

# Q4

---

Tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2020

Aktia

# Poikkeuksellinen koronavuosi 2020: tuloskehitys elpyi nopeasti haastavan kevään jälkeen

## Vuosineljännes lyhyesti

- Tuloskehitys jatkui vakaana: vuosineljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 19,8 (19,2) miljoonaa euroa
- Hallinnoitavat varat (AuM), 10,4 miljardia euroa, olivat ennätyskorkealla tasolla
- Korkokatteen hyvä kehitys jatkui, Aktian markkinaosuus asuntoluotoissa vahvistui
- Asiakkaiden kiinnostus henkivakuutamiseen lisääntyi – henkivakuutuksia myytiin lähes 40 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin
- Kasvuinvestoinnit nostivat henkilöstökuluja edellisvuodesta

## Koko vuosi lyhyesti

- Henkivakuutusyhtiön sijoitusten negatiiviset arvomuutokset ensimmäisellä vuosineljänneksellä painoivat markkinalaskun seurauksena koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton 55,1 (68,2) miljoonaan euroon
- Tuloskehitys elpyi nopeasti toisella vuosineljänneksellä
- Strateginen fokus edelleen vahvasti varainhoidossa
- Digitaalisten pankkipalvelujen käyttö lisääntyi merkittävästi

## Näkymät 2021

- Vuoden 2021 vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan selvästi korkeampi kuin vuonna 2020 olettaen, että markkinakehitys ja yhteiskunnan olosuhteet pysyvät edelleen vakaina (katso s. 23).

## Osinkoehdotus

- Hallitus ehdottaa viranomaisten suositukset huomioiden, että Aktia Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään myöhemmin korkeintaan 0,43 euron osingon maksamisesta osakkeelta tilivuodelta 2020 siten, että maksu tapahtuu yhdellä tai useammalla kerralla, kuitenkin aikaisintaan 1.10.2021.

(milj. euroa)	4Q2020	4Q2019	Δ %	2020	2019	Δ %	3Q2020	Δ %	2Q2020	1Q2020
Korkokate	20,8	19,3	8 %	80,7	77,6	4 %	20,0	4 %	20,1	19,7
Nettopalkkiotuotot	25,4	25,8	-2 %	97,6	99,1	-1 %	24,2	5 %	22,9	25,2
Henkivakuutusnetto	10,2	8,3	24 %	19,9	30,0	-34 %	4,7	116 %	10,1	-5,2
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	57,0	55,2	3 %	201,1	221,4	-9 %	49,4	15 %	54,8	39,9
Liiketoiminnan kulut	-36,4	-35,3	3 %	-142,2	-143,9	-1 %	-33,8	8 %	-36,3	-35,6
Arvonlennut luotoista ja muista sitoumuksista	-0,8	-0,8	10 %	-4,0	-4,5	-9 %	-0,1	-	-1,8	-1,4
<b>Liikevoitto</b>	<b>19,7</b>	<b>19,1</b>	<b>3 %</b>	<b>54,8</b>	<b>74,8</b>	<b>-27 %</b>	<b>16,0</b>	<b>24 %</b>	<b>16,3</b>	<b>2,8</b>
Vertailukelpoiset liiketoiminnan tuotot <sup>1</sup>	57,0	55,2	3 %	201,1	211,4	-5 %	49,4	15 %	54,8	39,9
Vertailukelpoiset liiketoiminnan kulut <sup>1</sup>	-36,3	-35,2	3 %	-141,9	-140,4	1 %	-33,8	7 %	-36,1	-35,6
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto<sup>1</sup></b>	<b>19,8</b>	<b>19,2</b>	<b>3 %</b>	<b>55,1</b>	<b>68,2</b>	<b>-19 %</b>	<b>16,0</b>	<b>24 %</b>	<b>16,5</b>	<b>2,8</b>
Kulu/tuotto-suhde	0,64	0,64	0 %	0,71	0,65	9 %	0,68	-6 %	0,66	0,89
Vertailukelpoinen kulu/tuotto-suhde <sup>1</sup>	0,64	0,64	0 %	0,71	0,66	8 %	0,68	-6 %	0,66	0,89
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,22	0,23	-4 %	0,61	0,90	-32 %	0,18	22 %	0,19	0,03
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos (EPS), euroa <sup>1</sup>	0,22	0,23	-4 %	0,61	0,79	-23 %	0,18	22 %	0,19	0,03
Oman pääoman tuotto (ROE), %	9,2	10,5	-12 %	6,7	10,3	-35 %	7,8	18 %	8,4	1,4
Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto (ROE), % <sup>1</sup>	9,3	10,5	-12 %	6,7	9,1	-26 %	7,8	18 %	8,5	1,4
Ydinpääoman suhde (CET1), % <sup>2</sup>	14,0	14,7	-5 %	14,0	14,7	-5 %	15,6	-10 %	15,7	15,9
Osinko/osake (hallituksen ehdotus), euroa				0,43	0,53	-19 %				

1) Vaihtoehtoinen tunnusluku ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä, katso s. 24  
2) Kauden lopussa

# Toimitusjohtajan katsaus

Hyvin poikkeuksellinen vuosi 2020 kirjoitetaan vahvasti historiankirjoihin. Maailmanlaajuinen koronapandemia on antanut koko maailmalle ajattelemisen aihetta ja sen vaikutuksia talouteen ja yhteiskuntaan analysoidaan varmasti vielä pitkään.

Alkuvuoden huonoista lähtökohdista huolimatta pahimmat painajaiset talouden osalta eivät tulleet todeksi. Vaikka markkinoilla ajeltiin alkuvuodesta melkoista vuoristorataa, oli kulunut vuosi lopulta helpotus siinä, miten talous Suomessa ja maailmalla selvisi vuodesta, johon vaikuttivat koronaviruksen lisäksi muun muassa Yhdysvaltain presidentinvaalit ja tuleva Brexit.

Aktialle vuoden alku oli kuitenkin haastava. Jyrkän markkina-laskun seurauksena henkivakuutusyhtiön sijoitussalkun realisoitumattomat arvomuutokset ensimmäisellä vuosineljänneksellä painoivat koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton 55,1 (68,2) miljoonaan euroon.

Loppuvuoden tuloskehitys osoittaa kuitenkin, että myös toipuminen hyvän markkinakehityksen tuella oli nopeaa. Minua ilahduttaa erityisesti se, että koronaviruksen aiheuttamasta epävarmuudesta huolimatta asiakasliiketoimintamme kehittyi koko vuoden ajan erinomaisesti. Koko vuoden korkokate nousi 4 prosenttia viime vuodesta ja palkkiotuotot pysyivät viime vuoden tasolla.

## Korkokatteen hyvä kehitys jatkuu

Aktian vertailukelpoinen liikevoitto vuoden viimeisellä neljänneksellä oli 19,8 (19,2) miljoonaa euroa ja pääosin hyvän tuottokehityksen ansiosta hieman viime vuotta parempi.

Liiketoiminnan tuotot jatkoivat hyvää kehitystä: korkokate viimeisellä vuosineljänneksellä kasvoi 8 prosenttia viime vuodesta ja oli 20,8 miljoonaa euroa, mikä on matalien korkojen ja alhaisten marginaalien ympäristössä mielestäni hyvä saavutus. Määrätietoinen työ myyntiorganisaatiomme ja asiakastytyväisyyden kehittämiseksi alkoi kantaa hedelmää, ja Aktian markkinaisuus asuntoluotoissa ja muissa kotitalouksille myönnettyissä luotoissa vahvistui vuoden jälkipuoliskolla. Aktian lainasalkku on kasvanut vuoden aikana niin orgaanisesti kuin Hypoteekki-pankilta ostetun luottokannan (yhteensä 2019–2020 noin 115 miljoonaa euroa) avulla.



Viimeisen vuosineljänneksen palkkiotuotot 25,4 miljoonaa euroa olivat alkuvuoden markkinanotkahduksesta huolimatta edellisvuoden tasolla. Aktian hallinnoitavat varat nousivat sekä nettomerkintöjen että markkinamuutosten ansiosta vuoden päätteeksi kaikkien aikojen korkeimmalle tasolle ja olivat 10,4 miljardia euroa. Asiakkaiden vähentynyt luottokorttien käyttö näkyi alentuneina korttimaksuina vielä vuoden lopussakin.

Myös henkivakuutusnetto oli vahva vuoden viimeisellä neljänneksellä, 10,2 miljoonaa euroa, mikä on peräti 24 prosenttia viime vuotta parempi. Hyvään suoritukseen vaikuttivat paitsi kiinteistö- ja rahastosijoitusten arvomuutokset, myös kasvanut kiinnostus henkivakuutuksiin. Henkivakuutuksia myytiin lähes 40 prosenttia enemmän kuin edellisvuonna vastaavana aikana. Sen lisäksi, että vallitseva koronapandemia on vaikuttanut ihmisten tietoisuuteen taloutensa turvaamisen tarpeesta, myös Aktia Henkivakuutuksen myyntilähtöisempi strategia on tuottanut tulosta.

Vertailukelpoiset kulut olivat 36,3 (35,2) miljoonaa euroa ja kasvoivat noin 3 prosenttia edellisvuodesta. Kasvuinvestoinnit nostivat henkilöstökuluja edellisvuodesta.

## Digitaaliset palvelut keskiössä

Digitaalisten pankkipalvelujen vahva kehittäminen on jo pitkään ollut Aktiassa keskeistä. Poikkeuksellinen vuosi nosti kuitenkin digitaalisten palvelujen kysynnän täysin uudelle tasolle – myös niiden parissa, jotka ovat epäroineet näiden palvelujen käyttöä. Samanaikaisesti käteisrahan kysyntä on entisestään vähentynyt. Asiakastapaamiset hoidettiin pääosin etänä, ja myönteiset asiakas- ja työntekijäkokemukset osoittavat, että uudet toimintamallit jäävät varmasti laajemmin käyttöön kuin ennen koronaepidemiaa.

Koronavirus vaikutti myös monen kotitalouden ja yrityksen talouteen. Aktia tuki asiakkaitaan tarjoamalla kevään aikana

maksutonta lyhennysvapaata henkilöasiakkailleen ja vastaanotti vuoden aikana kaiken kaikkiaan noin 15 000 henkilöasiakkaan lainanlyhennysvapaahakemusta. Lyhennysvapaita myönnettiin normaalia enemmän myös yrityksille.

Olemme kertoneet tulosjulkistustemme yhteydessä, ettemme kuitenkaan ole konservatiivisena luotonantajana tunnistaneet lainakannassamme merkittäviä yksittäisiä riskitoimialoja tai -keskittymiä, joihin vaikea tilanne erityisen laajasti vaikuttaisi. Tämä pitää edelleen paikkansa.

Aktian hallitus päätti 11.1.2021 vuoden 2020 yhtiökokouksen valtuutuksen perusteella jakaa osinkona 0,53 euroa osakkeelta. Hallitus huomioi Finanssivalvonnan 18.12.2020 päivitetämän suosituksen luottolaitosten voitonjaosta ja päätti huolellisen harkinnan jälkeen laskea osingon määrää osinopolitiikkansa alalaitaan, mikä on 60 prosenttia tilikauden

voitosta. Finanssivalvonnan suositus on tässä poikkeustilanteessa ymmärrettävä, mutta Aktia on vakavarainen pankki ja se on pitkään ollut luotettava osingonmaksaja.

On tärkeää, että Aktia on kiinnostava sijoituskohde myös tulevaisuudessa. Aktialla on myös tärkeä ja vastuullinen tehtävä yhteiskunnassa: sen missio eli perustarkoitus on luoda vaurautta yhdessä. Yli 90 prosenttia Aktian osakkeenomistajista on suomalaisia, ja osingoilla tuetaan näin myös Suomen taloutta ja yhteiskuntaa.

Helsinki 18.2.2021

**Mikko Ayub**  
toimitusjohtaja

# Tulos ja tase

## Tulos 10–12/2020

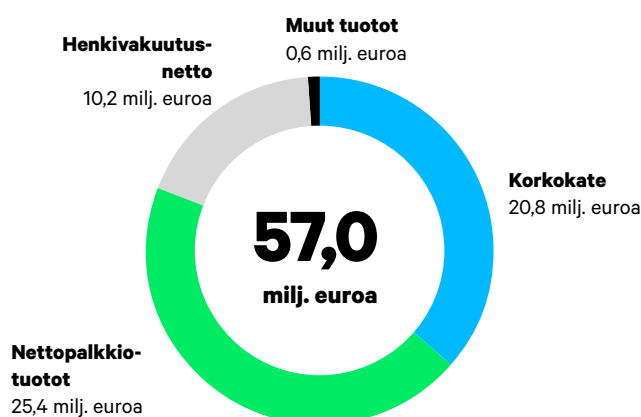
Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 19,8 (19,2) miljoonaan euroon. Konsernin raportoitu liikevoitto kasvoi 19,7 (19,1) miljoonaan euroon, ja kauden voitto laski 15,1 (15,9) miljoonaan euroon.

Realisoimattomat arvomuutokset henkiyhtiön sijoitussalkussa palautuivat neljännen vuosineljänneksen aikana. Korkokate jatkoi vakaata kasvuaan viime vuodesta. Asiakasvarat (AuM) kasvoivat neljännen vuosineljänneksen aikana ja olivat 594 miljoonaa euroa korkeammat kuin vuodenvaihteessa viime vuonna.

### Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

(milj. euroa)	10-12/2020	10-12/2019
Uudelleenjärjestelykulut	-0,1	-0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>

### Liiketoiminnan tuotot Q42020



## Tuotot

Konsernin liiketoiminnan tuotot nousivat 57,0 (55,2) miljoonaan euroon lähinnä henkiyhtiön sijoitussalkun realisoimattomien positiivisten arvomuutosten ja vahvan korkokateen vuoksi.

Korkokate oli 20,8 (19,3) miljoonaa euroa. Otto- ja antolainauksen korkokate kasvoi 11 prosenttia 20,6 (18,5) miljoonaan euroon, ja muun rahoituksen korkokulut nousivat -1,8 (-1,3) miljoonaan euroon.

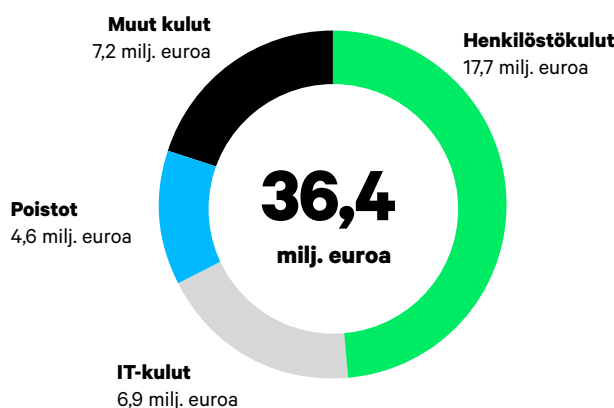
Nettopalkkiotuotot vähenivät 2 prosenttia 25,4 (25,8) miljoonaan euroon. Rahastoista, varainhoidosta ja arvopäivälityksestä saadut palkkiotuotot laskivat 2 prosenttia vertailukaudesta 16,9 (17,3) miljoonaan euroon. Korteista, maksujenvälityksestä ja ottolainauksesta saatavat palkkiotuotot laskivat 11 prosenttia 6,5 (7,3) miljoonaan euroon ja antolainauksen palkkiotuotot nousivat 9 prosenttia 2,4 (2,2) miljoonaan euroon.

Henkivakuutusnetto nousi 10,2 (8,3) miljoonaan euroon, mikä johtuu pääasiassa henkiyhtiön sijoitussalkun 4,1 (3,0) miljoonan euron suuruisista realisoimattomista arvomuutoksista. Vakuutustekninen tulos kasvoi 8,9 miljoonalla eurolla, mikä johtuu pääasiassa pienemmistä korkovarauksista edellisvuoteen verrattuna. Sijoitussalkun myyntivoitot laskivat 2,4 (9,4) miljoonaan euroon.

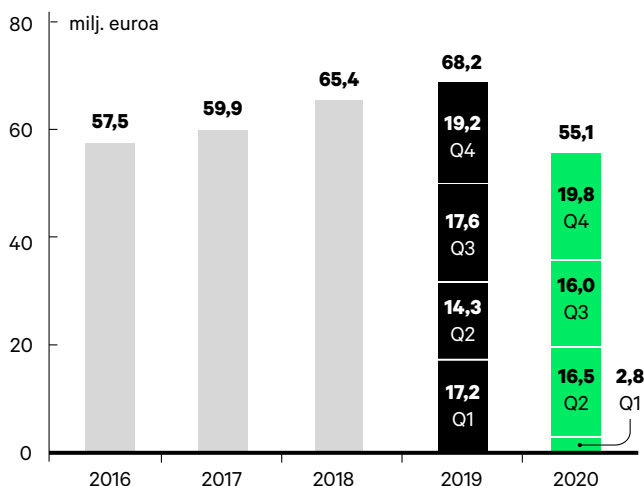
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotulos pieneni 0,1 (0,9) miljoonaan euroon. Lasku johtuu pääasiassa pienemmistä johdannaissopimusten nettotuotoista ja arvomuutoksesta Visa Inc. -yrityksen osakeomistuksessa.

Liiketoiminnan muut tuotot alenivat 0,4 (0,9) miljoonaan euroon.

### Liiketoiminnan kulut Q42020



## Vertailukelpoinen liikevoitto 2016–2020, milj. euroa



## Kulut

Liiketoiminnan kulut kasvoivat 36,4 (35,3) miljoonaan euroon. Vuosineljännekseen sisältyy 0,1 (0,1) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja, minkä vuoksi liiketoiminnan vertailukelpoiset kulut kasvoivat 3 prosenttia 36,3 (35,2) miljoonaan euroon.

Henkilöstökulut kasvoivat 17,7 (16,9) miljoonaan euroon, ja ne sisältävät 0,1 (0,1) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja. Vertailukelpoiset henkilöstökulut kasvoivat 4 prosenttia 17,6 (16,8) miljoonaan euroon.

IT-kulut olivat 6,9 (6,8) miljoonaa euroa.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot laskivat 4,6 (4,9) miljoonaan euroon, mikä johtuu käyttöoikeusomaisuuden pienentyneistä poistoista.

Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 8 prosenttia 7,2 (6,7) miljoonaan euroon. Nousu johtuu pääasiassa henkivakuutusyhtiön korkeammista palkkiokuluista ja suuremmista valvontakuluista.

Arvonalentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista olivat -0,8 (-0,8) miljoonaa euroa, josta malliin perustuvien luottotappioiden varauksen (ECL) muutos oli -0,2 (0,3) miljoonaa euroa.

## Tulos 2020

Konsernin liikevoitto laski 54,8 (74,8) miljoonaan euroon ja konsernin voitto 42,6 (61,8) miljoonaan euroon. Vertailukelpoinen liikevoitto laski 55,1 (68,2) miljoonaan euroon.

Vertailukelpoisen liikevoiton lasku johtui pääosin maaliskuussa puhjennesta koronaviruksesta. Suurin yksittäinen negatiivinen vaikutus tuloslaskelmassa liittyy henkivakuutusyhtiön sijoitussalkun realisoimattomiin arvomuutoksiin, jotka laskivat 11,2 miljoonalla eurolla. Nettopalkkiotuotot ovat jonkin verran

matalammat kuin viime vuonna, kun taas korkokatteessa on nähtävissä vakaata kasvua.

## Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

(milj. euroa)	2020	2019
Visa Europen myynnistä Visa Inc.:lle saatu lisätuotto	-	0,5
Oy Samlink Ab:n osakkeiden myynnistä saatu voitto	-	9,6
Uudelleenjärjestelykulut	-0,3	-3,5
<b>Yhteensä</b>	<b>-0,3</b>	<b>6,5</b>

## Tuotot

Konsernin liiketoiminnan tuotot vähenivät 201,1 (221,4) miljoonaan euroon, johon sisältyy 10,1 miljoonaa euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä vertailukaudella. Konsernin vertailukelpoiset liiketoiminnan tuotot laskivat 5 prosenttia 201,1 (211,4) miljoonaan euroon, mikä johtuu ennen kaikkea henkivakuutusyhtiön sijoitussalkun realisoimattomista arvomuutoksista koronaviruksen seurauksena.

Korkokate kasvoi 80,7 (77,6) miljoonaan euroon. Otto- ja antolainauksen korkokate kasvoi 7 prosenttia 78,3 (73,4) miljoonaan euroon, kun taas korkojohdannaisilla tehtyjen suojaustoimien korkotuotot pienenevät 2,2 (4,0) miljoonaan euroon.

Nettopalkkiotuotot vähenivät 97,6 (99,1) miljoonaan euroon. Rahastoista, varainhoidosta ja arvopaperivälityksestä saadut palkkiotuotot nousivat 64,3 (63,9) miljoonaan euroon. Korteista, maksujenvälityksestä ja ottolainauksesta saatavat palkkiotuotot pienenevät sitä vastoin 26,6 (29,2) miljoonaan euroon ja antolainauksen palkkiot 9,1 (9,7) miljoonaan euroon.

