

Q4

Tilinpäätöstiedote
1.1.-31.12.2018

Aktia

Sisältö

Toimitusjohtajan puheenvuoro	4
Keskeiset tapahtumat	5
Toiminta 1.1.-31.12.2018	6
Tunnusluvut	20
Konsernin tuloslaskelma	21
Konsernin laaja tuloslaskelma	22
Konsernin tase.	23
Konsernin oman pääoman muutos	24
Konsernin rahavirtalaskelma.	25
Konsernin kehitys neljännesvuosittain	26
Segmenttien kehitys neljännesvuosittain.	28
Tilinpäätöstiedotteen liitteet	29

Taloudellinen kalenteri

Yhtiökokous 2019	11.4.2019
Osavuositarkastus 1-3/2019	3.5.2019
Puolivuositarkastus 1-6/2019	1.8.2019
Osavuositarkastus 1-9/2019	31.10.2019

Tilinpäätöstiedote 1.1.-31.12.2018 on käännös alkuperäisestä ruotsinkielisestä tiedotteesta "Bokslutskommuniké 1.1-31.12.2018". Jos eroavaisuuksia ilmenee, on ruotsinkielinen versio määräävä.

Vakaan kasvun vuosi 2018 haastavassa markkinatilanteessa

VD Mikko Ayub

”Vuonna 2019 tavoitteemme on parantaa edelleen toimintamme laadukkuutta, sujuvoittaa prosesseja ja ennen kaikkea palvella asiakkaitamme entistä paremmin ja yksilöllisemmin.”

Lokakuu - Joulukuu 2018

- Liiketoiminnan tuotot vähenivät 47,7 (52,7) milj. euroon, josta korkokate oli 20,7 (21,8) milj. euroa, palkkiotuotot netto 22,6 (23,7) milj. euroa ja henkivakuutusnetto 5,1 (7,4) milj. euroa.
- Liiketoiminnan kulut pienenevät 39,4 (42,0) milj. euroon. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät pois lukien liiketoiminnan kulut laskivat 8 % 38,3 (41,8) milj. euroon.
- Vertailukelpoinen liikevoitto pieneni 10 % 10,2 (11,4) milj. euroon. Raportoitu liikevoitto oli 8,0 (10,3) milj. euroa.

Tammikuu - Joulukuu 2018

- Vuoden 2018 vertailukelpoinen liikevoitto parani 9 % 65,4 (59,9) milj. euroon.

Osinko ja näkymät 2019

- Aktian hallitus ehdottaa 0,61 (0,57) euron osinkoa osakkeelta.
- Näkymät 2019: **Epävarmasta talouskehityksestä huolimatta vertailukelpoisen liikevoiton 2019 odotetaan olevan suunnilleen samalla tasolla kuin vuonna 2018** (katso s. 18)

Tunnusluvut

(milj. euroa)	4Q2018	4Q2017	Δ %	2018	2017	Δ %	3Q2018	4Q/3Q	2Q2018	1Q2018
Korkokate	20,7	21,8	-5 %	85,9	89,6	-4 %	21,0	-2 %	23,5	20,7
Palkkiotuotot netto	22,6	23,7	-5 %	95,6	91,4	5 %	22,9	-1 %	26,2	23,8
Henkivakuutusnetto	5,1	7,4	-31 %	21,4	26,6	-20 %	5,5	-7 %	5,0	5,8
Muut liiketoiminnan tuotot	-0,7	-0,3	-169 %	7,3	2,6	175 %	6,0	-	1,1	0,8
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	47,7	52,7	-9 %	210,1	210,3	0 %	55,4	-14 %	55,8	51,2
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-39,4	-42,0	-6 %	-143,0	-160,7	-11 %	-31,8	24 %	-38,3	-33,5
Arvon alentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	-0,1	-0,4	-70 %	-0,8	-0,6	46 %	-0,8	83 %	0,7	-0,6
Liikevoitto	8,0	10,3	-22 %	67,6	49,1	38 %	23,7	-66 %	18,2	17,7
Vertailukelpoinen liikevoitto¹	10,2	11,4	-10 %	65,4	59,9	9 %	18,6	-45 %	18,5	18,0
Kulu/tuotto-suhde	0,83	0,80	4 %	0,68	0,76	-11 %	0,57	46 %	0,69	0,65
Vertailukelpoinen kulu/tuotto-suhde ¹	0,79	0,78	1 %	0,69	0,71	-3 %	0,63	25 %	0,68	0,65
Osakekohtainen tulos (EPS) ³ , euro	0,09	0,12	-25 %	0,81	0,57	42 %	0,29	-69 %	0,21	0,22
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos (EPS) ³ , euro	0,12	0,13	-8 %	0,77	0,70	10 %	0,23	-48 %	0,22	0,22
Oma pääoma/osake (NAV) ^{2,3} , euroa	8,56	8,70	-2 %	8,56	8,70	-2 %	8,48	1 %	8,26	8,61
Oman pääoman tuotto (ROE), %	4,4	5,5	-21 %	9,4	6,5	45 %	13,7	-68 %	10,1	10,2
Ydinpääoman suhde (CET1) ² , %	17,5	18,0	-3 %	17,5	18,0	-3 %	16,6	5 %	16,3	16,4
Vakavaraisuusaste ² , %	20,5	23,4	-12 %	20,5	23,4	-12 %	20,1	2 %	20,1	20,8
Osinko/osake (hallituksen ehdotus), euroa				0,61	0,57	7 %				

1) Vaihtoehtoinen tunnusluku ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä, katso s. 20,

2) Kauden lopussa

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

Toimitusjohtajan puheenvuoro



Vuonna 2018 Aktia jatkoi strategian toteuttamista sekä toiminnan selkeyttämistä. Nyt uuden vuoden kynnyksellä minulla on täysi syy olla tyytyväinen ja ylpeä organisaatiomme saavutuksista. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto vuonna 2018 oli 65,4 miljoonaa euroa ja se kasvoi 9 prosenttia vuodesta 2017. Kasvua tuki etenkin palkkiotuottojen hyvä kehitys, mutta myös kustannuskehityksemme suunta oli oikea. Liiketoiminnan kulut laskivat 11 prosenttia vuonna 2018 edellisvuoteen verrattuna, mikä tukee tavoitettamme olla entistä tehokkaampi ja kannattavampi pankki ja varmistaa näin kilpailukykyämme jatkuvasti muuttuvassa toimintaympäristössä.

Epävarmuustekijöitä – niin maailmanpoliittisia kuin Euroopan sisäisiäkin – markkinoilla on tällä hetkellä paljon, ja myös

Suomen talouskasvun ennustetaan hidastuvan. Leimallista etenkin loppuvuodelle olivatkin osakemarkkinoiden voimakkaat liikkeet, jotka heijastuivat omalta osaltaan Aktian viimeisen vuosineljänneksen tuloskehitykseen etenkin konsernin palkkiotuottojen osalta. Kaikki tämä yhdessä edelleen jatkuvan alhaisen korkoympäristön kanssa tekivät markkinasta meille erityisesti loppuvuoden aikana haastavan.

Aktian hallitus ehdottaa, että osinkoa vuodelta 2018 maksetaan 0,61 euroa osakkeelta, mikä on linjassa Aktian osingonjakotavoitteiden kanssa.

Asiakkaat tekemisen keskiössä

Kerroimme vuoden 2018 viimeisellä neljänneksellä uudesta toimintamallista sekä muutoksista johtoryhmässä osana tavoitettamme kehittää toimintaamme entisestään. Samalla selkeytimme asiakasliiketoimintamme kolmeen liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat Henkilöasiakkaat, Yritysasiakkaat ja Varainhoito.

Aktian varainhoito on palkittu useana vuonna. Laajensimme viime vuoden aikana kehittyvien markkinoiden korkorahastojen tarjontaa kansainvälisille markkinoille, joilla kysyntä on alusta asti ollut voimakasta. Rahastojen hallinnoitava varallisuus kansainvälisiltä asiakkailta kasvoi vuoden loppuun mennessä yli 1,1 miljardiin euroon. Suomalaisen varainhoidon kansainvälinen menestyminen tässä mittaluokassa kertoo Aktian ainutlaatuisesta osaamisesta sekä pitkäjänteisestä työstä.

Uuden vuoden myötä Aktia hakee kasvua kehittämällä strategiansa mukaisesti yhtiön ydinliiketoimintaa. Vuonna 2019 tavoitteemme on parantaa edelleen toimintamme laadukkuutta, sujuvoittaa prosesseja ja ennen kaikkea palvella asiakkaitamme entistä paremmin ja yksilöllisemmin. Näen lisäksi monia mahdollisuuksia jatkaa sisäisen toimintamme kehittämistä muun muassa panostamalla myynnin kasvattamiseen. Me aktialaiset teemme yhdessä määrätietoista työtä ansaitaksemme jatkossakin asiakkaidemme luottamuksen – näin meillä on parhaat lähtökohdat olla valittujen asiakassegmenttien ensisijainen valinta sekä luotettava ja pitkäaikainen kumppani kaikissa elämäntilanteissa.

Helsinki 14.2.2019

Mikko Ayub
toimitusjohtaja

Keskeiset tapahtumat

Aktian uusi toimitusjohtaja Mikko Ayub

Aktia Pankki Oyj:n hallitus nimitti 6.8.2018 Mikko Ayubin (VTM, MBA) uudeksi toimitusjohtajaksi. Mikko Ayub siirtyi Aktiaan Nordea Pankista, jossa hän on toiminut viimeksi Commercial and Business Banking -toiminnon Executive Advisorina. Sitä ennen Ayub vastasi Markets-yksikön toiminnasta Suomessa, Baltiassa ja Venäjällä. Mikko Ayub aloitti toimessaan 1.10.2018.

Aktian johtoryhmä uudistui

Aktia Pankki Oyj ilmoitti 23.11.2018, että pankki uudistaa johtoryhmänsä kokoonpanoa strategian toteuttamisen tehostamiseksi. Aktia siirtyy 1.1.2019 alkaen kolmeen liiketoiminta-alueeseen: Henkilö- ja Yritysassiakkaat sekä Varainhoito.

Aktia pienensi omistustaan Aktia Kiinteistönvälityksessä

Aktia Pankki Oyj vähensi omistustaan Aktia Kiinteistönvälitys Oy:ssä 19 prosenttiin heinäkuun alussa. Omistusrakenteen muutos tukee Aktian uuden strategian toteuttamista ja parantaa Aktia Kiinteistönvälityksen edellytyksiä menestyä omalla alallaan. Liiketoimella ei ollut merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan. Aktia Pankin ja Kiinteistönvälityksen läheinen yhteistyö jatkuu myös omistusrakenteen muutoksen jälkeen.

Aktia myi omistuksensa Folksam Vahinkovakuutuksessa

Aktia Pankki Oyj solmi lokakuussa sopimuksen jäljellä olevan 10 prosentin omistuksensa Folksam Vahinkovakuutus Oy:ssä myymisestä Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennialle. Aktia Pankki keskittyy nyt täysillä omaisuudenhoitoon ja rahoitusratkaisuihin keskittyvän strategiansa toteuttamiseen, kun taas kilpailukykyisiä vahinko- ja eläkevakuutuksia tarjoavat yhteistyökumppanit.

Moody's nosti Aktian luottoluokitusta

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

R- ja A-osakkeiden yhdistäminen

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

Kansainvälisille markkinoille

Aktia laajensi kehittyvien markkinoiden valtionvelkakirjojen erityisosaamisensa myyntiä kansainvälisille markkinoille. Uusi yhteistyö saksalaisen Universal-Investment GmbH:n, saksankielisen Euroopan suurimman riippumattoman sijoituspalveluyrityksen, kanssa jatkui. Yhtiö hallinnoi yli 340 miljardia euroa ja tarjoaa asiakkailleen yli 1 000 private label -rahastoa ja mandaattia. Universal-Investment GmbH hallinnoi ja jakelee Aktian rahastoja myyntiorganisaationsa kautta institutionaalisille sijoittajille saksankielisessä Euroopassa.

Aktian korkovarainhoito jälleen Suomen parhaimmista

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

Aktia Pankki otti käyttöön uuden osakesäästöohjelman

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

Toiminta 1.1.-31.12.2018

Toimintaympäristö

Yhdysvaltojen ja Kiinan välinen vaikea neuvottelutilanne ulkomaankaupan suhteen sekä talouden laajempiin näkyymiin liittyvät huolet aiheuttivat turbulenssia sijoitusmarkkinoilla vuoden lopussa.

Maailman pörssien lasku ja osakemarkkinoiden siitä johtunut matala tuotto jatkuivat koko viimeisen neljänneksen ajan. Sekä yhdysvaltalainen S&P 500 -indeksi että kotimainen OMX Helsinki Cap -indeksi laskivat noin 14 prosenttia viimeisen neljänneksen aikana. Pohjoismaisen pankkisektorin indeksi (N Banks EUR PI) laski noin 15 prosenttia saman ajanjakson aikana. Aktian osake (AKTIA) nousi 5,6 prosenttia vuoden 2018 aikana, mutta laski 2,0 prosenttia vuoden viimeisen neljänneksen aikana. Euribor-korot pysyivät pääasiassa muuttumattomina. Pitkät viitekorot ja valtionobligaatiot laskivat heikentyneen suhdannekehityksen ja kasvaneiden poliittisten riskien seurauksena.

Euroopan keskuspankki lopetti tukiosionsa vuodenvaihteessa. Ensimmäisen koronaston odotetaan tapahtuvan syksyllä 2019, mutta tähän liittyvä epävarmuus on kasvanut euroalueen yleisesti heikomman suhdannekehityksen sekä edelleen maltillisen inflaatiokehityksen myötä.

Suomen talouskehitys oli meillä olevien indikaattoreiden perusteella suhteellisen hyvää vuoden 2018 viimeisessä neljänneksessä, vaikka huoli maailmantalouden tilanteesta painaakin näkymiä. Tilastokeskuksen talouden suhdannemittari näyttää lokakuussa tulleen kasvua 3,2 prosenttia viime vuoteen verrattuna, ja marraskuun vastaava luku oli 1,8 %. Kokonaiskuva näyttää edelleen suhteellisen hyvältä, mutta hitaamman kasvun riskit hallitsevat ennustetta.

Suomessa luottamus on edelleen historiallisen korkeaa, vaikka kuluttajien luottamus sekä teollisuuden ja palvelusektorin luottamus ovat laskeneet vuoden 2018 alun korkeilta tasoilta. Luotto on edelleen vahvaa ennen kaikkea omaan talouteen, ja monet kotitaloudet pitävät tilannetta suotuisana lisäsäästämisen kannalta.

Inflaatio on Suomessa edelleen maltillista sekä historiallisesti katsottuna että suhteessa euroalueeseen. Kuluttajahinnat nousivat 1,3 prosenttia joulukuussa, kun taas euroalueen vastaava luku oli 1,6 prosenttia. Laskeneet energian hinnat näkyvät jo inflaatioissa.

Syksyllä investoinnit sekä ulkomaankauppa vähenivät, kun taas kulutus jatkoi kasvuaan erinomaisen työllisyyskehityksen tukena. Joulukuussa työllisyysaste nousi 72,5 prosenttiin. Myös työttömyysaste laski tuntuvasti vuonna 2018, ja viimeisellä vuosineljänneksellä työttömyys laski 6,6 prosenttiin.

Suomalaisten asuntomarkkinoiden kaksijakoinen kehitys on jatkunut, ja asuntomarkkinoiden kehityksen kokonaiskuva on melko heikko. Vanhojen rivi- ja kerrostaloasuntojen hinnat nousivat vajaan prosentin vuoden kolmannella neljänneksellä. Luku- ja kiinteistömarkkinoiden hinnat nousivat 2,2 prosenttia, kun taas muualla maassa ne laskivat 0,3 prosenttia. Useimmissa kasvukeskuksissa hintakehitys on kuitenkin ollut positiivista. Asuntolainojen kysyntä on pysynyt voimakkaana, vaikka kova kilpailu asuntolainanottajista painaa uusien asuntolainojen marginaaleja edelleen.

Tunnusluvut

Muutos edellisvuodesta	2019E*	2018E*	2017
BKT-kasvu, %			
Maailma	3,4	3,7	3,8
Euroalue	1,5	1,9	2,4
Suomi	1,8	2,4	2,8
Kuluttajahintainflaatio, %			
Euroalue	1,8	1,6	1,5
Suomi	1,6	1,2	0,7
Muut tunnusluvut, %			
Asuntojen reaaliarvon kehitys Suomessa ¹	0,8	0,2	0,3
Työttömyys Suomessa ¹	7,0	7,4	8,6
Korot², %			
EKP:n ohjaukorko	0,25	0,00	0,00
10 vuoden korko, Suomi	0,90	0,54	0,59
Euribor 12 kk	-0,05	-0,12	-0,19
Euribor 3 kk	-0,10	-0,31	-0,33

*Aktian pääekonomistin ennuste 24.1.2019

1) vuosikeskiarvo

2) vuoden lopun tilanne

Luottoluokitus

Standard & Poor's vahvisti 18.12.2018 näkemyksensä Aktia Pankki Oyj:n luottokelpoisuudesta. Pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokitus on A- ja lyhytaikaisen varainhankinnan luottoluokitus A2. Näkymät ovat vakaat.

Moody's Investors Service nosti 2.7.2018 (ja vahvisti 28.12.2018) Aktia Pankin pitkän ja lyhyen aikavälin talletusten luokituksen luokasta A3/P-2 luokkaan A1/P-1 ja pitkän aikavälin vakuudettomien etuoikeutettujen lainojen luokituksen A3:sta A1:een. Baseline Credit Assessment (BCA) nostettiin a3:en. Lisäksi ulkomaiset ja kotimaiset vastapuoliriskiluokitukset (Counterparty Risk Ratings, CRR) nostettiin luokkaan Aa3/P-1 ja pitkä- ja lyhytaikainen vastapuoliriskiarviointi (Counterparty Risk Assessment, CR) luokkaan Aa3(cr)/P-1(cr). Pitkäaikaisten talletusten ja etuoikeutettujen luokituksen näkymät muutettiin positiivisista vakaiksi.

