

**Aktia Sparbank Abp**

Delårsrapport  
1.1–30.6.2008

**Aktia**



## Innehåll

---

Perioden i korthet.....	4
Resultatet .....	5
Balans och åtaganden utanför balansräkningen .....	6
Koncernens eget kapital och fonden för verkligt värde.....	7
Kapitaltäckning och solvens .....	7
Kreditförluster.....	7
Rating .....	7
Segmentöversikt .....	7
Kontorsrörelse .....	8
Affärsbank & treasury.....	8
Kapitalförvaltning.....	8
Livförsäkring.....	9
Övrigt.....	9
Riskpositioner .....	9
Personal .....	9
Personalfonden och ledningens incentivprogram för år 2008 .....	9
Aktiekapital och ägare .....	10
Fusion med Veritas Skadeförsäkring .....	10
Händelser efter rapportperiodens slut.....	10
Utsikter och risker som kan påverka dem .....	10
Kvartalsvis utveckling .....	12
Koncernens resultaträkning .....	14
Koncernens balansräkning .....	15
Koncernens kassaflödesanalys .....	16
Förändring av koncernens eget kapital .....	17
Noter till koncernens delårsrapport .....	18
Not 1. Grund för upprättande av delårsrapport och väsentliga redovisningsprinciper .....	18
Not 2. Segmentrapportering.....	19
Not 3. Derivat och åtaganden utanför balans .....	22
Not 4. Riskpositioner .....	23
Revisorernas översiktliga granskning av delårsrapporten .....	27
Bilaga till Aktias delårsrapport för perioden 1.1–30.6.2008.....	28
Viss finansiell information om Veritas Skadeförsäkring .....	28

## Delårsrapport 1.1–30.6.2008

Aktias operativa resultat bibehölls på en god nivå under första halvåret

### Perioden i korthet

- Det jämförbara operativa resultatet förbättrades trots en utmanande omgivning.
- Räntenettet steg med 16,8 % till 49,1 (42,0) miljoner euro.
- Likviditeten är god och kapitaltäckningen är tillfredsställande trots en nedgång i fonden för verkligt värde.
- Marknadsandelarna steg inom alla segment.
- Den nya koncernstrukturen och fusionsplanen med Veritas Skadeförsäkring godkändes.
- Årets resultatutsikter är oförändrade.

VD:s kommentar:

*“Vårt operativa resultat under första halvåret bibehölls på en god nivå och vi stärkte vår marknadsposition ytterligare. Aktia börjar ta form som finanshus och vi kan sätta fokus på att betjäna våra kunder ännu bättre och mångsidigare. Arbetet med ett enhetligt varumärke för Aktia och förbättrade Internettjänster har påbörjats.*

*Finansoron har effekter även för Aktia. Svag likviditet för finansiella tillgångar och högre avkastningskrav bland investerare samt högre räntor har lett till lägre värderingar för de finansiella tillgångar vi har som likviditetsbuffert. Detsamma gäller även för placeringarna i livförsäkringsbolaget. Detta påverkar inte direkt rörelseresultatet men belastar det egna kapitalet. Vår likviditet är god och kapitaltäckningen är fortfarande tillfredsställande.*

*Konkurrensen och osäkerheten på finansmarknaden kommer fortsättningsvis att vara utmanande för alla aktörer på finansmarknaden och kräver mycket i fråga om kostnadseffektivitet och riskhantering”,*  
konstaterar Jussi Laitinen, vd för Aktiakoncernen