Henkivakuutusnetto laski 19,9 (30,0) miljoonaan euroon. Lasku johtui lähinnä -4,3 (6,9) miljoonan euron realisoimattomista arvomuutoksista henkivakuutusyhtiön sijoitussalkussa. Vakuutus tekninen tulos parani kuitenkin 14,2 miljoonalla eurolla, mikä johtuu lähinnä pienemmistä korkovarouksista viime vuoteen verrattuna, Liv-Alandian vakuutuskannan hankkimisesta, matalammasta maksetusta korkotuottoisen vakuutusvelan korosta ja paremmasta riskituloksesta edellisvuoteen verrattuna. Sijoitussalkun myyntivoitot laskivat 2,8 (11,7) miljoonaan euroon.

Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot olivat 0,6 (2,9) miljoonaa euroa. Vertailukauteen sisältyy 0,5 miljoonan euron lisätuotto Visa Europan myymisestä Visa Inc. -yhtiölle. Rahoitusvarojen ja -velkojen vertailukelpoinen nettotuotto on laskenut 0,6 (2,4) miljoonaan euroon. Visa Inc. -yhtiön osakkeiden arvomuutos ja suojauslaskennan nettotulot laskivat, kun taas johdannaissojien nettotuotot kasvoivat viime vuodesta.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 1,9 (11,4) miljoonaa euroa ja osingot 0,4 (0,5) miljoonaa euroa. Vertailukauteen sisältyy

Oy Samlink Ab:n osakkeiden myynnistä saatu 9,6 miljoonan euron voitto, ja liiketoiminnan vertailukelpoiset muut tuotot olivat siten 1,9 (1,8) miljoonaa euroa.

## Kulut

Liiketoiminnan kulut olivat 142,2 (143,9) miljoonaa euroa, ja ne sisältävät 0,3 (3,5) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja. Vertailukelpoiset liiketoiminnan kulut kasvoivat 141,9 (140,4) miljoonaan euroon.

Henkilöstökulut olivat 69,1 (69,0) miljoonaa euroa, ja ne sisältävät 0,3 (2,2) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja. Vertailukelpoiset henkilöstökulut kasvoivat 3 prosenttia 68,8 (66,8) miljoonaan euroon, mikä johtuu lisääntyneistä juoksevista henkilöstökuluista.

IT-kulut olivat 26,0 (26,2) miljoonaa euroa. IT-lisenssien kulut kasvoivat, kun taas IT-konsulttien kustannukset laskivat edellisvuodesta.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot laskivat 18,3 (19,5) miljoonaan euroon. Pieneneminen johtuu pääasiassa käyttöoikeusomaisuuden vähentyneistä poistoista.

Liiketoiminnan muut kulut vähenivät 28,8 (29,2) miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut vertailukelpoiset kulut kasvoivat tosin 3 prosenttia 28,8 (27,9) miljoonaan euroon, sillä vertailukauteen sisältyy 1,3 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja. Kasvu liittyy lähinnä vakausmaksuun, joka on kasvanut 0,8 miljoonaa euroa viime vuodesta.

Arvon alentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista olivat -4,0 (-4,5) miljoonaa euroa, josta malliin perustuvien luottotappioiden varauksen (ECL) muutos oli -1,7 (-1,1) miljoonaa euroa. Vuoden 2020 malliin perustuvien luottotappioiden (ECL) kasvu johtui pääasiassa vaiheessa 1 ja vaiheessa 2 olevien terveiden luottojen varausten kasvusta, sillä laskelmiin oli käytettävissä enemmän tietoa pandemian seurauksista esimerkiksi asiakaskäyttäytymisen ja riskiarvioiden sekä päivitettyjen makro-oletusten osalta.

## Tase ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Konsernin taseen loppusumma kasvoi 10 573 (9 697) miljoonaan euroon. Taseen ulkopuoliset sitoumukset, jotka koostuvat luottolimiiteistä, muista lainalupauksista ja pankkitakauksista, kasvoivat 699 (641) miljoonaan euroon.

## Ottolainaus

Ottolainaus yleisöltä ja julkisyhteisöiltä kasvoi 4 466 (4 060) miljoonaan euroon. Joulukuun lopussa Aktian talletusmarkkinaosuus oli 3,1 (3,2) prosenttia.

Aktia Pankin liikkeeseen laskemien joukkovelkakirjalainojen kokonaismäärä oli 2 720 (2 526) miljoonaa euroa. Sen jälkeen, kun liikkeeseen laskettu covered bond -laina ostettiin omaan käyttöön, Aktia Pankin liikkeeseen laskemat kiinteistövakuudelliset lainat olivat 1 622 (1 613) miljoonaa euroa.

Aktia Pankki laski liikkeeseen neljännen vuosineljänneksen aikana 166 miljoonan euron arvosta uusia pitkäaikaisia vakuudettomia joukkovelkakirjalainoja EMTN-ohjelmansa puitteissa. Tammi-joulukuun aikana laskettiin liikkeeseen yhteensä 856 miljoonan euron arvosta uusia pitkäaikaisia vakuudettomia joukkovelkakirjalainoja osittain kauden aikana takaisin maksettujen vakuudettomien joukkovelkakirjalainojen korvaamiseksi ja osittain uudistetun MREL-vaateen täyttymisen varmistamiseksi. Lisäksi Aktia Pankki on laskenut liikkeeseen omaan käyttöön 300 miljoonan euron katetun joukkovelkakirjalainan (retained covered bond), jonka maturiteetti on 4 vuotta. Liikkeeseenlasku pantattiin vakuudeksi keskuspankkiin.

## Antolainaus

Konsernin antolainaus yleisölle ja julkisyhteisöille kasvoi 571 miljoonaa euroa 7 000 (6 429) miljoonaan euroon. Kotitalouksien osuus koko luottokannasta oli 5 083 (4 886) miljoonaa euroa tai 72,6 (76,0) prosenttia luottokannasta.

Asuntolainakanta oli 5 185 (4 877) miljoonaa euroa, josta kotitalouksien osuus oli 4 178 (4 026) miljoonaa euroa. Aktian uudet lainat olivat 1 199 (1 179) miljoonaa euroa. Aktian markkinaosuus kotitalouksien asuntolainoista oli joulukuun lopussa 4,1 (4,0) prosenttia.

Aktia-konsernin luottokannasta 14,0 (12,0) prosenttia oli yritysluottoja. Luotonanto yrityksille kasvoi 979 (771) miljoonaan euroon. Asuntoyhteisöjen luotot kasvoivat 908 (738) miljoonaan euroon, mikä on 13,0 (11,5) prosenttia Aktian koko luottokannasta.

## Luottokanta sektoreittain

(milj. euroa)	31.12.2020	31.12.2019	Δ	Osuus, %
Kotitaloudet	5 083	4 886	197	72,6 %
Yritykset	979	771	208	14,0 %
Asuntoyhteisöt	908	738	170	13,0 %
Voittoa tavoittelemattomat yhdistykset	27	31	-4	0,4 %
Julkisyhteisöt	3	4	-1	0,0 %
<b>Yhteensä</b>	<b>7 000</b>	<b>6 429</b>	<b>571</b>	<b>100,0 %</b>

## Rahoitusvarat

Aktia-konsernin rahoitusvarat koostuivat pankkikonsernin likviditeettisalkusta (netto, sen jälkeen kun liikkeeseen laskettu covered bond -laina ostettiin omaan käyttöön), 1 446 (1 326) miljoonaa euroa, henkivakuutusyhtiön sijoitussalkusta, 602 (546) miljoonaa euroa, sekä pankkikonsernin osakeomistuksesta, 5 (5) miljoonaa euroa. Aktia merkitsi Liv-Alandian henkivakuutuskannan hankinnan yhteydessä Liv-Alandiaan pääomalainan, jonka markkina-arvo oli kauden lopussa 79 miljoonaa euroa.

## Vakuutusvelka

Henkivakuutusyhtiön vakuutusvelka kasvoi 1 411 (1 260) miljoonaan euroon, josta 98 miljoonaa euroa johtuu Liv-Alandian henkivakuutuskannan hankkimisesta. Sijoitus-sidonnainen vakuutusvelka kasvoi 970 (869) miljoonaan euroon, johon sisältyy 14 miljoonaa euroa Liv-Alandian henkivakuutuskannan hankinnasta. Korkotuottoinen vakuutusvelka kasvoi 441 (390) miljoonaan euroon, johon sisältyy 84 miljoonaa euroa Liv-Alandian henkivakuutuskannan hankinnasta.

## Oma pääoma

Aktia-konsernin oma pääoma oli 667 (610) miljoonaa euroa. Käyvän arvon rahaston arvo kasvoi 21 (15) miljoonaan euroon, ja kauden voitto oli 43 miljoonaa euroa.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä Aktia Pankki Oyj laski liikkeeseen suunnatussa osakeannissa 744 696 uutta osaketta osana Aktia Varainhoito Oy:n 24 prosentin vähemmistö-osuuden hankintaa. Osakeanti toteutettiin osakevaihtona, eikä se vaikuttanut konsernin omaan pääomaan, sillä Aktia Varainhoito Oy kuului Aktia Pankki Oyj -konserniin jo ennen hankintaa.

## Hallinnoitavat varat

Konsernin hallinnoitavat varat olivat 12 712 (11 948) miljoonaa euroa.

Asiakasvaroihin sisältyvät Aktia Varainhoito Oy ja Aktia Rahastoyhtiö Oy tytäryhtiöiden hallinnoimat ja välittämät rahastot sekä hallinnoima pääoma. Myöhemmin raportissa esitettävässä taulukossa olevat hallinnoitavat varat ovat nettovolyymeja, sillä luvuista on eliminoitu useiden yhtiöiden yhdessä hallinnoimat asiakasvarat.

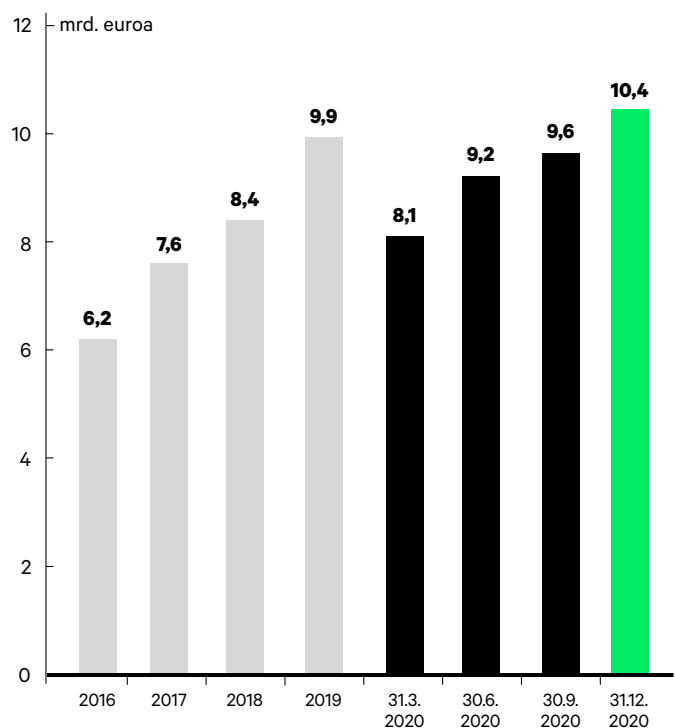
Konsernivaroihin sisältyvät treasury-toiminnon hallinnoima pankkikonsernin likviditeettisalkku ja henkivakuutusyhtiön sijoitussalkku.

### Hallinnoitavat varat

(milj. euroa)	31.12.2020	31.12.2019	Δ %
Asiakasvarat*	10 447	9 853	6 %
Konsernivarat	2 265	2 095	8 %
<b>Yhteensä</b>	<b>12 712</b>	<b>11 948</b>	<b>6 %</b>

\* Ei sisällä rahastojen rahastovaroja

### Hallinnoitavat asiakasvarat (AuM) pl. osakesäilytys 2016–2020, mrd. euroa



# Segmentti- katsaus

Aktia Pankin liiketoiminta on jaettu kolmeen raportoivaan liiketoimintasegmenttiin: Pankkitoiminta, Varainhoito ja Konsernitoiminnot.

## Pankkitoiminta

Segmentti sisältää pankkitoiminnan henkilö- ja yritysasiakkaat. Aktian henkilöasiakkaille tarjotaan laaja valikoima rahoitus-, vakuutus-, säästö- ja sijoitustuotteita ja -palveluita eri kanavien kautta. Aktian yritystoiminta palvelee yrityksiä ja yhteisöjä mikroyrityksistä ja yhdistyksistä pörssiyrityksiin sekä institutionaalisia asiakkaita muissa pankkiasioissa kuin varainhoidossa.

## Henkilöasiakkaat

Virtuaaliset asiakastapaamiset jatkuivat vuoden viimeisen neljänneksen aikana, ja digitaalisten palveluiden kysyntä lisääntyi edelleen. Kolmannen vuosineljänneksen aikana valmistunut Aktia-talo osoitteessa Arkadiankatu 4–6 Helsingissä avautui asiakkaille. Tilat ovat saaneet hyvää palautetta. Asiakkaat ovat myös arvostaneet asiakaspalvelun lauantai- ja sunnuntai-aukioloja. Palvelumallin kehitys jatkuu ja työt uusien palvelukonseptien kuten Helsingin Aktia Studion ja Aktia Palvelupisteen parissa jatkuvat.

Myös kiinnostus asuntokauppoja kohtaan jatkui aktiivisena vuosineljänneksen aikana. Asuntolainojen kysyntä pysyi tasaisena vuoden loppuun saakka, ja nopean alustavan tarjouksen sisältävä digitaalinen asuntolainaprosessi johti kauppojen määrän nousuun. Vapaa-ajan matkustamiseen liittyvät rajoitukset vaikuttivat henkilöasiakkaiden kulutuskäyttäytymiseen lähinnä luottokorttien käytön vähenemisen kautta.

Aktian asiakkaiden mielenkiinto omaa taloutta kohtaan on edelleen nousussa. Koko vuoden aikana asiakaspalvelua on arvostettu kaikissa asiakassegmenteissä. Varsinkin Private Bankingissä asiakastyytyväisyysluvut (NPS) olivat vahvoja vuoden viimeisen neljänneksen aikana. Sijoitusrahastojemme hyvä tuottokehitys yhdistettynä Private Bankingin täyden valtakirjan mandaatteihin ovat yhdessä lisääntyneen medianäkyvyytemme kanssa johtaneet kasvaneeseen kiinnostukseen Aktian palveluita kohtaan.

## Yritysasiakkaat

Yritysasiakkaiden luottokysyntä on jatkanut kasvuaan koronapandemiasta huolimatta, Aktian hyödyntämän Euroopan investointirahaston EIR-takausohjelman osittain tukiessa tätä kasvua. Yritysten investointihalukkuudessa on kuitenkin merkittäviä toimialakohtaisia eroja. Koronaviruksella ei ole ollut merkittäviä vaikutuksia Aktian yritysasiakkaiden haluun tehdä maksusuunnitelmanmuutoksia tai hankkia käyttöpääoman rahoitusta.

RS-kohteiden rahoituksen kasvu jatkui vuosineljänneksen aikana. Kohteiden painopiste on valituissa strategisissa kasvu-alueissa. Pienten yritysten aktiviteetti on säilynyt korkealla vuosineljänneksen aikana ja tämän johdosta asiakaspalvelu on ajoittain ruuhkautunut. Aktian yritys pankki sai yritysasiakkailta erinomaiset arviot asiakastytyväisyyksmittauksissa (NPS).

## Pankkitoiminta-segmentin tulos

(milj. euroa)	2020	2019	Δ %
Liiketoiminnan tuotot	136,2	134,4	1 %
Liiketoiminnan kulut	-101,8	-104,2	-2 %
Liikevoitto	30,4	25,7	18 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	30,5	29,1	5 %

Liiketoiminnan tuotot kasvoivat kaudella 136,2 (134,4) miljoonaan euroon.

Korkokate oli 6 prosenttia edellisvuotta korkeampi, yhteensä 71,6 (67,4) miljoonaa euroa. Kasvu johtuu ennen kaikkea yritysasiakkaiden luottokannan kasvusta, ja säästötalletusten koron laskeminen (1.4.2020) pienensi henkilöasiakassegmentin korkokustannuksia. Henkilöasiakkaiden asiakasmarginaaleihin kohdistui edelleen paineita, minkä vuoksi marginaalitasot laskivat viime vuodesta. Sitä vastoin yritysasiakkaiden marginaalit nousivat hieman viime vuodesta. Kokonaisluottokanta kasvoi 9 prosenttia 6 999 (6 429) miljoonaan euroon, josta henkilöasiakkaiden luottokanta kasvoi 5 109 (4 924) miljoonaan euroon ja yritysasiakkaiden luottokanta 1 889 (1 505) miljoonaan euroon. Luottokannan kasvu johtuu osittain siitä, että Aktia osti ensimmäisen vuosipuoliskon aikana Suomen Hypoteekkiyhdistykseltä luottoja yhteensä 60 miljoonalla eurolla ja osittain koronakriisistä johtuneesta lyhennysvapaakampanjasta. Neljänneksen vuosineljänneksen taseen kasvu oli hyvää, pankkitoiminnan luottokanta nousi 220 miljoonaa euroa vuosineljänneksen aikana.

Henkilö- ja yritysasiakkaiden talletukset, 4 511 (4 112) miljoonaa euroa, olivat 10 prosenttia korkeammalla tasolla kuin viime vuonna. Nousu johtuu pääasiassa yritysasiakkaiden talletuksista.

Nettopalkkiotuotot olivat 5 prosenttia matalammat kuin viime vuonna, 63,6 (66,6) miljoonaa euroa. Lasku johtuu pääasiassa

korteista, antolainauksesta ja vakuutusten välittämisestä saatavien palkkiotuottojen pienenemisestä. Koronapandemia on aiheuttanut muutoksia korttien käyttöön, kuten matkustamiseen ja käteismaksuihin, mikä on vähentänyt volyymejä ja siten korttitoiminnan palkkiotuottoja. Tuotevalikoiman ja jakelukanavien uudistaminen pienensi vakuutusten välittämisen palkkiotuottoja. Hallinnoidut asiakasvarat olivat kauden lopussa 13 prosenttia korkeammat kuin viime vuonna. Asiakaiden luottamus sijoitusmarkkinoihin palautui vuoden jälkimmäisellä puoliskolla, sijoitustoiminnan palkkiotuotot nousivat ensimmäisen vuosineljänneksen aikana tapahtuneen laskun jälkeen.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 1,0 (0,3) miljoonaa euroa, johon sisältyy 0,6 miljoonaa euroa kertaluonteisia tuloutettuja eriä.

Kauden vertailukelpoiset liiketoiminnan kulut nousivat 101,7 (100,8) miljoonaan euroon. Nousu johtuu pääasiassa vakaussmaksusta, joka oli 0,8 miljoonaa euroa korkeampi kuin viime vuonna. Myös IT-kulut olivat viime vuotta korkeammat. Palvelumallin muutos vuoden 2019 lopussa on sitä vastoin pienentänyt liiketoiminnan kuluja. Vertailukauden liiketoiminnan kuluihin sisältyy 3,3 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykustannuksia.

Arvonalentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista vähenivät -4,0 (-4,5) miljoonaan euroon, josta malliin perustuvien luottotappioiden varauksen (ECL) muutos oli -1,7 (-1,1) miljoonaa euroa, kun taas muut arvonalentumistappiot laskivat -2,3 (-3,4) miljoonaan euroon.

## Varainhoito

Segmentti sisältää varainhoito- ja henkivakuutustoiminnan ja tarjoaa institutionaalisille asiakkaille varainhoitoa sekä laajan valikoiman sijoitus- ja henkivakuutus tuotteita Aktian ja ulkoisten yhteistyökumppanien myyntikanavissa jaettaviksi.

### Hallinnoidut asiakasvarat

(milj. euroa)	31.12.2020	31.12.2019	Δ %
Hallinnoidut asiakasvarat*	10 447	9 853	6 %
josta institutionaalisia varoja	7 071	6 821	4 %

\* Ei sisällä rahastojen rahastovaroja

## Varainhoito

Hallinnoidut asiakasvarat kasvoivat vahvasti vuosineljänneksen aikana positiivisten nettomerkitöiden, 425 miljoonaa euroa vuosineljänneksen aikana, ja riskisijoitusten markkinahintojen nousun myötä päätyen ennätyskorkealle tasolle 10,4 miljardia euroa. Jakelukanavayhteistyö Nordnetin kanssa aloitettiin joulukuussa ja Nordnetin kautta tulleet merkinnät

varsinkin osakerahastoihin ovat olleet ilahduttavia. Virtuaalinen asiakaspalvelu jatkui sujuvasti niin tapaamisten kuin tapahtumienkin osalta. Aktia julkisti myös ensimmäisen Sijoitusnäkemys-katsauksen loppuvuodesta.