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

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

IFRS 9:ään siirtyminen

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

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

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

Tulos 10-12/2018

Konsernin liikevoitto laski 8,0 (10,3) miljoonaan euroon. Konsernin voitto laski 6,4 (8,2) miljoonaan euroon. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät pois lukien liikevoitto oli 10,2 (11,4) miljoonaa euroa.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

(milj. euro)	10-12/2018	10-12/2017
Folksam Vahinkovakuutuksen osakeomistuksen nettotulos	0,0	-1,0
Bohemian Wrappsody osakeomistuksen arvonmuutos	-1,0	-
Uudelleenjärjestelykulut	-1,1	-0,2
Yhteensä	-2,2	-1,2

Tuotot

Konsernin liiketoiminnan tuotot vähenivät 47,7 (52,7) miljoonaan euroon. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät pois lukien liiketoiminnan tuotot olivat 48,7 (53,6) miljoonaa euroa.

Vaikka sekä otto- että antolainauksen korkokate on noussut, kokonaiskorkokate pieneni 5 prosenttia 20,7 (21,8) miljoonaan euroon. Otto- ja antolainauksen korkokate nousi 5 prosenttia 18,2 (17,3) miljoonaan euroon. Konsernin korkokate laski alhaisina pysyneiden markkinakorkojen ja pankin likviditeettisalkun

supistuneen tuoton vuoksi 1,2 miljoonaa euroa. Vuonna 2012 suljettujen korkosuojien korkotuotot pienenivät 1,7 miljoonaa euroa, kun taas uusien aktiivisten korkosuojien korkotuotot olivat 0,4 (-) miljoonaa euroa.

Palkkiotuotot netto laskivat 5 prosenttia 22,6 (23,7) miljoonaan euroon. Vertailukausi sisältää palkkiotuottoja heinäkuussa myydystä kiinteistönvälityksestä. Palkkiotuotot netto kasvoivat 3 prosenttia viime vuoden vastaavasta neljänneksestä, kun kiinteistönvälityksen palkkiotuottoja ei vertailukaudelta huomioida. Otto- ja antolainauksen palkkiotuotot olivat 3,3 (3,0) miljoonaa euroa, mikä vastaa 12 prosentin kasvua. Rahastoista, varainhoidosta ja arvopaperivälityksestä saadut palkkiotuotot olivat 14,6 (14,5) miljoonaa euroa. Haastava markkinakehitys aiheutti sen, että kokonaisrahastokanta pieneni neljännellä vuosineljänneksellä. Kortti- ja muut maksujenvälityspalkkiot kasvoivat 14 prosenttia 6,3 (5,5) miljoonaan euroon.

Henkivakuutusnetto pieneni 31 prosenttia 5,1 (7,4) miljoonaan euroon. Osakkeiden ja osuuksien käyvän arvon muutoksen kirjaaminen muuttui IFRS 9:ään siirtymisen yhteydessä, ja se vaikutti volatiliiteetin lisääntymiseen henkivakuutusnetossa. Kauden -1,4 miljoonan euron arvonmuutos sisältyy henkivakuutusnettoon, kun taas vertailujakson arvonmuutos sisältyy käyvän arvon rahastoon. Myös juoksevan sijoitustoiminnan nettotuotot sekä vakuutustekninen tulos olivat viime vuotta alhaisemmat.

Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot olivat -1,2 (-0,6) miljoonaa euroa, johon sisältyy -1,0 miljoonan euron arvonmuutos osakeomistuksesta Bohemian Wrappsodyssä. Vertailukaudella tehtiin 1,0 miljoonan euron arvonalennus Folksam Vahinkovakuutuksen osakkeista. Suojauslaskennan nettotulos oli -0,2 (-0,1) miljoonaa euroa.

Muut liiketoiminnan tuotot olivat 0,5 (0,4) miljoonaa euroa.

Kulut

Liiketoiminnan kulut pienenivät 6 prosenttia 39,4 (42,0) miljoonaan euroon. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät pois lukien liiketoiminnan kulut laskivat 8 prosenttia 38,3 (41,8) miljoonaan euroon.

Henkilöstökulut olivat 18,1 (17,9) miljoonaa euroa ja ne sisältävät 1,1 (0,2) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja. Vertailukelpoiset henkilöstökulut vähenivät 4 prosenttia.

IT-kulut pienenivät 6 prosenttia 7,6 (8,0) miljoonaan euroon käyttökustannusten pienenemisen vuoksi.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot pysyivät ennallaan ja ne olivat 3,0 (3,0) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan muut kulut vähenivät 18 prosenttia 10,7 (13,0) miljoonaan euroon.

Arvon alentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista pysyivät edelleen alhaisella tasolla ja olivat -0,1 (-0,4) miljoonaa euroa. Kausi sisältää yhteen yksittäiseen suureen luottokokonaisuuteen liittyvän 0,7 miljoonan euron palautuksen.

Tulos 2018

Konsernin liikevoitto oli 67,6 (49,1) miljoonaa euroa. Konsernin voitto oli 56,0 (39,3) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät pois lukien liikevoitto kasvoi 9 prosenttia 65,4 (59,9) miljoonaan euroon.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

(milj. euro)	2018	2017
Osinko Suomen Luotto-osuuskunnalta	-	1,3
Folksam Vahinkovakuutuksen osakeomistuksen nettotulos	4,0	-1,0
Bohemian Wrappsody osakeomistuksen arvonmuutos	-1,0	-
Aktia Kiinteistönvälityksen myynnistä saatu voitto	1,1	-
Uudelleenjärjestelykulut	-1,8	-11,1
Yhteensä	2,2	-10,8

Tuotot

Konsernin liiketoiminnan tuotot olivat 210,1 (210,3) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät pois lukien liiketoiminnan tuotot pienenevät 206,1 (210,0) miljoonaan euroon.

Korkokate laski 4 prosenttia 85,9 (89,6) miljoonaan euroon. Otto- ja antolainauksen korkokate kasvoi 2 prosenttia 70,1 (69,1) miljoonaan euroon siitä huolimatta, että viime vuoteen sisältyy 2,0 miljoonaa euroa korkotuottoja puretusta hypoteekkilainasta. Konsernin korkokate laski alhaisina pysyneiden markkinakorkojen ja pankin likviditeettisalkun supistuneen tuoton vuoksi 6,6 miljoonaa euroa. Korkotuotot vuonna 2012 suljetuista korkosuojista laskivat 4,1 miljoonaa euroa. Kesäkuussa Euroopan keskuspankki vahvisti Aktian TLTRO-rahoituksen kustannukset ja korkokatteeseen tuloutettiin kauden aikana 3,5 miljoonan euron positiivinen tulosvaikutus.

Palkkiotuotot netto nousivat 5 prosenttia 95,6 (91,4) miljoonaan euroon. Otto- ja antolainauksen palkkiotuotot olivat 13,8 (12,1) miljoonaa euroa, mikä vastaa 14 prosentin kasvua. Rahastoista, varainhoidosta ja arvopaperivälityksestä saadut palkkiotuotot kasvoivat 10 prosenttia 59,6 (54,2) miljoonaan euroon. Kortti- ja muut maksujenvälityspalkkiot kasvoivat 18 prosenttia 24,4 (20,7) miljoonaan euroon.

Henkivakuutusnetto pieneni 20 prosenttia 21,4 (26,6) miljoonaan euroon. Vakuutustekninen tulos kasvoi vuodesta 2017, kun taas sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat. IFRS 9:ään siirtymisen lisäksi henkivakuutusneton volatiliiteettiä, ja kauteen sisältyi -4,6 miljoonaa euroa arvonmuutoksia.

Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotulos oli 4,9 (0,8) miljoonaa euroa. Marraskuussa Aktia Pankki myi loput omistuksestaan Folksam Vahinkovakuutuksessa, mistä syntyi 4,0 miljoonan euron myyntivoitto. Suojauslaskennan nettotulos oli -0,4 (-0,3) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 2,3 (1,5) miljoonaa euroa ja ne sisältävät 1,1 miljoonan euron myyntivoiton Aktia Kiinteistönvälityksen myymisestä.

Kulut

Liiketoiminnan kulut olivat 143,0 (160,7) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät pois lukien liiketoiminnan kulut laskivat 6 prosenttia 141,2 (150,0) miljoonaan euroon.

Henkilöstökulut olivat 66,7 (79,1) miljoonaa euroa. Kauteen sisältyy 1,8 (9,2) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja. Vertailukelpoiset henkilöstökulut pienenevät 7 prosenttia 64,9 (69,9) miljoonaan euroon.

IT-kulut pienenevät 16 prosenttia 25,6 (30,5) miljoonaan euroon käyttökustannusten pienenemisen vuoksi.

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden poistot olivat 12,4 (9,5) miljoonaa euroa, josta peruspankin poistot olivat 6,1 (3,0) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan muut kulut olivat 38,3 (41,7) miljoonaa euroa ja ne sisältävät EU:n määräämän 2,3 miljoonan euron maksun rahoitusvakausrahastoon. Kulujen pieneneminen johtuivat etenkin markkinointi- ja vuokratuloista. Vertailukauteen sisältyy 1,4 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja.

Viime vuoteen sisältyy aineellisten hyödykkeiden 0,5 miljoonan euron arvonalentuminen, joka johtuu uudelleenjärjestelykuluista.

Arvon alentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista pysyivät alhaisina ja ne olivat -0,8 (-0,6) miljoonaa euroa.

Tase ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Konsernin taseen loppusumma oli joulukuun lopussa 9 266 (9 550) miljoonaa euroa.

Likviditeetti

Aktia Pankin likviditeettisalkku, joka koostuu korkosijoituksista, oli 1 368 (1 816) miljoonaa euroa. Lyhytaikaista likviditeettitarvetta on rahoitettu repo-kaupoilla yhteensä 99 (146) miljoonan euron arvosta.

Likviditeettiriskien valvomiseen käytetään muun muassa niin kutsuttua selviytymishorisonttia. Selviytymishorisontti mittaa

sitä, kuinka pitkään likviditeettivarannon kassavirrat riittävät kattamaan pääomamarkkinoiden sopimusten mukaiset ulosmenevät kassavirrat ilman uutta rahoitusta. Per 31.12.2018 pankkikonserni selviytyisi yli 21 kuukautta täysin suljettujen pääomamarkkinoiden tilanteesta.

Tämän lisäksi likviditeettiriskiä seurataan maksuvalmiusvaatimuksen (LCR) kautta. LCR oli 134 (161) prosenttia 31.12.2018. LCR-taso vaihtelee johtuen muun muassa pankin liikkeelle laskettujen velkajirjojen maturiteettirakenteesta.

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

* LCR on laskettu Euroopan komission lokakuussa 2014 julkaiseman asetuksen mukaisesti. Viranomaisen vähimmäisvaade LCR:lle on 100 prosenttia.

Ottolainaus

Ottolainaus yleisöltä ja julkisyhteisöiltä väheni 3 963 (4 119) miljoonaa euroon. Joulukuun lopussa Aktian talletusmarkkinaosuus oli 3,3 (3,5) prosenttia.

Aktia-konsernin liikkeeseen laskemien joukkovelkakirjalainojen kokonaismäärä oli 2 460 (2 451) miljoonaa euroa. Liikkeeseen lasketuista joukkovelkakirjalainoista 1 666 (1 669) miljoonaa euroa oli Aktia Pankin liikkeeseen laskemia kiinteistövakuudellisia lainoja.

Aktia Pankki laski kauden aikana liikkeeseen uuden pitkäaikaisen kiinteistövakuudellisen joukkovelkakirjalainan (Covered Bonds), jonka määrä oli 500 miljoonaa euroa ja juoksuaika 5 vuotta. Anti toteutettiin hyvin edullisin ehdoin ja ylimerkittiin yli 2,5-kertaisesti. CB-antien vakuudeksi oli joulukuun lopussa varattu lainoja 2 264 (2 110) miljoonan euron edestä.

Lisäksi Aktia Pankki on laskenut kauden aikana liikkeeseen 250 miljoonaa euroa uusia pitkäaikaisia vakuudettomia joukkovelkakirjalainoja pankin EMTN-ohjelman puitteissa, joka toteutettiin kauden aikana erääntyneiden 235 miljoonan euron joukkovelkakirjalainojen takaisin maksamiseksi sekä sen varmistamiseksi, että pankki täyttää tulevat viranomaisvaatimukset.

Antolainaus

Konsernin antolainaus yleisölle oli joulukuun lopussa 6 106 (5 839) miljoonaa euroa, mikä tarkoitti 267 miljoonan euron kasvua.

Kotitalouksien osuus koko luottokannasta oli 4 756 (4 714) miljoonaa euroa eli 77,9 (80,7) prosenttia luottokannasta.

Asuntolainakanta oli 4 698 (4 655) miljoonaa euroa, josta kotitalouksien osuus oli 3 958 (3 971) miljoonaa euroa. Aktian uudet lainat kotitalouksille olivat 811 (838) miljoonaa euroa. Aktian markkinaosuus kotitalouksien asuntolainoista oli joulukuun lopussa 4,1 (4,2) prosenttia.

Aktia-konsernin luottokannasta 11,6 (10,1) prosenttia oli yritysluottoja. Luotonanto yrityksille oli yhteensä 707 (592) miljoonaa euroa. Asuntoyhteisöjen luotot kasvoivat 23 prosenttia 604 (491) miljoonaa euroon eli 9,9 (8,4) prosenttiin Aktian koko luottokannasta.

Luottokanta sektoreittain

(milj. euroa)	31.12.2018	31.12.2017	Δ	Osuus, %
Kotitaloudet	4 756	4 714	42	77,9 %
Yritykset	707	592	116	11,6 %
Asuntoyhteisöt	604	491	112	9,9 %
Voittoa tavoittelemattomat yhdistykset	35	38	-3	0,6 %
Julkisyhteisöt	4	4	0	0,1 %
Yhteensä	6 106	5 839	267	100,0 %

Rahoitusvarat

Aktia-konsernin rahoitusvarat koostuvat pankkikonsernin likviditeettialkusta ja muista korkosijoituksista, yhteensä 1 368 (1 816) miljoonaa euroa, henkivakuutusyhtiön sijoitussalkusta, 551 (574) miljoonaa euroa, sekä pankkikonsernin kiinteistö- ja osakeomistuksesta, 4 (9) miljoonaa euroa.

Vakuutusvelka

Henkivakuutusyhtiön vakuutusvelka oli 1 156 (1 217) miljoonaa euroa, josta 757 (802) miljoonaa euroa oli sijoitussidonnaista. Korotuottoinen vakuutusvelka väheni 399 (415) miljoonaa euroon.

Oma pääoma

Aktia-konsernin oma pääoma oli 590 (598) miljoonaa euroa. Käyvän arvon rahasto pieneni 18 (52) miljoonaa euroon. Kokonaisuudessaan 34 miljoonan euron pienenemisestä 24 miljoonaa euroa johtuu IFRS 9:n käyttöönoton yhteydessä tehdyistä uudelleenluokittelusta.

Sitoumukset

Taseen ulkopuoliset sitoumukset, jotka koostuvat luottolimiiteistä, muista lainalupauksista ja pankkitakauksista, olivat 519 (553) miljoonaa euroa.

Hallinnoitavat varat

Konsernin hallinnoitavat varat olivat 10 973 (10 563) miljoonaa euroa.

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

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

Hallinnoitavat varat

(milj. euroa)	31.12.2018	31.12.2017	Δ %
Asiakasvarat	8 860	7 961	11 %
Konsernivarat	2 113	2 602	-19 %
Yhteensä	10 973	10 563	4 %

Vakavaraisuus

Aktia Pankki -konsernin (Aktia Pankki Oyj ja kaikki tytäryhtiöt lukuun ottamatta Aktia Henkivakuutusta) ydinpääoman suhde oli kauden lopussa 17,5 (18,0) prosenttia. Ydinpääoma vähennyserien jälkeen kasvoi kauden aikana 8,7 miljoonaa euroa, mikä paransi ydinpääoman suhdetta 0,4 prosenttiyksikköä. Riskipainotetut sitoumukset nousivat yhteensä 119,0 miljoonaa euroa, mikä vähensi ydinpääoman suhdetta 1,0 prosenttiyksikköä. Muutos liittyy ennen kaikkea asuntolainojen 15 prosentin riskipainolattiaan, joka lisäsi riskipainotettuja sitoumuksia 225,9 miljoonaa euroa. Kauden aikana myös yritysvastuut ovat nousseet.

Aktia Pankki -konsernissa sovelletaan sisäistä riskiluokitusta (IRBA) vähittäis- ja osakevastuiden vakavaraisuusvaatimusta laskettaessa. Muihin vastuuryhmiin sovelletaan standardimenetelmää. IRB-menetelmää käytetään yhteensä 57 (54) prosenttiin pankkikonsernin vastuista. Aktia on tehnyt yritysvastuita (Foundation Internal Ratings Based Approach, F-IRB) sekä vakuudettomia luottoja (Advanced Internal Ratings Based Approach, A-IRB) koskevan IRB-hakemuksen Finanssivalvonnalle.

Vakavaraisuus, %	31.12.2018	31.12.2017
Pankkikonserni		
Ydinpääoman suhde	17,5	18,0
Ensisijaisen pääoman suhde	17,5	18,0
Omien varojen suhde	20,5	23,4
Aktia Pankki		
Ydinpääoman suhde	16,9	17,9
Ensisijaisen pääoman suhde	16,9	17,9
Omien varojen suhde	20,0	23,2

Pankkitoiminnan kokonaispääomavaatimus koostuu minimivaa-
timuksesta (ns. pilari 1 -vaatimus), harkinnanvaraisesta lisäpää-
omavaatimuksesta (ns. pilari 2 -vaatimus) ja erilaisista ylimää-
räsistä lisäpääomavaatimuksista. Pilari 1:n vähimmäisvaatimus
on 4,5 prosenttia ydinpääoman suhteen osalta ja 8 prosenttia

vakavaraisuuden osalta. Pilari 2:n vaatimus on pankkikohtainen ja perustuu valvontaviranomaisen arvioon (Supervisory Review and Evaluation Process, SREP). Ylimääräiset lisäpääomavaati-
mukset nostavat pääomavaatimusta ja rajoittavat osingonjakoa, jos pankin ydinpääoman suhde alittaa vaateet.

