bokföringsvärde	Verkligt värde	Bokföringsvärde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	902,7	902,7	802,6	802,6
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat	1 340,9	1 340,9	1 925,4	1 925,4
Räntebärande värdepapper som värderas till upplupet anskaffningsvärde	308,0	336,6	367,8	376,5
Lån och övriga fordringar	6 129,1	6 136,3	5 888,7	5 811,2
Kontanta medel	289,2	289,2	282,5	282,5
Derivatinstrument	70,0	70,0	84,0	84,0
Totalt	9 039,8	9 075,7	9 350,9	9 282,1
Finansiella skulder				
Depositioner	4 565,1	4 561,1	4 813,0	4 803,5
Derivatinstrument	17,1	17,1	33,6	33,6
Emitterade skuldebrev	2 460,3	2 457,2	2 450,7	2 465,7
Efterställda skulder	207,8	209,8	235,2	238,2
Övriga skulder till kreditinstitut	45,6	46,3	60,0	60,4
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	100,0	100,1	-	-
Totalt	7 396,0	7 391,7	7 592,5	7 601,3

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 baseras på noterade priser på en aktiv marknad. Som aktiv betraktas en marknad där priser finns lättillgängliga med tillfredsställande regelbundenhet. Kategorin inkluderar noterade obligationer och andra värdepapper, noterade aktier samt derivat för vilka noteras offentliga prisuppgifter.

Nivå 2 består av finansiella instrument som inte har noterade marknadspriser direkt tillgängliga från en effektiv marknad. Det verkliga värdet har fastställts med hjälp av värderingstekniker, som är baserade på antaganden som stöds av observerbara marknadspriser. Marknadsinformationen kan exempelvis vara noterade räntor eller priser för närbesläktade instrument. Kategorin inkluderar merparten av OTC-derivatinstrument samt 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)	31.12.2018				31.12.2017			
	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	756,8	-	-	756,8	802,6	-	-	802,6
Räntebärande värdepapper	8,6	-	0,2	8,7	-	-	-	-
Aktier och andelar	101,1	-	35,0	136,2	-	-	-	-
Totalt	866,5	-	35,2	901,7	802,6	-	-	802,6
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Räntebärande värdepapper	1 124,8	55,1	161,1	1 340,9	1 457,6	93,2	246,4	1 797,2
Aktier och andelar	-	-	-	-	94,3	-	33,9	128,2
Totalt	1 124,8	55,1	161,1	1 340,9	1 551,9	93,2	280,3	1 925,4
Derivatinstrument, netto	0,0	52,9	-	52,9	0,0	50,5	-	50,5
Totalt	0,0	52,9	-	52,9	0,0	50,5	-	50,5
Totalt	1 991,2	108,0	196,3	2 295,5	2 354,5	143,7	280,3	2 778,4

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. Minskningen i nivå 2 beror främst på minskade affärsvolymerna samt i förtid avytrade värdepapper.

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 kvaliteten 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 1.1.2018	-	-	-	246,4	33,9	280,3	246,4	33,9	280,3
Omklassificering enligt IFRS 9	0,3	33,9	34,1	-0,3	-33,9	-34,1	-	-	-
Nyanskaffningar	-	8,9	8,9	-	-	-	0,0	8,9	8,9
Försäljningar	-	-7,1	-7,1	-18,1	-	-18,1	-18,1	-7,1	-25,2
Förfallet under perioden	-	-	-	-65,0	-	-65,0	-65,0	0,0	-65,0
Realiserad värdeförändring i resultatet	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Orealiserad värdeförändring i resultatet	-0,1	-0,6	-0,7	-	-	-	-0,1	-0,6	-0,7
Värdeförändring redovisad i övrigt totalresultat	-	-	-	0,0	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Förflyttning från nivå 1 och 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Förflyttning till nivå 1 och 2	-	-	-	-2,0	-	-2,0	-2,0	0,0	-2,0
Redovisat värde 31.12.2018	0,2	35,0	35,2	161,1	-	161,1	161,3	35,0	196,3

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 fonden för verkligt värde motsvarande 2,1 (2,6) % av finans- och försäkringskonglomeratets egna medel.