Aktian vahva osakevarainhoidon osaaminen huomattiin mediassa, kun Aktia Nordic Small- ja Micro Cap -rahastojen tuotot olivat osakerahastojen tuottokärjessä. Ruotsalainen Dagens Industri -lehti nimesi Aktian salkunhoitajat Pohjoismaiden parhaiksi. Rahastojen Morningstar-luokitukset olivat edelleen erinomaisen vahvoja, ja keskimääräinen luokitus nousi joulukuussa lukemaan 4,16, joka on kaikkien Suomen salkunhoitajien korkein. Suurin osa rahastoista sai luokituksen 4–5.

Aktian rahastostrategiat ovat tuottaneet asiakkaillemme erittäin hyvän tuoton pidemmällä aikavälillä, ja aktiivinen salkunhoito onnistui erittäin hyvin myös turbulentin vuoden aikana. Myös varainhoitosalkkujen tuotot päihittivät vertailuindeksinsä. Aktia panosti edelleen kansainväliseen kasvuun ja tapasi aktiivisesti asiakkaita ja liikkeeseenlaskijoita virtuaalisesti. Kansainväliset nettomerkitöidä olivat positiivisia, ja kiinnostus Aktian korkovarainhoitoa kohtaan näkyi hyvin aktiivisina yhteyksinä uusien potentiaalisten sijoittajien kanssa. UI-Aktia rahastojen rahastopääoma oli 1,98 miljardia euroa vuosineljänneksen lopussa.

## Henkivakuutus

Henkilöturvien myynti jatkui vahvana vuoden viimeisen vuosineljänneksen aikana. Vallitseva pandemiatilanne on osittain myötävaikuttanut siihen, että ihmisten tietoisuus ja tarve talouden turvaamiseen on lisääntynyt, mikä näkyy myös kasvaneena henkilöturvien kysyntänä. Sijoitusmarkkinoiden elpyminen näkyi vuorostaan sijoitussidonnaisten tuotteiden uusmyynnin elpymisellä, ja voimmekin todeta, että sijoitussidonnaiset asiakasvaramme olivat vuoden lopussa korkeammalla tasolla kuin vuoden alussa.

Yritysasiakkaiden tarjoomaa laajennettiin vuosineljänneksen aikana muun muassa ryhmähenkivakuutuksella ja hieman uudistetulla ryhmäläkevakuutuksella, jotka kummatkin soveltuvat hyvin esimerkiksi asiakasyritystemme henkilöstön pitkäaikaiseen palkitsemiseen ja sitouttamiseen. Uutena jakeluyhteistyökumppanina Suomen Yrittäjäturva aloitti toimintansa marraskuun lopussa.

Alkuvuoden aikana valmisteltua päivitettyä henkivakuutusliiketoiminnan strategiaa päästiin toteuttamaan vuoden viimeisen neljänneksen aikana, ja osana tätä työtä työstimme asiakas- ja palvelulupaustamme yhdessä koko henkilöstön kanssa – niin virtuaalisesti toteutetussa henkilöstöpäivässä kuin etäryhmätöissä. Tämä työ luo pohjaa strategiakauden toimintasuunnitelmalle, jonka keskeisenä tavoitteena on luoda edellytykset henkivakuutusliiketoiminnan tehokkaalle kasvattamiselle.

Kilpailukykyimme varmistamiseksi tulemme jatkamaan tuote-  
tarjoomamme kehittämistä myös vastedes. Asiakasrapor-  
tointi, digitaaliset palvelut ja sijoituskohdevalikoima ovat  
vuoden 2021 kehitysohjelmassa. Tämän lisäksi panostamme  
vahvasti kasvuun ja uusasiakashankintaan niin Aktia Pankin  
kuin muiden jakelukanaviemme kautta.

## Varainhoito-segmentin tulos

(milj. euroa)	2020	2019	Δ %
Liiketoiminnan tuotot	56,4	65,6	-14 %
Liiketoiminnan kulut	-32,4	-32,0	1 %
Liikevoitto	24,0	33,6	-29 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	24,1	33,6	-28 %

Kauden liiketoiminnan tuotot vähenivät 14 prosenttia 56,4 miljoonaan euroon, mikä selittyy pääasiassa henkivakuu-  
tustoiminnan private equity -rahastojen ja korkorahastojen  
-2,2 (2,4) miljoonan euron sekä kiinteistöarviointien -3,8  
(3,9) miljoonan euron merkittävästi negatiivisilla realisoit-  
tamattomilla arvomuutoksilla. Sijoitusmarkkinoiden voimak-  
kaat heilahtelut ovat vaikuttaneet kauteen. Vuoden 2020  
ensimmäisen neljänneksen aikana markkina-arvot laskivat,  
ja toisen vuosineljänneksen aikana markkina-  
arvot pysyivät samalla tasolla kuin toisen vuosineljänneksen  
aikana. Vuoden viimeinen neljännes päättyi nousevin mark-  
kina-arvoin.

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 1 prosentin 40,3 miljoonaan  
euroon kun taas henkivakuutusnetto laski 38 prosenttia 15,8  
miljoonaan euroon sijoitussalkun laskun vuoksi. Sijoitussi-  
donnaisten säästövakuutuksien myynti oli edelleen vahvaa  
Private Banking -asiakkaille, joka oli suurin asiakasryhmä  
euroissa mitattuna. Segmentin liiketoiminnan kulut kasvoivat  
1 prosentin 32,4 miljoonaan euroon, mikä johtuu pääasiassa  
kasvaneista henkivakuutuksen myyntipalkkiokuluista.

Hallinnoitavat asiakasvarat nousivat 594 miljoonaa euroa  
vuodenvaihteesta 10 447 (9 853) miljoonaan euroon. Kauden  
nettomerkinnät olivat 330 miljoonaa euroa ja markkina-arvon  
muutos 264 miljoonaa euroa.

## Konsernitoiminnot

Konsernitoiminnot koostuvat konsernin keskeisistä toimin-  
noista. Yksiköt hoitavat konsernin rahoituksen ja likvidi-  
teetin hallinnan sekä tukevat muita liiketoimintasegmenttejä  
myynti-, IT- ja tuotetuen ja -kehityksen kautta. Konsernitoi-  
minnot vastaavat myös riskien ja talouden seurannasta ja  
valvonnasta.

## Konsernitoiminnot-segmentin tulos

(milj. euroa)	2020	2019	Δ %
Liiketoiminnan tuotot	17,4	30,4	-43 %
Liiketoiminnan kulut	-16,8	-16,8	0 %
Liikevoitto	0,5	13,6	-96 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	0,6	3,7	-83 %

Segmentin vertailukelpoiset liiketoiminnan tuotot pienivät  
17,4 (20,4) miljoonaan euroon ja raportoidut liiketoiminnan  
tuotot 17,4 (30,4) miljoonaan euroon. Viime vuoteen sisältyy  
9,6 miljoonan euron suuruinen voitto Oy Samlink Ab:n osak-  
keiden myynnistä sekä 0,5 miljoonan euron suuruinen lisä-  
tuotto, joka liittyy Visa Inc. -yhtiön myyntiin vuonna 2016.

Segmentin korkokate laski 1,0 miljoonaa euroa 9,1 miljoonaan  
euroon. Korkojohdannaisilla tehtyjen suojaustoimien korko-  
tuotot laskivat 1,8 miljoonaa euroa. Suomen Pankissa olevien  
varojen negatiivisen koron laskeminen on osittain kompen-  
soinut suljettujen korkosuojien pienentyneitä tuottoja. Pankin  
likviditeettisalkun korkotuotot olivat samalla tasolla kuin  
viime vuonna, ja korkotuotto on kyetty pitämään positiivisena  
likviditeettisalkun uudelleensijoitusten avulla haastavasta  
korkotilanteesta huolimatta.

Aktia Pankki on ollut mukana Euroopan keskuspankin laina-  
ohjelmassa (TLTRO) maaliskuusta 2015 alkaen, minkä ansi-  
osta Aktia voi tarjota markkinoille edullisia ja kilpailukykyisiä  
lainoja. Aktian TLTRO-rahoituksen korkokulut laskivat hieman  
1,0 (1,6) miljoonaan euroon.

Segmentin liiketoiminnan vertailukelpoiset kulut olivat  
samalla tasolla kuin edellisvuonna.

## Konsernin segmenttiraportointi

(milj. euroa)	Pankkitoiminta		Varainhoito		Konserni- toiminnot		Muut & elimintoinnit		Konserni yhteensä	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<b>Tuloslaskelma</b>										
Korkokate	71,6	67,4	0,0	0,0	9,1	10,1	0,0	-	80,7	77,6
Nettopalkkiotuotot	63,6	66,6	40,3	39,8	6,4	6,0	-12,7	-13,3	97,6	99,1
Henkivakuutusnetto	-	-	15,8	25,5	-	-	4,0	4,5	19,9	30,0
Liiketoiminnan muut tuotot	1,0	0,3	0,2	0,3	1,9	14,3	-0,2	-0,2	2,9	14,7
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>136,2</b>	<b>134,4</b>	<b>56,4</b>	<b>65,6</b>	<b>17,4</b>	<b>30,4</b>	<b>-8,9</b>	<b>-9,0</b>	<b>201,1</b>	<b>221,4</b>
Henkilöstökulut	-20,5	-22,0	-13,9	-14,3	-34,7	-32,7	-	-	-69,1	-69,0
Liiketoiminnan muut kulut <sup>1</sup>	-81,3	-82,1	-18,5	-17,7	17,9	15,8	8,9	9,1	-73,1	-74,9
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-101,8</b>	<b>-104,2</b>	<b>-32,4</b>	<b>-32,0</b>	<b>-16,8</b>	<b>-16,8</b>	<b>8,9</b>	<b>9,1</b>	<b>-142,2</b>	<b>-143,9</b>
Arvon alentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	-4,0	-4,5	-	-	0,0	0,0	-	-	-4,0	-4,5
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-	-	-	-	-	-	-0,1	1,7	-0,1	1,7
<b>Liikevoitto</b>	<b>30,4</b>	<b>25,7</b>	<b>24,0</b>	<b>33,6</b>	<b>0,5</b>	<b>13,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,8</b>	<b>54,8</b>	<b>74,8</b>
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>30,5</b>	<b>29,1</b>	<b>24,1</b>	<b>33,6</b>	<b>0,6</b>	<b>3,7</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,8</b>	<b>55,1</b>	<b>68,2</b>
	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>
<b>Tase</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	-	0,1	1 447,1	1 268,9	1 053,7	1 025,5	-10,0	-15,0	2 490,7	2 279,4
Käteiset varat	1,3	1,8	0,0	0,0	297,3	313,5	-	-	298,6	315,4
Jaksotettuun hankintameno- arvostettavat korolliset arvopaperit	-	-	37,8	47,9	376,0	288,6	-	-	413,8	336,5
Lainat ja muut saamiset	6 998,7	6 428,9	54,6	60,8	24,9	15,3	-49,6	-58,5	7 028,7	6 446,5
Muut varat	72,6	22,4	58,3	65,1	277,7	293,6	-67,6	-61,7	341,0	319,3
<b>Varat yhteensä</b>	<b>7 072,6</b>	<b>6 453,2</b>	<b>1 597,8</b>	<b>1 442,6</b>	<b>2 029,6</b>	<b>1 936,4</b>	<b>-127,2</b>	<b>-135,2</b>	<b>10 572,8</b>	<b>9 697,1</b>
Talletukset	4 582,3	4 185,6	-	-	631,7	530,4	-49,6	-58,5	5 164,4	4 657,5
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	-	-	-	-	2 855,6	2 637,3	-9,8	-14,6	2 845,8	2 622,7
Vakuutusvelka	-	-	1 410,8	1 259,8	-	-	-	-	1 410,8	1 259,8
Muut velat	64,0	13,5	27,9	32,3	402,5	511,7	-9,5	-10,3	484,9	547,2
<b>Velat yhteensä</b>	<b>4 646,2</b>	<b>4 199,1</b>	<b>1 438,8</b>	<b>1 292,1</b>	<b>3 889,8</b>	<b>3 679,4</b>	<b>-68,8</b>	<b>-83,4</b>	<b>9 905,9</b>	<b>9 087,1</b>

<sup>1)</sup> Keskeisten toimintojen nettokustannukset allokoidaan Konsernitoiminnoista liiketoimintasegmentteihin Pankkitoiminta ja Varainhoito. Tämä kustannusten allokointi sisältyy segmenttien liiketoiminnan muihin kuluihin.

Segmenttien neljännesvuositulokset esitetään myöhemmin raportissa.

# Vakavaraisuus

Aktia-pankkikonsernin (Aktia Pankki Oyj ja kaikki tytäryhtiöt lukuun ottamatta Aktia Henkivakuutusta) ydinpääoman suhde oli kauden lopussa 14,0 (14,7) prosenttia. Ydinpääoma vähennyserien jälkeen kasvoi kauden aikana 36,2 miljoonaa euroa, mikä paransi ydinpääoman suhdetta 1,2 prosenttiyksikköä. Ydinpääomasta on vähennetty maksimaalinen osingonmaksu tilikaudelta 2020, 0,43 euroa osakkeelta, hallituksen esityksen mukaisesti Aktia Pankki Oyj:n varsinaiselle yhtiökokoukselle. Riskipainotetut saamiset nousivat 393,1 miljoonaa euroa, mikä vähensi ydinpääoman suhdetta 1,9 prosenttiyksikköä. Riskipainotettujen sitoumusten kasvu johtuu ennen kaikkea yritysvastuiden kasvusta.

Pankkikonsernissa sovelletaan sisäistä riskiluokitusta (IRBA) vähittäis- ja osakevastuiden sekä tiettyjen yritysvastuiden vakavaraisuusvaatimusta laskettaessa. Muihin vastuuryhmiin sovelletaan standardimenetelmää.

Vakavaraisuus, %	31.12.2020	31.12.2019
<b>Pankkikonserni</b>		
Ydinpääoman suhde	14,0	14,7
Omien varojen suhde	16,6	18,6

Pankkien kokonaispääomavaatimus koostuu minimivaatimuksesta (ns. pilari 1 -vaatimus), harkinnanvaraisesta lisäpääomavaatimuksesta (ns. pilari 2 -vaatimus) ja muista lisäpääomavaatimuksista. Alla olevassa taulukossa kuvaillaan Aktian pääomavaateen eri osatekijät. Kaikki pääomavaatimukset huomioon ottaen pankkikonsernin vakavaraisuuden vähimmäisvaade oli kauden lopussa 11,76 prosenttia ja ensisijaisen pääoman suhteen vähimmäistaso 9,76 prosenttia. Finanssivalvonta on asettanut Aktialle 13.12.2019 uuden 1,25 (aiemmin

1,75) prosentin suuruisen konsolidoidun pilari 2 -vaatimuksen. Uusi vaatimus tuli voimaan 30.6.2020.

Viranomaiset ovat laskeneet pääomavaatimuksia Euroopassa koronapandemian negatiivisten vaikutusten lieventämiseksi. Suomessa Finanssivalvonta on päättänyt poistaa suomalaisten luottolaitosten järjestelmäriskipuskurin 6.4.2020, mikä laski Aktian pääomavaatimusta 1,0 prosenttiyksiköllä.

Finanssivalvonta ilmoitti 30.9.2020, että asuntolainojen 15 prosentin riskipainolattian voimassaoloaika ei pidennetä ja että riskipainolattia päättyy 1.1.2021. Finanssivalvonta on hyväksynyt Aktian hakemuksen IRB-malleja koskevasta maksukyvyttömyyden määritelmän muutoksesta. Uudet mallit otetaan käyttöön vuoden 2021 alusta.

Vähimmäisomavaraisuusaste	31.12.2020	31.12.2019
Ensisijainen pääoma	424,3	388,1
Vastuut yhteensä	9 211,3	8 474,5
<b>Vähimmäisomavaraisuusaste, %</b>	<b>4,6</b>	<b>4,6</b>

Rahoitusvakausrivasto on asettanut kriisinvratkaisulain mukaisen oman varallisuuden ja alentamiskelpoisten velkojen minimivaatimuksen (MREL-vaade) Aktia Pankki Oyj:lle. Vaatimus on kaksi kertaa vähimmäispääomavaade mukaan lukien yhteenlaskettu lisäpääomavaade vuoden 2017 lopussa. MREL-vaade on 23,37 prosenttia riskipainotetuista eristä yhteensä (RWA) mutta vähintään 8 prosenttia taseen loppusummasta.

MREL-vaade (milj. euroa)	31.12.2020	31.12.2019
MREL-vaade	727,3	670,9
<b>Omat varat ja velat, joita voidaan käyttää MREL-vaateen kattamiseen</b>		
Ydinpääoma (CET1)	424,3	388,1
AT1-instrumentit	0,0	0,0
Tier 2 -instrumentit	95,6	160,4
Muut velat	1 082,4	247,9
<b>Yhteensä</b>	<b>1 602,3</b>	<b>796,4</b>

## Yhteenlaskettu pääomavaade

31.12.2020	Pilari 1 -vaade		Lisäpääomavaatimukset			Järjestelmäriski	Yhteensä
	Pilari 1 -vaade	Pilari 2 -vaade	Kiinteä	Muuttuva	O-SII		
Ydinpääoma (CET1)	4,50	1,25	2,50	0,01	0,00	0,00	8,26
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	1,50	0,00					1,50
Toissijainen pääoma (T2)	2,00	0,00					2,00
<b>Yhteensä</b>	<b>8,00</b>						<b>11,76</b>

Henkivakuutusyhtiössä noudatetaan Solvenssi II -direktiiviä, jonka mukaan vakuutusvelka 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 vakuutusvelkaa koskevan siirtymäsäännön. Vakavaraisuusvaateen kasvu kauden aikana johtuu Liv-Alandian henkivakuutuskannan ostosta Aktiaan.

<b>Solvenssi II</b> <b>(milj. euroa)</b>	<b>Siirtymäsäännöillä</b>		<b>Ilman</b> <b>siirtymäsääntöjä</b>	
	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
MCR	28,2	24,2	29,5	25,9
SCR	109,0	86,6	119,4	98,3
Solvenssi II -pääoma	159,1	166,3	116,2	120,2
Vakavaraisuusaste, %	145,9	192,1	97,4	122,2

# Konsernin riskipositiot

Konserni harjoittaa pääasiassa pankki-, varainhoito- ja henkivakuustointia. Riskit ja riskienhallinta ovat olennainen osa Aktian toimintaympäristöä ja liiketoimintaa. Olennaiset riskialueet ovat pankkikonsernin luotto-, korko- ja maksuvalmiusriskit sekä henkivakuustointin korkoriski, muut markkinariskit ja vakuustekniset riskit. Liiketoimintariskit ja operatiiviset riskit koskevat kaikkea toimintaa.

Pääoman- ja riskienhallinnan määritelmät ja yleiset periaatteet ovat luettavissa Aktia Pankki Oyj:n vuoden 2019 vuosi- ja vastuullisuuskertomuksen liitteestä K2, s. 117–132, tai Aktia Pankki Oyj:n Capital and Risk Management Report -raportista (julkaistu englanniksi) konsernin verkkosivuilla [www.aktia.com](http://www.aktia.com).

## Pankki- ja varainhoitotoiminta

### Luottoriskit

Aktian luottosalkku koostuu suurimmaksi osaksi asunto- tai kiinteistövakuudellisista luotoista kotitalouksille ja yksityishenkilöille. Luototusaste loan-to-value-suhteella (LTV) mitattuna on turvaavalla tasolla, ja matalan riskitason vuoksi Aktian luottosalkun luottojen laatu on hyvä. Vuoden 2020 lopussa LTV-taso oli keskimäärin 44 prosenttia koko luottosalkussa.