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

Kiinteä lisäpääomavaatimus nostaa vähimmäisvaatimusta 2,5 prosenttiyksikköä. Muuttuva lisäpääomavaatimus tulee vaihte-
lemaan 0,0–2,5 prosenttiyksikön välillä ja lasketaan vastuiden maantieteellisen jakauman mukaan. Finanssivalvonnan johtokunta tekee neljännesvuosittain päätöksen suomalaisten vastuiden mahdollisen muuttuvan lisäpääomavaatimuksen suu-
ruudesta makrovakausanalyysinsä perusteella. Viimeisimmän päätöksen (20.12.2018) mukaan pankkien suomalaisille vastuille ei asetettu muuttuvaa lisäpääomavaatimusta. Joidenkin muiden maiden viranomaiset ovat asettaneet korkeampia muuttuvia lisäpääomavaatimuksia, ja pankkikonsernin pääomavaade nou-
see niissä tapauksissa, joissa Aktialla on kyseisissä maissa vastuuta. Vaatimukset koskevat myös tiettyjä pankkikonsernin likviditeettisalkun vastuuta. Pankkikonsernin instituutiokohtainen muuttuva lisäpääomavaatimus oli 0,05 prosenttia 31.12.2018 vastuiden maantieteellinen jakauma huomioon ottaen.

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

Finanssivalvonnan päätös 15 prosentin alarajasta asuntosal-
kun keskimääräiselle riskipainolle niille luottolaitoksille, jotka sovel-
tavat IRBA-malleja, tuli voimaan 1.1.2018. Päätöksen mukaan raja koskee vain asuntolainoja kuten kuluttajansuojalaisissa mää-
ritellään. IRBA-mallin mukaan kyseisten asuntolainojen keski-
määräinen riskipaino oli 9,5 prosenttia kauden lopussa. Riskipai-
noraja pienensi ydinpääomaa 2,0 prosenttiyksiköllä.

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

Yhteenlaskettu pääomavaade

31.12.2018	Pääomavaade		Lisäpääomavaatimukset				Yhteensä
	Pilari 1 -vaade	Pilari 2 -vaade	Kiinteä	Muuttuva	O-SII	Järjestelmä-riski	
Ydinpääoma (CET1)	4,50	1,75	2,50	0,05	0,00	0,00	8,80
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	1,50	0,00					1,50
Toissijainen pääoma (T2)	2,00	0,00					2,00
Yhteensä	8,00						12,30

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

Aktia Pankki -konsernin vähimmäisomavaraisuusaste (leverage ratio) oli 4,7 (4,5) prosenttia.

Vähimmäisomavaraisuusaste ¹	31.12.2018	31.12.2017
Ensisijainen pääoma	384	375
Vastuut yhteensä	8 111	8 259
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	4,7	4,5

¹ Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu kvartaalin lopun lukujen perusteella

Rahoitusvakausvirasto on antanut Aktia Pankille alentamiskelpoisten velkojen minimivaatimusta (ns. MREL-vaade) koskevan päätöksen. Päätöksen mukaan vaatimus on kaksi kertaa vähimmäispääomavaatimus mukaan lukien luottolaitoslain edellyttämä yhteenlaskettu lisäpääomavaatimus, kuitenkin vähintään 8 prosenttia taseen loppusummasta. Vaatimus astui voimaan 31.12.2018. Niin kutsutut non-preferred senior-instrumentit on otettu käyttöön Suomen lainsäädännössä viimeisen neljänneksen aikana.

MREL-vaade (milj. euroa)	31.12.2018	31.12.2017
RWA-perustainen	539,7	512,1
Taseperustainen	645,5	659,4
Omat varat ja velat joita voidaan käyttää MREL-vaateen kattamiseen		
Ydinpääoma (CET1)	384,2	375,5
AT1-instrumentit	0,0	0,0
Tier 2 -instrumentit	148,3	211,3
Muut velat	660,6	566,1
Yhteensä	1 193,1	1 152,8

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

Kauden lopussa SCR oli 76,4 (85,1) miljoonaa euroa, MCR 22,7 (23,9) miljoonaa euroa ja käytettävissä oleva pääoma 175,5 (169,5) miljoonaa euroa. Vakavaraisuusaste oli näin ollen 229,8

(199,2) prosenttia. Ilman siirtymäsäännöksiä SCR oli 89,0 (98,6) miljoonaa euroa, MCR 24,7 (26,1) miljoonaa euroa ja käytettävissä oleva pääoma 125,8 (116,3) miljoonaa euroa. Vakavaraisuusaste ilman siirtymäsäännöksiä oli 141,5 (117,9) prosenttia. Siirtyminen IFRS 9:ään ei vaikuttanut Aktia Henkivakuutuksen vakavaraisuuteen.

Konglomeraatin vakavaraisuus oli 166,1 (164,5) prosenttia. Konglomeraatin vakavaraisuus parani kauden aikana konglomeraatin omien varojen kasvun ansiosta. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain mukaan vähimmäisvaatimus on 100 prosenttia. IFRS 9:ään siirtymisellä ei ollut olennaista vaikutusta konglomeraatin vakavaraisuuteen.

Segmenttikatsaus

Aktia Pankin toiminta oli jaettu kolmeen liiketoimintasegmenttiin: Personal & Corporate Banking, Omaisuudenhoito ja Konsernitoiminnot. Toiminta, joka ei kuulu liiketoimintasegmentteihin, raportoidaan Muut-segmentissä.

Personal & Corporate Banking

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

Segmentin liikevoitto

(milj. euroa)	2018	2017	Δ %
Liiketoiminnan tuotot	120,1	115,1	4 %
Liiketoiminnan kulut	-91,6	-99,5	-8 %
Liikevoitto	27,6	14,6	89 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	28,2	23,1	22 %

Asuntolainojen kysyntä on pysynyt korkealla, mutta kova kilpailu hyvistä asuntolainanottajista painaa uusien asuntolainojen asiakasmarginaaleja edelleen. Myös korkoputki- ja korkokattotuotteiden kysyntä on ollut suurta. Segmentin kokonaisrahastokanta pieneni neljänneksen vuosineljänneksen aikana haastavan markkinakehityksen vuoksi. Rahastojen myynti Aktian konttoriverkoston kautta oli positiivista vuoden aikana haastavasta markkinakehityksestä huolimatta.

Luotonanto henkilöasiakkaille oli 4 653 (4 611) miljoonaa euroa. Yritystoiminnan luottokanta nousi 1 305 (1 111) miljoonaan euroon.

Yritystoiminnan luottokannan kasvu heijastaa markkinoiden suurta yritysinvestointien ja kiinteistörahoituksen kysyntää. Yritystoiminnan strateginen keskittyminen pieniin ja keskisuuriin yrityksiin sekä isojen yritysasiakkaiden rahoitusratkaisuihin on tukenut luottokannan positiivista kehitystä.

Otto- ja antolainauksen korkokate on pysynyt hyvällä tasolla matalien talletuskorkojen ja antolainauksen vakaan kasvun ansiosta. Aktia Hypoteekkipankin alasajon yhteydessä viime vuonna syntyneet segmentin 1,0 miljoonan euron tuotot huomioiden otto- ja antolainauksen korkokate on noussut 0,6 miljoonaa euroa. Luottojen ja muiden sitoumusten arvonalentumiset olivat edelleen matalalla tasolla.

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

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

Henkilöasiakkaiden talletussäästäminen pieneni 2 520 (2 554) miljoonaan euroon ja rahastosäästäminen pieneni 1 368 (1 419) miljoonaan euroon.

Omaisuudenhoito

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

Segmentin liikevoitto

(milj. euroa)	2018	2017	Δ %
Liiketoiminnan tuotot	63,2	65,7	-4 %
Liiketoiminnan kulut	-42,8	-41,8	2 %
Liikevoitto	20,5	23,8	-14 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	21,5	26,1	-18 %

Pohjoismaisten ja eurooppalaisten instituutioiden kanssa saavutettiin vuoden aikana suurta menestystä yhteistyöllä Luxemburgissa sijaitsevan Universal-Investment -rahastoyhtiön (UI) kanssa. UI-Aktia EMD -rahastotuotteita on tarjottu vuodesta 2018 lähtien institutionaalisille sijoittajille, ja UI-Aktia-rahastopääoma oli joulukuun lopussa 1 121 miljoonaa euroa.

Segmentin palkkiotuotot netto kehittyivät positiivisesti vuoden aikana. Private Bankingin palkkiotuotot netto kasvoivat 7 prosenttia ja Varainhoidon 9 prosenttia.

Aktia Rahastoyhtiön rahastokanta oli 4,4 miljardia euroa, joka oli 0,4 miljardia vähemmän kuin aiempina vuonna. Kauden markkinamuutos oli negatiivinen. Myynti kotimaisille institutionaalisille sijoittajille oli negatiivista vuoden aikana, kun taas rahastojen myynti Aktian konttoriverkoston kautta oli positiivista.

Instituutiomyynti on kokonaisuudessaan sujunut hyvin kuluneen vuoden markkinaturbulenssista huolimatta. Rahastojen kokonaisymyynti oli 954 (678) miljoonaa euroa. Suurin osa myynnistä tapahtui ulkomaisille instituutioille, jotka merkitsivät rahastoja Luxemburgissa sijaitsevan Universal-Investmentin kautta. Kotimainen instituutiomyynti oli vähäisempää kuin edellisenä vuonna.

Vuonna 2018 lanseerattiin seuraavat uudet rahastot: UI-Aktia EM Local Currency Bond+, Aktia Opportunistic Credit, Aktia Alternative ja Aktia Toimitilat. Nykyisestä rahastovalikoimastamme voidaan huomioida, että vuonna 2018 10 vuotta täyttänyt korkorahasto Aktia Emerging Markets Local Currency Bond on lajissaan maailman menestynein. Rahaston kolmen, viiden, seitsemän ja kymmenen vuoden tuotto on ollut historiallisesti korkein.

Aktiolla on jopa maailmanlaajuisesti katsottuna ainutlaatuista varainhoidon osaamista, ja se on palkittu useana vuonna. Vuonna 2018 Aktia oli jälleen paras korkovarainhoitaja Morningstarin kilpailussa Finland Awards 2018. Aktia on ollut kolmen parhaan joukossa viimeiset kuusi vuotta ja voittanut kilpailun neljä kertaa. Lisäksi Aktia Corporate Bond+ -rahasto sijoittui kolmen parhaan joukkoon Korkorahastojen luokassa. Institutionaaliset sijoittajat arvostavat Aktia Varainhoidon korkealle, ja yhtiölle myönnettiin toista vuotta peräkkäin tunnustus kolmantena parhaana varainhoitajana KANTAR SIFO Prosperan tutkimuksessa External Asset Management Institutions 2018 Finland.

IFRS 9:ään siirtyminen aiheutti volatiliiteettia henkivakuutusnettoon, joka pieneni 17,9 (23,6) miljoonaan euroon. Kauden henkivakuutusnettoa rasittavat -4,6 miljoonan euron realisoitumattomat arvomuutokset.

Henkivakuutusyhtiön vakuutusvelka oli 1 156 (1 217) miljoonaa euroa, josta 757 (802) miljoonaa euroa oli sijoitussidonnaista. Korkotuottoinen vakuutusvelka väheni 399 (415) miljoonaan euroon. Korkotuottoisen vakuutusvelkan keskimääräinen diskonttokorko on 3,4 prosenttia. Vakuutusvelkaan sisältyy 16,0 (16,0) miljoonan euron korkovaraus, jolla voidaan varmistaa tulevan korkovaateen täytyminen.

Vertailukelpoiset liiketoiminnan kulut kasvoivat 2,1 miljoonaa euroa, kun huomioidaan 1,0 (2,2) miljoonan euron uudelleenjärjestelykulut. Henkivakuutuksen liikekustannussuhde oli 77,0 (78,9) prosenttia, mikä on hyvä taso.

Hallinnoidut asiakasvarat olivat 8 860 (7 962) miljoonaa euroa.

(milj. euroa)	31.12.2018	31.12.2017	Δ %
Hallinnoidut asiakasvarat	8 860	7 962	11 %
joista Institutionaalaisia varoja	5 824	4 590	27 %

Konsernitoiminnot

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

Segmentin liikevoitto

(milj. euroa)	2018	2017	Δ %
Liiketoiminnan tuotot	29,9	30,1	0 %
Liiketoiminnan kulut	-13,4	-20,2	-34 %
Liikevoitto	16,5	9,7	69 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	13,8	9,8	40 %

Likviditeettisalkun kirjattu arvo oli 1 356 (1 799) miljoonaa euroa, mikä vastaa noin 22 (31) prosenttia antolainaussalkusta. Likviditeettisalkun korkotuotto laski 8,3 (14,9) miljoonaan euroon vallitsevan alhaisen korkotilanteen seurauksena. Haastavasta korkotilanteesta huolimatta korkotuotto on kyetty pitämään positiivisena uudelleensijoitusten avulla.

Segmentin korkokate pieneni likviditeettisalkun supistuneiden korkotuottojen ja suljettujen korkosuojien alhaisempien korkotuottojen seurauksena. Aktia Pankki on maaliskuusta 2015 alkaen ollut mukana Euroopan keskuspankin lainaohjelmassa (TLTRO), minkä ansiosta Aktia on voinut tuoda markkinoille edullisia ja kilpailukykyisiä lainoja. Kesäkuussa Euroopan keskuspankki vahvisti Aktian TLTRO-rahoituksen kustannukset. Korkokatteeseen tuloutettiin kauden aikana 3,5 miljoonan euron positiivinen tulosvaikutus.

Vuonna 2012 purettujen korkojohdannaisten tuotot vähenivät 10,3 (14,4) miljoonaan euroon. Vuonna 2019 positiivinen vaikutus korkokatteeseen on noin 2,4 miljoonaa euroa.

Matalamat rahoituskustannukset, lähinnä seniorirahoituksesta, korvaavat osittain likviditeettisalkun ja suljettujen korkosuojien pienentyneitä tuottoja.

Vuoden 2017 lopun uuden toimintamallin seurauksena vertailukelpoiset henkilöstökulut nousivat 5 prosenttia 30,5 (29,0) miljoonaan euroon.

Juoksevat IT-kustannukset pienenivät ja samalla poistot kasvoivat uuden peruspankin käyttöönoton seurauksena. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat uuden toimintamallin sekä EU:n määräämän 2,3 miljoonan euron rahoitusvakausrahaastoon maksettavan maksun vuoksi.

Muut

Muu toiminta ei muodosta raportoivaa liiketoimintasegmenttiä.

Konsernin muu toiminta on koostunut lähinnä Aktian Kiinteistönvälitys Oy:stä. Heinäkuun alussa Aktia pienensi omistustaan Aktia Kiinteistönvälityksessä 19 prosenttiin. Myynnin myötä syntyi 1,1 miljoonan euron voitto. Omistusrakenteen muutos tukee Aktian uuden strategian toteuttamista, eikä sillä ollut merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan. Aktia Pankin ja Kiinteistönvälityksen läheinen yhteistyö jatkuu myös omistusrakenteen muutoksen jälkeen.

Konsernin riskipositiot

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

Pankkitoiminnan luotonantoon liittyvät riskit

Yli 90 päivää erääntyneet luotot vaiheessa 3, jossa vastapuoli on kyvytön tai todennäköisesti kyvytön hoitamaan velvoitteensa pankkia kohtaan sovittujen ehtojen mukaisesti, lisääntyivät 34,1 (32,4) miljoonaan euroon, mikä vastaa 0,56 (0,56) prosenttia luottokannasta. Kotitalouksien yli 90 päivää erääntyneet luotot vaiheessa 3 olivat 0,45 (0,46) prosenttia koko luottokannasta ja 0,57 (0,56) prosenttia kotitalouksien luottokannasta.

Erääntyneet luotot vaiheessa 2, jossa luottoriski on noussut olennaisesti ensimmäisestä kirjaamistapahtumasta, lisääntyivät 23,2 (20,6) miljoonaan euroon, mikä vastaa 0,38 (0,33) prosenttia luottokannasta.

Erääntyneet luotot vaiheessa 1, jossa luottoriski ei ole olennaisesti noussut ensimmäisestä kirjaamistapahtumasta, vähentyivät 3,2 (12,0) miljoonaan euroon, mikä vastaa 0,05 (0,20) prosenttia luottokannasta.

Luotot viivästyksen pituuden (vrk) ja ECL vaiheiden mukaan

1.1.2018				
(milj. euroa) Vrk	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
≤ 30	12,0	7,1	1,8	20,8
josta kotitaloudet	10,6	6,0	1,8	18,5
> 30 ≤ 90	0,0	13,5	4,3	17,8
josta kotitaloudet	0,0	12,7	3,7	16,3
> 90	0,0	0,0	32,4	32,4
josta kotitaloudet	0,0	0,0	26,6	26,6

31.12.2018				
(milj. euroa) Vrk	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
≤ 30	3,2	5,1	0,0	8,3
josta kotitaloudet	2,9	5,1	0,0	8,0
> 30 ≤ 90	0,0	18,1	0,1	18,2
josta kotitaloudet	0,0	17,8	0,1	17,9
> 90	0,0	0,0	34,1	34,1
josta kotitaloudet	0,0	0,0	27,3	27,3

Luottojen ja muiden sitoumusten arvonalentumiset

Muutos tulevien luottotappioiden varauksessa (ECL) IFRS 9:n mukaisesti aiheutti sen, että luottojen ja muiden sitoumusten arvonalentumiset olivat -0,8 (-0,6) miljoonaa euroa.

Yhteensä luottojen arvonalentumiset olivat 0,01 (0,01) prosenttia koko luotonannosta. Yritysluottojen arvonalentumisten osuus yritysluotonannosta oli -0,20 (-0,42) prosenttia.

Rahoitusvarojen riskijakauma

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

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

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

Pankkikonsernin likviditeettisalkku ja muut korolliset sijoitukset

Likviditeettisalkun sijoitukset ja muut korolliset sijoitukset vähenivät kauden aikana 449 miljoonaa euroa 1 368 (1 816) miljoonaan euroon.

Pankkikonsernin likviditeettisalkun ja muiden korollisten sijoitusten luottoluokituksen jakauma

(milj. euroa)	31.12.2018 1 368	31.12.2017 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 tai heikompi	0,0 %	0,0 %
Kotimaiset kunnat (ei luottoluokitusta)	14,0 %	11,6 %
Ei luottoluokitusta	0,0 %	0,6 %
Yhteensä	100,0 %	100,0 %

Kauden lopussa joukkovelkakirjalainoja, jotka eivät täyttäneet keskuspankkirahoituksen kriteerejä, oli yhteensä 18 miljoonan euron edestä. Kaksi joukkovelkakirjalainaa ei täyttänyt keskuspankkirahoituksen kriteereitä sen vuoksi, että näiden vakuudellisten joukkovelkakirjalainojen (covered bonds) kotimaa ei kuulu niin kutsuttuihin ETA- tai G7-maihin. Yksi kotimaisen luottolaitoksen joukkovelkakirjalaina ei täyttänyt keskuspankkirahoituksen kriteerejä siksi, että annilla ei ole luokitusta.