## Nyckeltal i slutet av respektive räkenskapsperiod

	1-6 2008	1-6 2007	År 2007
Resultat/aktie, euro	0,37	0,58	0,87
Eget kapital/ aktie, euro	4,55	5,43	5,39
Avkastning på eget kapital (ROE), %	14,6	23,8	17,9
K/I-tal (bankverksamheten)	0,69	0,67	0,67
Livförsäkringsverksamhetens omkostnads -%	104,1	111,3	110,0
Fondkapital, mn euro	1 858	2 027	2 013
Inlåning från allmänheten, mn euro	3 069	2 640	2 801
Utlåning till allmänheten, mn euro	5 082	4 200	4 574
Risikvägda förbindelser, mn euro	3 229	2 579	2 875
Kapitaltäckningsgrad, % (bankverksamheten)	12,8	18,2	15,4
Primärkapitalrelation, % (bankverksamheten)	10,1	12,4	10,9
Solvensgrad, % (livförsäkringsverksamheten)	12,5	22,0	18,1
Kapitaltäckningsgrad, % (konglomeratet)	115,1	156,9	138,6
Livförsäkringsverksamheten:			
- placeringar till verkligt värde, mn euro	921,8	971,7	965,6
- ansvarsskuld för räntebundna försäkringar, mn euro	655,8	640,3	654,3
- ansvarsskuld för fondförsäkringar, mn euro	191,7	195,9	200,5
Resultat/aktie exkl. resultatförd neg. goodwill, euro	0,37	0,35	0,67
Avkastning på eget kapital (ROE) exkl. resultatförd neg. goodwill, %	14,6	14,3	13,8
Resultat/aktie exkl. resultatförd neg. goodwill och inkl. fonden för verkligt värde, euro	-0,54	0,40	0,39
Genomsnittligt antal aktier, mn st. *)	60,2	59,8	59,8
Antal aktier vid periodens utgång, mn st.	60,2	60,1	60,2
Personal (heltidsresurser), genomsnittligt antal	972	921	940

\*) Emissionsjusterat genomsnittligt antal aktier

### Resultatet

Koncernens rörelseresultat under det första halvåret var 29,9 (42,3) miljoner euro. I periodens rörelseresultat 2007 ingick 14,0 miljoner euro i resultatförd negativ goodwill från förvärvet av Veritas Livförsäkring. Exkluderande denna negativa goodwill steg rörelseresultatet med 1,6 miljoner euro jämfört med 2007.

Koncernens rörelseresultat under det andra kvartalet var 15,6 (17,6) miljoner euro.

Rörelseresultatet för segmentet Kontorsrörelsen försvagades på grund av marginalerosion och kostnadsökning i anslutning till nya kontor och satsningarna på ett utökat serviceutbud. Affärsbanken & treasury nådde ett bättre rörelseresultat genom tillväxt i kreditstock och genom att utnyttja den goda likviditetsställningen. Kapitalförvaltning led av situationen på placeringsmarknaden och uppvisade ett mindre rörelseresultat trots förbättrad marknadsandel. Livförsäkringsverksamhetens bidrag till koncernens rörelseresultat var något sämre än året innan.

Rörelseresultatet från intressebolagen var något sämre än 2007 och uppgick till -0,1 (0,2) miljoner euro. Rapportperiodens vinst var 22,2 (34,9) miljoner euro.

### Intäkterna

Koncernens totala intäkter ökade under första halvåret med 6,3 % till 143,9 (135,3) miljoner euro. Den enskilt största ökningen av intäkter jämfört med samma period 2007 utgjordes av det förbättrade räntenettet.

Koncernens totala intäkter under andra kvartalet uppgick till 72,9 (70,4) miljoner euro.

Räntenettet steg till 49,1 (42,0) miljoner euro. Inlåningsökningen och den stigande räntenivån bidrog klart positivt till räntenettoutvecklingen. Fortsatt minskade genomsnittliga kundmarginaler framförallt på utlåningen till privatkunder kompensades till största delen av volymtillväxt. De derivat med vilka Aktia begränsar sin ränterisk belastade räntenettet med -2,7 (-1,8) miljoner euro under perioden.

Provisionsnettot uppgick till 22,4 (23,8) miljoner euro. Provisionsintäkterna från fonder, kapitalförvaltning och värdepappersförmedling minskade i en utmanande omgivning och uppgick till 12,3 (14,8) miljoner euro. Kort- och betalningsförmedlingsprovisionerna steg till 5,4 (4,9) miljoner euro. Fastighetsförmedlingsprovisionerna steg till 4,2 (3,6) miljoner euro. Bland provisionskostnaderna ökade provisionerna till lokalbankerna för förmedlade hypotekslån till 1,5 (0,6) miljoner euro i och med den ökade kreditstocken.