### Eräntyneet luotot viivästyksen pituuden (vrk) ja ECL-vaiheiden mukaan

(milj. euroa) Vrk	31.12.2020			
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
≤ 30	25,6	24,6	0,7	50,9
josta kotitaloudet	19,0	23,0	0,6	42,6
> 30 ≤ 90	0,0	22,0	0,9	22,9
josta kotitaloudet	0,0	21,3	0,4	21,7
> 90	0,0	0,0	40,8	40,8
josta kotitaloudet	0,0	0,0	34,5	34,5

(milj. euroa) Vrk	31.12.2019			
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
≤ 30	45,9	23,0	0,5	69,4
josta kotitaloudet	36,3	21,6	0,4	58,3
> 30 ≤ 90	0,0	26,0	1,4	27,4
josta kotitaloudet	0,0	23,3	1,1	24,4
> 90	0,0	0,0	44,4	44,4
josta kotitaloudet	0,0	0,0	38,0	38,0

### Luottovastuut (sis. taseen ulkopuoliset erät) maksulainlyönnin todennäköisyyden (PD) mukaan

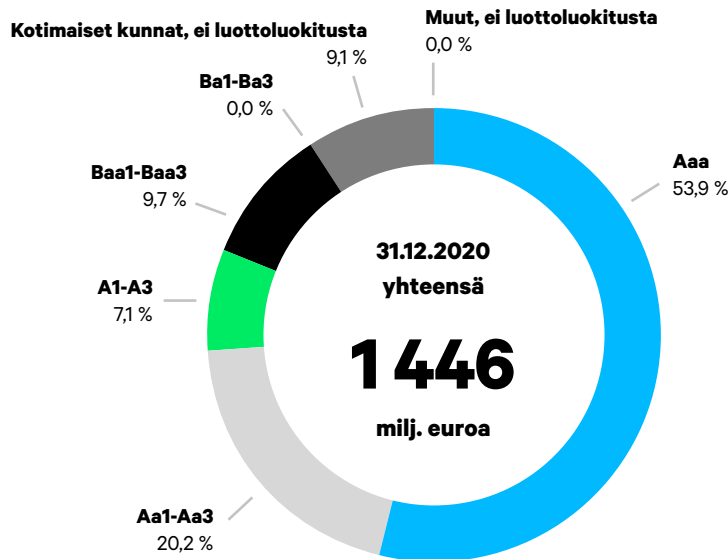
(milj. euroa)	31.12.2020	31.12.2019
<b>Yritykset</b>		
PD-luokat A	209,7	199,5
PD-luokat B	866,5	707,7
PD-luokat C	797,0	552,1
Maksukyvyttömät	27,4	20,7
	1 900,6	1 480,0
Tappiovaraus (ECL)	-15,0	-15,1
Kirjanpitoarvo	1 885,6	1 464,9
<b>Kotitaloudet</b>		
PD-luokat A	3 319,7	3 448,6
PD-luokat B	1 130,4	837,8
PD-luokat C	908,5	781,1
Maksukyvyttömät	41,7	51,6
	5 400,4	5 119,1
Tappiovaraus (ECL)	-15,5	-13,6
Kirjanpitoarvo	5 384,9	5 105,5
<b>Muut</b>		
PD-luokat A	29,9	26,4
PD-luokat B	348,0	330,6
PD-luokat C	79,1	159,2
Maksukyvyttömät	0,6	0,9
	457,6	517,1
Tappiovaraus (ECL)	-0,5	-0,5
Kirjanpitoarvo	457,1	516,7

### Markkinariskit

Markkinariskit syntyvät rahoitusmarkkinoilla hinnan ja riskitekijöiden muutosten seurauksena. Markkinariski sisältää korkoriskin, valuutariskin sekä osake- ja kiinteistöriskin.

Korkoriski on markkinariskeistä suurin. Rakenteellinen korkoriski syntyy korkosidonnaisuusajkojen eroista ja korollisten varojen ja velkojen uudelleenhinnoittelun yhteydessä. Pankkitoiminnassa rakenteellisia korkoriskejä hallitaan aktiivisesti erilaisilla liikejärjestelyillä vallitseva markkinatilanne huomioon ottaen joko suojaavilla johdannaisilla tai likviditeettisalkun kiinteäkorkoisilla sijoituksilla tai yhdistelemällä näitä.

## Pankkikonsernin likviditeettisalkun luottoluokituksen jakauma



Pankki mittaa korkoriskiä korkokatteen herkkyyssanalyysillä sekä korollisten varojen ja velkojen nykyarvolla, jolloin korkokäyrää stressitetaan erilaisilla dynaamisen tai paralleelin korkomuutoksen korkoskenaarioilla.

Pankkikonsernin korkoriski nousi edelleen hieman neljännen vuosineljänneksen aikana laskevien markkina-korkojen seurauksena mutta on edelleen matalalla tasolla.

Pankkitoiminnassa ei käydä osakekauppaa kaupankäyntitarkoituksessa eikä tehdä kiinteistösijoituksia tuottotarkoituksessa.

Toimintaan liittyvät osakesijoitukset olivat 5,0 (5,0) miljoonaa euroa. Pankkikonsernilla ei ollut kiinteistöomistuksia kauden lopussa.

Pankkikonsernin yhteenlasketut valuuttavastuut ovat marginaaliset, ja ne olivat kauden lopussa 3,9 (4,8) miljoonaa euroa.

## Likviditeettireservi ja likviditeettiriskin mittaaminen

Likviditeettisalkku koostuu likviditeettitarpeen tyydyttämiseksi stressitilanteissa tarvittavista laadukkaista varoista. Likviditeettisalkun panttaamattomat rahoitusvarat, joita voidaan käyttää likviditeettireservinä, mukaan lukien käteisvarat, olivat markkina-arvoltaan 1 368 (1 104) miljoonaa euroa kauden lopussa.

Kaikki joukkovelkakirjalainat täyttivät keskuspankkirahoituksen kriteerit.

### Likviditeettireservi, markkina-arvo (milj. euroa)

	31.12.2020	31.12.2019
Käteiset varat ja rahavarat keskuspankeissa	250	271
Valtion, keskuspankkien tai kansainvälisten kehityspankkien liikkeeseen laskemat ja takaamat velkakirjat	226	195
Kuntien tai julkisen sektorin liikkeeseen laskemat tai takaamat velkapaperit	132	208
Liikkeeseen lasketut vakuudelliset joukkovelkakirjalainat (Covered Bonds)	755	430
Rahoituslaitosten liikkeeseen laskemat velkakirjat	6	0
Yritysten liikkeeseen laskemat velkapaperit (yritystodistus)	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>1 368</b>	<b>1 104</b>
<i>joista LCR-kelpoisia</i>	<i>1 362</i>	<i>1 104</i>

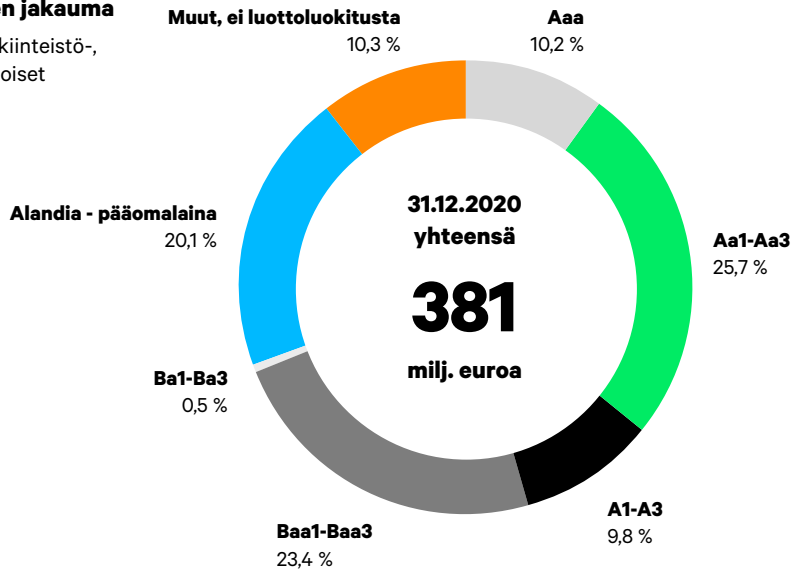
Likviditeettiriskiä seurataan muun muassa maksuvalmiusvaatimuksen (LCR) kautta. LCR mittaa lyhytaikaista likviditeettiriskiä, ja sen tehtävä on varmistaa, että Aktia Pankin panttaamattomista hyvälaatuisista varoista koostuva likviditeettireservi riittää kattamaan lyhytaikaiset nettoulosvirtauksset stressitilanteissa seuraavien 30 päivän ajan. LCR vaihtelee ajan kuluessa muun muassa pankin liikkeeseen laskemien joukkovelkakirjalainojen erääntymisrakenteen mukaan. LCR oli 138 (118) prosenttia.

Maksuvalmiusvaatimus (LCR)*	31.12.2020	31.12.2019
LCR %	138 %	118 %

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

## Henkivakuutustoiminnan suorien korkosijoitusten luottoluokitusten jakauma

(pl. korkorahastot, kiinteistö-,  
osake- ja vaihtoehtoiset  
sijoitukset)



## Henkivakuutustoiminta

### Henkivakuutusyhtiön sijoitussalkku

Henkivakuutusyhtiön sijoitussalkun markkina-arvo oli yhteensä 602 (546) miljoonaa euroa. Henkivakuutusyhtiön suorat kiinteistösijoitukset olivat 40 (42) miljoonaa euroa. Pääkaupunkiseudulla ja muissa Etelä-Suomen kasvukeskuksissa sijaitsevat kiinteistöt on pääasiassa vuokrattu pitkin vuokrasopimuksin.

#### Aktia Henkivakuutus, sijoitussalkun allokaatio

(milj. euroa)	31.12.2020		31.12.2019	
<b>Korkosijoitukset</b>	<b>437,0</b>	<b>72,6 %</b>	<b>387,7</b>	<b>71,0 %</b>
Valtionobligaatit	119,2	19,8 %	112,8	20,7 %
Joukkovelkakirjat, pankki ja rahoitus	62,7	10,4 %	114,6	21,0 %
Joukkovelkakirjat, muut yritykset <sup>1</sup>	184,6	30,6 %	80,4	14,7 %
Kasvumarkkinat (rahastoja)	43,2	7,2 %	50,1	9,2 %
High yield (rahastoja)	24,0	4,0 %	19,5	3,6 %
Trade Finance (rahastoja)	3,4	0,6 %	10,3	1,9 %
<b>Vaihtoehtoiset sijoitukset</b>	<b>11,8</b>	<b>2,0 %</b>	<b>6,8</b>	<b>1,2 %</b>
Private Equity yms.	11,8	2,0 %	6,8	1,2 %
<b>Kiinteistöt</b>	<b>77,5</b>	<b>12,9 %</b>	<b>68,7</b>	<b>12,6 %</b>
Suorat omistukset	40,4	6,7 %	42,5	7,8 %
Rahastot	37,1	6,2 %	26,2	4,8 %
<b>Rahamarkkina</b>	<b>50,2</b>	<b>8,3 %</b>	<b>48,0</b>	<b>8,8 %</b>
<b>Käteisvarat</b>	<b>25,8</b>	<b>4,3 %</b>	<b>34,9</b>	<b>6,4 %</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>602,2</b>	<b>100,0 %</b>	<b>546,1</b>	<b>100,0 %</b>

<sup>1)</sup> sisältää pääomalainan, joka annettu Alandian henkivakuutusalan hankinnan yhteydessä

## Henkivakuutusyhtiön markkinariski

Vakuutusvelkaan sisältyy 28,1 (26,0) miljoonan euron korkovaraus, jolla voidaan varmistaa tulevan korkovaateen täyttyminen. Korkosidonnaisen vakuutusvelan keskimääräinen diskonttokorko korkovarauksesta purkamisen jälkeen on 2,2 prosenttia vuosille 2021–2025, 2,3 prosenttia vuosille 2026–2029. Sen jälkeen diskonttokorko on noin 3 prosenttia. Aktia Henkivakuutus arvioi korkovarauksen riittävyyden vuosittain ja korjaa korkovarausta tarvittaessa. Korkoriski on merkittävin henkivakuutusyhtiön vakuutusvelkaan liittyvä riski, ja se vaikuttaa kannattavuuteen tuottovaatimusten ja taatun asiakaskoron kautta sekä vakavaraisuuteen varojen ja velkojen markkina-arvostuksen kautta. Sekä yhtiön korkosidonnaisten että sijoitussidonnaisten tase-erien korkoriski sijoitussalkussa ja vakuutusvelassa lasketaan korkostressillä (koron lasku), joka edustaa markkinakoron historiallista 99,5 % -persentiiliä. Laskettu vaikutus stressiskenaariossa, joka pitkien vastuiden vuoksi johtuu lähinnä vakuutusvelan markkina-arvon muutoksesta, oli -44 (-43) miljoonaa euroa.

# Keskeiset tapahtumat

## Aktian rahastot yksityissijoittajien saataville Nordnetin kautta

Aktia solmi rahastojen jakelusopimuksen Nordnetin kanssa. Nordnetin asiakkaat voivat nyt sijoittaa kymmeneen Aktian rahastoon.

## Aktia perusti henkilövakuuttamiseen erikoistuneen Suomen Yrittäjäturvan

Aktia laajentaa vakuutusten jakeluverkostoaan ja perusti yrittäjien ja yritysten vakuutuksiin ja niiden jakeluun erikoistuneen Suomen Yrittäjäturva -yrityksen. Uuden yrityksen omistajiin kuuluvat Aktian lisäksi Veritas sekä yksityisomistajia. Uusi toimija tarjoaa pääasiallisesti yrittäjien henkilövakuutuksia sekä lakisääteisiä ja vapaaehtoisia eläkevakuutuksia.

## Muutos Aktian osakkeiden määrässä

Aktia Pankki Oyj mitätöi 7.10.2020 yhtiön hallituksen päätöksellä 717 196 yhtiön keräilytilillä olevaa osaketta. Mitätöidyt osakkeet olivat osakkeita, joita Veritas keskinäisen vahinkovakuutusyhtiön omistaja-asiakkaat saivat sulautumisvastikkeena maksamiensa vakuutusmaksujensa perusteella, kun Veritas keskinäinen vahinkovakuutusyhtiö sulautui Aktia Oyj:hin 1.1.2009. Yhtiökokous päätti 16.4.2020, että oikeus rekisteröimättömiin vastikeosakkeisiin menetetään.

## Aktia laajentaa vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden tarjontaansa ja osti Askel Partnersin liiketoiminnan

Aktia Rahastoyhtiö Oy osti rahastopalvelutoimija Askel Partners Oy:n rahastoliiketoiminnan. Aktia laajentaa kaupan myötä strategiansa mukaisesti vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden tarjontaansa ja perustaa suomalaisen infrastruktuuri-rahaston.

## Aktian rahastot kärjessä riippumattoman Morningstarin luokittelussa

Aktian rahastot nousivat kärkeen, kun verrattiin eri rahastoyhtiöiden rahastojen saamia Morningstar-luokituksia Suomessa. Aktian rahastojen keskiarvo elokuussa 2020 oli 4,20 tähteä, kun seuraavaksi parhaan kilpailijan keskiarvo oli 3,77. Morningstarin luokitusten perusteella tehdyssä vertailussa on huomioitu kunkin rahaston eniten tähtiä saanut rahasto-osuuslaji.

## Aktian ja Alandian henkivakuutuskannan yrityskauppa saatettiin päätökseen

Aktia Pankki Oyj ja Alandia Försäkring Abp (Alandia Vakuutus) tiedottivat 19.12.2019, että Aktia Henkivakuutus Oy ja henkivakuutusyhtiö Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandia ovat sopineet Alandian henkivakuutuskannan myymisestä Aktialle. Finanssivalvonta hyväksyi kannansiirron, ja yrityskauppa saatettiin päätökseen 31.5.2020.

## Muutoksia Aktian johtoryhmässä

Anssi Huhta nimitettiin Aktian Yritysassiakkaat-liiketoiminta-alueen johtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi marraskuusta 2020 alkaen. Huhta raportoi tehtävässään toimitusjohtaja Mikko Ayubille.

Yritysassiakkaat-liiketoiminta-alueen johtaja Irma Gillberg-Hjelt jätti tehtävänsä Aktiassa 15.4.2020.

## Aktia Varainhoito palkittiin Refinitiv Lipper Fund Awards 2020 -vertailussa

Aktia Corporate Bond+ -rahasto voitti Refinitiv Lipper Fund Awards 2020 -vertailussa parhaan euromääräisen rahaston sarjassa "Bond EUR Global Corporates", luokassa "Best Fund Over Past 10 years". Rahastopalkinto jaetaan parhaan tuottokehityksen perusteella.

## Aktia valittiin kuudetta kertaa Suomen parhaaksi korkovarainhoitajaksi

Aktia voitti 11.3.2020 julkaistussa Morningstarin Suomen Awards 2020 -kilpailussa korkovarainhoitaja-sarjan. Kyseessä oli jo kuudes kerta, kun Aktia palkittiin parhaana suomalaisena varainhoitajana ja kahdeksas vuosi peräkkäin, kun Aktia oli kolmen parhaan korkovarainhoitajan joukossa.

## **Aktia paransi luokitustaan yritysvastuun CDP-vertailussa**

Aktia saavutti 23.1.2020 kansainvälisessä yritysvastuun CDP-vertailussa luokan B, mikä on yli eurooppalaisen finanssialan keskiarvon. Tämä on merkittävä parannus viime vuoden luokasta D-. CDP (ent. Carbon Disclosure Project) on globaali voittoa tavoittelematon organisaatio, joka kerää ja jakaa yritys kohtaista tietoa muun muassa ilmastonmuutoksen hillitsemisestä ja kasvihuonekaasupäästöistä. B-luokan saavuttaminen tarkoittaa, että Aktia ottaa yhä paremmin huomioon ilmastonmuutoksen tuomat riskit ja mahdollisuudet ja tekee aktiivisesti toimenpiteitä ilmastoasioiden suhteen.

## **Google Pay Aktian asiakkaiden käyttöön**

Aktia laajensi mobiilimaksamisen palveluvalikoimaansa ja toi asiakkaidensa käyttöön Google Payn 18.2.2020. Aktian asiakkaat voivat muuttaa Android-älylaitteensa maksuvälineeksi ottamalla käyttöön Google Payn.

# Muut tiedot

	Pitkä-aikainen varainhankinta	Lyhyt-aikainen varainhankinta	Näkymät	Covered Bonds
Moody's Investors Service	A1	P-1	vakaa	Aaa
Standard & Poor's	A-	A-2	negatiivinen	-

## Kauden jälkeiset tapahtumat

### Muutos Aktian johtoryhmässä

Aktian tietohallinnosta vastaava johtaja (Chief Information Officer) Juha Volotinen ilmoitti eroavansa yhtiön palveluksesta. Hän lopettaa tehtävässään maaliskuun 2021 aikana. Aktia käynnisti välittömästi prosessin seuraajan rekrytoimiseksi.

### Aktia Pankki Oyj:n hallitus päätti osingon maksamisesta

Aktia Pankki Oyj:n hallitus päätti vuoden 2020 yhtiökokouksen valtuutuksen perusteella, että tilikaudelta 1.1.–31.12.2019 jaetaan osinkona 0,53 euroa osakkeelta, yhteensä 36,8 miljoonaa euroa. Osingon täsmäytyspäivä oli 13.1.2021 ja maksupäivä 20.1.2021.

Aktian hallitus huomioi Finanssivalvonnan 18.12.2020 päivitetmän suosituksen luottolaitosten voitonjaosta ja huolellisen harkinnan jälkeen päätti maksaa osinkopolitiikkansa alalaidan mukaista osinkoa osakkeenomistajilleen. Aktian tavoitteena on osinkopolitiikkansa mukaisesti maksaa 60–80 prosentin osinko tilikauden voitosta.

## Luottoluokitus

Standard & Poor's (S&P) muutti 19.5.2020 näkemyksensä Aktia Pankki Oyj:n luottokelpoisuuden näkymistä kuuden muun suomalaisen pankin kanssa vakaasta negatiiviseksi. Pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokitus on A- ja lyhytaikaisen varainhankinnan luottoluokitus A2.

Moody's Investors Service vahvisti 14.9.2020 Aktia Pankin pitkän ja lyhyen aikavälin luottoluokitukset. Vakuudettomien joukkolainojen (senior preferred) luokitus oli A1 ja lyhyiden velkainstrumenttien P-1. Moody's Investors Servicen Aktia Pankin pitkäaikaisille kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille (Covered Bonds) myöntämä luokitus on Aaa. Näkymät ovat vakaat. Moody's Investors Service muutti koko Suomen pankkisektorin näkymät vakaista negatiiviseksi 16.4.2020, mutta päätös ei tässä vaiheessa vaikuta pankki-kohtaisiin luottoluokituksiin.

## Lähipiiri

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

Lähipiiritietoja kuvataan tarkemmin vuoden 2019 tilinpäätöksen liitetiedoissa K43 ja M43.

## Henkilöstö

Kokopäiväisten työntekijöiden määrä oli joulukuun lopussa 830 (31.12.2019; 776). Kokopäiväisten henkilöiden keskimääräinen lukumäärä oli 806 (1.1.–31.12.2019; 787).