Pankkitoiminnan muut markkinariskit

Pankkitoiminnassa ei käydä osakekauppaa kaupankäyntitarkoituksessa eikä tehdä kiinteistösijoituksia tuottotarkoituksessa.

Kiinteistöomistus oli kauden lopussa 0,0 (0,1) miljoonaa euroa ja toimintaan liittyvät osakesijoitukset 3,6 (9,3) miljoonaa euroa.

Henkivakuutusyhtiön sijoitussalkku

Henkivakuutusyhtiön sijoitussalkun markkina-arvo oli yhteensä 551 (574) miljoonaa euroa. Henkivakuutusyhtiön suorat kiinteistösijoitukset olivat 39 (55) miljoonaa euroa. Pääkaupunkiseudulla ja muissa Etelä-Suomen kasvukeskuksissa sijaitsevat kiinteistöt on pääasiassa vuokrattu pitkin vuokrasopimuksin.

**Henkivakuutustoiminnan suorien korkosijoitusten luotto-
luokitusten jakauma** (pl. korkorahastot, kiinteistö-, osake- ja
vaihtoehtoiset sijoitukset)

	31.12.2018	31.12.2017
(milj. euroa)	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 tai heikompi	0,0 %	0,0 %
Kotimaiset kunnat (ei luottoluokitusta)	0,0 %	1,6 %
Ei luottoluokitusta	5,5 %	8,3 %
Yhteensä	100,0 %	100,0 %

Pankkikonsernin sijoitusten maantieteellinen jakauma sijoitusluokittain

(milj. euroa)	Valtionobl. ja valt. takaamat		Covered Bonds ¹ (CB)		Rahoituslaitokset pl. CB		Yrityslainat		Osakkeet		Yhteensä	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Suomi	216	225	68	49	19	82	-	10	-	-	303	366
Norja	-	-	248	257	12	-	-	-	-	-	260	257
Ruotsi	-	-	152	133	56	108	-	-	-	-	208	241
Ranska	65	66	68	79	-	32	-	-	-	-	133	176
Kanada	-	-	79	89	-	-	-	-	-	-	79	89
Puola	1	1	54	54	-	-	-	-	-	-	55	55
Saksa	48	48	-	-	-	-	-	-	-	-	48	48
Iso-Britannia	-	-	34	76	-	-	-	-	-	-	34	76
Alankomaat	-	-	10	67	20	49	-	-	-	-	31	116
Espanja	11	11	20	-	-	-	-	-	-	-	31	11
Belgia	3	41	22	22	-	-	-	-	-	-	25	64
Itävalta	15	15	12	12	-	-	-	-	-	-	27	27
Ylikansalliset	83	181	-	-	-	-	-	-	-	-	83	181
Muut	3	-	48	110	-	-	-	-	-	-	51	162
Yhteensä	444	589	816	948	107	269	-	10	-	-	1 368	1 816

1) kiinteistövakuudelliset joukkovelkakirjalainat

Henkivakuutusyhtiön sijoitusten maantieteellinen jakauma sijoitusluokittain

(milj. euroa)	Valtionobl. ja valt. takaamat		Covered Bonds ¹ (CB)		Rahoitus- laitokset pl. CB		Yrityslainat		Kiinteistöt		Vaihto- ehtoiset sijoitukset		Osakkeet		Yhteensä	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Suomi	21	28	6	-	65	35	42	80	67	78	2	2	-	-	202	222
Ranska	38	38	80	80	1	-	7	7	-	-	-	-	-	-	126	126
Alankomaat	4	11	28	29	9	13	2	2	-	-	-	-	-	-	44	55
Iso-Britannia	-	-	28	34	0	-	1	1	-	-	-	-	-	-	29	36
Itävalta	22	23	6	6	-	-	0	0	-	-	-	-	-	-	28	29
Tanska	-	-	18	18	3	1	-	-	-	-	-	-	-	-	20	20
Ruotsi	-	-	-	6	4	7	2	2	-	-	0	0	-	-	6	15
Norja	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-
Ylikansalliset	7	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	9
Muut	3	54	-	-	1	1	80	9	-	-	3	-	-	-	87	64
Yhteensä	95	162	166	174	85	57	134	101	67	78	5	2	-	-	551	574

1) kiinteistövakuudelliset joukkovelkakirjalainat

Käyvän arvon rahastoon kirjattavat arvomuutokset

Käyvän arvon rahasto oli konsernin rahavirtasuojaus huomioon ottaen 17,7 (51,5) miljoonaa euroa laskennallisten verojen jälkeen. Kokonaisuudessaan -33,9 miljoonan euron muutoksesta -23,9 miljoonaa euroa johtuu IFRS 9:n käyttöönnoton yhteydessä tehdyistä uudelleenluokittelusta.

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

Käyvän arvon rahasto

(milj. euroa)	31.12.2018	31.12.2017	Uudelleen luokittelu (IFRS 9)	Δ
Osakkeet ja osuudet				
Pankkitoiminta	-	1,3	-1,3	-
Henkivakuutus-toiminta	-	3,7	-3,7	-
Suorat korko-sijoitukset				
Pankkitoiminta	4,0	7,6	0,0	-3,6
Henkivakuutus-toiminta	13,6	39,0	-18,9	-6,5
Rahavirran suojaus	-	-0,1	-	0,1
Käyvän arvon rahasto	17,7	51,5	-23,9	-10,0

Operatiiviset riskit

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

Lähipiiri

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

Lähipiiritietoja kuvataan tarkemmin vuoden 2017 tilinpäätöksen liitetiedoissa K44 ja M45.

Muita tapahtumia kauden aikana

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

Aktia Pankki Oyj on 21.5.2018 luovuttanut 82 835 yhtiön hallussa olevaa osaketta osakepalkkio-ohjelman ansaintajaksojen 2016–2017, 2017–Q12018 osakkeiden maksamiseksi matching-osakkeina yhtiön osakeomistusohjelman 2015–2018 puitteissa. Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita on lisäksi luovutettu hallitusten jäsenten vuosipalkkion maksamiseksi 40-prosenttisesti Aktia-osakkeiden muodossa.

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

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

Aktia lopetti 6.8.2018 uuden strategiansa mukaisesti yhteistyön Folksam Vahinkovakuutus Oy:n kanssa sekä sen vakuutusten välittämisen. Aktia jatkaa asiakkaiden palvelemista henki-, työ-tyvyyttömyys- ja lainasuojasasioissa kuten aiemminkin.

Aktia Pankki Oyj hankki 25 prosenttia Paikallispankkien PP-Laskenta Oy:stä Samlinkiltä 31.8.2018. Muutos ei vaikuta Aktian toimintaan, ja yhteistyö jatkuu kuten aiemminkin. Kaikki uudet omistajat ovat PP-Laskennan asiakkaita.

Syyskuussa Aktia Pankki laski pankin EMTN-ohjelman puitteissa liikkeeseen 200 miljoonaa euroa uusia pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja. Samaan aikaan ostettiin takaisin 150 miljoonan euron joukkovelkakirjalaina, jonka alkuperäinen eräpäivä oli lokakuun 2018 lopussa. Uusien joukkovelkakirjalainojen liikkeeseen lasku toteutettiin sen varmistamiseksi, että pankki täyttää tulevat viranomaisvaatimukset.

Aktia Pankki Oyj solmi lokakuussa sopimuksen jäljellä olevan 10 prosentin omistuksensa Folksam Vahinkovakuutus Oy:ssä myymisestä Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennialle. Aktia Pankki keskittyy nyt täysillä omaisuudenhoitoon ja rahoitusratkaisuihin keskittyvän strategiansa toteuttamiseen, kun taas kilpailukykyisiä vahinko- ja eläkevakuutuksia tarjoavat yhteistyökumppanit. Samalla tehtiin Fennian kanssa aiesopimus, jonka tarkoituksena on selvittää mahdollisuutta vahinkovakuutus tuotteisiin liittyvään yhteistyöhön jatkossa.

Aktia Pankki Oyj on 1.11.2018 laskenut liikkeeseen 65 132 uutta osaketta osakesäästöohjelma AktiaUnan puitteissa. Uudet osakkeet on merkitty kauppakisteriin 15.11.2018. Liikkeeseenlaskun jälkeen osakkeiden määrä oli 69 027 794.

Aktia Pankki Oyj ilmoitti 23.11.2018, että pankki uudistaa johtoryhmäänsä strategian toteuttamisen tehostamiseksi. Aktia siirtyy 1.1.2019 alkaen kolmeen liiketoiminta-alueeseen, Henkilöasiakkaat, Yritysiasiakkaat ja Varainhoito, ja uudistaa johtoryhmän kokoonpanoa. Johtoryhmän uudeksi jäseneksi on nimetty diplomi-insinööri Max Sundström, joka tulee vastaamaan konsernin konseptista ja strategiasta. Aiemmat johtoryhmän jäsenet Merja Sergelius ja Sam Olin vastaavat jatkossa henkilöasiakkaista ja Premium-asiakkaista. Minna Miettinen on jättänyt Aktia 23.11.2018.

Aktia Pankki Oyj on 26.11.2018 luovuttanut 10 002 Aktia yhtiön hallinnassa olevaa Aktia-osaketta kolmelle yhtiön johdossa olevalle avainhenkilölle matching-osakkeiden maksamiseksi yhtiön osakeomistusohjelman 2017 puitteissa.

Tapahtumia kauden päättymisen jälkeen

Aktia Pankki Oyj on 15.1.2019 luovuttanut 34 156 yhtiön hallussa olevaa Aktia-osaketta osakepalkkio-ohjelman ansaintajaksojen 2014–2015, 2015–2016, 2016–2017 ja 2017–2018 lykkääntyneiden erien maksamiseksi sekä osakeomistusohjelman maksamiseksi osakepalkkio-ohjelman piiriin kuuluville 29 henkilölle.

Kun nyt myös Samlinkin muut omistajat ovat valinneet uuden peruspankkiratkaisun, on Aktian strategian mukaista myydä yhtiön koko osakekanta yhdessä muiden Samlinkin omistajien kanssa. Aktia Pankki Oyj on solminut 23.1.2019 sopimuksen myydä omistuksensa (22,56 %) Oy Samlink Ab:ssä Cognizant Technology Solutions Finland Oy:lle. Liiketoimesta syntyy noin 8 miljoonan euron myyntivoitto, joka vaikuttaa konsernin vuoden 2019 raportoituun liikevoittoon. Liiketoimi ei vaikuta konsernin vertailukelpoiseen liikevoittoon. Liiketoimi suunnitellaan toteuttavaksi 1.4.2019.

Henkilöstö

Kokopäiväisten henkilöiden määrä laski 25:llä edellisestä vuodesta ja oli joulukuun lopussa 779 (804). Kokopäiväisten henkilöiden keskimääräinen lukumäärä väheni edellisestä vuodesta 100:lla 803:aan (903).

Kannusteohjelma

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

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

maksuttomia lisäosakkeita osakesäästöohjelmassa hankituilla osakkeilla noin kahden vuoden kuluttua. Säästöjen kokonaismäärä ja täten myös säästökauden 2018–2019 perusteella osallistujille maksettavien lisäosakkeiden arvo on yhteensä enintään 1 800 000 euroa ohjelman käyttöönottohetkellä, mikä vastaa 195 000 Aktia osakkeen arvoa. Tämä ohjelma korvaa Aktian henkilöstörahaston. Vuoden lopussa 57 prosenttia Aktian henkilöstöstä osallistui AktiaUna-osakesäästöohjelmaan.

Yllämainitun AktiaUna-osakesäästöohjelman puitteissa noin 60 avainhenkilölle, mukaan lukien toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet, on tarjottu mahdollisuutta osallistua lisäksi osakesäästöohjelman suoriteperusteiseen osaan. Tämä ohjelman osa korvaa johdon aiemmin osakepalkitsemisohjelman. Suoritejakson 2018–2019 ansaintakriteerit ovat Aktia-konsernin vertailukelpoinen liikevoitto ja palkkiotuotot netto kyseisen jakson osalta. Suoritejakson 2018–2019 perusteella maksettavan palkkion arvo on yhteensä enintään 2 600 000 euroa ohjelman käyttöönottohetkellä, mikä vastaa 280 000 Aktia osakkeen arvoa.

Kannusteohjelmat esitellään tarkemmin osoitteessa www.aktia.com > Johto ja hallinto > Palkitseminen.

Hallitus ja johtoryhmä

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

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

Aktia Pankki Oyj:n johtoryhmän kokoonpano oli 31.12.2018:

- Mikko Ayub, valt. maist., MBA, toimitusjohtaja
- Juha Hammarén, varatuomari, varatoimitusjohtaja, vastuualue operatiivinen toiminta
- Merja Sergelius, eMBA, varatoimitusjohtaja, vastuualueet henkilöasiakkaat
- Anssi Rantala, VTT, varatoimitusjohtaja, vastuualueet Aktia Varainhoito, Aktia Rahastoyhtiö ja Aktia Henkivakuutus
- Carola Nilsson, KTM, varatoimitusjohtaja, vastuualue private banking
- Irma Gillberg-Hjelt, OTK, johtaja, vastuualue yritysasiakkaat
- Sam Olin, KTK, johtaja, vastuualue premium-asiakkaat
- Outi Henriksson, KTM, CFO, vastuualueet talous, treasury, sijoittajasuhteet ja juridiikka
- Juha Volotinen, KTM, johtaja, vastuualue Aktian IT ja tietoarkkitehtuuri
- Anu Tuomolin, KTM, johtaja, vastuualue HR

Johtoryhmään kuuluu lisäksi henkilöstön edustaja.

Aktia Pankki Oyj:n hallituksen ja toimitusjohtaja Martin Backman sopivat, että Martin Backman jätti toimensa 7.3.2018. Virkaa toimittavana toimitusjohtajana toimi 30.9.2018 asti varatoimitusjohtaja, operatiivisesta toiminnasta vastaava Juha Hammarén. Aktian uusi toimitusjohtaja Mikko Ayub aloitti toimessaan 1.10.2018.

Vuosittain valittava nimitystoimikunta valmistelee vuosittain varsinaiselle yhtiökokoukselle esityksen hallituksen jäsenistä ja heidän palkkioistaan. Nimitystoimikunta koostuu osakkeiden lukumäärän mukaan laskettuna viiden suurimman osakkeenomistajan edustajista. Nimitystoimikunnan työhön osallistuu myös hallituksen puheenjohtaja. Nimitystoimikunnan kokoonpano 30.8.2019 saakka on:

- asianajaja Nina Wilkman, Stiftelsen Tre Smeder -säätiön nimeämänä
- toimitusjohtaja Carl Pettersson, Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritaksen nimeämänä
- toimitusjohtaja Dag Wallgren, Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.:n nimeämänä
- OKT, KTM Johan Hammarén, Oy Hammarén & Co Ab:n nimeämänä
- kauppaneuvos Peter Boström, Åbo Akademin säätiön nimeämänä
- Aktia Pankki Oyj:n hallituksen puheenjohtaja Lasse Svens

Aktia Pankki Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen 2018 päätökset

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

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

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

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

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

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

Edellä mainitut ehdotukset on julkaistu kokonaisuudessaan yhtiökokouskutsutekstissä osoitteessa www.aktia.com kohdassa Tieto Aktiasta > Johto ja hallinto > Yhtiökokous > Yhtiökokous 2018.

Osakepääoma ja omistajat

Aktia Pankki Oyj:n osakepääoma on 163 miljoonaa euroa. Joulukuun 2018 lopussa Aktia-osakkeiden lukumäärä oli 69 027 794. Rekisteröityjen omistajien kokonaislukumäärä oli 37 475 (31.12.2017: 39 757). Osakkeista 8,0 prosenttia oli ulkomaisessa omistuksessa. Rekisteröimättömiä osakkeita oli 765 811 (765 829) eli 1,1 (1,1) prosenttia koko osakemäärästä. Konsernin omien osakkeiden omistus 31.12.2018 oli 111 430 Aktia-osaketta. Aktia Pankki Oyj:n pörssiarvo kauden viimeisen kaupapäivän lopussa 28.12.2018 oli 621 (631) miljoonaa euroa. Aktia-osakkeen päätöskurssi 28.12.2018 oli 9,0 euroa. Korkeimmillaan Aktia-osakkeella käytiin kauppaa 9,58 eurolla ja alimmillaan 7,90 eurolla.

Osakkeet

Aktia-osakkeen keskimääräinen päivittäinen vaihto tammi-joulukuussa 2018 oli 582 114 euroa tai 65 340 osaketta. R- ja A-osakkeen yhdistämisen jälkeen Aktia Pankki Oyj:llä on vain yksi osakelaji, joka on julkisen kaupankäynnin kohteena ja jonka jokainen osake antaa yhden (1) äänen ja muutenkin samat oikeudet. Yhdistäminen rekisteröitiin 12.4.2018. Kauppa yhtiön ainoalla osakelajilla ja uusilla osakkeilla aloitettiin 13.4.2018 (ISIN-tunnus FI4000058870, kaupankäyntitunnus AKTIA).

Näkymät ja riskit

Vuoden 2019 näkymät

Alhaisena jatkuva korkoympäristö sekä vähentyneet tuotot aiemmin puretuista korkosuojauksista (2012) vaikuttavat edelleen negatiivisesti korkokatteeseen vuonna 2019.

Epävakaata talouskehitystä tuo epävarmuutta ennusteeseen, mikä voi vaikuttaa merkittävästi erityisesti omaisuudenhoito- ja sijoitustoiminnan palkkio- ja henkilövakuutusnetosta saataviin tuottoihin.

Luottojen arvonalentumisten odotetaan pysyvän matalalla tasolla vuonna 2019.

Epävarmasta talouskehityksestä huolimatta vertailukelpoisen liikevoiton 2019 odotetaan olevan suunnilleen samalla tasolla kuin vuonna 2018.

Riskit

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

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

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

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

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

Lisääntynyt pankki- ja vakuutustoiminnan sääntely on tiukentanut pankkiin kohdistuvia pääoma- ja likviditeettivaateita. Uusi sääntely on myös kiristänyt kilpailua talletuksista, kasvat-
tanut pitkäaikaisen rahoituksen vaatimuksia ja nostanut kiinteitä kustannuksia.