Livförsäkringsverksamhetens intäkter uppgick till 62,6 (64,7) miljoner euro. Försäkringspremieintäkterna steg till 48,2 (46,9) miljoner euro och nettointäkter från placeringsverksamhet för räntebundna försäkringar sjönk till 14,5 (17,8) miljoner euro. Nettointäkterna för placeringsverksamheten belastas av en resultatförd nedskrivning på 2,0 miljoner euro på en enskild ränteplacerings.

Övriga rörelseintäkter uppgick till sammanlagt 9,7 (4,8) miljoner euro. Av förbättringen om 4,9 miljoner euro kommer 3,7 miljoner euro från bankverksamhetens fastighetsinnehav i anslutning till realiseringar av innehavet under det första halvåret. De faktiska försäljningsvinsterna uppgick till 2,5 miljoner euro.

### Kostnaderna

Koncernens totala kostnader ökade under första halvåret med 23,0 % till 114,6 (93,2) miljoner euro. Den negativa goodwillen på 14,0 miljoner euro medförde en lägre kostnadsnivå för fjolåret. Exkluderande effekten av den resultatförda negativa goodwillen för fjolåret är kostnadsökningen 7,0 %.

Koncernens totala kostnader under andra kvartalet steg till 58,2 (53,0) miljoner euro.

Kostnaderna ökade närmast i segmentet Kontorsrörelsen. Satsningar på nya kontor, Aktia Kort & Finans serviceutbud samt nya fastighetsförmedlingsenheter har medfört högre kostnadsnivå både i personalkostnader och övriga administrationskostnader. Även projekten kring ny koncernstruktur och fusionen med Veritas Skadeförsäkring samt satsningarna på Affärsbank & treasury och Kapitalförvaltning medförde högre kostnader än under samma period 2007. Livförsäkring lyckades sänka sina personal- och administrationskostnader något jämfört med samma period 2007.

Personalkostnaderna uppgick till 32,7 (28,4) miljoner euro. De övriga administrationskostnaderna uppgick till 19,5 (17,7) miljoner euro. Kostnadsökningen om 1,8 miljoner euro fördelar sig jämt på kostnadsposterna utbildnings- och rekryteringskostnader, marknadsföringskostnader och IT-kostnader.

Livförsäkringsverksamhetens försäkringsersättningar uppgick till 37,7 (33,5) miljoner euro. Ansvarskulden för de räntebundna försäkringarna ökade med 1,5 (6,6)

miljoner euro. Nettoförändringen för fondanknutna försäkringars ansvarsskuld visar en ökning med 12,4 (12,2) miljoner euro.

Av- och nedskrivningarna för materiella och immateriella tillgångar uppgick till 2,8 (2,6) miljoner euro. Av detta utgör avskrivningar hänförliga till kundrelaterade immateriella tillgångar, vilka uppstod vid förvärvet av Veritas Livförsäkring, 0,6 (0,6) miljoner euro för första halvåret.

### Balans och åtaganden utanför balansräkningen

Koncernens balansomslutning ökade från årsskiftet med 10,4 % och uppgick till 8 783 (31.12.2007; 7 952) miljoner euro vid periodens slut. Ökningen i balansomslutningen är närmast hänförlig till en tillväxt i kreditstocken och ökning i tillgångar tillgängliga för försäljning. Inlåningen har ökat både från allmänheten och från lokalbankerna.