## Kannusteohjelma

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

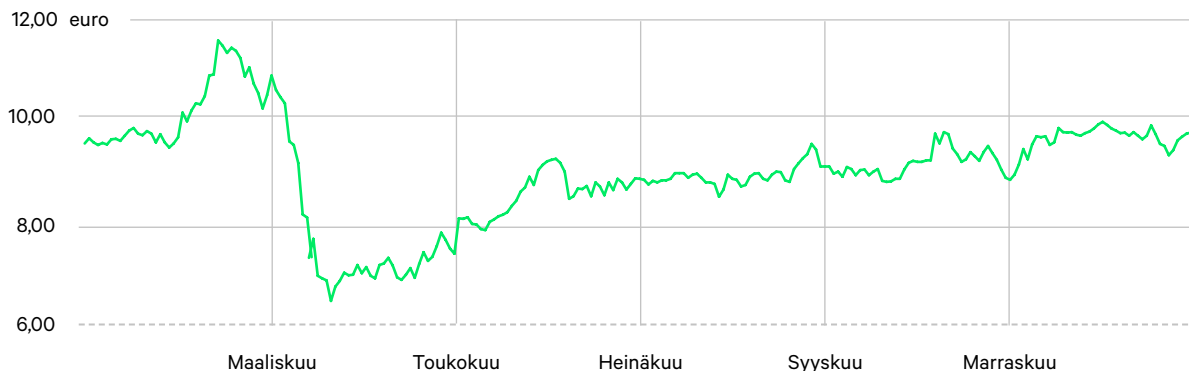
AktiaUna-osakesäästöohjelmassa Aktian noin 800:lle työntekijälle tarjotaan mahdollisuus säästää 2–4 prosenttia palkastaan (johtoryhmä enintään 7 prosenttia) ja hankkia säästösummalla säännöllisesti Aktian osakkeita 10 prosenttia matalampaan hintaan. Lisäksi osallistujia kannustetaan antamalla heille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

Yllämainitun AktiaUna-osakesäästöohjelman puitteissa noin 60 avainhenkilölle, mukaan lukien toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet, on tarjottu mahdollisuutta osallistua lisäksi osakesäästöohjelman suoriteperusteiseen osaan. Ansaintakriteerit ovat Aktia-konsernin vertailukelpoinen liikevoitto ja nettopalkkiotuotot kyseisen jakson osalta.

Ensimmäisen AktiaUna-osakesäästöohjelman ja sen suoriteperusteisen osan matching-osakkeista vuosilta 2018–2019 on säädely vuoden 2020 toisella vuosineljänneksellä.

Kannusteohjelmat esitellään tarkemmin osoitteessa [www.aktia.com](http://www.aktia.com) > Sijoittajat > Hallinnointi > Palkitseminen.

## Aktian osakkeen kurssikehitys 2.1.–31.12.2020



## Aktia Pankki Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen 2020 päätökset

Aktia Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous vahvisti 16.4.2020 emoyhtiön ja konsernin tilinpäätökset sekä myönsi vastuuvapauden aiemmille hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle ja tämän varamiehelle.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti viranomaisten suositukset huomioiden, että Aktia Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään myöhemmin korkeintaan 0,63 euron osingon maksamisesta osakkeelta tilikaudelta 1.1.–31.12.2019 siten, että maksu tapahtuu yhdellä tai useammalla kerralla, kuitenkin aikaisintaan 1.10.2020. Valtuutus on voimassa vuoden 2021 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti. Hallitus valtuutettiin päättämään mahdollisen osingon täsmäytyspäivä ja maksuajankohta. Aktia tiedottaa päätöksistä erikseen.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi yhdeksän. Christina Dahlblom, Johan Hammarén, Maria Jerhamre Engström, Johannes Schulman, Lasse Svens ja Arja Talma valittiin uudelleen hallituksen jäseniksi. Uusiksi hallituksen jäseniksi valittiin diplomi-insinööri Kari A.J. Järvinen, KTM Harri Lauslahti ja KTM Olli-Petteri Lehtinen. Kaikki hallituksen jäsenet valittiin toimikaudeksi, joka jatkuu seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti.

Yhtiökokous vahvisti tilintarkastajien lukumääräksi yksi ja valitsi uudelleen yhtiön tilintarkastajaksi KPMG Oy Ab:n. Tilintarkastajan palkkio maksetaan kohtuullisen laskun perusteella.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että oikeus arvo-osuusjärjestelmään kuuluvaan osakkeeseen ja osakkeeseen liittyvät oikeudet on menetetty Aktia Pankki Oyj:n keräilytilillä olevien osakkeiden osalta. Menettämisseuraamuksen kohteena olevat osakkeet ovat osakkeita, joita Veritas keskinäisen vahinkovakuutusyhtiön omistaja-asiakkaat saivat sulautumisvastikkeena maksamiensa vakuutusmaksujensa perusteella, kun Veritas keskinäinen vahinkovakuutusyhtiö sulautui Aktia Oyj:hin 1.1.2009, ja jotka vielä

ovat yhtiön keräilytilillä ja joita ei ole vaadittu rekisteröitäviksi arvo-osuustilille ennen yhtiökokouksen päätöstä asiassa 16.4.2020.

Edellä mainitut ehdotukset on julkaistu kokonaisuudessaan yhtiökokouskutsutekstissä osoitteessa [www.aktia.com](http://www.aktia.com) kohdassa Sijoittajat > Hallinnointi > Yhtiökokoukset > Yhtiökokous 2020.

## Osakepääoma ja omistajat

Aktia Pankki Oyj:n osakepääoma on 169,7 miljoonaa euroa. Joulukuun 2020 lopussa Aktia-osakkeiden lukumäärä oli 69 574 173. Rekisteröityjen omistajien kokonaislukumäärä oli 36 918 (31.12.2019: 35 718). Osakkeista 7,75 prosenttia oli ulkomaisessa omistuksessa. Rekisteröimättömiä osakkeita oli 31.12.2020 47 920, eli 0,07 prosenttia koko osakemäärästä. Konsernin omien osakkeiden omistus 31.12.2020 oli 113 372 (31.12.2019: 29 321) Aktia-osaketta. Aktia Pankki Oyj:n pörsiarvo kauden viimeisen kauppapäivän lopussa 30.12.2020 oli noin 681 miljoonaa euroa. Aktia-osakkeen päätöskurssi 30.12.2020 oli 9,79 euroa. Korkeimmillaan Aktia-osakkeella käytiin kauppaa kauden aikana 11,56 eurolla ja alimmillaan 6,51 eurolla.

Aktia-osakkeen keskimääräinen päivittäinen vaihto tammi-joulukuussa 2020 oli 1 066 797 euroa tai 124 006 osaketta.

(milj. euroa)	Osakkeet	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto
<b>1.1.2019</b>	<b>69 027 794</b>	<b>163,0</b>	<b>108,9</b>
Osakeanti 16.5.2019	66 959	-	0,6
Osakeanti 14.11.2019	77 684	-	0,7
Muut muutokset	-	-	-
<b>31.12.2019</b>	<b>69 172 437</b>	<b>163,0</b>	<b>110,2</b>
Osakeanti 14.2.2020	744 696	6,7	-
Osakeanti 4.5.2020	220 000	-	1,7
Osakeanti 27.5.2020	84 355	-	0,6
Osakkeiden mitätöinti 7.10.2020	-717 196	-	-
Osakeanti 16.11.2020	69 881	-	0,7
Muut muutokset	-	-	-0,4
<b>31.12.2020</b>	<b>69 574 173</b>	<b>169,7</b>	<b>112,7</b>

## Taloudelliset tavoitteet vuoteen 2023

Hallituksen syyskuussa 2019 vahvistamat taloudelliset tavoitteet ovat:

- vertailukelpoinen liikevoitto 100 miljoonaa euroa (2020; 55,1 miljoonaa euroa),
- oman pääoman tuotto (ROE) yli 11 prosenttia (2020; 6,7 prosenttia),
- vertailukelpoinen kulu/tuotto-suhde alle 0,60 (2020; 0,71) sekä
- ydinpääoman suhde (CET 1) 1,5–3 prosenttiyksikköä viranomaisvaateen yläpuolella (2020; 4,2 prosenttiyksikköä vähimmäisvaateen 9,8 prosenttia yläpuolella).

## Yritysvastuu

Yritysvastuu on osa strategiaamme ja tukee arvonluontia sidosryhmillemme. Yritysvastuuohjelmamme tavoitteena on olla vakavarainen, luotettava ja ekologisesti vastuullinen kumppani taloudelliseen hyvinvointiin sekä toimialan halutuun työpaikka. Päivitimme tulosten pohjalta olennaisuusanalyysimme, tarkensimme yritysvaluuohjelmamme tavoitteita ja toimenpiteitä vuosille 2020–2023 sekä valitsemimme YK:n kestävän kehityksen teemoja. Tarkoituksemme on jatkaa vastuullisuuden integroimista liiketoimintaan ja kehittää edelleen yritysvaluuraportointiamme.

Omien osakerahastojemme hiilijalanjälki oli keskimäärin 68 prosenttia pienempi kuin vertailumarkkinoiden. Tavoitteenamme on pitkällä tähtäimellä pienempi hiilijalanjälki kuin vertailumarkkinalla. Aktian sijoitusstrategia suosii vähemmän pääomavaltaisia yhtiöitä, joilla on suotuisa päästöprofiili.

Asiakaspalvelumme onnistumista kuvaava henkilö- ja premium -asiakkaiden asiakaskohtaamisten tyytyväisyys kasvoi ja oli hyvällä tasolla, kun tavoitteenamme on ylittää 50. Saavutimme myös menestystä yritysvaluu- ja

ESG-toiminnassamme. Saimme tuloksen A+ vastuullisen sijoittamisen UN PRI -raportoinnin kahdessa kategoriassa. Ilmastoasioita koskevan CDP-raportointimme luokitus säilyi vahvalla tasolla B, yli eurooppalaisen finanssialan keskiarvon. Saimme WWF Green Office -merkin joulukuussa ekotehokkaalle päätoimipisteellemme.

Mittari (tavoite)	2020	2019	Δ
Omien osakerahastojen* hiilijalanjälki verrattuna vertailumarkkinoihin (pitkällä aikavälillä keskimäärin vertailumarkkinoita pienempi)	68	51	17
Asiakastytyväisyyttä mittaava NPS (Net Promoter Score), henkilö- ja premium- asiakkaita (vähintään 50)	68	66	2

\* Capital, Nordic, Nordic Small Cap, Nordic Micro Cap, Europa, Europe Small Cap, America, Global ja Aktia Osakesalkku.

## Riskit ja näkymät

### Riskit (päivitetty)

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 korkomarginaaleihin 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 kasvattanut pitkäaikaisen rahoituksen vaatimuksia ja nostanut kiinteitä kustannuksia.

Vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana puhjennut koronapandemia ja sen kehittymisen rajoittamiseksi tehdyt toimenpiteet ovat vaikuttaneet sekä reaalityönteeseen että rahoitusmarkkinoihin.

Palkkiotuottojen kehitys riippuu myös hallinnoitavien varojen

volyymistä ja arvonkehityksestä, mikä puolestaan on lisännyt konsernin tuottoihin ja kannattavuuteen liittyviä riskejä markkinakäänteiden seurauksena.

Reaalitalouden lasku ja sekä henkilö- että yritysasiakkaiden taloudelliset haasteet, investointeihin liittyvä varovaisuus, huonontunut likviditeetti tai sen huonontumiseen valmistautuminen sekä palveluiden ja tuotteiden tuotannon, ostojen, jakelun ja kysynnän haasteet lisäävät laina-asiakkaiden maksuvaikkeuksien riskiä ja siten myös luottosalkun tulevien arvonalentumisten riskiä.

Reaalitalouden haasteet ja lisääntynyt työttömyys kasvattavat lainan vakuutena käytettävien kiinteistöjen vakuusarvojen riskiä, mikä puolestaan lisää mahdollisten arvonalentumistappioiden riskiä luottosalkussa. Kevään 2020 aikana Aktian luottoriskin kasvu näkyi lähinnä lainojen lyhennysvapaakampanjan seurauksena vastaanotettujen lyhennysvapaahakemusten määrän kasvuna sekä velanhoidon joustojen lisääntymisenä. Vuoden 2020 toisella puoliskolla ei ollut havaittavissa, että asiakkaiden tarve lyhennysvapaan pidentämiselle olisi noussut normaalitilanteesta.

Koronapandemian kielteisiä vaikutuksia ja niiden vähentämiseksi käytettyjen keinojen riittävyttä seurataan ja arvioidaan jatkuvasti.

## Näkymät 2021

**Vuoden 2021 vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan selvästi korkeampi kuin vuonna 2020 olettaen, että markkinakehitys ja yhteiskunnan olosuhteet pysyvät edelleen vakaina.**

- Korkokatteen kasvun odotetaan jatkuvan volyymikasvun ja maltillisten rahoituskustannusten ansiosta. Asuntolainamarginaalien odotetaan pysyvän matalina.
- Rahastojen ja varainhoidon palkkiotuottojen kasvun odotetaan jatkuvan olettaen, että markkinakehitys pysyy edelleen vakaana.
- Henkivakuutusnetto on edelleen hyvin riippuvainen markkina-arvojen muutoksista.
- Kustannusten odotetaan olevan jonkun verran korkeammat kuin vuonna 2020 ottaen huomioon suunnitellut kehitysprojektit.
- Mahdollisten luottotappiovarausten odotetaan pysyvän maltillisella tasolla samalla, kun Aktian likviditeetti ja vakaavuus ovat edelleen vakaita.

# Taulukot ja tilinpäätöstiedotteen liitteet

## Tunnusluvut

(milj. euroa)	2020	2019	Δ %	4Q2020	3Q2020	2Q2020	1Q2020	4Q2019
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,61	0,90	-32 %	0,22	0,18	0,19	0,03	0,23
Laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,70	0,85	-19 %	0,24	0,23	0,30	-0,07	0,06
Oma pääoma / osake (NAV), euroa* <sup>1</sup>	9,60	8,82	9 %	9,60	9,21	8,97	8,68	8,82
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin (pl. omat osakkeet), milj. kpl <sup>2</sup>	69,8	69,0	1 %	69,8	69,7	69,7	69,5	69,0
Osakkeiden määrä kauden lopussa (pl. omat osakkeet), milj. kpl <sup>1</sup>	69,5	69,1	0 %	69,5	70,1	70,1	69,9	69,1
Oman pääoman tuotto (ROE), %*	6,7	10,3	-35 %	9,2	7,8	8,4	1,4	10,5
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	0,42	0,65	-35 %	0,57	0,48	0,52	0,08	0,66
Kulu/tuotto-suhde*	0,71	0,65	9 %	0,64	0,68	0,66	0,89	0,64
Ydinpääoman suhde, CET1 (pankkikonserni), % <sup>1</sup>	14,0	14,7	-5 %	14,0	15,6	15,7	15,9	14,7
Ensisijaisten omien varojen suhde (pankkikonserni), % <sup>1</sup>	14,0	14,7	-5 %	14,0	15,6	15,7	15,9	14,7
Vakavaraisuusaste (pankkikonserni), % <sup>1</sup>	16,6	18,6	-11 %	16,6	18,5	18,9	19,4	18,6
Riskipainotetut sitoumukset (pankkikonserni) <sup>1</sup>	3 030,0	2 636,9	15 %	3 030,0	2 900,7	2 844,8	2 746,0	2 636,9
Vakavaraisuusaste (rahoitus- ja vakuutusryhmittymä), % <sup>1</sup>	126,6	131,6	-4 %	126,6	136,9	135,7	136,2	131,6
Omavaraisuusaste, %* <sup>1</sup>	6,6	6,4	2 %	6,6	6,4	6,3	6,2	6,4
Konsernivarat* <sup>1</sup>	2 265,5	2 094,7	8 %	2 265,5	2 625,9	2 435,5	2 234,9	2 094,7
Asiakasvarat* <sup>1,3</sup>	10 446,9	9 853,1	6 %	10 446,9	9 623,5	9 233,3	8 135,9	9 853,1
Ottolainaus yleisöltä <sup>1</sup>	4 465,8	4 059,8	10 %	4 465,8	4 497,1	4 499,9	4 260,1	4 059,8
Antolainaus yleisölle <sup>1</sup>	6 999,8	6 429,1	9 %	6 999,8	6 779,9	6 693,8	6 589,6	6 429,1
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta*	106,2	118,6	-10 %	35,3	17,8	17,3	35,8	39,5
Liikekustannussuhde, % (henkivakuutusyhtiö)* <sup>2</sup>	73,9	73,9	0 %	73,9	87,7	89,3	88,3	73,9
Vakavaraisuusaste (henkivakuutusyhtiö), %	145,9	192,1	-24 %	145,9	146,8	137,4	171,7	192,1
Solvenssi II -pääoma (henkivakuutusyhtiö)	159,1	166,3	-4 %	159,1	154,0	148,2	146,3	166,3
Sijoitukset käyvin arvoin (henkivakuutusyhtiö)* <sup>1</sup>	1 515,2	1 345,0	13 %	1 515,2	1 421,7	1 390,1	1 186,9	1 345,0
Vakuutusvelka, korkotuottoiset vakuutukset <sup>1</sup>	441,0	390,4	13 %	441,0	450,7	459,3	383,8	390,4
Vakuutusvelka, sijoitussidonnaiset vakuutukset <sup>1</sup>	969,8	869,4	12 %	969,8	889,0	856,4	753,4	869,4
Konsernin henkilöstön määrä (kokopäiväresurssit), keskimäärin	806	787	2 %	826	833	797	771	773
Konsernin henkilöstön määrä (kokopäiväresurssit), kauden lopussa <sup>1</sup>	830	776	7 %	830	821	834	767	776
<b>Vaihtoehtoiset tunnusluvut ilman vertailukelpoisuuden vaikuttavia eriä:</b>								
Vertailukelpoinen kulu/tuotto-suhde*	0,71	0,66	8 %	0,64	0,68	0,66	0,89	0,64
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos (EPS), euroa*	0,61	0,79	-23 %	0,22	0,18	0,19	0,03	0,23
Vertailukelpoinen osakekohtainen oman pääoman tuotto, (ROE)*	6,7	9,1	-26 %	9,3	7,8	8,5	1,4	10,5

\* 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 määritely 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 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät on jätetty pois. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät eivät liity juoksevaan toimintaan, ja niitä ovat uudelleenjärjestelyihin, toimintojen myyntiin ja juoksevasta toiminnasta poikkeaviin varojen arvonalentumisiin liittyvät tulot ja menot. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät esitellään konsernin tuloslaskelmassa ja laajassa tuloslaskelmassa olevassa taulukossa.

<sup>1</sup>) Kauden lopussa

<sup>2</sup>) Kumulatiivinen vuoden alusta

<sup>3</sup>) Ei sisällä rahastojen rahastovaroja (vertailukaudet laskettu uudelleen)

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet ovat luettavissa Aktia Pankki Oyj:n vuosi- ja vastuullisuus kertomuksesta 2019, s. 104.