Taloudelliset tavoitteet vuoteen 2022

Hallituksen lokakuussa 2017 vahvistamat taloudelliset tavoitteet ovat:

- Vertailukelpoisen liikevoiton kasvattaminen noin 80 miljoonaan euroon (2018; 65,4 miljoonaa euroa)
- Vertailukelpoisen kulu/tuotto-suhteen parantaminen 0,61:een (2018; 0,69)
- Oman pääoman tuoton (ROE) parantaminen 9,7 prosenttiin (2018; 9,4 prosenttia)
- Ydinpääoman suhteen (CET 1) pitäminen 1,5–3 prosenttiyksikköä viranomaisvaateen yläpuolella (2018; 7,2 prosenttiyksikköä vähimmäisvaateen 10,3 % yläpuolella)

Tunnusluvut

(milj. euroa)	2018	2017	Δ %	4Q2018	3Q2018	2Q2018	1Q2018	4Q2017
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa ³	0,81	0,57	42 %	0,09	0,29	0,21	0,22	0,12
Laaja osakekohtainen tulos, euroa ³	0,67	0,37	79 %	0,08	0,21	0,20	0,17	0,09
Oma pääoma / osake (NAV), euroa ^{*1,3}	8,56	8,70	-2 %	8,56	8,48	8,26	8,61	8,70
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin (pl. omat osakkeet), milj.kpl ^{2,3}	68,8	68,9	0 %	68,8	68,8	68,8	68,8	68,9
Osakkeiden määrä kauden lopussa (pl. omat osakkeet), milj. kpl ^{1,3}	68,9	68,7	0 %	68,9	68,8	68,8	68,8	68,7
Oman pääoman tuotto (ROE), % *	9,4	6,5	45 %	4,4	13,7	10,1	10,2	5,5
Koko pääoman tuotto (ROA), % *	0,60	0,41	46 %	0,28	0,84	0,63	0,64	0,34
Kulu/tuotto-suhde *	0,68	0,76	-11 %	0,83	0,57	0,69	0,65	0,80
Ydinpääoman suhde, CET1 (pankkikonserni), % ¹	17,5	18,0	-3 %	17,5	16,6	16,3	16,4	18,0
Ensisijaisten omien varojen suhde (pankkikonserni), % ¹	17,5	18,0	-3 %	17,5	16,6	16,3	16,4	18,0
Vakavaraisuusaste (pankkikonserni), % ¹	20,5	23,4	-12 %	20,5	20,1	20,1	20,8	23,4
Rsikipainotetut sitoumukset (pankkikonserni) ¹	2 199,2	2 080,2	6 %	2 199,2	2 262,0	2 318,0	2 271,6	2 080,2
Vakavaraisuusaste (rahoitus- ja vakuutusryhmittymä), % ¹	166,1	164,5	1 %	166,1	157,0	152,9	151,7	164,5
Omavaraisuusaste, % ^{*1}	6,3	6,3	0 %	6,3	6,2	6,0	6,3	6,3
Konsernivarat ^{*1}	2 112,9	2 601,9	-19 %	2 112,9	2 265,0	2 350,0	2 413,1	2 601,9
Asiakasvarat ^{*1,4}	8 860,3	7 961,5	11 %	8 860,3	9 277,5	8 969,7	8 425,1	7 961,5
Ottolainaus yleisölle ¹	3 962,5	4 118,5	-4 %	3 962,5	4 024,8	4 099,9	3 932,7	4 118,5
Antolainaus yleisölle ¹	6 106,0	5 838,8	5 %	6 106,0	6 028,8	5 957,7	5 893,1	5 838,8
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta *	105,6	125,9	-16 %	19,3	19,8	34,3	32,3	33,3
Liikkekustannussuhde - % (henkivakuutusyhtiö) ^{*2}	77,0	78,9	-2 %	77,0	75,3	76,8	77,8	78,9
Vakavaraisuusaste (henkivakuutusyhtiö), %	229,8	199,2	15 %	229,8	216,1	204,7	193,8	199,2
Oma varallisuus (henkivakuutusyhtiö)	175,5	169,5	4 %	175,5	177,2	170,7	167,0	169,5
Sijoitukset käyvin arvoin ^{*1}	1 230,5	1 342,8	-8 %	1 230,5	1 314,8	1 326,7	1 304,1	1 342,8
Vakuutusvelka, riskivakuutukset ja korkotuottoiset vakuutukset ¹	398,9	415,0	-4 %	398,9	402,5	407,5	413,1	415,0
Vakuutusvelka, sijoitussidonnaiset vakuutukset ¹	756,8	802,3	-6 %	756,8	821,9	815,4	792,3	802,3
Konsernin henkilöstön määrä (kokopäiväresurssit), keskimäärin	803	903	-11 %	780	810	831	793	859
Konsernin henkilöstön määrä (kokopäiväresurssit), kauden lopussa ¹	779	804	-3 %	779	770	868	796	804
Vaihtoehtoiset tunnusluvut ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:								
Vertailukelpoinen kulu/tuotto-suhde *	0,69	0,71	-3 %	0,79	0,63	0,68	0,65	0,78
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos (EPS), euroa ^{*3}	0,77	0,70	10 %	0,12	0,23	0,22	0,22	0,13
Vertailukelpoinen osakekohtainen oman pääoman tuotto, (ROE) ^{*3}	8,9	7,9	13 %	5,5	10,8	10,2	10,3	6,0

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

1) Kauden lopussa

2) Kumulatiivinen kauden alusta

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

4) Asiakasvarat poislukien säilytys (vertailukaudet laskettu uudestaan)

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

Konsernin tuloslaskelma

(milj. euroa)	Liite	2018	2017	Δ %
Korkokate	4	85,9	89,6	-4 %
Osinkotuotot		0,1	0,3	-63 %
Palkkiotuotot		107,9	102,5	5 %
Palkkiokulut		-12,3	-11,1	-12 %
Palkkiotuotot netto		95,6	91,4	5 %
Henkivakuutusnetto	5	21,4	26,6	-20 %
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	6	4,9	0,8	477 %
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot		0,0	-	-
Liiketoiminnan muut tuotot		2,3	1,5	57 %
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		210,1	210,3	0 %
Henkilöstökulut		-66,7	-79,1	-16 %
IT-kulut		-25,6	-30,5	-16 %
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		-12,4	-9,5	31 %
Liiketoiminnan muut kulut		-38,3	-41,7	-8 %
Liiketoiminnan kulut yhteensä		-143,0	-160,7	-11 %
Arvon alentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		-	-0,5	-
Arvon alentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	8	-0,8	-0,6	46 %
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		1,3	0,6	125 %
Liikevoitto		67,6	49,1	38 %
Verot		-11,6	-9,8	18 %
Kauden voitto		56,0	39,3	42 %
Josta:				
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajille		56,0	39,3	42 %
Yhteensä		56,0	39,3	42 %
Osakekohtainen tulos (EPS) , euroa ¹		0,81	0,57	42 %
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EPS), euroa ¹		0,81	0,57	42 %
Liikevoitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:				
Liikevoitto		67,6	49,1	38 %
Liiketoiminnan tuotot:				
Osingot Suomen Luotto-osuuskunnalta		-	-1,3	-
Folsam Vahinkovakuutuksen osakeomistuksen nettotulos		-4,0	1,0	-
Bohemian Wrappsody osakeomistuksen arvomuutos		1,0	-	-
Aktia Kiinteistöväilyksen myynnistä saatu voitto		-1,1	-	-
Liiketoiminnan kulut:				
Uudelleenjärjestelykulut		1,8	11,1	-84 %
Vertailukelpoinen liikevoitto		65,4	59,9	9 %

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

Konsernin laaja tuloslaskelma

(milj. euroa)	2018	2017	Δ %
Kauden voitto	56,0	39,3	42 %
Muut laajan tuloslaskelman erät verojen jälkeen:			
Rahoitusvarojen muutos käypään arvoon	-8,9	-12,8	30 %
Kassavirtasuojauksen muutos käypään arvoon	0,1	0,1	15 %
Rahoitusvarojen kirjaus tuloslaskelmaan	-1,1	-3,0	62 %
Laaja tulos eristä, jotka voidaan siirtää tuloslaskelmaan	-10,0	-15,8	37 %
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	0,0	2,1	-99 %
Laaja tulos eristä, joita ei voida siirtää tuloslaskelmaan	0,0	2,1	-99 %
Kauden laajan tuloslaskelman tulo	46,0	25,7	79 %
Laajan tuloslaskelman tulos josta:			
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	46,0	25,7	79 %
Yhteensä	46,0	25,7	79 %
Laaja osakekohtainen tulos, euroa ¹	0,67	0,37	79 %
Laimennusvaikutuksella oikaistu laaja osakekohtainen tulos, euroa ¹	0,67	0,37	79 %
Laajan tuloslaskelman tulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:			
Laajan tuloslaskelman tulos	46,0	25,7	79 %
Liiketoiminnan tuotot:			
Osingot Suomen Luotto-osuuskunnalta	-	-1,0	-
Folsam Vahinkovakuutuksen osakeomistuksen nettotulos	-4,0	1,0	-
Bohemian Wrappsody osakeomistuksen arvonmuutos	0,8	-	-
Aktia Kiinteistöväälityksen myynnistä saatu voitto	-1,1	-	-
Liiketoiminnan kulut:			
Uudelleenjärjestelykulut	1,5	8,9	-84 %
Vertailukelpoinen laajan tuloslaskelman tulos	43,3	34,5	25 %

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

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät konsernin tuloslaskelmassa ja laajassa tuloksessa

(milj. euroa)	2018	2017	Δ %
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	2,9	0,3	786 %
Liiketoiminnan muut tuotot	1,1	-	-
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	4,0	0,3	-
Henkilöstökulut	-1,8	-9,2	-81 %
Liiketoiminnan muut kulut	0,0	-1,4	-98 %
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-1,8	-10,6	-83 %
Arvon alentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-	-0,5	-
Liikevoitto	2,2	-10,8	-
Verot	0,6	2,0	71 %
Kauden laajan tuloslaskelman tulos	2,8	-8,8	-

Konsernin tase

(milj. euroa)	Not	31.12.2018	31.12.2017	Δ %
Varat				
Korolliset arvopaperit		8,7	-	-
Osakkeet ja osuudet ¹		136,2	-	-
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät sijoitukset		757,8	802,6	-6 %
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	9	902,7	802,6	12 %
Korolliset arvopaperit ²	7	1 340,9	1 797,2	-25 %
Osakkeet ja osuudet ¹		-	128,2	-
Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	9	1 340,9	1 925,4	-30 %
Korolliset arvopaperit ³	8,9	308,0	367,8	-16 %
Saamiset Suomen Pankilta ja luottolaitoksilta	8,9	23,1	49,9	-54 %
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	8,9	6 106,0	5 838,8	5 %
Käteiset varat	9	289,2	282,5	2 %
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat		6 726,2	6 538,9	3 %
Johdannaissopimukset	7,9	70,0	84,0	-17 %
Sijoitukset, osakkuusyritykset ja joint ventures		0,1	0,0	-
Aineettomat hyödykkeet		66,7	71,1	-6 %
Sijoituskiinteistöt		39,1	55,2	-29 %
Aineelliset hyödykkeet pl. sijoituskiinteistöt		3,2	4,8	-33 %
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet		109,0	131,1	-17 %
Muut varat		114,9	63,3	81 %
Tuloverosaamiset		0,0	0,5	-91 %
Laskennalliset verosaamiset		2,3	4,2	-45 %
Versaamiset		2,4	4,6	-49 %
Varat yhteensä		9 266,1	9 550,0	-3 %
Velat				
Velat keskuspankeille		400,0	400,0	0 %
Velat luottolaitoksille		202,6	294,4	-31 %
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille		3 962,5	4 118,5	-4 %
Talletukset	9	4 565,1	4 813,0	-5 %
Johdannaissopimukset	7,9	17,1	33,6	-49 %
Liikkeeseen lasketut velkakirjat		2 460,3	2 450,7	0 %
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		207,8	235,2	-12 %
Muut velat luottolaitoksille		45,6	60,0	-24 %
Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille		100,0	-	-
Muut rahoitusvelat	9	2 813,7	2 746,0	2 %
Vakuutusvelka, riskivakuutukset ja korkotuottoiset vakuutukset		398,9	415,0	-4 %
Vakuutusvelka, sijoitussidonnaiset vakuutukset		756,8	802,3	-6 %
Vakuutusvelka		1 155,7	1 217,3	-5 %
Muut velat		70,8	83,3	-15 %
Tuloverovelat		3,3	1,8	84 %
Laskennalliset verovelat		50,3	57,1	-12 %
Verovelat		53,6	58,9	-9 %
Velat yhteensä		8 676,1	8 952,0	-3 %
Oma pääoma				
Sidottu oma pääoma		180,7	214,5	-16 %
Vapaa oma pääoma		409,3	383,5	7 %
Oma pääoma yhteensä		589,9	598,0	-1 %
Velat ja oma pääoma yhteensä		9 266,1	9 550,0	-3 %

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

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

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

Konsernin oman pääoman muutos

(milj. euroa)	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Osake- perusteisten korvausten rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2017	163,0	67,3	2,0	108,3	272,6	613,1
Omien osakkeiden hankinta					-1,7	-1,7
Omien osakkeiden myynti				0,1	1,2	1,3
Osingonjako					-39,9	-39,9
Kauden voitto					39,3	39,3
Rahoitusvarat		-15,8				-15,8
Kassavirran suojaus		0,1				0,1
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt					2,1	2,1
Kauden laajan tuloslaskelman tulos		-15,8			41,4	25,7
Muu muutos omassa pääomassa			-0,5			-0,5
Oma pääoma 31.12.2017	163,0	51,5	1,5	108,4	273,6	598,0
Oma pääoma 1.1.2018	163,0	51,5	1,5	108,4	273,6	598,0
IFRS 9:n siirtymävaikutukset		-23,9			5,9	-18,0
Omien osakkeiden myynti				0,5	1,2	1,8
Osingonjako					-37,8	-37,8
Kauden voitto					56,0	56,0
Rahoitusvarat		-10,1				-10,1
Kassavirran suojaus		0,1				0,1
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt					0,0	0,0
Kauden laajan tuloslaskelman tulos		-10,0			56,0	46,0
Muu muutos omassa pääomassa			-0,1			-0,1
Oma pääoma 31.12.2018	163,0	17,7	1,4	108,9	298,9	589,9

Konsernin rahavirtalaskelma

(milj. euroa)	2018	2017	Δ %
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	67,6	49,1	38 %
Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta	12,1	0,9	-
Maksetut tuloverot	-6,2	-4,9	-28 %
Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta	73,4	45,1	63 %
Liiketoiminnan saamisten lisäys (-) tai vähennys (+)	185,4	-226,2	-
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-216,8	164,8	-
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	42,0	-16,3	-
Investointien rahavirta			
Hankinnat, tytäryhtiöt ja joint ventures	-0,2	-3,6	95 %
Tytäryhtiöiden ja osakkuusyritysten myynti	1,0	10,4	-91 %
Investoinnit sijoituskiinteistöihin	-5,0	-2,8	-79 %
Sijoituskiinteistöjen myynnit	21,1	-	-
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-6,3	-14,6	57 %
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	0,0	0,0	-100 %
Investointien rahavirta yhteensä	10,6	-10,6	-
Rahoituksen rahavirta			
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-27,4	-8,4	-226 %
Osinko/emissio määräysvallattomille omistajille	-1,7	-1,1	-59 %
Omien osakkeiden hankinta	-	-1,7	-
Omien osakkeiden myynti	1,2	1,3	-8 %
Maksetut osingot	-37,8	-39,9	5 %
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-65,7	-49,8	-32 %
Rahavarojen nettomuutos	-13,2	-76,7	83 %
Rahavarat vuoden alussa	320,1	396,8	-19 %
Rahavarat kauden lopussa	306,9	320,1	-4 %
Rahoituslaskelmassa esiintyvät rahavarat muodostuvat seuraavista tase-eristä:			
Kassa	4,4	4,8	-7 %
Suomen Pankin sekkitili	284,8	277,7	3 %
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	17,7	37,6	-53 %
Yhteensä	306,9	320,1	-4 %
Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta:			
Arvon alentumiset korollisista arvopapereista	0,3	2,5	-89 %
Realisoitumattomat arvomuutokset rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon tuloksen kautta	4,9	-	-
Arvon alentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	0,8	0,6	46 %
Käyvän arvon muutokset	4,8	4,9	-2 %
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	13,4	10,0	34 %
Myyntivoitot ja -tappiot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-2,3	-0,8	-181 %
Purettu käyvän arvon suojaus	-10,3	-14,4	28 %
Varausten muutos	-	-1,4	-
Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutos	-0,5	-0,6	13 %
Osakeperusteisten maksujen muutos	-0,9	-1,3	31 %
Muut oikaisut	1,9	1,4	39 %
Yhteensä	12,1	0,9	-

Konsernin kehitys neljännesvuosittain

(milj. euroa)							
Tuloslaskelma	4Q2018	3Q2018	2Q2018	1Q2018	4Q2017	2018	2017
Korkokate	20,7	21,0	23,5	20,7	21,8	85,9	89,6
Osingot	0,0	0,0	0,1	0,0	-	0,1	0,3
Palkkiotulot netto	22,6	22,9	26,2	23,8	23,7	95,6	91,4
Henkivakuutusnetto	5,1	5,5	5,0	5,8	7,4	21,4	26,6
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	-1,2	4,6	0,7	0,6	-0,6	4,9	0,8
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	-	0,0	-	-	-	0,0	-
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	1,3	0,3	0,2	0,4	2,3	1,5
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	47,7	55,4	55,8	51,2	52,7	210,1	210,3
Henkilöstökulut	-18,1	-14,3	-17,8	-16,5	-17,9	-66,7	-79,1
IT-kulut	-7,6	-6,1	-6,3	-5,6	-8,0	-25,6	-30,5
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-3,0	-3,1	-3,2	-3,1	-3,0	-12,4	-9,5
Liiketoiminnan muut kulut	-10,7	-8,4	-11,0	-8,2	-13,0	-38,3	-41,7
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-39,4	-31,8	-38,3	-33,5	-42,0	-143,0	-160,7
Arvon alentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-	-	-	-	0,0	-	-0,5
Arvon alentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	-0,1	-0,8	0,7	-0,6	-0,4	-0,8	-0,6
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-0,1	0,9	-	0,5	-	1,3	0,6
Liiketulos	8,0	23,7	18,2	17,7	10,3	67,6	49,1
Verot	-1,6	-3,9	-3,5	-2,6	-2,1	-11,6	-9,8
Kauden voitto	6,4	19,8	14,7	15,1	8,2	56,0	39,3
Josta:							
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	6,4	19,8	14,7	15,1	8,2	56,0	39,3
Yhteensä	6,4	19,8	14,7	15,1	8,2	56,0	39,3
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa ¹	0,09	0,29	0,21	0,22	0,12	0,81	0,57
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EPS), euroa ¹	0,09	0,29	0,21	0,22	0,12	0,81	0,57

Liikevoitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:	4Q2018	3Q2018	2Q2018	1Q2018	4Q2017	2018	2017
Liikevoitto	8,0	23,7	18,2	17,7	10,3	67,6	49,1
Liiketoiminnan tuotot:							
Osingot Suomen Luotto-osuuskunnalta	-	-	-	-	-	-	-1,3
Folksam Vahinkovakuutuksen osakeomistuksen nettotulos	0,0	-4,0	-	-	1,0	-4,0	1,0
Bohemian Wrappsody osakeomistuksen arvonnmuutos	1,0	-	-	-	-	1,0	-
Aktia Kiinteistönvälityksen myynnistä saatu voitto	-	-1,1	-	-	-	-1,1	-
Liiketoiminnan kulut:							
Uudelleenjärjestelykulut	1,1	-	0,3	0,4	0,2	1,8	11,1
Vertailukelpoinen liiketulos	10,2	18,6	18,5	18,0	11,4	65,4	59,9

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

(milj. euroa)							
Laaja tuloslaskelma	4Q2018	3Q2018	2Q2018	1Q2018	4Q2017	2018	2017
Kauden voitto	6,4	19,8	14,7	15,1	8,2	56,0	39,3
Muut laajan tuloslaskelman erät verojen jälkeen:							
Rahoitusvarojen muutos käypään arvoon	-0,3	-4,8	-0,8	-3,1	-2,6	-8,9	-12,8
Kassavirtasuojausten muutos käypään arvoon	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Rahoitusvarojen kirjaus tuloslaskelmaan	-0,6	-0,3	-0,2	0,0	-2,1	-1,1	-3,0
Laaja tulos eristä, jotka voidaan siirtää tuloslaskelmaan	-0,9	-5,0	-1,0	-3,1	-4,7	-10,0	-15,8
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	0,0	-	-	-	2,4	0,0	2,1
Laaja tulos eristä, joita ei voida siirtää tuloslaskelmaan	0,0	-	-	-	2,4	0,0	2,1
Kauden laajan tuloslaskelman tulos	5,6	14,7	13,8	12,0	5,9	46,0	25,7
Laajan tuloslaskelman tulos josta:							
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	5,6	14,7	13,8	12,0	5,9	46,0	25,7
Yhteensä	5,6	14,7	13,8	12,0	5,9	46,0	25,7
Laaja osakekohtainen tulos, euroa ¹	0,08	0,21	0,20	0,17	0,09	0,67	0,37
Laimennusvaikutuksella oikaistu laaja osakekohtainen tulos, euroa ¹	0,08	0,21	0,20	0,17	0,09	0,67	0,37
Laajan tuloslaskelman tulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:	4Q2018	3Q2018	2Q2018	1Q2018	4Q2017	2018	2017
Laajan tuloslaskelman tulos	5,6	14,7	13,8	12,0	5,9	46,0	25,7
Liiketoiminnan tuotot:							
Osingot Suomen Luotto-osuuskunnalta	-	-	-	-	-	-	-1,0
Folksam Vahinkovakuutuksen osakeomistuksen nettotulos	0,0	-4,0	-	-	1,0	-4,0	1,0
Bohemian Wrappsody osakeomistuksen arvomuutos	0,8	-	-	-	-	0,8	-
Aktia Kiinteistönvälityksen myynnistä saatu voitto	-	-1,1	-	-	-	-1,1	-
Liiketoiminnan kulut:							
Uudelleenjärjestelykulut	0,9	-	0,3	0,3	0,2	1,5	8,9
Vertailukelpoinen laajan tuloslaskelman tulos	7,3	9,7	14,0	12,3	7,0	43,3	34,5

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

Segmenttien kehitys neljännesvuosittain

Personal & Corporate Banking	4Q2018	3Q2018	2Q2018	1Q2018	4Q2017	2018	2017
Korkokate	16,0	15,7	15,6	15,3	15,9	62,5	62,9
Palkkiotuotot netto	13,8	13,9	15,4	14,1	13,1	57,2	51,9
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,4	0,3
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	29,9	29,6	31,1	29,4	29,1	120,1	115,1
Henkilöstökulut	-4,4	-3,4	-4,7	-4,3	-4,6	-16,8	-24,8
Muut kulut ¹	-21,2	-17,1	-19,2	-17,4	-19,5	-74,9	-74,6
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-25,5	-20,5	-23,9	-21,7	-24,1	-91,6	-99,5
Arvon alentumiset aineellista ja aineettomista hyödykkeistä	-	-	-	-	0,0	-	-0,5
Arvon alentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	-0,1	-0,8	0,7	-0,6	-0,4	-0,9	-0,5
Liikevoitto	4,2	8,3	7,9	7,2	4,6	27,6	14,6
Vertailukelpoinen liikevoitto	4,4	8,3	8,2	7,3	4,8	28,2	23,1
Omaisuu denhoito	4Q2018	3Q2018	2Q2018	1Q2018	4Q2017	2018	2017
Korkokate	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	2,1	2,5
Palkkiotuotot netto	10,8	10,9	10,8	10,5	10,4	43,0	39,4
henkivakuutusnetto	4,3	4,6	4,1	4,9	6,6	17,9	23,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,3	0,2
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	15,7	16,0	15,6	16,0	17,6	63,2	65,7
Henkilöstökulut	-5,1	-3,8	-4,1	-3,8	-4,3	-16,8	-17,1
Muut kulut ¹	-7,4	-6,1	-6,4	-6,0	-6,7	-26,0	-24,7
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-12,5	-10,0	-10,5	-9,8	-11,0	-42,8	-41,8
Liikevoitto	3,1	6,1	5,1	6,1	6,6	20,5	23,8
Vertailukelpoinen liikevoitto	4,1	6,1	5,1	6,2	6,6	21,5	26,1
Konsernitoiminnot	4Q2018	3Q2018	2Q2018	1Q2018	4Q2017	2018	2017
Korkokate	4,2	4,8	7,4	4,9	5,3	21,3	24,2
Palkkiotuotot netto	0,6	0,9	0,5	0,8	1,0	2,8	3,5
Liiketoiminnan muut tuotot	-0,8	4,8	1,0	0,8	-0,3	5,8	2,3
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	4,0	10,6	8,9	6,5	6,0	29,9	30,1
Henkilöstökulut	-8,7	-7,1	-7,7	-7,6	-7,9	-31,1	-32,8
Muut kulut ¹	5,5	3,6	3,7	4,9	0,9	17,7	12,5
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-3,2	-3,4	-4,0	-2,7	-7,0	-13,4	-20,2
Arvon alentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	-	-	0,0	-	0,0	0,0	-0,1
Liikevoitto	0,7	7,1	4,9	3,8	-1,0	16,5	9,7
Vertailukelpoinen liikevoitto	1,8	3,1	4,9	4,0	0,0	13,8	9,8

1) Tuki- ja esikuntatoimintojen nettokustannukset allokoidaan Konsernitoiminnoista liiketoimintasegmentteihin Personal & Corporate Banking ja Omaisuudenhoito. Tämä kustannusten allokointi sisältyy segmenttien muihin kustannuksiin.

Tilinpäätöstiedotteen liitteet

Liite 1. Tilinpäätöstiedotteen laatimisperusta ja olennaiset tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätöstiedotteen laatimisperusteet

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

Tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2018 on laadittu IAS 34 Osavuosi-katsaukset -standardin mukaisesti. Tilinpäätöstiedote ei sisällä kaikkea tietoa ja kaikkia liitteitä, joita tilinpäätökseltä vaaditaan, minkä vuoksi katsaukseen tulee tutustua yhdessä Aktia-konsernin vuositilinpäätöksen 31.12.2017 kanssa. Taulukoiden luvut esitetään miljoonina euroina yhdellä desimaalilla. Luvut on pyöristetty, joten yksittäisten euromäärien summat voivat poiketa esitetystä loppusummasta.

Hallitus hyväksyi tilinpäätöstiedotteen ajalta 1.1.–31.12.2018 kokouksessaan 14.2.2019.

Aktia Pankki Oyj:n tilinpäätös ja osavuosi-katsaukset ovat luettavissa Aktian verkkosivuilla osoitteessa www.aktia.com.

Olennaiset tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätöstiedotteen laadinnassa on noudatettu vuositilinpäätökseen 31.12.2017 sovellettuja tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Aktia on muuttanut liiketoimintasegmenttien jakoa 1.1.2018 alkaen osana aiemmin julkaistua uutta strategiaa. Aktian raportoitavat liiketoimintasegmentit ovat 1.1.2018 Personal & Corporate Banking, Omaisuudenhoito ja Konsernitoiminnot. Muu toiminta raportoidaan erikseen, mutta se ei muodosta raportoivaa liiketoimintasegmenttiä. Aiemmin Pankkitoiminnan segmenttiin kuuluneet yksityispankkitoiminta ja instituutioasiakkaat kuuluvat uuteen Omaisuudenhoidon segmenttiin. Konsernin treasury-toiminto sekä tuki- ja esikuntatoiminnot, on siirretty aiemmasta segmentistä Pankkitoiminta ja Muut uuteen Konsernitoimintojen segmenttiin. Muu toiminta muodostui 30.6.2018 asti lähinnä Aktian Kiinteistönvälitys Oy:stä. Uusi Personal & Corporate Banking -segmentti muodostuu aiemmasta Pankkitoiminnan segmentistä yllä mainitut muutokset huomioiden.

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

EU:n marraskuussa 2016 hyväksymä IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardi korvaa IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja

arvostaminen -standardin. Aktia-konserni on ottanut käyttöön IFRS 9 -standardin sen tultua pakolliseksi 1.1.2018. Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvon ero kirjattiin IFRS 9:n käyttöönoton yhteydessä omaan pääomaan voittovaroihin ja käyvän arvon rahastoon. IFRS 9:n mukaisia vertailulukuja ei ole laskettu uudelleen edelliselle vuodelle. Vuoden 2018 tuloslaskelmassa ja taseessa esiteltävät tiedot eivät siis ole vertailukelpoisia vuoden 2017 kanssa.

IFRS 9 sisältää uudenlaisia vaatimuksia rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelusta ja arvostuksesta. Riskienhallintamalli ja rahoitusinstrumenttien tuleviin rahavirtoihin liittyvät ominaisuudet vaikuttavat konsernin rahoitusvarojen ja -velkojen luokitteluun. Konsernin rahoitusvarat luokitellaan 1.1.2018 lähtien luokkiin jaksotettu hankintameno, käypään arvoon muina laajan tuloksen erinä ja käypään arvoon tuloslaskelman kautta. Rahoitusvarojen kirjaaminen yhdistellyn liiketoimintamallin mukaan, jossa käyvän arvon muutokset kirjataan IFRS 9:n mukaan muihin laajan tuloksen eriin, vastaa myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjaamista aiemman IAS 39 -standardin mukaan.

Uudet luokittelu- ja arvostussäännöt IFRS 9 -standardin käyttöönoton yhteydessä aiheuttivat pieniä luokittelun muutoksia aiemmasta Myytävissä olevat rahoitusvarat -luokasta luokkiin jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvarat, ja tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat. Luokittelun muutokset eivät vaikuttaneet olennaisesti konsernin tulokseen eivätkä taloudelliseen asemaan siirryttäessä sovelta- maan IFRS 9 -standardia.

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

Rahoitusvarojen uudelleenluokittelu ja niiden uudelleenarvos- tus sekä uusi arvonalentumismalli pienensivät hieman konser- nin omaa pääomaa. Vaikutukset pankkikonserniin ja vakavarai- suuteen olivat marginaalisia.

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

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

IFRS 9 -standardin mukaiset tilinpäätösperiaatteet alkaen 1.1.2018:

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

Konserni luokittelee rahoitusvarat seuraaviin luokkiin:

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

Luokkaan Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvarat, kuuluvat:

- korolliset arvopaperit
- lainat ja muut saamiset
- käteiset varat

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

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

- osakkeet ja osuudet
- korolliset arvopaperit

Rahoitusvarat arvostetaan käypään arvoon muina laajan tuloksen erinä, jos:

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

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

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

Luokkaan Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat, kuuluvat:

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

Rahoitusvarat arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti, jos varallisuuserä on johdannaisopimus, varallisuuserä omistetaan kaupankäyntiä varten tai se on velkainstrumentti, joka ei täytä sopimuksen mukaisille rahavirroille asetettua ehtoa. Osakkeet ja osuudet kuuluvat tähän luokkaan, jos ensimmäisessä kirjaamistapahtumassa ei ole hyödynnetty mahdollisuutta luokitella nämä luokkaan Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat. Sopimuksen mukaisille rahavirroille asetettun ehdon täyttäminen edellyttää, että rahavirta

käsitteä vain pääoman takaisinmaksun ja sille kertyneen koron (SPPI). Rahoitusvarat, jotka omistetaan kaupankäyntiä varten, ovat lyhytaikaista omistusta varten ansaintatarkoituksessa hankittuja varoja, joita on tarkoitus käyttää instrumentteina aktiivisessa kaupankäynnissä. Jos rahoitusvara liittyy velkoihin, jotka kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti, yritys voi ensimmäisen kirjauksen yhteydessä myös tehdä lopullisen valinnan varaliskuuserän arvostamisesta käypään arvoon tulosvaikutteisesti, jos kirjanpidollinen epätasapaino näin vähenee tai eliminoituu. Tähän luokkaan kuuluvat instrumentit kirjataan sopimusta tehtäessä käypään arvoon ja sen jälkeen käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Tapahtumiin liittyvät kulut kirjataan tuloslaskelmaan niiden syntyessä. Korkotuotot, osingot, arvonmuutokset ja myyntivoitot sekä -tappiot kirjataan juoksevasti tuloslaskelmaan.

Uudelleenluokittelu: Rahoitusvaran ostamisen yhteydessä vara luokitellaan johonkin kolmesta arvostusluokasta. Rahoitusvara voidaan luokitella myöhemmin uudelleen ainoastaan, jos liiketoimintamalli, jonka mukaan varoja hallinnoidaan, muuttuu. Vara voidaan luokitella uudelleen myöhemmin myös siinä tapauksessa, että instrumentti ei enää täytä niitä kriteerejä, joita tiettyyn liiketoimintamalliin kuulumisen edellyttää. Rahoitusvelkoja ei luokitella uudelleen.

Yllä olevien edellytysten mukaista rahoitusvaran uudelleenluokittelua sovelletaan ei-takautuvasti uudelleenluokittelun päivästä alkaen. Aiemmin kirjattuja voittoja ja tappioita (mukaan lukien arvoalentumisvoitot ja -tappiot) ei lasketa uudelleen takautuvasti.

Eri arvostusluokkien välinen uudelleenluokitus kirjataan seuraavalla tavalla:

- Jaksotetusta hankintamenosta käypään arvoon tulosvaikutteisesti: Vara arvostetaan käypään arvoon, ja käyvän arvon ja jaksotetun hankintamenon välinen ero kirjataan voitoksi tai tappioksi tuloslaskelmaan.
- Käyvästä arvosta tulosvaikutteisesti jaksotettuun hankintameno: Varan käyvästä arvosta uudelleenluokittelun päivänä tulee sen uusi hankintameno. Uudelleenluokittelun päivänä odotettu luottotappio kirjataan uuden arvostusluokan sääntöjen mukaisesti, ja instrumentille vahvistetaan todellinen vuosikorko.
- Jaksotetusta hankintamenosta käypään arvoon muun laajan tuloksen erinä: Vara arvostetaan käypään arvoon, ja käyvän arvon ja jaksotetun hankintamenon välinen ero kirjataan voitoksi tai tappioksi muuhun laajaan tuloslaskelmaan. Odotetut luottotappiot eivät muutu uudelleenluokittelun seurauksena.
- Käyvästä arvosta muun laajan tuloksen erinä jaksotettuun hankintameno: Varan käyvästä arvosta uudelleenluokittelun päivänä tulee sen uusi hankintameno. Aiemmin muuhun laajaan tulokseen kirjatut kumulatiiviset voitot ja tappiot siirretään omasta pääomasta, ja ne muuttavat varan kirjattua arvoa. Tämä pitää sisällään sen, että vara kirjataan jaksotettuun hankintamenoon, kuten se olisi aina kirjattu. Odotetut luottotappiot eivät muutu uudelleenluokittelun seurauksena.

- Käyvästä arvosta tulosvaikutteisesti käypään arvoon muun laajan tuloksen erinä: Vara arvostetaan edelleen käypään arvoon. Uudelleenluokituksen päivästä alkaen käyvän arvon muutokset kirjataan muun laajan tuloksen erinä, ja odotettu luottotappio kirjataan uudelleenluokittelun päivänä uuden arvostusluokan sääntöjen mukaan.
- Käyvästä arvosta muun laajan tuloksen erinä tulosvaikutteisesti käypään arvoon: Vara arvostetaan edelleen käypään arvoon. Uudelleenluokittelun päivästä alkaen aiemmin muun laajan tuloksen erinä kirjatut kumulatiiviset voitot ja tappiot siirretään omasta pääomasta tuloslaskelmaan. Uudelleenluokittelun vaikutus näkyy tuloslaskelmassa ja muussa laajassa tuloksessa, mutta uudelleenluokittelun muu laaja tulos on nolla.

Suojauslaskenta: Aktia-konsernin suojauslaskentapolitiikassa suojauslaskenta määrittellään joko käyvän arvon tai rahavirran suojaukseksi. Suojaavan johdannaisen ja suojattavan erän suojaussuhde sekä riskienhallinnan tavoitteet ja strategia dokumentoidaan ja vahvistetaan suojauksen alkaessa. Kun suojaavan johdannaisen ja suojattavan erän tai rahavirran arvonmuutoksen välillä on suuri negatiivinen korrelaatio, suojaus katsotaan tehokkaaksi. Suojaussuhteen tehokkuutta arvioidaan jatkuvasti käyttämällä ennakoivia tehokkuustestejä ja mittaamalla sitä kumulatiivisesti. Jos johdannaisen ja suojatun erän suojaussuhde ei ole 100-prosenttinen, tehoton osa kirjataan tuloslaskelmaan. Aktia soveltaa IFRS 9:n mukaista suojauslaskentaa kaikkiin suojaussuhteisiin paitsi korkoriskin salkunsuojaukseen, jossa konserni on valinnut hyödyntää mahdollisuutta soveltaa edelleen IAS 39:n sääntöjä.