Koncernens totala utlåning uppgick i slutet av perioden till 5 082 (31.12.2007; 4 574) miljoner euro, vilket innebar en ökning med 509 miljoner euro (+11,1 %). Bostadslånestocken uppgick till 3 588 (31.12.2007; 3 280) miljoner euro, varav hypotekslånen utgjorde 1 872 (31.12.2007; 1 614) miljoner euro och gav en ökning om 16,0 % från årsskiftet. Av hypotekslånens tillväxt på 259 miljoner euro utgör 138 miljoner euro krediter förmedlade av övriga sparbanker och lokalandelsbanker. Utlåningen till företag växte i enlighet med den förnyade företagskundstrategin och uppgick till 715 (31.12.2007; 553) miljoner euro.

Räntebärande tillgångar tillgängliga för försäljning ökade under första halvåret till 2 467 (31.12.2007; 2 072) miljoner euro. Dessa tillgångar som till största del består av bankverksamhetens likviditetsreserv kan användas som säkerhet för affärer med bindande återköpsvillkor, så kallade repoavtal.

Inlåningen från allmänheten och offentliga samfund ökade till totalt 3 069 (2 801) miljoner euro. Denna tillväxt i depositioner stärkte Aktias likviditet i en orolig marknad.

Uttestående emitterade bankcertifikat i Aktia var vid periodens utgång 449 miljoner euro, vilket innebar en tillväxt om 66 miljoner under första halvåret. Dessutom emitterade Aktia nya debenturer och indexlån om sammanlagt 49 miljoner euro.

Livförsäkrings ansvarsskuld sjönk till 848 (31.12.2007; 855) miljoner euro.

Åtaganden utanför balansräkningen ökade från årsskiftet med 165 miljoner euro och uppgick till 795 (31.12.2007; 630) miljoner euro. Ökningen beror i huvudsak på nya outnyttjade finansieringslimiter (+110 miljoner euro) och andra kreditlöften (+43 miljoner euro).

## Koncernens eget kapital och fonden för verkligt värde

Koncernens eget kapital uppgick till 288 (31.12.2007 ; 339) miljoner euro vid periodens utgång.

Fonden för verkligt värde i koncernen uppgick till -72,8 miljoner euro jämfört med -18,0 per 31.12.2007. Nedgången belastar det egna kapitalet och består av realiserade förluster som inte anses bestående och beror på tre huvudsakliga faktorer:

- prisutvecklingen för tillgångarna i Livförsäkringsbolagets placeringsportfölj
- lägre priser på grund av svag allmän likviditet för finansiella tillgångar och högre avkastningskrav bland investerare
- ett höjt ränteläge som medfört sänkt värde för de fastränteplaceringar som Aktia gör för att begränsa sin strukturella ränterisk

### Specifikation av fonden för verkligt värde

(mn euro)	30.6.2008	31.12.2007	Förändring 1-6 2008
Bankverksamheten, aktier och andelar	+2,4	+5,7	-3,3
Bankverksamheten, direkta räntebärande värdepapper	-38,5	-17,4	-21,1
Försäkringsverksamheten, aktier och andelar	-13,3	+3,3	-16,6
Försäkringsverksamheten, direkta räntebärande värdepapper	-20,7	-8,7	-12,0
Kassaflödessäkring	-2,7	-0,9	-1,8
Fonden för verkligt värde totalt	-72,8	-18,0	-54,8

## Kapitaltäckning och solvens

Kapitaltäckningen för bankverksamheten per den 30 juni 2008 redovisas enligt schablonmetoden för kreditrisker och enligt basmetoden för operativa risker medan det för marknadsrisker inte beräknats kapitalkrav som följd av litet handelslager och små valutapositioner.

Kapitalbasen uppgick per 30.6.2008 till 412 miljoner euro, varav 327 miljoner euro var primärt eget kapital. Det primära egna kapitalet inkluderar rapportperiodens vinst minskad med kalkylerad dividend för rapportperioden motsvarande fjolårets dividendnivå.

Kapitaltäckningen sjönk vid utgången av första halvåret till 12,8 % jämfört med 18,2 % året innan och 15,4 % vid årsskiftet men är fortfarande på god nivå. Primärkapitalrelationen uppgick till 10,1 % jämfört med 10,9 % vid årsskiftet. Nedgången i kapitaltäckningen under perioden orsakades främst av den negativa utvecklingen i fonden för verkligt värde, ca 70 %, samt tillväxten i kreditstocken.