## Konsernin tuloslaskelma

(milj. euroa)	Liite	2020	2019	Δ %
Korkokate	3	80,7	77,6	4 %
Osingot		0,4	0,5	-14 %
Palkkiotuotot		106,9	110,4	-3 %
Palkkiokulut		-9,3	-11,3	18 %
Nettopalkkiotuotot		97,6	99,1	-1 %
Henkivakuutusnetto	4	19,9	30,0	-34 %
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	5	0,6	2,9	-78 %
Liiketoiminnan muut tuotot		1,9	11,4	-83 %
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>		<b>201,1</b>	<b>221,4</b>	<b>-9 %</b>
Henkilöstökulut		-69,1	-69,0	0 %
IT-kulut		-26,0	-26,2	-1 %
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		-18,3	-19,5	-6 %
Liiketoiminnan muut kulut		-28,8	-29,2	-1 %
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>		<b>-142,2</b>	<b>-143,9</b>	<b>-1 %</b>
Arvonalentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	7	-4,0	-4,5	-9 %
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		-0,1	1,7	-
<b>Liikevoitto</b>		<b>54,8</b>	<b>74,8</b>	<b>-27 %</b>
Verot		-12,2	-12,9	-6 %
<b>Tilikauden voitto</b>		<b>42,6</b>	<b>61,8</b>	<b>-31 %</b>
<b>Josta:</b>				
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus		42,6	61,8	-31 %
<b>Yhteensä</b>		<b>42,6</b>	<b>61,8</b>	<b>-31 %</b>
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa		0,61	0,90	-32 %
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EPS), euroa		0,61	0,90	-32 %
<b>Liikevoitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:</b>				
Liikevoitto		54,8	74,8	-27 %
Liiketoiminnan tuotot:				
Visa Europen myynnistä Visa Inc:lle saatu lisätuotto		-	-0,5	-
Oy Samlink Ab:n osakkeiden myynnistä saatu voitto		-	-9,6	-
Liiketoiminnan kulut:				
Uudelleenjärjestelykulut		0,3	3,5	-92 %
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>		<b>55,1</b>	<b>68,2</b>	<b>-19 %</b>

## Konsernin laaja tuloslaskelma

(milj. euroa)	2020	2019	Δ %
Tilikauden voitto	42,6	61,8	-31 %
<b>Muut laajan tuloslaskelman erät verojen jälkeen:</b>			
Rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon	8,4	2,8	204 %
Kassavirtasuojauksen arvostuksen muutos käypään arvoon	0,3	-	-
Rahoitusvarojen kirjaus tuloslaskelmaan	-2,6	-5,3	52 %
Laaja tulos eristä, jotka voidaan siirtää tuloslaskelmaan	6,2	-2,6	-
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	-0,2	-0,3	29 %
Laaja tulos eristä, joita ei voida siirtää tuloslaskelmaan	-0,2	-0,3	29 %
<b>Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos</b>	<b>48,6</b>	<b>59,0</b>	<b>-18 %</b>
<b>Laajan tuloslaskelman tulos josta:</b>			
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	48,6	59,0	-18 %
<b>Yhteensä</b>	<b>48,6</b>	<b>59,0</b>	<b>-18 %</b>
Laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,70	0,85	-19 %
Laimennusvaikutuksella oikaistu laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,70	0,85	-19 %
<b>Laajan tuloslaskelman tulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:</b>			
Laajan tuloslaskelman tulos	48,6	59,0	-18 %
Liiketoiminnan tuotot:			
Visa Europen myynnistä Visa Inc:lle saatu lisätuotto	-	-0,4	-
Oy Samlink Ab:n osakkeiden myynnistä saatu voitto	-	-9,6	-
Liiketoiminnan kulut:			
Uudelleenjärjestelykulut	0,2	2,8	-92 %
<b>Vertailukelpoinen laajan tuloslaskelman tulos</b>	<b>48,8</b>	<b>51,8</b>	<b>-6 %</b>

## Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät konsernin tuloslaskelmassa ja laajassa tuloksessa

(milj. euroa)	2020	2019	Δ %
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	-	0,5	-
Liiketoiminnan muut tuotot	-	9,6	-
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>10,1</b>	<b>-</b>
Henkilöstökulut	-0,3	-2,2	-87 %
Liiketoiminnan muut kulut	-	-1,3	-
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-0,3</b>	<b>-3,5</b>	<b>-92 %</b>
<b>Liikevoitto</b>	<b>-0,3</b>	<b>6,5</b>	<b>-</b>
Verot	0,1	0,6	-90 %
<b>Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos</b>	<b>-0,2</b>	<b>7,2</b>	<b>-</b>

## Konsernin tase

(milj. euroa)	Liite	31.12.2020	31.12.2019	Δ %
<b>Varat</b>				
Korolliset arvopaperit		102,7	19,4	430 %
Osakkeet ja osuudet		159,9	148,1	8 %
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät sijoitukset		969,9	871,6	11 %
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	8	1 232,5	1 039,1	19 %
Korolliset arvopaperit		1 258,2	1 240,3	1 %
Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	8	1 258,2	1 240,3	1 %
Korolliset arvopaperit	7,8	413,8	336,5	23 %
Saamiset Suomen Pankilta ja luottolaitoksilta	7,8	28,9	17,3	67 %
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	7,8	6 999,8	6 429,1	9 %
Käteiset varat	8	298,6	315,4	-5 %
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat		7 741,1	7 098,3	9 %
Johdannaissopimukset	6,8	76,1	68,1	12 %
Sijoitukset, osakkuusyrietykset ja joint ventures		0,1	0,1	27 %
Aineettomat hyödykkeet		57,9	62,8	-8 %
Käyttöoikeusomaisuus		22,6	11,8	91 %
Sijoituskiinteistöt		39,8	42,2	-5 %
Muut aineelliset hyödykkeet		5,3	2,1	153 %
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet		125,7	118,9	6 %
Muut varat		136,1	128,9	6 %
Tuloverosaamiset		0,5	0,4	26 %
Laskennalliset verosaamiset		2,5	2,9	-14 %
Verosaamiset		3,0	3,3	-9 %
<b>Varat yhteensä</b>		<b>10 572,8</b>	<b>9 697,1</b>	<b>9 %</b>
<b>Velat</b>				
Velat keskuspankeille		550,0	400,0	38 %
Velat luottolaitoksille		148,6	197,6	-25 %
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille		4 465,8	4 059,8	10 %
Talletukset	8	5 164,4	4 657,5	11 %
Johdannaissopimukset	6,8	12,2	9,8	24 %
Liikkeeseen lasketut velkakirjat		2 845,8	2 622,7	9 %
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		158,2	215,4	-27 %
Muut velat luottolaitoksille		24,6	35,1	-30 %
Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille		150,0	150,0	0 %
Muut rahoitusvelat	8	3 178,5	3 023,1	5 %
Vakuutusvelka, riskivakuutukset ja korkotuottoiset vakuutukset		441,0	390,4	13 %
Vakuutusvelka, sijoitussidonnaiset vakuutukset		969,8	869,4	12 %
Vakuutusvelka		1 410,8	1 259,8	12 %
Muut velat		82,9	81,1	2 %
Varaukset		1,3	1,0	29 %
Tuloverovelat		4,0	4,3	-6 %
Laskennalliset verovelat		51,7	50,5	2 %
Verovelat		55,8	54,8	2 %
<b>Velat yhteensä</b>		<b>9 905,9</b>	<b>9 087,1</b>	<b>9 %</b>
<b>Oma pääoma</b>				
Sidottu oma pääoma		191,0	178,1	7 %
Vapaa oma pääoma		475,8	431,9	10 %
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>666,8</b>	<b>610,0</b>	<b>9 %</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>		<b>10 572,8</b>	<b>9 697,1</b>	<b>9 %</b>

## Konsernin taseen ulkopuoliset sitoumukset

(milj. euroa)	31.12.2020	31.12.2019	Δ %
Takaukset	22,2	28,3	-21 %
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	8,2	5,5	50 %
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	30,4	33,7	-10 %
Käyttämättömät luottojärjestelyt	660,0	592,4	11 %
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	8,6	14,4	-41 %
Asiakkaan hyväksi tehdyt peruuttamattomat sitoumukset	668,54	606,9	10 %
<b>Yhteensä</b>	<b>698,9</b>	<b>640,6</b>	<b>9 %</b>

## Konsernin oman pääoman muutos

(milj. euroa)	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Osake- perusteisten korvausten rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Voittovarot	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2019</b>	<b>163,0</b>	<b>17,7</b>	<b>1,4</b>	<b>108,9</b>	<b>298,9</b>	<b>589,9</b>
Osakeanti				1,3		1,3
Omien osakkeiden myynti				0,0	0,8	0,7
Osingonjako					-42,1	-42,1
Tilikauden voitto					61,8	61,8
Rahoitusvarat		-2,6				-2,6
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt					-0,3	-0,3
Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos		-2,6			61,5	59,0
Muutos osakeperusteisissa maksuissa (IFRS 2)			1,2			1,2
<b>Oma pääoma 31.12.2019</b>	<b>163,0</b>	<b>15,1</b>	<b>2,6</b>	<b>110,2</b>	<b>319,1</b>	<b>610,0</b>
<b>Oma pääoma 1.1.2020</b>	<b>163,0</b>	<b>15,1</b>	<b>2,6</b>	<b>110,2</b>	<b>319,1</b>	<b>610,0</b>
Osakeanti	6,7			2,9	-2,5	7,2
Omien osakkeiden hankinta					-1,7	-1,7
Omien osakkeiden myynti				0,2	1,3	1,5
Kauden voitto					42,6	42,6
Rahoitusvarat		5,8				5,8
Kassavirran suojaus		0,3				0,3
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt					-0,2	-0,2
Kauden laajan tuloslaskelman tulos		6,2			42,4	48,6
Muutos osakeperusteisissa maksuissa (IFRS 2)			0,3		1,5	1,8
Mitätöityjen osakkeiden osinkovelan takaisinmaksu					3,6	3,6
<b>Oma pääoma 31.12.2020</b>	<b>169,7</b>	<b>21,3</b>	<b>3,0</b>	<b>112,7</b>	<b>360,2</b>	<b>666,8</b>

## Konsernin rahavirtalaskelma

(milj. euroa)	2020	2019	Δ %
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Liikevoitto	54,8	74,8	-27 %
Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta	12,5	6,8	84 %
Purettu käyvän arvon suojaus	-	7,5	-
Maksetut tuloverot	-12,4	-11,9	-4 %
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta</b>	<b>54,9</b>	<b>77,1</b>	<b>-29 %</b>
Liiketoiminnan saamisten lisäys (-) tai vähennys (+)	-774,4	-405,1	-91 %
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	775,1	381,1	103 %
<b>Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>	<b>55,6</b>	<b>53,1</b>	<b>5 %</b>
<b>Investointien rahavirta</b>			
Tytäryhtiöiden ja osakkuusyritysten myynti	-	9,6	-
Investoinnit sijoituskiinteistöihin	-1,5	-7,9	81 %
Sijoituskiinteistöjen luovutukset	-	10,8	-
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-11,0	-7,8	-41 %
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	0,0	0,0	-66 %
Osakeanti ja pääomalaina osakkuusyrityksille	-0,1	-	-
Liv-Alandian henkivakuutuskannan hankinta	7,0	-	-
<b>Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>-5,6</b>	<b>4,8</b>	<b>-</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-57,3	7,5	-
Osinko/emissio määräysvallattomille omistajille	-3,0	-2,3	-30 %
Omien osakkeiden myynti	0,9	0,7	23 %
Maksetut osingot	-	-42,1	-
<b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>-59,4</b>	<b>-36,1</b>	<b>-64 %</b>
<b>Rahavarojen nettomuutos</b>	<b>-9,5</b>	<b>21,7</b>	<b>-</b>
Rahavarat vuoden alussa	286,1	264,4	8 %
Rahavarat vuoden lopussa	276,6	286,1	-3 %
<b>Rahoituslaskelmassa esiintyvät rahavarat muodostuvat seuraavista tase-eristä:</b>			
Kassa	1,3	1,8	-29 %
Suomen Pankin sekkitili pl. vähimmäisvarantalletus Suomen Pankissa	248,3	269,4	-8 %
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	27,0	14,8	82 %
<b>Yhteensä</b>	<b>276,6</b>	<b>286,1</b>	<b>-3 %</b>
<b>Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta:</b>			
Arvonalentuminen korollisista arvopapereista	0,1	-0,3	-
Realisoitumattomat arvomuutokset rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon tuloksen kautta	1,6	-4,4	-
Arvonalentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	4,0	4,5	-9 %
Käyvän arvon muutokset	-9,7	-0,5	-
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	12,6	12,7	-1 %
Myyntivoitot ja -tappiot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-	-0,9	-
Purettu käyvän arvon suojaus	-2,1	-3,1	33 %
Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutos	3,8	-5,2	-
Osakeperusteisten maksujen muutos	0,1	0,7	-87 %
Muut oikaisut	2,0	3,3	-40 %
<b>Yhteensä</b>	<b>12,5</b>	<b>6,8</b>	<b>84 %</b>

## Konsernin kehitys neljännesvuosittain

<b>(milj. euroa)</b>							
<b>Tuloslaskelma</b>	<b>4Q2020</b>	<b>3Q2020</b>	<b>3Q2020</b>	<b>1Q2020</b>	<b>4Q2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Korkokate	20,8	20,0	20,1	19,7	19,3	80,7	77,6
Osingot	0,1	0,0	0,1	0,2	0,0	0,4	0,5
Nettopalkkiotuotot	25,4	24,2	22,9	25,2	25,8	97,6	99,1
Henkivakuutusnetto	10,2	4,7	10,1	-5,2	8,3	19,9	30,0
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	0,1	0,2	1,3	-1,0	0,9	0,6	2,9
Liiketoiminnan muut tuotot	0,4	0,3	0,2	1,0	0,9	1,9	11,4
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>57,0</b>	<b>49,4</b>	<b>54,8</b>	<b>39,9</b>	<b>55,2</b>	<b>201,1</b>	<b>221,4</b>
Henkilöstökulut	-17,7	-16,4	-18,4	-16,6	-16,9	-69,1	-69,0
IT-kulut	-6,9	-7,1	-6,4	-5,6	-6,8	-26,0	-26,2
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-4,6	-4,3	-4,8	-4,6	-4,9	-18,3	-19,5
Liiketoiminnan muut kulut	-7,2	-6,0	-6,7	-8,9	-6,7	-28,8	-29,2
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-36,4</b>	<b>-33,8</b>	<b>-36,3</b>	<b>-35,6</b>	<b>-35,3</b>	<b>-142,2</b>	<b>-143,9</b>
Arvon alentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	-	-0,1	-1,8	-1,4	-0,8	-	-4,5
Arvon alentumiset muista saamisista	-0,8	0,4	-0,4	-	-	-4,0	-
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1	1,7
<b>Liikevoitto</b>	<b>19,7</b>	<b>16,0</b>	<b>16,3</b>	<b>2,8</b>	<b>19,1</b>	<b>54,8</b>	<b>74,8</b>
Verot	-4,6	-3,5	-3,3	-0,7	-3,2	-12,2	-12,9
<b>Kauden voitto</b>	<b>15,1</b>	<b>12,4</b>	<b>13,0</b>	<b>2,1</b>	<b>15,9</b>	<b>42,6</b>	<b>61,8</b>
<b>Josta:</b>							
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	15,1	12,4	13,0	2,1	15,9	42,6	61,8
<b>Yhteensä</b>	<b>15,1</b>	<b>12,4</b>	<b>13,0</b>	<b>2,1</b>	<b>15,9</b>	<b>42,6</b>	<b>61,8</b>
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,22	0,18	0,19	0,03	0,23	0,61	0,90
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,22	0,18	0,19	0,03	0,23	0,61	0,90
<b>Liikevoitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:</b>	<b>4Q2020</b>	<b>3Q2020</b>	<b>2Q2020</b>	<b>1Q2020</b>	<b>4Q2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Liikevoitto	19,7	16,0	16,3	2,8	19,1	54,8	74,8
Liiketoiminnan tuotot:							
Visa European myynnistä Visa Inc:lle saatu lisätuotto	-	-	-	-	-	-	-0,5
Oy Samlink Ab:n osakkeiden myynnistä saatu voitto	-	-	-	-	-	-	-9,6
Liiketoiminnan kulut:							
Uudelleenjärjestelykulut	0,1	-	0,2	-	0,1	0,3	3,5
<b>Vertailukelpoinen liiketulos</b>	<b>19,8</b>	<b>16,0</b>	<b>16,5</b>	<b>2,8</b>	<b>19,2</b>	<b>55,1</b>	<b>68,2</b>

(milj. euroa)

<b>Laaja tulos</b>	<b>4Q2020</b>	<b>3Q2020</b>	<b>2Q2020</b>	<b>1Q2020</b>	<b>4Q2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Kauden voitto	15,1	12,4	13,0	2,1	15,9	42,6	61,8
<b>Muut laajan tuloslaskelman erät verojen jälkeen:</b>							
Rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon	1,5	4,0	8,7	-5,7	-7,0	8,4	2,8
Kassavirtasuojauksen arvostuksen muutos käypään arvoon	0,2	0,1	0,0	-	-	0,3	-
Rahoitusvarojen kirjaus tuloslaskelmaan	-0,1	-0,5	-0,7	-1,3	-4,6	-2,6	-5,3
Laaja tulos eristä, jotka voidaan siirtää tuloslaskelmaan	1,5	3,6	8,0	-7,0	-11,7	6,2	-2,6
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	-0,2	-	-	-	-0,3	-0,2	-0,3
Laaja tulos eristä, joita ei voida siirtää tuloslaskelmaan	-0,2	-	-	-	-0,3	-0,2	-0,3
<b>Kauden laajan tuloslaskelman tulos</b>	<b>16,4</b>	<b>16,1</b>	<b>21,0</b>	<b>-4,9</b>	<b>3,9</b>	<b>48,6</b>	<b>59,0</b>
<b>Laajan tuloslaskelman tulos josta:</b>							
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	16,4	16,1	21,0	-4,9	3,9	48,6	59,0
<b>Yhteensä</b>	<b>16,4</b>	<b>16,1</b>	<b>21,0</b>	<b>-4,9</b>	<b>3,9</b>	<b>48,6</b>	<b>59,0</b>
Laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,24	0,23	0,30	-0,07	0,06	0,70	0,85
Laimennusvaikutuksella oikaistu laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,24	0,23	0,30	-0,07	0,06	0,70	0,85
<b>Laajan tuloslaskelman tulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:</b>	<b>4Q2020</b>	<b>3Q2020</b>	<b>2Q2020</b>	<b>1Q2020</b>	<b>4Q2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Laajan tuloslaskelman tulos	16,4	16,1	21,0	-4,9	3,9	48,6	59,0
Liiketoiminnan tuotot:							
Visa Europen myynnistä Visa Inc:lle saatu lisätuotto	-	-	-	-	-	-	-0,4
Oy Samlink Ab:n osakkeiden myynnistä saatu voitto	-	-	-	-	-	-	-9,6
Liiketoiminnan kulut:							
Uudelleenjärjestelykulut	0,1	-	0,2	-	0,1	0,2	2,8
<b>Vertailukelpoinen laajan tuloslaskelman tulos</b>	<b>16,5</b>	<b>16,1</b>	<b>21,2</b>	<b>-4,9</b>	<b>4,0</b>	<b>48,8</b>	<b>51,8</b>

## Segmenttien kehitys neljännesvuosittain

<b>Pankkitoiminta</b>	<b>4Q2020</b>	<b>3Q2020</b>	<b>2Q2020</b>	<b>1Q2020</b>	<b>4Q2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Korkokate	18,5	18,2	17,9	16,9	16,6	71,6	67,4
Nettopalkkiotuotot	16,2	15,7	15,1	16,6	16,7	63,6	66,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,2	0,1	0,7	0,1	1,0	0,3
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>34,9</b>	<b>34,0</b>	<b>33,1</b>	<b>34,3</b>	<b>33,4</b>	<b>136,2</b>	<b>134,4</b>
Henkilöstökulut	-5,4	-5,1	-5,3	-4,6	-5,1	-20,5	-22,0
Liiketoiminnan muut kulut <sup>1</sup>	-20,7	-19,5	-20,3	-20,9	-19,5	-81,3	-82,1
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-26,1</b>	<b>-24,5</b>	<b>-25,6</b>	<b>-25,6</b>	<b>-24,6</b>	<b>-101,8</b>	<b>-104,2</b>
Arvonalentumiset muista saamisista	-0,8	-0,1	-1,8	-1,4	-0,7	-4,0	-4,5
Arvonalentumiset luotoista ja muista sitoumuksista		0,4	-0,4	-	-	-	-
<b>Liikevoitto</b>	<b>8,0</b>	<b>9,8</b>	<b>5,3</b>	<b>7,3</b>	<b>8,1</b>	<b>30,4</b>	<b>25,7</b>
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>8,0</b>	<b>9,8</b>	<b>5,4</b>	<b>7,3</b>	<b>8,1</b>	<b>30,5</b>	<b>29,1</b>

<b>Varainhoito</b>	<b>4Q2020</b>	<b>3Q2020</b>	<b>2Q2020</b>	<b>1Q2020</b>	<b>4Q2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Korkokate	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettopalkkiotuotot	10,7	10,1	9,4	10,2	10,9	40,3	39,8
Henkivakuutusnetto	9,2	3,7	9,2	-6,3	7,2	15,8	25,5
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,0	0,0	0,1	0,2	0,2	0,3
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>19,9</b>	<b>13,9</b>	<b>18,7</b>	<b>3,9</b>	<b>18,3</b>	<b>56,4</b>	<b>65,6</b>
Henkilöstökulut	-3,6	-3,0	-3,6	-3,6	-3,8	-13,9	-14,3
Liiketoiminnan muut kulut <sup>1</sup>	-4,8	-4,7	-4,6	-4,5	-4,5	-18,5	-17,7
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-8,4</b>	<b>-7,7</b>	<b>-8,2</b>	<b>-8,1</b>	<b>-8,3</b>	<b>-32,4</b>	<b>-32,0</b>
<b>Liikevoitto</b>	<b>11,5</b>	<b>6,2</b>	<b>10,5</b>	<b>-4,2</b>	<b>10,0</b>	<b>24,0</b>	<b>33,6</b>
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>11,6</b>	<b>6,2</b>	<b>10,5</b>	<b>-4,2</b>	<b>10,0</b>	<b>24,1</b>	<b>33,6</b>

<b>Konsernitoiminnot</b>	<b>4Q2020</b>	<b>3Q2020</b>	<b>2Q2020</b>	<b>1Q2020</b>	<b>4Q2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Korkokate	2,3	1,9	2,2	2,7	2,7	9,1	10,1
Nettopalkkiotuotot	1,7	1,5	1,5	1,7	1,5	6,4	6,0
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	0,3	1,6	-0,5	1,5	1,9	14,3
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>4,5</b>	<b>3,7</b>	<b>5,3</b>	<b>4,0</b>	<b>5,7</b>	<b>17,4</b>	<b>30,4</b>
Henkilöstökulut	-8,6	-8,4	-9,5	-8,3	-8,0	-34,7	-32,7
Liiketoiminnan muut kulut <sup>1</sup>	4,5	4,6	4,8	4,1	3,4	17,9	15,8
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-4,2</b>	<b>-3,8</b>	<b>-4,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>-4,7</b>	<b>-16,8</b>	<b>-16,8</b>
Arvonalentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Liikevoitto</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>13,6</b>
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,1</b>	<b>0,6</b>	<b>3,7</b>

<sup>1)</sup> Keskeisten toimintojen nettokustannukset allokoidaan Konsernitoiminnoista liiketoimintasegmentteihin Pankkitoiminta ja Varainhoito. Tämä kustannusten allokointi sisältyy segmenttien liiketoiminnan muihin kuluihin.