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

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

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

Rahoitusvaroja siirretään seuraavien kolmen vaiheen välillä luottoriskin muuttuessa ensimmäisestä kirjaamiskerrasta:

- Vaihe 1: 12 kuukauden ECL:
 - Odotettavissa olevat luottotappiot 12 kuukauden ajalta lasketaan maksukyvyttömyystilaan joutumattomista saamisista, joihin liittyvä luottoriski ei ole kasvanut olennaisesti ensimmäisen kirjaustapahtuman jälkeen. Efektiivinen korko lasketaan bruttokirjanpitoarvolle.

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

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

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

- raportointiajankohtana arvonalentumisina tai maksukyvyttömyystilaan joutuneina kirjaamattomat rahoitusvarat. ECL lasketaan nykyarvona kaikista arvioiduista maksujen maksukyvyttömyydestä rahoitusvaran laskennallisena juoksuajana tai seuraavien 12 kuukauden aikana diskontattuna efektiivisellä korolla. Arvioidut maksujen maksukyvyttömyydet ovat erotus varallisuuserän sopimuksen mukaisten rahavirtojen ja niiden rahavirtojen välillä, jotka konserni odottaa saavansa.

- raportointiajankohtana arvonalentumisina tai maksukyvyttömyystilaan joutuneina kirjatut rahoitusvarat. ECL lasketaan rahoitusvaran jaksotetun hankintamenon ja rahoitusvaran laskennallisen tulevan rahavirran nykyarvon erotuksena diskontattuna efektiivisellä korolla.
- myönnetty nostamattomat lainalupaukset. ECL lasketaan erotuksena sopimuksen mukaisten rahavirtojen, jos laina nostetaan, ja niiden rahavirtojen välillä, jotka konserni odottaa saavansa.
- taloudelliset takaussopimukset. ECL lasketaan erotuksena odotettavissa olevien maksujen ja niiden summien välillä, jotka konserni odottaa saavansa takaisin.

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

Odotettavissa olevien luottotappioiden (ECL) laskenta: Konsernilla on sisäisesti kehitetyt luottokelpoisuuden arviointimallit, jotka perustuvat eri lähteistä peräisin oleviin historiatietoihin. Malleja käytetään arvioitaessa maksukyvyttömyysriskiä myönnettäessä lainoja ja muita rahoitusvastuita toisille osapuolille ja asiakkaille. Konserni on etukäteen määritellyt todennäköisyydet vastapuoliriskeille koskien konsernin kaikkia yksityis- ja yrityslainoja ja muita saamisista. **Luotoista ja muista saamisista** ECL lasketaan saamisen riskiparametrien PD (maksukyvyttömyyden todennäköisyys), LGD (tappio-osuus) ja EAD (vastuun määrä maksukyvyttömyyshetkellä) perusteella. Näitä parametreja koskevat arvot johdetaan samojen mallien mukaisesti kuin sisäisen luottoluokituksen (IRB) vakavaraisuuslaskelmassa, mutta perusteena käytetään niin kutsuttua Point-in-Time-kalibrointia, joka heijastaa vallitsevaa tai odotettavissa olevaa suhdannetilannetta arviointikauden aikana. Vaiheen 1 luotoista ECL on yhtä kuin PD:n, LGD:n ja EAD:n tulo, eli 12 kuukauden ECL. Vaiheiden 2 ja 3 luotoista ECL lasketaan 12 kuukauden ECL:ien summana saamisen voimassaoloajalta mukautettuna todennäköisyydellä, että saaminen on muuttunut maksukyvyttömäksi jo sitä nopeammin. Voimassaoloaikaisen ECL:n laskennassa otetaan huomioon myös sopimuksen mukainen lyhennyssuunnitelma, joka sisältyy sekä EAD- että LGD-arvioihin. **Korollisten arvopapereiden** voimassaoloaikainen ECL lasketaan korkoinstrumentin sopimuksen mukaisen aikataulun perusteella. Voimassaoloaikainen ECL lasketaan LGD:nä, joka kerrotaan kaikkien odotettavissa olevien ja diskontattujen rahavirtojen summalla kerrottuna luottotapahtuman (PD) todennäköisyydellä. PD lasketaan erikseen jokaiselle instrumentille allokoimalla sille soveltuva riskikäyrä ottaen huomioon likviditeetti- ja verovaikutukset. 12 kuukauden ECL lasketaan näin ollen mukauttamalla voimassaoloaikaista ECL:ää arvopaperikohtaisella suhteellisuusvakiolla, joka muodostuu luottoriskikiintiöstä instrumentin voimassaoloaikana ja luottoriskistä lähinnä seuraavan vuoden aikana.

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

Luottojen ja muiden saamisten kohdalla arvioidaan, onko luottoriski kasvanut:

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

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

Arvonalentumistarpeen arviointi (maksukyvyttömyyden määrittely): Konserni on määritellyt maksukyvyttömyyden (default) tulevien luottotappioiden (ECL) laskemisen mallissa sekä konsernin luotto-ohjeistuksessa prosesseissa arvonalentumistarpeen arvioimiseksi. Maksukyvyttömyydellä (default) tarkoitetaan vastapuolen kyvyttömyyttä tai todennäköistä kyvyttömyyttä hoitaa sovittujen ehtojen mukaisesti kaikkia velvollisuuksiaan pankkia kohtaan.

Vastapuolen katsotaan olvan maksukyvytön, jos jokin seuraavista kriteereistä täyttyy:

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

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

- Yritys on asetettu konkurssiin tai se on maksukyvytön

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

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

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

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

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu IFRS 9:n mukaan 1.1.2018

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

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

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

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

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

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

IASB julkaisi 13. tammikuuta 2016 IFRS 16 Leasing -standardin, joka korvaa standardin IAS 17 Leasing-sopimus. **IFRS 16:n** mukaan nykyinen luokittelu käyttö- ja rahoitusleasingiin vuokralleottajien osalta korvataan mallilla, jossa kaikkien yli 12 kuukautta pitkien leasing-sopimusten varat ja velat kirjataan taseeseen. Mahdollisuus soveltaa helpottavaa sääntöä koskee leasing-sopimuksia, joiden kesto on enintään 12 kuukautta tai jos hyödykkeen arvo

on vähäinen. Leasinghyödykkeestä kirjataan erikseen leasingvelkaan liittyvät poistot ja korkokulut. Vuokralleantajaa koskevat kirjaamisvaatimukset ovat olennaisesti samat kuin IAS 17:ssä, minkä vuoksi nykyistä luokittelua käyttö- ja rahoitusleasingiin sovelletaan jatkossakin. Uusi standardi tulee muuttamaan ennen kaikkea vuokrattujen kiinteistöjen ja leasingautojen kirjaamista. Arviota todennäköisestä vuokrajaksosta käytetään leasingjakson määrittämiseksi, ja diskonttokorko määritetään markkinoiden käyvän tuottovaatimuksen perusteella. IFRS 16:en siirryttäessä leasinghyödykkeen ja leasingvelan arvioidaan kasvattavan marginaalisesti taseen loppusummaa. IFRS 16:en siirryttäessä konserni alkaa soveltaa niin kutsuttua yksinkertaistettua menetelmää, mikä tarkoittaa sitä, että käyttöoikeusvara on yhtä suuri kuin leasingvelka. Leasing-sopimusten laskentasääntöjen muutoksella ei odoteta olevan merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan. EU hyväksyi standardin lokakuussa 2017. Aktia-konserni otti käyttöön IFRS 16 -standardin sen tullessa pakolliseksi 1.1.2019. IFRS 16:sta käyttöön oton vaikutus esitellään tarkemmin Aktia-konsernin tilinpäätöksessä 2018.

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

Liite 2. Konsernin segmenttiraportointi

(milj. euroa)	Personal & Corporate Banking		Omaisuu-denhoito		Konserni-toiminnot		Muut		Eliminoinnit		Konserni yhteensä	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Tuloslaskelma												
Korkokate	62,5	62,9	2,1	2,5	21,3	24,2	0,0	0,0	-	0,1	85,9	89,6
Palkkiotuotot netto	57,2	51,9	43,0	39,4	2,8	3,5	3,6	7,4	-11,0	-10,8	95,6	91,4
Henkivakuutusnetto	-	-	17,9	23,6	-	-	-	-	3,5	3,0	21,4	26,6
Muut liiketoiminnan tuotot	0,4	0,3	0,3	0,2	5,8	2,3	1,1	-	-0,2	-0,2	7,3	2,6
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	120,1	115,1	63,2	65,7	29,9	30,1	4,7	7,4	-7,8	-7,9	210,1	210,3
Henkilöstökulut	-16,8	-24,8	-16,8	-17,1	-31,1	-32,8	-2,0	-4,4	-	-	-66,7	-79,1
Muut kulut 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
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-91,6	-99,5	-42,8	-41,8	-13,4	-20,2	-3,3	-7,1	8,0	8,0	-143,0	-160,7
Arvon alentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-	-0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,5
Arvon alentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	-0,9	-0,5	-	-	0,0	-0,1	-	-	-	-	-0,8	-0,6
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-	-	-	-	-0,1	-	-	-	1,4	0,6	1,3	0,6
Liikevoitto	27,6	14,6	20,5	23,8	16,5	9,7	1,3	0,3	1,7	0,7	67,6	49,1
Vertailukelpoinen liikevoitto	28,2	23,1	21,5	26,1	13,8	9,8	0,3	0,3	1,7	0,7	65,4	59,9

Tase	Personal & Corporate Banking		Omaisuu-denhoito		Konserni-toiminnot		Muut		Eliminoinnit		Konserni yhteensä	
	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
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	0,1	-	899,1	802,6	3,5	-	-	-	-	-	902,7	802,6
Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	-	0,1	223,7	485,2	1 117,2	1 440,1	-	0,0	-	-	1 340,9	1 925,4
Käteiset varat	4,3	4,6	0,1	0,2	284,8	277,7	-	-	-	-	289,2	282,5
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat korolliset arvopaperit	-	-	69,0	-	239,0	367,8	-	-	-	-	308,0	367,8
Lainat ja muut saamiset	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
Muut varat	11,1	16,7	5,7	81,5	342,2	261,9	0,2	0,5	-62,9	-77,5	296,2	283,1
Varat yhteensä	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
Talletukset	3 352,6	3 443,1	718,4	781,0	569,8	641,7	-	-	-75,6	-52,8	4 565,1	4 813,0
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	0,6	1,2	-	-	2 459,7	2 449,6	-	-	-	-	2 460,3	2 450,7
Vakuutustekninen velka	-	-	1 155,7	1 217,3	-	-	-	-	-	-	1 155,7	1 217,3
Muut velat	2,8	5,5	29,8	41,0	465,5	433,2	-	1,6	-3,1	-10,5	495,0	470,9
Velat yhteensä	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) Tuki- ja esikuntatoimintojen nettokustannukset allokoidaan Konsernitoiminnoista liiketoimintasegmentteihin Personal & Corporate Banking ja Omaisuu-denhoito. Tämä kustannusten allokointi sisältyy segmenttien muihin kustannuksiin.

Liite 3. Konsernin riskipositiot

Pankkikonsernin vakavaraisuus

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

(milj. euroa)	31.12.2018		31.12.2017	
	Konserni	Pankki-konserni	Konserni	Pankki-konserni
Laskelma pankkikonsernin omista varoista				
Varat yhteensä	9 266,1	8 069,2	9 550,0	8 242,1
josta aineettomat hyödykkeet	66,7	66,3	71,1	70,6
Velat yhteensä	8 676,1	7 558,5	8 952,0	7 741,5
josta velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	207,8	207,8	235,2	235,2
Osakepääoma	163,0	163,0	163,0	163,0
Käyvän arvon rahasto	17,7	4,0	51,5	8,9
Sidottu oma pääoma yhteensä	180,7	167,0	214,5	171,9
Vapaan oman pääoman rahasto ja muut rahastot	110,4	110,3	109,9	109,9
Voittovarot	242,9	184,5	234,3	190,8
Tilikauden voitto	56,0	48,9	39,3	28,1
Vapaa oma pääoma	409,3	343,7	383,5	328,8
Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta	589,9	510,7	598,0	500,6
Oma pääoma	589,9	510,7	598,0	500,6
Velat ja oma pääoma yhteensä	9 266,1	8 069,2	9 550,0	8 242,1
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	518,8	491,6	553,0	544,2
Oma pääoma pankkikonsernissa		510,7		500,6
Osinkovaraus		-42,0		-37,8
Aineettomat hyödykkeet		-66,3		-70,6
Debentuurit		67,5		111,0
Muut odotetut tappiot IRB:n mukaan		-11,9		-9,8
Vähennys finanssialan merkittävistä omistussuosuksista		-7,1		-7,9
Muut sis. maksamaton osinko		0,8		0,8
Omat varat yhteensä (CET1 + AT1 + T2)		451,7		486,5

(milj. euroa)

Pankkikonsernin vakavaraisuus	31.12.2018	30.9.2018	30.6.2018	31.3.2018	31.12.2017
Ydinpääoma ennen oikaisuja	469,7	461,3	464,1	464,3	465,1
Ydinpääomaan tehtävät oikaisut	-85,5	-85,0	-86,9	-92,7	-89,6
Ydinpääoma (CET1) yhteensä	384,2	376,4	377,2	371,6	375,5
Ensisijainen lisäpääoma ennen oikaisuja	-	-	-	-	-
Ensisijaiseen lisäpääomaan tehtävät oikaisut	-	-	-	-	-
Ensisijainen lisäpääoma (AT1) yhteensä	-	-	-	-	-
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1) yhteensä	384,2	376,4	377,2	371,6	375,5
Toissijainen pääoma ennen oikaisuja	67,5	78,0	88,9	100,0	111,0
Toissijaiseen pääomaan tehtävät oikaisut	-	-	-	-	-
Toissijainen pääoma (T2) yhteensä	67,5	78,0	88,9	100,0	111,0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	451,7	454,4	466,1	471,6	486,5
Riskipainotetut erät yhteensä	2 199,2	2 262,0	2 318,0	2 271,6	2 080,2
josta luottoriskin osuus, standardimenetelmä	898,3	915,8	976,6	924,4	855,8
josta luottoriskin osuus, sisäinen menetelmä	721,4	808,1	823,4	860,3	874,5
josta kotitalouksien asuntoluottojen 15 %:n riskipainolattia	225,9	188,1	168,1	136,9	-
josta markkinariskin osuus	-	-	-	-	-
josta operatiivisen riskin osuus	353,6	349,9	349,9	349,9	349,9
Omien varojen vaade (8 %)	175,9	181,0	185,4	181,7	166,4
Omien varojen puskuri	275,8	273,4	280,7	289,9	320,1
Ydinpääoman suhde	17,5 %	16,6 %	16,3 %	16,4 %	18,0 %
Ensisijaisen pääoman suhde	17,5 %	16,6 %	16,3 %	16,4 %	18,0 %
Omien varojen suhde	20,5 %	20,1 %	20,1 %	20,8 %	23,4 %
Omien varojen lattiasääntö (CRR artikla 500)					
Omat varat	451,7	454,4	466,1	471,6	486,5
Lattiasäännön mukainen omien varojen minimimäärä ¹	201,9	202,4	204,3	199,2	193,0
Omien varojen puskuri	249,9	252,0	261,8	272,4	293,5

1) 80 % standardimentelmän mukaisesta omien varojen vaateesta (8 %).