Vid beräkning av kapitalbasen har livförsäkringsverksamhetens minimiverksamhetskapitalkrav avdragits från och med 31.3.2007 medan skillnaden mellan det bokförda värdet av investeringen och minimiverksamhetskapitalkravet upptagits bland riskvägda förbindelser.

Solvensnivån för livförsäkringsverksamheten sjönk till 12,5 % av ansvarsskulden jämfört med 18,1 % vid årsskiftet. Den negativa förändringen är en följd av den svåra placerings- och räntemarknaden.

Kapitaltäckningen för finans- och försäkringskonglomeratet beräknat enligt konsolideringsmetoden (konglomeratets kapitalbas i förhållande till minimikravet)

uppgick 30.6.2008 till 115,1 % jämfört med 138,6 % vid årsskiftet.

## Kreditförluster

De individuella nedskrivningarna av kredit- och garanti-fordringar uppgick till knappa -0,3 (-0,3) miljoner euro under det första halvåret. Över 90 % av nedskrivningarna hänför sig till privatkunder. Återföringarna från tidigare års förluster uppgick till 0,3 (0,3) miljoner euro, varför kostnadseffekten för periodens resultat var obetydlig.

## Rating

Aktias kreditvärdering hos det internationella kreditvärderingsinstitutet Moody's Investors Service bibehålls beträffande kortfristig upplåning på bästa klass, P-1. Kreditvärdigheten för långfristig upplåning, A1, och för finansiell styrka, C, kvarstod likaså.

Dotterbolaget Aktia Hypoteksbank Abp har emitterat långfristiga masskuldebrevslån med den högsta kreditvärdigheten Aaa av Moody's Investors Service.

## Segmentöversikt

Aktias huvudsakliga affärsverksamhet är indelad i följande fyra segment: Kontorsrörelse, Affärsbank & treasury, Kapitalförvaltning och Livförsäkring. Segmentet Övrigt inkluderar främst administrativa funktioner, koncernens fastighetsinnehav samt avkastningen på eget kapital.

## Kontorsrörelse

Kontorsrörelsens rörelseresultat uppgick till 6,0 (10,3) miljoner euro. Kontorsrörelsen har fått ca 8 000 nya kunder under första halvåret, vilket är en betydande ökning jämfört med fjolåret.

Rörelseintäkterna uppgick till 48,7 (46,6) miljoner euro. Den fortsatta nedgången i utlåningens räntemarginal har lett till att räntenettet förblivit på fjolårets nivå trots en relativt stark volymökning i kreditstocken samt tillväxt i depositioner. Aktias marknadsandel för bostadslån har från årsskiftet ökat från 4,09 % till 4,14 %, och marknadsandelen för inlåningen visar en ökning från 2,95 % till 3,03 %.

Provisionsintäkterna har vuxit inom betalningsrörelsen och fastighetsförmedlingsverksamheten. Kontorsrörelsens räntenetto är referensränteneutralt, d.v.s. uppgången i räntenivån inverkar inte på räntenettet. Fast ränta krediteras med internränta om 3,5 %.

Rörelsekostnaderna ökade till 42,7 (36,2) miljoner euro genom satsningen på kontorsnätet och fastighetsförmedling särskilt på de nya orterna samt fortsatt prioritering av affärsverksamhetens utveckling genom systemsatsningar inklusive lanseringen av den nya Aktia X-press konsumtionskrediten.

Förmedlingen av hypotekslån uppvisade tillväxt under perioden. Exklusive hypotekslån förmedlade av övriga sparbanker och lokalandelsbanker ökade Aktia hushållens utlåning med 6,3 % under första halvåret till 3 241 (31.12.2007; 3 048) miljoner euro. De av Aktias kontor förmedlade hypotekslånen uppgick till 994 (31.12.2007; 873) miljoner euro.