## Liite 1. Tilinpäätöstiedotteen laatimisperusta ja olennaiset tilinpäätösperiaatteet

### Tilinpäätöstiedotteen laatimisperusteet

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

Tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2020 on laadittu IAS 34 Osavuosi-katsaukset -standardin mukaisesti. Osavuosi-katsaus ei sisällä kaikkea tietoa ja kaikkia liitteitä, joita tilinpäätökseltä vaaditaan, minkä vuoksi katsaukseen tulee tutustua yhdessä Aktia-konsernin vuositiilinpäätöksen 31.12.2019 kanssa. Taulukoiden luvut esitetään miljoonina euroina yhdellä desimaalilla. Luvut on pyöristetty, joten yksittäisten euromäärien summat voivat poiketa esitetystä loppusummasta.

Hallitus hyväksyi tilinpäätöstiedotteen 1.1.–31.12.2020 kokouksessaan 18.2.2021.

### Olennaiset tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätöstiedotteen laadinnassa on noudatettu vuositiilinpäätökseen 31.12.2019 sovellettuja tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

#### Johdon harkintaa edellyttävät tilinpäätösperiaatteet

ECL:n (Expected Credit Loss) laskemiseen sisältyy olennaisia arvioiteja koronakriisin vaikutuksiin liittyvän vallitsevan epävarmuuden ja heikon näkyvyyden vuoksi. Konsernin ECL-laskelmia varten on olemassa asiantuntijapaneeli, joka huomioi erilaiset olennaiset tulevat makrotalouden tekijät. Tarkasteltavia makrotaloudellisia tekijöitä ovat muun muassa työttömyys, korkotasot, inflaatio sekä asuntojen ja kiinteistöjen hinnat. Tulevien makrotaloudellisten edellytysten menetelmät ja skenaariot on päivitetty neljännesvuosittain, ja niihin sisältyy olennaisia arvioiteja, joissa huomioidaan koronakriisin vaikutus odotettuihin tuleviin luottotappioihin. Arviointi sisältää useita harkintoja, ja konserni on huomioinut esimerkiksi viranomaisien kattavan elvytyspaketin. ECL:n laskennassa on otettu huomioon myös se, että lyhenystauko koronakriisin seurauksena ei tällä hetkellä johda automaattisesti kasvaneeseen varaustarpeeseen, vaan arvioinnit tehdään yksilöllisesti samassa tahdissa hakemusten käsittelyn kanssa. Arvioinnit on tehty sen tiedon pohjalta, joka on ollut saatavilla raportoinnin ajankohtana. Vallitseva epävarmuus ja luotettavan tiedon rajallinen saatavuus aiheuttavat sen, että tulevaisuutta koskeviin arviointeihin liittyy

huomattavaa epävarmuutta, joka saattaa vaikuttaa ECL-arvoihin merkittävästi. Makrotalouden kehitystä ja luottolaadun arvioiteja päivitetään jatkuvasti vuosineljännesten aikana.

Aktia on päivittänyt konsernin sisäisten kustannusten ja rahastopalkkioiden allokoinnin periaatteita 1.1.2020 alkaen. Lisäksi saapuvien ja lähtevien maksujen valuuttatuotot on siirretty rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotoista nettopalkkiotuotoihin. Aktian vuoden 2019 kaikille vuosineljänneksille uusien periaatteiden mukaan päivitetty vertailuluvut on julkistettu pörssitiedotteessa 28.4.2020. Muutos vaikuttaa Pankkitoiminta-, Varainhoito- ja Konsernitoimintosegmenttien nettopalkkiotuotoihin, muihin liiketoiminnan tuottoihin, liiketoiminnan tuottoihin yhteensä, muihin liiketoiminnan kuluihin, liiketoiminnan kuluihin yhteensä, liikevoittoon ja vertailukelpoiseen liikevoittoon.

Tänä vuonna ei ole otettu käyttöön uusia tai muuttuneita IFRS-standardeja.

#### Seuraavat uudet ja muuttuneet IFRS-standardit vaikuttavat tulevien liiketapahtumien raportointiin:

Vakuutus sopimusten kirjaamista säädellään IFRS 4:ssä, joka korvataan tulevaisuudessa uudella standardilla IFRS 17. IFRS 17 pitää sisällään uusia lähtökohtia vakuutus sopimusten kirjaamiseen ja arviointiin sekä sääntöjä sille, miten vakuutus sopimukset esitetään liitetiedoissa. Uuden standardin tarkoituksena on lisätä läpinäkyvyyttä, antaa oikeampi kuva vakuutus sopimusten tuloksista ja vähentää eri vakuutus sopimusten kirjaamisten välisiä eroja. IASB on tänä vuonna hyväksynyt IFRS 17:n liittyvän muutospaketin, joka siirtää standardin käyttöönottoa vuoteen 2023. EU:n odotetaan hyväksyvän standardi vuoden 2021 aikana, ja siitä tulee pakollinen EU:ssa 1. tammikuuta 2023. Aktia-konserni suunnittelee ottavansa IFRS 17:n käyttöön, kun se tulee pakolliseksi EU:ssa.

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

## Liite 2. Konsernin riskipositiot

### Pankkikonsernin vakavaraisuus

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

(milj. euroa)	31.12.2020		31.12.2019	
	Konserni	Pankki-konserni	Konserni	Pankki-konserni
<b>Laskelma pankkikonsernin omista varoista</b>				
<b>Varat yhteensä</b>	<b>10 572,8</b>	<b>9 091,4</b>	<b>9 697,1</b>	<b>8 385,8</b>
josta aineettomat hyödykkeet	57,9	57,1	62,8	62,4
<b>Velat yhteensä</b>	<b>9 905,9</b>	<b>8 516,9</b>	<b>9 087,1</b>	<b>7 864,8</b>
josta velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	158,2	158,2	215,4	215,4
Osakepääoma	169,7	169,7	163,0	163,0
Käyvän arvon rahasto	21,3	15,5	15,1	7,7
Sidottu oma pääoma	191,0	185,3	178,1	170,7
Vapaan oman pääoman rahasto ja muut rahastot	115,7	115,6	112,8	112,7
Voittovarot	317,6	235,9	257,3	191,7
Kauden tulos	42,6	37,8	61,8	45,7
Vapaa oma pääoma	475,8	389,3	431,9	350,2
Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta	666,8	574,5	610,0	520,9
<b>Oma pääoma</b>	<b>666,8</b>	<b>574,5</b>	<b>610,0</b>	<b>520,9</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>	<b>10 572,8</b>	<b>9 091,4</b>	<b>9 697,1</b>	<b>8 385,8</b>
<b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset</b>	<b>698,9</b>	<b>690,4</b>	<b>640,6</b>	<b>626,2</b>
<b>Oma pääoma pankkikonsernissa</b>		<b>574,5</b>		<b>520,9</b>
Osinkovaraus		-29,9		-44,0
Kauden voitto jolle ei haettu Fivan lupaa		-		-
Aineettomat hyödykkeet		-57,1		-62,4
Debentuurit		80,1		102,6
Muut odotetut tappiot IRB:n mukaan		-23,6		-20,5
Vähennys finanssialan merkittävistä omistusosuuksista		-3,4		-6,7
Muut sis. maksamaton osinko		-36,4		0,8
<b>Omat varat yhteensä (CET1 + AT1 + T2)</b>		<b>504,3</b>		<b>490,7</b>

Omien varojen laskennassa ei sovelleta EU asetuksen 2020/873 (ns. CRR Quick Fix) artiklan 468 mukaista käsittelyä. Artikla sisältää muiden laajan tuloksen erien käypään arvoon arvostettujen realisoitumattomien voittojen ja tappioiden väliaikaisen kohtelun covid-19-pandemian yhteydessä.

(milj. euroa)

<b>Pankkikonsernin vakavaraisuus</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.9.2020</b>	<b>30.6.2020</b>	<b>31.3.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Ydinpääoma ennen oikaisuja	508,4	532,4	528,8	520,5	477,1
Ydinpääomaan tehtävät oikaisut	-84,2	-79,6	-81,8	-83,6	-89,0
<b>Ydinpääoma (CET1) yhteensä</b>	<b>424,3</b>	<b>452,8</b>	<b>447,0</b>	<b>437,0</b>	<b>388,1</b>
Ensisijainen lisäpääoma ennen oikaisuja	-	-	-	-	-
Ensisijaiseen lisäpääomaan tehtävät oikaisut	-	-	-	-	-
<b>Ensisijainen lisäpääoma (AT1) yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1) yhteensä</b>	<b>424,3</b>	<b>452,8</b>	<b>447,0</b>	<b>437,0</b>	<b>388,1</b>
Toissijainen pääoma ennen oikaisuja	80,1	84,6	90,1	96,1	102,6
Toissijaiseen pääomaan tehtävät oikaisut	-	-	-	-	-
<b>Toissijainen pääoma (T2) yhteensä</b>	<b>80,1</b>	<b>84,6</b>	<b>90,1</b>	<b>96,1</b>	<b>102,6</b>
<b>Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)</b>	<b>504,3</b>	<b>537,5</b>	<b>537,1</b>	<b>533,1</b>	<b>490,7</b>
<b>Riskipainotetut erät yhteensä</b>	<b>3 030,0</b>	<b>2 900,7</b>	<b>2 844,8</b>	<b>2 746,0</b>	<b>2 636,9</b>
josta luottoriskin osuus, standardimenetelmä	663,8	658,9	651,0	591,1	558,7
josta luottoriskin osuus, sisäinen menetelmä	1 909,8	1 781,4	1 727,0	1 631,1	1 567,4
josta kotitalouksien asuntoluottojen 15 prosentin riskipainolattia	96,9	99,0	105,5	162,4	149,5
josta markkinariskin osuus	-	-	-	-	-
josta operatiivisen riskin osuus	359,5	361,3	361,3	361,3	361,3
Omien varojen vaade (8 %)	242,4	232,1	227,6	219,7	211,0
Omien varojen puskuri	261,9	305,6	309,5	313,4	279,8
Ydinpääoman suhde	14,0 %	15,6 %	15,7 %	15,9 %	14,7 %
Ensisijaisen pääoman suhde	14,0 %	15,6 %	15,7 %	15,9 %	14,7 %
Omien varojen suhde	16,6 %	18,5 %	18,9 %	19,4 %	18,6 %
<b>Omien varojen lattiasääntö (CRR artikla 500)</b>					
Omat varat	504,3	537,5	537,1	533,1	490,7
Lattiasäännön mukainen omien varojen minimimäärä <sup>1</sup>	229,0	221,4	220,0	214,6	203,6
Omien varojen puskuri	275,3	316,0	317,1	318,5	287,2

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

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

## Pankkikonsernin operatiivisten riskien riskipainotettu määrä

(milj. euroa)

<b>Operatiivisten riskien riskipainotettu määrä</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>12/2020</b>	<b>9/2020</b>	<b>6/2020</b>	<b>3/2020</b>	<b>12/2019</b>
Bruttotuotot	193,6	195,6	185,9					
- 3 vuoden keskiarvo			191,7					
<b>Operatiivisen riskin pääomavaade</b>				<b>28,8</b>	<b>28,9</b>	<b>28,9</b>	<b>28,9</b>	<b>28,9</b>
<b>Riskipainotettu määrä</b>				<b>359,5</b>	<b>361,3</b>	<b>361,3</b>	<b>361,3</b>	<b>361,3</b>

Operatiivisen riskin pääomavaade on 15 % kolmen viimeisimmän vuoden bruttotuottojen keskiarvosta.

Operatiivisen riskin riskipainotettu määrä on laskettu jakamalla pääomavaade 8 %:lla.

(milj. euroa)

31.12.2020

	Brutto- vastuut	Vastuu maksu- kyvyttömyys- hetkellä	Riskipaino, %	Riski- painotetut saamiset	Pääoma- vaade 8 %
<b>Pankkikonsernin kokonaisriskivastuut</b>					
<b>Vastuuryhmä</b>					
<b>Luottoriski sisäisten luottoluokitusten menetelmän mukaan</b>					
Yritykset - Pk- yritykset	520,5	473,7	79 %	376,3	30,1
Yritykset - Muut	893,6	837,5	72 %	607,1	48,6
Vähittäisvastuut - kiinteistövakuudelliset, muut kuin pk-yritykset	4 810,6	4 800,7	14 %	656,8	52,5
Vähittäisvastuut - kiinteistövakuudelliset, pk-yritykset	151,3	149,7	49 %	73,1	5,9
Vähittäisvastuut - muut, muut kuin pk-yritykset	178,5	174,8	30 %	51,9	4,2
Vähittäisvastuut - muut, pk-yritykset	33,0	31,2	60 %	18,7	1,5
Kotitalouksien asuntoluottojen 15 prosentin riskipainollattia	-	-	15 %	96,9	7,8
Oman pääoman ehtoiset vastuut	47,9	47,9	263 %	125,8	10,1
<b>Vastuut yhteensä sisäisten luottoluokitusten menetelmän mukaan</b>	<b>6 635,5</b>	<b>6 515,6</b>	<b>31 %</b>	<b>2 006,7</b>	<b>160,5</b>
<b>Luottoriski standardimenetelmän mukaan</b>					
Valtiot ja keskuspankit	482,7	530,0	0 %	-	-
Aluehallinnot ja paikallisviranomaiset	186,5	207,7	0 %	0,8	0,1
Kansainväliset kehityspankit	-	-	-	-	-
Kansainväliset organisaatiot	20,1	20,1	0 %	-	-
Luottolaitokset	4 07,8	319,8	31 %	100,5	8,0
Yritykset	202,4	105,9	96 %	101,9	8,1
Vähittäissaamiset	240,0	95,6	72 %	69,3	5,5
Kiinteistövakuudelliset saamiset	690,1	652,0	34 %	224,4	18,0
Erääntyneet saamiset	0,6	0,5	141 %	0,7	0,1
Katetut joukkolainat	800,9	800,9	10 %	82,2	6,6
Muut erät	120,4	120,4	54 %	64,7	5,2
<b>Vastuut yhteensä standardimenetelmän mukaan</b>	<b>3 151,4</b>	<b>2 853,0</b>	<b>23 %</b>	<b>644,4</b>	<b>51,6</b>
<b>Kokonaisriskin määrä</b>	<b>9 786,9</b>	<b>9 368,5</b>	<b>28 %</b>	<b>2 651,1</b>	<b>212,1</b>

(milj. euroa)

31.12.2019

	Brutto- vastuut	Vastuu maksu- kyvyttömyys- hetkellä	Riskipaino, %	Riski- painotetut saamiset	Pääoma- vaade 8 %
<b>Pankkikonsernin kokonaisriskivastuut</b>					
<b>Vastuuryhmä</b>					
<b>Luottoriski sisäisten luottoluokitusten menetelmän mukaan</b>					
Yritykset - Pk- yritykset	334,2	300,6	82 %	247,5	19,8
Yritykset - Muut	751,2	697,4	70 %	491,2	39,3
Vähittäisvastuut - kiinteistövakuudelliset, muut kuin pk-yritykset	4 645,6	4 637,3	12 %	567,1	45,4
Vähittäisvastuut - kiinteistövakuudelliset, pk-yritykset	161,5	160,0	50 %	80,5	6,4
Vähittäisvastuut - muut, muut kuin pk-yritykset	153,8	149,9	30 %	44,7	3,6
Vähittäisvastuut - muut, pk-yritykset	30,5	28,7	66 %	19,0	1,5
Kotitalouksien asuntoluottojen 15 prosentin riskipainollattia	-	-	15 %	149,5	12,0
Oman pääoman ehtoiset vastuut	44,6	44,6	264 %	117,5	9,4
<b>Vastuut yhteensä sisäisten luottoluokitusten menetelmän mukaan</b>	<b>6 121,3</b>	<b>6 018,6</b>	<b>29 %</b>	<b>1 716,9</b>	<b>137,4</b>
<b>Luottoriski standardimenetelmän mukaan</b>					
Valtiot ja keskuspankit	463,7	505,4	0 %	0,8	0,1
Aluehallinnot ja paikallisviranomaiset	265,4	284,2	0 %	0,4	0,0
Kansainväliset kehityspankit	-	-	-	-	-
Kansainväliset organisaatiot	35,3	35,3	0 %	-	-
Luottolaitokset	319,9	187,3	28 %	53,0	4,2
Yritykset	163,5	90,9	98 %	89,1	7,1
Vähittäissaamiset	253,1	111,9	72 %	80,2	6,4
Kiinteistövakuudelliset saamiset	587,8	556,9	35 %	196,6	15,7
Erääntyneet saamiset	0,6	0,5	143 %	0,7	0,1
Katetut joukkolainat	750,5	750,5	10 %	75,1	6,0
Muut erät	82,1	82,1	59 %	48,1	3,8
<b>Vastuut yhteensä standardimenetelmän mukaan</b>	<b>2 921,7</b>	<b>2 604,9</b>	<b>21 %</b>	<b>544,0</b>	<b>43,5</b>
<b>Kokonaisriskin määrä</b>	<b>9 043,1</b>	<b>8 623,5</b>	<b>26 %</b>	<b>2 260,9</b>	<b>180,9</b>

## Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuus

(milj. euroa)	31.12.2020	30.9.2020	30.6.2020	31.3.2020	31.12.2019
<b>Yhteenveto</b>					
Konsernin oma pääoma	666,8	645,7	629,0	606,7	610,0
Toimialakohtaiset varat	83,9	88,7	94,4	100,7	107,4
Aineettomat hyödykkeet ja muut vähennettävät erät	-177,7	-142,7	-141,4	-115,1	-159,1
<b>Konglomeraatin omat varat yhteensä</b>	<b>573,1</b>	<b>591,7</b>	<b>582,0</b>	<b>592,2</b>	<b>558,3</b>
Pankkitoiminnan pääomavaade	343,7	327,5	321,2	349,5	337,6
Vakuutustoiminnan pääomavaade <sup>1</sup>	109,0	104,9	107,9	85,2	86,6
<b>Omien varojen minimimäärä</b>	<b>452,7</b>	<b>432,3</b>	<b>429,1</b>	<b>434,8</b>	<b>424,2</b>
<b>Konglomeraatin vakavaraisuus</b>	<b>120,4</b>	<b>159,4</b>	<b>153,0</b>	<b>157,5</b>	<b>134,1</b>
Vakavaraisuusaste, %	126,6 %	136,9 %	135,7 %	136,2 %	131,6 %

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 3. Korkokate

(milj. euroa)	2020	2019	Δ %
Otto- ja antolainaus	78,3	73,4	7 %
Likviditeettisalkku	6,2	6,1	1 %
Suojaustoimet korkojohdannaisilla	2,2	4,0	-44 %
Muut, mm. varainhankinta tukkumarkkinoilta	-6,0	-5,9	-2 %
<b>Yhteensä</b>	<b>80,7</b>	<b>77,6</b>	<b>4 %</b>

Otto- ja antolainaus sisältää hypoteekkipankkitoiminnan liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat sekä ne korkosuoajat, jotka on tehty liikkeeseen laskujen yhteydessä. Muut sisältää suurimmaksi osaksi seniorirahoitusta, sen korkosuojaaja ja vastuudebentureja.

## Liite 4. Henkivakuutusnetto

(milj. euroa)	2020	2019	Δ %
Vakuutusmaksutulo	105,3	117,9	-11 %
Nettotuotot sijoitustoiminnasta	7,8	32,1	-76 %
josta ECL arvonalentumisten muutos	0,0	0,1	-
josta relisoitumattomat arvomuutokset osakkeista ja osuuksista	-0,5	3,1	-
josta relisoitumattomat arvomuutokset sijoituskiinteistöistä	-3,8	3,9	-
Maksetut vakuutuskorvaukset	-119,3	-136,9	13 %
Vakuutusvelan muutos, netto	26,0	16,9	54 %
<b>Yhteensä</b>	<b>19,9</b>	<b>30,0</b>	<b>-34 %</b>

## Liite 5. Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot

(milj. euroa)	2020	2019	Δ %
Käypään arvoon tuloksen kautta arvostettavien rahoitusvarojen nettotuotot	0,2	-0,1	-
Nettotuotot arvopaperikaupasta ja valuuttakaupasta	0,5	2,4	-81 %
josta relisoitumattomat arvomuutokset osakkeista ja osuuksista	0,2	1,4	-86 %
Käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettavien rahoitusvarojen nettotuotot	0,3	0,5	-40 %
josta ECL arvonalentumisten muutos	0,0	0,3	-90 %
Jaksettuihin hankintamenoihin arvostettavien korollisten arvopaperien nettotuotot	0,0	-0,1	-
josta ECL arvonalentumisten muutos	0,0	-0,1	-
Suojauslaskennan nettotulos	-0,4	0,2	-
<b>Yhteensä</b>	<b>0,6</b>	<b>2,9</b>	<b>-78 %</b>

## Liite 6. Johdannaiset

Suojaavat johdannaiset (milj. euroa)	31.12.2020		
	Nimellismäärä yhteensä	Varat, käypä arvo	Velat, käypä arvo
<b>Käyvän arvon suojaus</b>			
Korkosidonnaiset	2 570,4	63,3	6,8
<b>Yhteensä</b>	<b>2 570,4</b>	<b>63,3</b>	<b>6,8</b>
<b>Kassavirran suojaus</b>			
Korkosidonnaiset	240,2	7,4	-
<b>Yhteensä</b>	<b>240,2</b>	<b>7,4</b>	<b>-</b>
<b>Tuloksen kautta arvostetut johdannaissopimukset</b>			
Korkosidonnaiset <sup>1</sup>	120,0	5,2	5,5
Valuuttasidonnaiset	8,2	0,1	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>128,2</b>	<b>5,4</b>	<b>5,5</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>			
Korkosidonnaiset	2 930,6	76,0	12,2
Valuuttasidonnaiset	8,2	0,1	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>2 938,9</b>	<b>76,1</b>	<b>12,2</b>

Suojaavat johdannaiset (milj. euroa)	31.12.2019		
	Nimellismäärä yhteensä	Varat, käypä arvo	Velat, käypä arvo
<b>Käyvän arvon suojaus</b>			
Korkosidonnaiset	1 872,0	58,8	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>1 872,0</b>	<b>58,8</b>	<b>0,0</b>
<b>Tuloksen kautta arvostetut johdannaissopimukset</b>			
Korkosidonnaiset <sup>1</sup>	220,4	9,3	9,8
Valuuttasidonnaiset	11,1	0,0	0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>231,5</b>	<b>9,3</b>	<b>9,8</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>			
Korkosidonnaiset	2 092,4	68,1	9,8
Valuuttasidonnaiset	11,1	0,0	0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>2 103,5</b>	<b>68,1</b>	<b>9,8</b>

<sup>1</sup>) Korkosidonnaisiin johdannaisiin sisältyvät paikallispankeille välitetyt korkosuojuat, jotka kolmansien osapuolten kanssa tehtyjen back-to-back-suojausten jälkeen olivat 120,0 (220,0) miljoonaa euroa.