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

Pankkikonsernin operatiivisten riskien riskipainotettu määrä

(milj. euroa)

Operatiivisten riskien riskipainotettu määrä	2016	2017	2018	12/2018	9/2018	6/2018	3/2018	12/2017
Bruttotuotot	183,3	188,9	193,6					
- 3 vuoden keskiarvo			188,6					
Operatiivisen riskin pääomavaade				28,3	28,0	28,0	28,0	28,0
Riskipainotettu määrä				353,6	349,9	349,9	349,9	349,9

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

(milj. euroa)

	31.12.2018				
	Brutto- vastuut	Vastuu maksu- kyvyttömyys- hetkellä	Riskipaino, %	Riski- painotetut saamiset	Pääoma- vaade 8 %
Pankkikonsernin kokonaisvastuut					
Vastuuryhmä					
Luottoriski sisäisten luottoluokitusten menetelmän mukaan					
Vähittäisvastuut - kiinteistövakuudelliset	4 535,3	4 528,3	10 %	465,3	37,2
Vähittäisvastuut - pk-yritykset, kiinteistövakuudelliset	177,8	176,8	46 %	81,3	6,5
Vähittäisvastuut - muut, ei pk-yritykset	139,2	134,8	33 %	44,1	3,5
Vähittäisvastuut - muut pk-yritykset	24,8	23,2	83 %	19,4	1,5
Kotitalouksien asuntoluottojen 15 prosentin riskipainolattia	-	-	15 %	225,9	18,1
Oman pääoman ehtoiset vastuut	42,8	42,8	260 %	111,2	8,9
Vastuut yhteensä sisäisten luottoluokitusten menetelmän mukaan	4 919,8	4 905,9	19 %	947,2	75,8
Luottoriski standardimenetelmän mukaan					
Valtiot ja keskuspankit	391,8	456,1	0 %	0,8	0,1
Aluehallinnot ja paikallisviranomaiset	281,0	301,5	0 %	0,7	0,1
Kansainväliset kehityspankit	15,2	15,2	0 %	-	-
Kansainväliset organisaatiot	66,7	66,7	0 %	-	-
Luottolaitokset	428,0	240,0	27 %	65,7	5,3
Yritykset	468,1	309,6	92 %	283,7	22,7
Vähittäissaamiset	298,7	142,9	72 %	102,3	8,2
Kiinteistövakuudelliset saamiset	961,2	917,4	35 %	323,1	25,9
Eräntyneet saamiset	28,7	6,7	112 %	7,5	0,6
Katetut joukkolainat	714,9	714,9	10 %	71,5	5,7
Muut erät	63,5	63,5	46 %	29,4	2,4
Vastuut yhteensä standardimenetelmän mukaan	3 717,8	3 234,5	27 %	884,9	70,8
Kokonaisriskin määrä	8 637,6	8 140,4	23 %	1 832,1	146,6

(milj. euroa)

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

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuus

(milj. euroa)	31.12.2018	30.9.2018	30.6.2018	31.3.2018	31.12.2017
Yhteenveto					
Konsernin oma pääoma	589,9	583,5	568,5	592,3	598,0
Toimialakohtaiset varat	73,3	84,0	95,2	106,5	117,8
Aineettomat hyödykkeet ja muut vähennettävät erät	-107,3	-120,8	-118,7	-162,0	-174,8
Konglomeraatin omat varat yhteensä	556,0	546,8	545,0	536,8	540,9
Pankkitoiminnan pääomavaade	258,5	266,2	273,1	267,6	243,9
Vakuutustoiminnan pääomavaade ¹	76,4	82,0	83,4	86,2	85,1
Omien varojen minimimäärä	334,8	348,2	356,5	353,8	328,9
Konglomeraatin vakavaraisuus	221,2	198,6	188,4	183,0	212,0
Vakavaraisuusaste, %	166,1 %	157,0 %	152,9 %	151,7 %	164,5 %

1) 1.1.2016 lähtien Solvenssi II vaade (SCR)

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

Liite 4. Korkokate

(milj. euroa)	2018	2017	Δ %
Otto- ja antolainaus	70,1	69,1	2 %
Likviditeettisalkku	8,3	14,9	-44 %
Suojaustoimet korkojohdannaisilla	11,4	14,4	-21 %
Muut, mm. varainhankinta tukkumarkkinoilta	-4,0	-8,8	55 %
Yhteensä	85,9	89,6	-4 %

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

Liite 5. Henkivakuutusnetto

(milj. euroa)	2018	2017	Δ %
Vakuutusmaksutulo	104,9	125,2	-16 %
Sijoitustoiminnan nettotuotot	13,9	20,4	-32 %
josta ECL arvonalentumisten muutos	0,0	-	-
josta relisoitumattomat arvomuutokset osakkeista ja osuuksista	-3,3	-	-
Maksetut vakuutuskorvaukset	-110,4	-106,7	-3 %
Vakuutusvelan muutos, netto	12,9	-12,2	-
Yhteensä	21,4	26,6	-20 %

Liite 6. Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot

(milj. euroa)	2018	2017	Δ %
Käypään arvoon tuloksen kautta arvostettavien rahoitusvarojen nettotuotot	-1,0	-0,9	-11 %
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	6,2	1,5	309 %
josta relisoitumattomat arvomuutokset osakkeista ja osuuksista	3,7	-	-
Käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettavien rahoitusvarojen nettotuotot	0,1	0,5	-90 %
josta ECL arvonalentumisten muutos	-0,2	-	-
Jaksotettuun hankintamenuun arvostettavien korollisten arvopaperien nettotuotot	0,0	-	-
josta ECL arvonalentumisten muutos	0,0	-	-
Suojauslaskennan nettotulos	-0,4	-0,3	-37 %
Yhteensä	4,9	0,8	477 %

Liite 7. Johdannaiset

Suojaavat johdannaiset (milj. euroa)	31.12.2018		
	Nimellismäärä, yhteensä	Varat, käyvät arvot	Velat, käyvät arvot
Käyvän arvon suojaus			
Korkosidonnaiset	2 102,0	54,2	0,7
Yhteensä	2 102,0	54,2	0,7
Johdannaissopimukset, jotka on arvostettu tuloksen kautta			
Korkosidonnaiset ¹	380,8	15,8	16,4
Valuuttasidonnaiset	3,0	0,0	0,0
Yhteensä	383,8	15,8	16,4
Johdannaissopimukset yhteensä			
Korkosidonnaiset	2 482,8	70,0	17,1
Valuuttasidonnaiset	3,0	0,0	0,0
Yhteensä	2 485,8	70,0	17,1

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

1) Korkosidonnaisiin johdannaisiin sisältyvät paikalliskankeille välitetyt korkosuojat, jotka kolmansien osapuolten kanssa tehtyjen back-to-back-suojausten jälkeen olivat 380,0 (695,0) miljoonaa euroa.

Liite 8. Rahoitusvarat ja arvonalentumiset vaiheittain

(milj. euroa)	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Rahoitusvarojen jako 31.12.2018				
Korolliset arvopaperit	1 648,9	-	-	1 648,9
Antolainaus	5 948,1	134,9	46,1	6 129,1
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	511,4	7,2	0,1	518,8
Yhteensä	8 108,5	142,1	46,2	8 296,8

Rahoitusvarojen jako 1.1.2018				
Korolliset arvopaperit	2 165,0	-	-	2 165,0
Antolainaus	5 718,8	124,0	45,8	5 888,7
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	547,1	5,4	0,5	553,0
Yhteensä	8 430,9	129,4	46,3	8 606,7

Luotot ja muut sitoumukset

(milj. euroa)	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Arvonalentumiset (IAS 39)	Totalt
Luottojen ja muiden sitoumusten arvonalentumiset 31.12.2017 IAS 39:n mukaan	-	-	-	47,7	47,7
Oikaisu IFRS 9 siirtymisen yhteydessä	2,0	4,7	40,0	-47,7	-1,0
Luottojen ja muiden sitoumusten arvonalentumiset 1.1.2018 IFRS 9:n mukaan	2,0	4,7	40,0	-	46,6
Siirto tasosta 1 tasoon 2	-1,5	1,5	-	-	-
Siirto tasosta 1 tasoon 3	-0,4	-	0,4	-	-
Siirto tasosta 2 tasoon 1	0,1	-0,1	-	-	-
Siirto tasosta 2 tasoon 3	-	-0,6	0,6	-	-
Siirto tasosta 3 tasoon 1	0,0	-	0,0	-	-
Siirto tasosta 3 tasoon 2	-	0,1	-0,1	-	-
Luottotappioiden palautukset	-	-	0,0	-	0,0
Muut muutokset	2,3	-1,8	0,4	-	0,9
Arvonalentumiset 1-12/2018 tuloslaskelmassa	0,6	-1,0	1,2	-	0,8
Toteutuneet tappiot, joista on aikaisemmin tehty arvonalentuminen	-	-	-8,1	-	-8,1
Luottotappioiden palautukset	-	-	0,0	-	0,0
Luottojen ja muiden sitoumusten arvonalennukset 31.12.2018 IFRS 9:n mukaan	2,6	3,7	33,1	-	39,4

Korolliset arvopaperit

(milj. euroa)	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Arvonalentumiset (IAS 39)	Yhteensä
Korollisten arvopaprien arvonalentumiset 31.12.2017 IAS 39:n mukaan	-	-	-	-	-
Oikaisu IFRS 9 siirtymisen yhteydessä	0,9	-	-	-	0,9
Korollisten arvopaperien arvonalentumiset 1.1.2018 IFRS 9:n mukaan	0,9	-	-	-	0,9
Muut muutokset	0,3	0,0	0,0	-	0,3
Arvonalentumiset 1-12/2018 tuloslaskelmassa	0,3	-	-	-	0,3
Korollisten arvopaperien arvonalentumiset 31.12.2018 IFRS 9:n mukaan	1,1	-	-	-	1,1

Liite 9. Rahoitusvarat ja -velat

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot

(milj. euroa)	31.12.2018		31.12.2017	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat				
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	902,7	902,7	802,6	802,6
Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	1 340,9	1 340,9	1 925,4	1 925,4
Jaksotettuun hankintamenuun arvostettavat korolliset arvopaperit	308,0	336,6	367,8	376,5
Lainat ja muut saamiset	6 129,1	6 136,3	5 888,7	5 811,2
Käteiset varat	289,2	289,2	282,5	282,5
Johdannaissopimukset	70,0	70,0	84,0	84,0
Yhteensä	9 039,8	9 075,7	9 350,9	9 282,1
Rahoitusvelat				
Talletukset	4 565,1	4 561,1	4 813,0	4 803,5
Johdannaissopimukset	17,1	17,1	33,6	33,6
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 460,3	2 457,2	2 450,7	2 465,7
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	207,8	209,8	235,2	238,2
Muut velat luottolaitoksille	45,6	46,3	60,0	60,4
Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille	100,0	100,1	-	-
Yhteensä	7 396,0	7 391,7	7 592,5	7 601,3

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

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

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

Johdannaiset on arvostettu käypään arvoon markkinanoteerausten perusteella.

Rahoitusinstrumenttien käyvän arvon määrittäminen

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

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

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

(milj. euroa)	31.12.2018				31.12.2017			
	Markkina-arvon ryhmittely				Markkina-arvon ryhmittely			
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat								
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät sijoitukset	756,8	-	-	756,8	802,6	-	-	802,6
Korolliset arvopaperit	8,6	-	0,2	8,7	-	-	-	-
Osakkeet ja osuudet	101,1	-	35,0	136,2	-	-	-	-
Yhteensä	866,5	-	35,2	901,7	802,6	-	-	802,6
Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat								
Korolliset arvopaperit	1 124,8	55,1	161,1	1 340,9	1 457,6	93,2	246,4	1 797,2
Osakkeet ja osuudet	-	-	-	-	94,3	-	33,9	128,2
Yhteensä	1 124,8	55,1	161,1	1 340,9	1 551,9	93,2	280,3	1 925,4
Johdannaiset, netto	0,0	52,9	-	52,9	0,0	50,5	-	50,5
Yhteensä	0,0	52,9	-	52,9	0,0	50,5	-	50,5
Yhteensä	1 991,2	108,0	196,3	2 295,5	2 354,5	143,7	280,3	2 778,4

Siirtoja tasojen 1 ja 2 välillä

Siirtoja tasojen välillä tapahtuu, kun on havaittavissa, että markkinaoletukset ovat muuttuneet, esim. kun instrumenteilla ei enää käydä aktiivisesti kauppaa. Jakson aikana ei ole tapahtunut siirtoja tasojen 1 ja 2 välillä. Pieneneminen tasolla 2 johtuu lähinnä pienemmistä liiketoimintavolyymeistä sekä etuajassa myydyistä arvopapereista.

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

Tapahtumat tasolla 3

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

Täsmäytys muutoksille, jotka ovat tapahtuneet rahoitusvaroille, jotka kuuluvat tasoon 3 (milj. euroa)	Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat			Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat			Yhteensä		
	Korolliset arvopaperit	Osakkeet ja osuudet	Yhteensä	Korolliset arvopaperit	Osakkeet ja osuudet	Yhteensä	Korolliset arvopaperit	Osakkeet ja osuudet	Yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	-	-	-	246,4	33,9	280,3	246,4	33,9	280,3
Uudelleenluokittelu IFRS 9:n mukaan	0,3	33,9	34,1	-0,3	-33,9	-34,1	-	-	-
Hankinnat	-	8,9	8,9	-	-	-	0,0	8,9	8,9
Myynnit	-	-7,1	-7,1	-18,1	-	-18,1	-18,1	-7,1	-25,2
Eräntynyt kauden aikana	-	-	-	-65,0	-	-65,0	-65,0	0,0	-65,0
Tulokseen kirjatut arvomuutokset, realisoituneet	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tulokseen kirjatut arvomuutokset, ei-realisoituneet	-0,1	-0,6	-0,7	-	-	-	-0,1	-0,6	-0,7
Muuhun laajaan tulokseen kirjatut arvomuutokset	-	-	-	0,0	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Siirrot tasolta 1 ja 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Siirrot tasolle 1 ja 2	-	-	-	-2,0	-	-2,0	-2,0	0,0	-2,0
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	0,2	35,0	35,2	161,1	-	161,1	161,3	35,0	196,3

Tason 3 käypään arvoon arvostettavien rahoitusinstrumenttien herkkyyshanalyysi

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

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

Seuraavassa taulukossa esitetään tason 3 instrumenttien käyvän arvon herkkyys mahdollisille markkinamuutoksille. Korollisten arvopaperien osalta arvoa on testattu olettamalla korkotason muuttuvan 3 prosenttiyksikköä kaikissa maturiteeteissa samanaikaisesti, kun osakkeiden ja osuuksien osalta markkinahintojen on oletettu muuttuvan 20 prosenttia. Edellä esitettyjen oletusten perusteella käyvän arvon rahaston tulos- tai arvomuutoksen vaikutus rahoitus- ja vakuutusryhmittymän omiin varoihin olisi 2,1 (2,6) prosenttia.

Herkkyyssanalyysi rahoitusvaroilta, jotka kuuluvat tasoon 3	31.12.2018 Tulosvaikutus oletetulle muutokselle			31.12.2017 Tulosvaikutus oletetulle muutokselle		
	Kirjan- pitoarvo	Positiivinen	Negatiivinen	Kirjan- pitoarvo	Positiivinen	Negatiivinen
(milj. euroa)						
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat						
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät sijoitukset	-	-	-	-	-	-
Korolliset arvopaperit	0,2	0,0	0,0	-	-	-
Osakkeet ja osuudet	35,0	7,0	-7,0	-	-	-
Yhteensä	35,2	7,0	-7,0	-	-	-
Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat						
Korolliset arvopaperit	161,1	4,8	-4,8	246,4	7,4	-7,4
Osakkeet ja osuudet	-	-	-	33,9	6,8	-6,8
Yhteensä	161,1	4,8	-4,8	280,3	14,2	-14,2
Yhteensä	196,3	11,8	-11,8	280,3	14,2	-14,2

Rahoitusvarojen ja -velkojen kuittaus

(milj. euroa)	31.12.2018		31.12.2017	
	Johdannaiset	Käänneinen takaisinostosopimus	Johdannaiset	Käänneinen takaisinostosopimus
Varat				
Rahoitusvarat, jotka sisältyvät netotus- tai muun vastaavan sopimuksen puitesopimukseen	70,0	-	84,0	-
Kuitattu määrä	-	-	-	-
Taseeseen kirjattu määrä	70,0	-	84,0	-
Kuittaamaton summa, joka kuitenkin sisältyy netotus- tai muun vastaavan sopimuksen puitesopimukseen	0,4	-	5,8	-
Saadut vakuudet	64,0	-	76,6	-
Kuittaamattomien summien yhteismäärä taseessa	64,4	-	82,4	-
Netto	5,6	-	1,7	-
Velat				
Rahoitusvelat, jotka sisältyvät netotus- tai muun vastaavan sopimuksen puitesopimukseen	17,1	98,8	33,6	146,2
Kuitattu määrä	-	-	-	-
Taseeseen kirjattu määrä	17,1	98,8	33,6	146,2
Kuittaamaton summa, joka kuitenkin sisältyy netotus- tai muun vastaavan sopimuksen puitesopimukseen	0,4	-	5,8	-
Annetut vakuudet	5,4	99,0	12,3	145,9
Kuittaamattomien summien yhteismäärä taseessa	5,8	99,0	18,1	145,9
Netto	11,4	-0,2	15,5	0,3

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

Liite 10. Erittely konsernin rahoitusrakenteesta

(milj. euroa)	31.12.2018	31.12.2017
Talletukset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	3 962,5	4 118,5
Lyhytaikaiset velat, vakuudettomat		
Pankit	39,7	71,7
Liikkeeseen lasketut sijoitustodistukset ja markkinatalletukset	100,0	-
Yhteensä	139,7	71,7
Lyhytaikaiset velat, vakuudelliset		
Pankit - saadut käteisvakuudet panttaussopimusten yhteydessä	64,0	76,6
Takaisinostosopimukset - pankit	98,8	146,2
Yhteensä	162,9	222,7
Lyhytaikaiset velat yhteensä	302,6	294,4
Pitkäaikaiset velat, vakuudettomat		
Liikkeeseen lasketut velkakirjat, seniorirahoitus	793,9	782,2
Muut luottolaitokset	27,6	37,0
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	207,8	235,2
Yhteensä	1 029,3	1 054,4
Pitkäaikaiset velat, vakuudelliset		
Keskuspankki ja muut luottolaitokset	418,0	423,0
Liikkeeseen lasketut velkakirjat, covered bonds	1 666,4	1 668,6
Yhteensä	2 084,4	2 091,6
Pitkäaikaiset velat yhteensä	3 113,7	3 146,0
Pankkitoiminnan korolliset velat	7 378,8	7 559,0
Henkivakuutustoiminnan vakuutusvelat	1 155,7	1 217,3
Muut ei korolliset velat yhteensä	141,5	175,7
Velat yhteensä	8 676,0	8 952,0

Lyhytaikaiset velat = velat joiden alkuperäinen maturitetti on alle vuoden

Pitkäaikaiset velat = velat joiden alkuperäinen maturitetti on yli vuoden

Liite 11. Annetut ja saadut vakuudet

Annetut vakuudet (milj. euroa)	31.12.2018	31.12.2017
Omien velkojen vakuudeksi annetut vakuudet		
Arvopaperit	529,1	575,2
Lainasaatavat, jotka muodostavat vakuudellisten joukkovelkakirjalainojen (covered bonds) vakuusmassan	2 264,0	2 110,4
Yhteensä	2 793,1	2 685,5
Muut annetut vakuudet		
Pantatut arvopaperit ¹	121,7	146,7
Panttaus- ja takaisinostosopimusten yhteydessä annettu käteinen	5,4	12,3
Yhteensä	127,1	158,9
Annetut vakuudet yhteensä	2 920,2	2 844,5
Edellä mainitut vakuudet koskevat seuraavia velkoja		
Velat luottolaitoksille ²	516,8	569,2
Liikkeeseen lasketut asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds) ³	1 666,4	1 668,6
Johdannaiset	5,4	12,3
Yhteensä	2 188,7	2 250,0

1) Koskee päivän sisäisen limiitin vakuudeksi pantattuja arvopapereita. 31.12.2018 pantattuna oli 5 (21) miljoonaa euroa ylimääräisiä vakuuksia.

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

3) Vähennettynä omilla takaisinostoilla.

Saadut vakuudet (milj. euroa)	31.12.2018	31.12.2017
Panttaussopimusten yhteydessä saatu käteinen ¹	64,0	76,6
Yhteensä	64,0	76,6

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

Liite 12. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

(milj. euroa)	31.12.2018	31.12.2017
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset		
Takaukset	31,3	31,7
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	3,6	7,3
Asiakkaan hyväksi tehdyt peruuttamattomat sitoumukset		
Käyttämättömät luottojärjestelyt	456,7	505,2
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	27,2	8,8
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	518,8	553,0

Tätä raporttia ei ole tilintarkastettu.

Helsinki 14.2.2019

AKTIA PANKKI OYJ
HALLITUS

Yhteystiedot

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

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

Aktia