Utflödet ur aktie- och blandfonder under perioden kompenseras av en ökning av alternativa sparandeformer, såsom tidsbundna depositioner och livförsäkringar. Hushållens totala sparande uppgick till 3 098 (31.12.2007; 3 152) miljoner euro, varav hushållens depositioner utgjorde 2 374 (31.12.2007; 2 156) miljoner euro och hushållens fondsparande 724 (31.12.2007; 997) miljoner euro.

Fastighetsförmedlingens omsättning växte med 15,5 % till 4,1 miljoner euro. Verksamheten nådde inte fjolårets lönsamhetsnivå.

Under första halvåret ökade antalet Internetbanksavtal med 4,9 % till 101 200.

## Affärsbank & treasury

Affärsbank & treasurys rörelseresultat uppgick till 13,0 (4,1) miljoner euro. Segmentets alla enheter förbättrade sitt rörelseresultat.

Affärsbanken uppvisade lönsam tillväxt särskilt inom Bygg och Fastighet samt Ägarstruktur. Andelen intjäning från helhetskunder som utnyttjar ett brett servicesortiment har stigit klart. Aktia Företagsfinans har vuxit genom att betjäna Aktias och lokalbankernas kunder.

Från och med slutet av 2007 har en något stramare kreditpolicy tillämpats i Affärsbanken för att beakta läget på finansmarknaden.

De första SEPA- (gemensamma eurobetalningsområdet) tjänsterna togs i bruk under perioden. Arbetet med att beakta utvecklingen inom clearing fortsatte tillsammans med lokalbankerna och övriga samarbetspartners genom grundandet av ACH Finland Abp. Bolaget som planerar att starta sin verksamhet i slutet av detta år har som målsättning att säkerställa en konkurrenskraftig clearing och settlement service för betaltrafiken inom SEPA-området.

Treasury uppvisade ett förbättrat räntenetto trots att periodens resultat belastades med kostnader för derivat för hantering av bankens ränterisk uppgående till -2,7 (-1,8) miljoner euro. Den goda likviditetsställningen möjliggjorde återfinansiering till fördelaktiga villkor.

Europeiska investeringsbanken (EIB) beviljade Aktia ett låneprogram om 50 miljoner euro för förmedling av krediter till små och medelstora företags investeringar.

Aktia Hypoteksbank Abp uppvisade fortsatt tillväxt. Den totala kreditstocken uppgick till 1 872 miljoner euro och ökade från årsskiftet med 16,0 %. De övriga sparbankerna och lokalandelsbankerna stod för 879 miljoner euro av de förmedlade hypotekslånen. Av tillväxten i kreditstocken om 258 miljoner euro förmedlades 46,7 % av Aktia och 53,3 % av övriga sparbanker och lokalandelsbanker. I den nuvarande situationen på finansmarknaden är återfinansieringen en allt viktigare konkurrensfaktor.

## Kapitalförvaltning

Rörelseresultatet för Aktias kapitalförvaltning sjönk till 2,1 (3,4) miljoner euro. I en svår marknad lyckades Aktia stärka sin marknadsposition betydligt. Aktia lanserade en specialplaceringsfond, Aktia Structura, som placerar i indexlån för att komplettera fondsortimentet.

Nettointäkterna, d.v.s. intäkterna efter återföringar till koncernens övriga enheter och samarbetspartners, uppgick till 7,3 (7,9) miljoner euro. Verksamhetsomgivningen var utmanande under hela perioden. Rörelsekostnaderna ökade med 0,7 miljoner euro till 5,2 miljoner euro, varav personalkostnaderna utgjorde 2,9 miljoner euro.

De av Aktia förvaltade och förmedlade fondernas volym uppgick till 1 858 (31.12.2007; 2 013 och 30.6.2007; 2 027) miljoner euro. Aktias marknadsandel var 3,3 (2,9) % i slutet av perioden. De av Aktia Asset Management förvaltade tillgångarna uppgick till 3 722 (3 625) miljoner euro, vilket utgjorde en tillväxt på 2,7 %.