## Liite 7. Rahoitusvarat ja arvonalentumiset vaiheittain

(milj. euroa)	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
<b>Rahoitusvarojen kirjanpitoarvo 31.12.2020</b>				
Korolliset arvopaperit	1 672,0	-	-	1 672,0
Antolainaus	6 646,2	334,8	47,7	7 028,7
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	695,8	2,5	0,6	698,9
<b>Yhteensä</b>	<b>9 014,0</b>	<b>337,3</b>	<b>48,3</b>	<b>9 399,6</b>

<b>Rahoitusvarojen kirjanpitoarvo 31.12.2019</b>				
Korolliset arvopaperit	1 576,8	-	-	1 576,8
Antolainaus	6 254,8	140,6	51,1	6 446,5
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	637,2	2,9	0,4	640,6
<b>Yhteensä</b>	<b>8 468,9</b>	<b>143,5</b>	<b>51,5</b>	<b>8 663,9</b>

### Luotot ja muut sitoumukset

(milj. euroa)	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Luottojen ja muiden sitoumusten arvonalentumiset 1.1.2020 IFRS 9:n mukaan	3,8	3,6	21,8	29,2
Siirto tasosta 1 tasoon 2	-0,3	2,8	-	2,5
Siirto tasosta 1 tasoon 3	0,0	-	0,7	0,6
Siirto tasosta 2 tasoon 1	0,1	-0,6	-	-0,5
Siirto tasosta 2 tasoon 3	-	-0,5	0,8	0,3
Siirto tasosta 3 tasoon 1	0,0	-	-0,1	-0,1
Siirto tasosta 3 tasoon 2	-	0,2	-0,2	0,0
Luottotappioiden palautukset	-	-	-0,1	-0,1
Muut muutokset	0,7	-0,3	0,9	1,3
Arvonalentumiset 1-12/2020 tuloslaskelmassa	0,5	1,7	1,9	4,0
Toteutuneet tappiot, joista on aikaisemmin tehty arvonalentuminen	-	-	-2,5	-2,5
Luottotappioiden palautukset	-	-	0,1	0,1
<b>Luottojen ja muiden sitoumusten arvonalennukset 31.12.2020 IFRS 9:n mukaan</b>	<b>4,3</b>	<b>5,3</b>	<b>21,3</b>	<b>30,9</b>
josta ECL varauksena taseessa	0,9	0,1	0,3	1,3

### Korolliset arvopaperit

(milj. euroa)	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Korollisten arvopaperien arvonalentumiset 1.1.2020 IFRS 9:n mukaan	0,8	-	-	0,8
Siirto tasosta 1 tasoon 3	-	-	0,2	0,2
Muut muutokset	0,0	-	-	0,0
Arvonalentumistappiot 1-12/2020 tuloslaskelmassa	0,0	-	0,2	0,1
<b>Korollisten arvopaperien arvonalentumiset 31.12.2020 IFRS 9:n mukaan</b>	<b>0,8</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>	<b>0,9</b>

Vaiheessa 1 ja vaiheessa 2 olevien terveiden luottojen malliin perustuvat varaukset lisääntyivät toisen vuosineljänneksen aikana ensimmäisen vuosineljänneksen laskelmiin verrattuna, sillä malliin perustuvia ECL-laskelmia muutettiin siten, että ne ottavat nyt koronakriisin vaikutukset paremmin huomioon. Myös makrotalouden oletuksia päivitettiin toisen vuosineljänneksen aikana. Kolmannen vuosineljänneksen aikana ei tullut ilmi uutta tietoa, joka olisi edellyttänyt makrotalouden oletusten muuttamista.

Ei ole tunnistettu merkittäviä yksittäisiä riskialoja tai -keskittymiä, joihin koronakriisi vaikuttaisi suuressa määrin, joten ei ole havaittu tarvetta korjata laskettuja malliin perustuvia ECL-arvioita esimerkiksi ryhmäkohtaisen asiantuntija-arvion tai luottoriskimallien korjauksen avulla. Mahdollisia korjaustarpeita arvioidaan jatkuvasti. Vaiheen 3 sopimusten arvonalennustarkastelun prosessia ei myöskään ole muutettu koronakriisin vuoksi, vaan siinä seurataan tavallista rutiinia, joka perustuu pääasiassa yksilölliseen arviointiin.

## Liite 8. Rahoitusvarat ja velat

### Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot

(milj. euroa)	31.12.2020		31.12.2019	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypäarvo
<b>Rahoitusvarat</b>				
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	1 232,5	1 232,5	1 039,1	1 039,1
Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	1 258,2	1 258,2	1 240,3	1 240,3
Jaksotettuun hankintamenuun arvostettavat korolliset arvopaperit	413,8	448,3	336,5	368,0
Lainat ja muut saamiset	7 028,7	7 127,8	6 446,5	6 476,3
Käteiset varat	298,6	298,6	315,4	315,4
Johdannaissopimukset	76,1	76,1	68,1	68,1
<b>Yhteensä</b>	<b>10 307,8</b>	<b>10 441,5</b>	<b>9 445,9</b>	<b>9 507,2</b>
<b>Rahoitusvelat</b>				
Talletukset	5 164,4	5 164,5	4 657,5	4 654,5
Johdannaissopimukset	12,2	12,2	9,8	9,8
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 845,8	2 882,1	2 622,7	2 645,7
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	158,2	156,2	215,4	217,0
Muut velat luottolaitoksille	24,6	24,7	35,1	35,4
Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille	150,0	150,5	150,0	150,1
Velat käyttöoikeusomaisuudesta	24,6	24,6	12,3	12,3
<b>Yhteensä</b>	<b>8 379,8</b>	<b>8 414,8</b>	<b>7 702,7</b>	<b>7 724,9</b>

Taulukossa esitetään rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot sekä käyvät arvot tase-erittäin. Käyvät arvot on laskettu sekä kiinteä- että vaihtuvakorkoisille 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 diskonttorossa 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 määritelty ensisijaisesti markkinanoteerausten perusteella. Noteeraamattomien liikkeeseen laskettujen velkakirjojen sekä huonommassa etuoikeusasemassa olevien velkojen diskonttauskorossa on huomioitu instrumentin etuoikeusaseman mukainen marginaali.

Johdannaiset on arvostettu käypään arvoon markkinanoteerausten perusteella.

## Rahoitusinstrumenttien käyvän arvon 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, pörssiosakkeet sekä johdannaissopimukset, joille julkisesti noteerataan hinta.

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

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

(milj. euroa)	31.12.2020				31.12.2019			
	Markkina-arvon ryhmittely				Markkina-arvon ryhmittely			
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat</b>								
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät sijoitukset	969,9	-	-	969,9	871,6	-	-	871,6
Korolliset arvopaperit	24,2	78,5	-	102,7	19,2	-	0,2	19,4
Osakkeet ja osuudet	113,0	-	46,9	159,9	112,6	-	35,5	148,1
<b>Yhteensä</b>	<b>1 107,0</b>	<b>78,5</b>	<b>46,9</b>	<b>1 232,5</b>	<b>1 003,4</b>	<b>-</b>	<b>35,7</b>	<b>1 039,1</b>
<b>Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat</b>								
Korolliset arvopaperit	1 128,6	54,4	75,2	1 258,2	1 069,4	54,9	116,0	1 240,3
Osakkeet ja osuudet	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Yhteensä</b>	<b>1 128,6</b>	<b>54,4</b>	<b>75,2</b>	<b>1 258,2</b>	<b>1 069,4</b>	<b>54,9</b>	<b>116,0</b>	<b>1 240,3</b>
Johdannaissopimukset, netto	0,1	63,7	-	63,8	-0,1	58,4	-	58,3
<b>Yhteensä</b>	<b>0,1</b>	<b>63,7</b>	<b>-</b>	<b>63,8</b>	<b>-0,1</b>	<b>58,4</b>	<b>-</b>	<b>58,3</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>2 235,7</b>	<b>196,7</b>	<b>122,1</b>	<b>2 554,5</b>	<b>2 072,8</b>	<b>113,3</b>	<b>151,7</b>	<b>2 337,7</b>

### Siirtoja tasojen 1 ja 2 välillä

Tasojen välisiä siirtoja voi tapahtua, kun markkinaedellytysten muuttumisesta on merkkejä, esimerkiksi silloin, kun instrumenteilla ei enää käydä aktiivisesti kauppaa markkinoilla. Jakson aikana ei ole tapahtunut siirtoja tasojen 1 ja 2 välillä. Tason 2 kasvu johtuu Aktia Henkivakuutusyhtiön lisääntyneestä kauppavolyymistä.

Aktia-konsernin riskienvalvonta vastaa rahoitusinstrumenttien luokittelusta tasoin 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.

### Muutokset tasolla 3

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

Täsmäytys muutoksille, jotka ovat tapahtuneet rahoitusvaroilta, jotka kuuluvat tasoon 3	Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat			Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat			Yhteensä		
	Korolli- set arvo- paperit	Osakkeet ja osuudet	Yhteensä	Korolli- set arvo- paperit	Osakkeet ja osuudet	Yhteensä	Korolli- set arvo- paperit	Osakkeet ja osuudet	Yhteensä
(milj. euroa)									
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	0,2	35,5	35,7	116,0	-	116,0	116,2	35,5	151,7
Hankinnat	-	12,4	12,4	-	-	-	-	12,4	12,4
Myynnit	-	-2,5	-2,5	-	-	-	-	-2,5	-2,5
Eräntynyt kauden aikana	-	-	-	-41,0	-	-41,0	-41,0	-	-41,0
Tulokseen kirjatut arvон- muutokset, realisoituneet	-0,2	-	-0,2	-	-	-	-0,2	-	-0,2
Realisoitumattomat arvон- muutokset tuloslaskelmassa	-	1,5	1,5	-	-	-	-	1,5	1,5
Laajaan tulokseen kirjatut arvonmuutokset	-	-	-	0,2	-	0,2	0,2	-	0,2
Siirrot tasolta 1 ja 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Siirrot tasolle 1 ja 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2020</b>	<b>-</b>	<b>46,9</b>	<b>46,9</b>	<b>75,2</b>	<b>-</b>	<b>75,2</b>	<b>75,2</b>	<b>46,9</b>	<b>122,1</b>

### Herkkyyshanalyysi tason 3 rahoitusinstrumenteille

Tasoon 3 käypään arvoon kirjattujen rahoitusinstrumenttien arvoon sisältyvät ne instrumentit, 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 tulos- tai arvonnmuutoksen vaikutus tuloksen tai muun laajan tuloksen kautta vastaisi 2,0 (1,9) prosenttia rahoitus- ja vakuutuskonglomeraatin omista varoista.

Herkkyyshanalyysi rahoitusvaroilta, jotka kuuluvat tasoon 3 (milj. euroa)	31.12.2020 Tulosvaikutus oletetulle muutokselle			31.12.2019 Tulosvaikutus oletetulle muutokselle		
	Kirjan- pitoarvo	Posi- tiivinen	Nega- tiivinen	Kirjan- pitoarvo	Posi- tiivinen	Nega- tiivinen
<b>Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat</b>						
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät sijoitukset	-	-	-	-	-	-
Korolliset arvopaperit	-	-	-	0,2	0,0	0,0
Osakkeet ja osuudet	46,9	9,4	-9,4	35,5	7,1	-7,1
<b>Yhteensä</b>	<b>46,9</b>	<b>9,4</b>	<b>-9,4</b>	<b>35,7</b>	<b>7,1</b>	<b>-7,1</b>
<b>Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat</b>						
Korolliset arvopaperit	75,2	2,3	-2,3	116,0	3,5	-3,5
Osakkeet ja osuudet	-	-	-	-	-	-
<b>Yhteensä</b>	<b>75,2</b>	<b>2,3</b>	<b>-2,3</b>	<b>116,0</b>	<b>3,5</b>	<b>-3,5</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>122,1</b>	<b>11,6</b>	<b>-11,6</b>	<b>151,7</b>	<b>10,6</b>	<b>-10,6</b>

### Rahoitusvarojen ja -velkojen kuittaus

(milj. euroa)	31.12.2020		31.12.2019	
	Johdannaiset	Käänneinen takaisinosto- sopimus	Johdannaiset	Käänneinen takaisinosto- sopimus
<b>Varat</b>				
Rahoitusvarat, jotka sisältyvät netotus- tai muun vastaavan sopimuksen puitesopimukseen	76,1	-	68,1	-
Kuitattu määrä	-	-	-	-
<b>Taseeseen kirjattu arvo</b>	<b>76,1</b>	<b>-</b>	<b>68,1</b>	<b>-</b>
Kuittaamaton summa, joka kuitenkin sisältyy netotus- tai muun vastaavan sopimuksen puitesopimukseen	6,5	-	0,0	-
Saadut vakuudet	64,6	-	69,5	-
<b>Määrä jota ei ole kuitattu taseessa</b>	<b>71,1</b>	<b>-</b>	<b>69,5</b>	<b>-</b>
<b>Netto</b>	<b>4,9</b>	<b>-</b>	<b>-1,3</b>	<b>-</b>

	31.12.2020		31.12.2019	
	Johdannaiset	Käänneinen takaisinosto- sopimus	Johdannaiset	Käänneinen takaisinosto- sopimus
<b>Velat</b>				
Rahoitusvelat, jotka sisältyvät netotus- tai muun vastaavan sopimuksen puitesopimukseen	12,2	11,4	9,8	52,8
Kuitattu määrä	-	-	-	-
<b>Taseeseen kirjattu arvo</b>	<b>12,2</b>	<b>11,4</b>	<b>9,8</b>	<b>52,8</b>
Kuittaamaton summa, joka kuitenkin sisältyy netotus- tai muun vastaavan sopimuksen puitesopimukseen	6,5	-	0,0	52,7
Annetut vakuudet	1,9	11,3	2,5	-
<b>Määrä jota ei ole kuitattu taseessa</b>	<b>8,4</b>	<b>11,3</b>	<b>2,5</b>	<b>52,7</b>
<b>Netto</b>	<b>3,9</b>	<b>0,0</b>	<b>7,3</b>	<b>0,1</b>

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 sopimukseen kuuluvat vakuudet. Nettomäärä ilmaisee vastuut sekä normaalissa liiketoiminnassa että maksujen lakkautus- tai maksukyvyttömyystilanteessa.

## Liite 9. Erittely konsernin rahoitusrakenteesta

(milj. euroa)	31.12.2020	31.12.2019
Talletukset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	4 465,8	4 059,8
<b>Lyhytaikaiset velat, vakuudettomat</b>		
Pankit	72,7	75,3
Liikkeeseen lasketut sijoitustodistukset ja markkinatalletukset	276,0	247,0
<b>Yhteensä</b>	<b>348,6</b>	<b>322,3</b>
<b>Lyhytaikaiset velat, vakuudelliset</b>		
Pankit - saadut käteisvakuudet panttaussopimusten yhteydessä	64,6	69,5
Takaisinostosopimukset - pankit	11,4	52,8
<b>Yhteensä</b>	<b>76,0</b>	<b>122,3</b>
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>424,6</b>	<b>444,6</b>
<b>Pitkäaikaiset velat, vakuudettomat</b>		
Liikkeeseen lasketut velkakirjat, seniorirahoitus	1 098,3	913,1
Muut luottolaitokset	16,6	22,1
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	158,2	215,4
<b>Yhteensä</b>	<b>1 273,0</b>	<b>1 150,6</b>
<b>Pitkäaikaiset velat, vakuudelliset</b>		
Keskuspankki ja muut luottolaitokset	558,0	413,0
Liikkeeseen lasketut velkakirjat, Covered Bonds	1 621,5	1 612,6
<b>Yhteensä</b>	<b>2 179,5</b>	<b>2 025,6</b>
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>3 452,5</b>	<b>3 176,2</b>
<b>Pankkitoiminnan korolliset velat</b>	<b>8 342,9</b>	<b>7 680,6</b>
Henkivakuutustoiminnan vakuutusvelat	1 410,8	1 259,8
Muut ei korolliset velat yhteensä	152,2	146,8
<b>Velat yhteensä</b>	<b>9 905,9</b>	<b>9 087,1</b>

Lyhytaikaiset velat = velat joiden alkuperäinen maturitetti on alle vuoden

Pitkäaikaiset velat = velat joiden alkuperäinen maturitetti on yli vuoden

## Liite 10. Annetut ja saadut vakuudet

<b>Annetut vakuudet (milj. euroa)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Omien velkojen vakuudeksi annetut vakuudet</b>		
Arvopaperit	333,2	473,1
Lainasaatavat, jotka muodostavat vakuudellisten joukkovelkakirjalainojen (Covered Bonds) vakuusmassan	2 475,5	2 031,8
<b>Yhteensä</b>	<b>2 808,7</b>	<b>2 504,9</b>
<b>Muut annetut vakuudet</b>		
Pantatut arvopaperit <sup>1</sup>	1,4	16,8
Panttaus- ja takaisinostosopimusten yhteydessä annettu käteinen	1,9	2,5
<b>Yhteensä</b>	<b>3,3</b>	<b>19,3</b>
<b>Annetut vakuudet yhteensä</b>	<b>2 812,0</b>	<b>2 524,2</b>
<b>Edellä mainitut vakuudet koskevat seuraavia velkoja</b>		
Velat luottolaitoksille <sup>2</sup>	569,3	465,8
Liikkeeseen lasketut asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (Covered Bonds) <sup>3</sup>	1 621,5	1 612,6
Johdannaiset	1,9	2,5
<b>Yhteensä</b>	<b>2 192,8</b>	<b>2 080,9</b>
<small>1) Koskee päivän sisäisen liimitin vakuudeksi pantattuja arvopapereita. 31.12.2020 pantattuna oli 6 (5) 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.</small>		

<b>Saadut vakuudet (milj. euroa)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Panttaussopimusten yhteydessä saatu käteinen <sup>1</sup>	64,6	69,5
<b>Yhteensä</b>	<b>64,6</b>	<b>69,5</b>

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

Tätä raporttia ei ole tilintarkastettu.

Helsinki 18.2.2021

Aktia Pankki Oyj  
hallitus

## Yhteystiedot

Aktia Pankki Oyj  
PL 207  
Arkadiankatu 4–6, 00101 Helsinki  
Puh. 010 247 5000  
Faksi 010 247 6356

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

## Webcast-lähetys tulostilaisuudesta

Tulostilaisuudesta järjestetään suora webcast-lähetys 18. helmikuuta 2021 klo 10.30. Toimitusjohtaja Mikko Ayub ja talous- ja rahoitusjohtaja Outi Henriksson esittelevät tuloksen. Tilaisuus pidetään englanniksi ja sitä voi seurata suorana osoitteessa <https://aktia.videosync.fi/2020-q4-results>. Webcast-lähetyksen nauhoitus on saatavilla tilaisuuden jälkeen osoitteessa [www.aktia.com](http://www.aktia.com).

## Taloudellinen kalenteri

Yhtiökokous 2021.....	13.4.2021
Osavuositarkastus 1–3/2021.....	5.5.2021
Puolivuosikatsaus 1–6/2021.....	5.8.2021
Osavuositarkastus 1–9/2021.....	4.11.2021

**Aktia**