Känslighetsanalys för de finansiella instrument som ingår i nivå 3 (mn euro)	31.12.2018 Effekten vid en antagen förändring			31.12.2017 Effekten vid en antagen förändring		
	Redovisat värde	Positiva	Negativa	Redovisat värde	Positiva	Negativa
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen						
Placeringar för fondanknutna försäkringar	-	-	-	-	-	-
Räntebärande värdepapper	0,2	0,0	0,0	-	-	-
Aktier och andelar	35,0	7,0	-7,0	-	-	-
Totalt	35,2	7,0	-7,0	-	-	-
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Räntebärande värdepapper	161,1	4,8	-4,8	246,4	7,4	-7,4
Aktier och andelar	-	-	-	33,9	6,8	-6,8
Totalt	161,1	4,8	-4,8	280,3	14,2	-14,2
Totalt	196,3	11,8	-11,8	280,3	14,2	-14,2

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

(mn euro)	31.12.2018		31.12.2017	
	Derivat	Omvända återköpsavtal	Derivat	Omvända återköpsavtal
Tillgångar				
Finansiella tillgångar som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal	70,0	-	84,0	-
Kvittade belopp	-	-	-	-
Redovisat värde i balansräkningen	70,0	-	84,0	-
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande	0,4	-	5,8	-
Erhållna säkerheter	64,0	-	76,6	-
Summan av belopp som inte kvittats i balansräkningen	64,4	-	82,4	-
Nettobelopp	5,6	-	1,7	-
Skulder				
Finansiella skulder som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal	17,1	98,8	33,6	146,2
Kvittade belopp	-	-	-	-
Redovisat värde i balansräkningen	17,1	98,8	33,6	146,2
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande	0,4	-	5,8	-
Givna säkerheter	5,4	99,0	12,3	145,9
Summan av belopp som inte kvittats i balansräkningen	5,8	99,0	18,1	145,9
Nettobelopp	11,4	-0,2	15,5	0,3

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 10. Specifikation över koncernens finansieringsstruktur

(mn euro)	31.12.2018	31.12.2017
Depositioner från allmänheten och offentliga samfund	3 962,5	4 118,5
Kortfristiga skulder, icke säkerställda		
Banker	39,7	71,7
Emitterade bankcertifikat och marknadsdepositioner	100,0	-
Totalt	139,7	71,7
Kortfristiga skulder, säkerställda		
Banker - erhållna kontanter i samband med pantsättningsavtal	64,0	76,6
Återköpsavtal - banker	98,8	146,2
Totalt	162,9	222,7
Kortfristiga skulder totalt	302,6	294,4
Långfristiga skulder, icke säkerställda		
Emitterade masskuldebrevslån, senior finansiering	793,9	782,2
Övriga kreditinstitut	27,6	37,0
Efterställda skulder	207,8	235,2
Totalt	1 029,3	1 054,4
Långfristiga skulder, säkerställda		
Centralbanken och övriga kreditinstitut	418,0	423,0
Emitterade covered bonds	1 666,4	1 668,6
Totalt	2 084,4	2 091,6
Långfristiga skulder totalt	3 113,7	3 146,0
Räntebärande skulder i bankverksamheten	7 378,8	7 559,0
Försäkringsskulder i livförsäkringsverksamheten	1 155,7	1 217,3
Övriga icke räntebärande skulder totalt	141,5	175,7
Skulder totalt	8 676,0	8 952,0

Kortfristiga skulder = skulder vars ursprungliga maturitet är under 1 år

Långfristiga skulder = skulder vars ursprungliga maturitet är över 1 år

Not 11. Ställda och erhållna säkerheter

Ställda säkerheter (mn euro)	31.12.2018	31.12.2017
För egna skulder ställda säkerheter		
Värdepapper	529,1	575,2
Lånefordringar utgörande säkerhetsmassa för säkerställda obligationer (covered bonds)	2 264,0	2 110,4
Totalt	2 793,1	2 685,5
Övriga ställda säkerheter		
Pantsatta värdepapper ¹	121,7	146,7
Kontanter i samband med pantsättningsavtal och återköpsavtal	5,4	12,3
Totalt	127,1	158,9
Ställda säkerheter totalt	2 920,2	2 844,5
Ovanstående säkerheter avser följande skulder		
Skulder till kreditinstitut ²	516,8	569,2
Emitterade masskuldebrevslån med bostadssäkerhet (covered bonds) ³	1 666,4	1 668,6
Derivat	5,4	12,3
Totalt	2 188,7	2 250,0

1) Avser värdepapper pantsatta för den dagsinterna limiten. Den 31.12.2018 fanns överskottssäkerheter pantsatta om 5 (21) 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)	31.12.2018	31.12.2017
Kontanter i samband med pantsättningsavtal ¹	64,0	76,6
Totalt	64,0	76,6

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

Not 12. Åtaganden utanför balansräkningen

(mn euro)	31.12.2018	31.12.2017
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part		
Garantiansvar	31,3	31,7
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	3,6	7,3
Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunder		
Outnyttjade kreditarrangemang	456,7	505,2
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	27,2	8,8
Åtaganden utanför balansräkning	518,8	553,0

Denna rapport har ej varit föremål för extern revision.

Helsingfors 14.2.2019

AKTIA BANK ABP
STYRELSEN

Kontaktuppgifter

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

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

Aktia