Privatbankens kundtillgångar uppgick till 1 072 (1 087) miljoner euro. Privatbankens kundantal ökade med ca 10 % från årets början.

## Livförsäkring

Försäkringsverksamhetens bidrag till koncernens rörelseresultat uppgick till 3,7 (4,8) miljoner euro.

Rörelseresultatet för Veritas Livförsäkring före koncerneelimineringar uppgick till 29,0 (15,2) miljoner euro. Rapportperiodens jämförbara operativa resultat var på samma nivå som året innan. Segmentets rörelseresultat innehåller båda åren poster av engångsnatur, dels försäljningsvinster från fastighetsrealiseringar och dels en sänkning av räntekravet på räntebundna försäkringars ansvarsskuld. Vid jämförelse till föregående år bör noteras att ansvarsskulden för räntebärande försäkringar förstärktes under andra kvartalet 2007 med 20,7 miljoner euro.

Premieinkomsten uppgick till 48,2 (46,9) miljoner euro, vilket innebär en ökning om 2,8 %. Marknadsandelen i nyförsäljningen ökade betydligt. Kundernas intresse för fondanknutna spar- och pensionsförsäkringar fortsatte att öka, medan försäljningen av räntebundna försäkringar minskade. Aktias kontorsrörelse fortsatte att öka i betydelse som distributionskanal.

Försäkringsärsättningarna steg främst på grund av ökade utbetalningar för pension och dödsfall. Periodens försäkringsärsättningar uppgick till 37,7 (33,5) miljoner euro. Livförsäkringens driftskostnader uppgick till 6,9 (7,3) miljoner euro. Omkostnadsprocenten förbättrades till 104,1 (111,3) %. Den främsta orsaken till en förbättrad effektivitet är inbesparingar genom omorganisering av distributionen. Under senare delen av 2008 förväntas resultatet belastas av dels huvudkontorets flyttkostnader, dels kostnader för namnbyte till Aktia.

Nettointäkter för placeringsverksamheten, exklusive de för fondanknutna placeringstillgångar, uppgick till 39,3 (47,5) miljoner euro. Placeringsintäkterna var lägre än året innan huvudsakligen på grund av lägre försäljningsvinster vid realisering av placeringar. I rapportperiodens nettointäkter för placeringsverksamheten ingår en resultatförd nedskrivning på 2,0 miljoner euro på en enskild ränteplacering. Under perioden slutfördes försäljningen av Livförsäkringens direkta fastighetsinnehav. Försäljningsvinsten från fastighetsrealiseringarna uppgick till 17,8 miljoner euro och elimineras i sin helhet på koncernnivå.

Ansvarsskulden uppgick till 848 (31.12.2007; 855) miljoner euro varav fondanknutna försäkringar utgjorde 192 (31.12.2007; 201) miljoner euro.

Perioden dominerades av en svår placeringsmarknad. Avkastningen av bolagets placeringar beräknat med gängse värden var -3,2 (6,4) % för första halvåret. Livförsäkringens placeringsportfölj, inklusive placeringar för fondanknutna försäkringar värderade till verkligt värde, uppgick till 928 miljoner euro före koncerneelimineringar medan livförsäkringens kassa och bank uppgick till 14 miljoner euro.

## Övrigt

Rörelseresultatet för segmentet Övrigt visar en minskning från 9,2 miljoner euro till 6,6 miljoner euro. I segmentet Övrigt ingår största delen av koncernens fastighetsinnehav dels i eget bruk, dels innehav i form av förvaltningsfastigheter. Placeringar i fastigheter eller ägande av fastigheter ingår inte i Aktias kärnverksamhet. I enlighet med denna strategi har man under det första halvåret aktiverat utförsäljningen av fastighetsinnehavet. Också i enlighet med denna strategi har en del av fastighetsinnehavet omklassificerats till tillgångar som innehas till försäljning. Sammanlagda försäljningsvinster för nu redan avyttrat fastighetsinnehav under första halvåret uppgick till 2,5 miljoner euro.

Vasp-Invest Ab blev ett av Aktia helägt dotterbolag när Aktia köpte 25 % av aktiestocken i Vasp-Invest Ab av bolagets verkställande direktör. Aktias innehav i Vasp-Invest var tidigare 75 %. Vasp-Invest Ab:s verkställande direktör avgick i samband med affären.

## Riskpositioner

Koncernens huvudsakliga riskpositioner är kredit- och motpartsrisiker, finansierings- och likviditetsrisiker, marknadsrisiker och operativa risker. Riskpositionerna presenteras närmare i not 4.

## Personal

Omräknat till heltidsresurser ökade koncernens personal med 72 till 997 (925) vid utgången av rapportperioden. Det genomsnittliga antalet heltidsresurser för rapportperioden var 972 (921).

Aktia Sparbank Abp valde 31.1.2008 ekonomie magister Jussi Laitinen till ny verkställande direktör och han tillträdde som vd 4.4.2008 då Mikael Ingberg avslutade sin tjänst.

## Personalfonden och ledningens incentivprogram för år 2008

Vinstdelningen till Aktiakoncernens personalfond beräknas uppgå till 0,8 miljoner euro för det första halvåret, varav ledningens andel var 0,1 miljoner euro. Verkställande direktören och de övriga medlemmarna av koncernens ledningsgrupp är medlemmar i koncernens personalfond.

För verkställande direktören och de övriga medlemmarna av koncernens ledningsgrupp har inrättats ett bonussystem som är beroende dels på resultat och dels på utfallet i fonden för verkligt värde och kan ge en årlig bonus om högst tre månadslöner. På basis av utvecklingen under första halvåret utfaller det inte någon bonusersättning till ledningsgruppen.

För år 2008 omfattas ledningsgruppen även av ett aktierelaterat incentivprogram, som ger medlemmarna i ledningsgruppen en möjlighet att teckna maximalt

24 980 aktier. Utfallet av detta är beroende av separata målsättningar vars prestationsvillkor styrelsen fatta beslut om. Det aktierelaterade incentivprogrammet ökade personalkostnaderna med 0,1 miljoner euro under första halvåret.

## Aktiekapital och ägare

Vid utgången av rapportperioden uppgick bankens inbetalda och i handelsregistret antecknade aktiekapital till 80 248 836 euro fördelat på 40 124 418 A-aktier och 20 050 850 R-aktier. Antalet ägare uppgick till 648 vid rapportperiodens utgång.

Bolagsstämmans beslut om ändringarna i Aktia Sparbank Abp:s bolagsordning och inrättande av en ny aktieserie, serie R, registrerades i handelsregistret 7.4.2008. Emissionen av R-aktierna genomfördes som en vederlagsfri emission riktad till bankens dåvarande ägare. Emissionen omfattade högst 20 050 968 R-aktier så att för 2 gamla aktier (serie A) erhöles 1 ny aktie av serie R. Varje R-aktie medför 20 röster. Emissionen verkställdes utan att bankens aktiekapital ökade.

Styrelsen har från extra bolagsstämman 21.12.2006 fullmakt att emittera högst 1 000 000 aktier. Av fullmakten utnyttjades 39 021 aktier under 2007.

Aktias styrelse beslöt 30.4 2008 med stöd av de emissionsfullmakter som bankens bolagsstämman utfärdade 21.12.2006 för inrättande av aktiebaserade incentiv för nyckelpersoner och i enlighet med villkoren i ett av styrelsen år 2007 fastställt incentivprogram för den högsta operativa ledningen beslutat om en riktad aktieemission till namngivna personer i bankens högsta operativa ledning. Vid emissionen utgavs 22 482 nya aktier av serie A till ett teckningspris om 8,67 euro som registrerades 27.6 2008. Det totala antalet A-aktier ökade till 40 124 418 och bankens aktiekapital ökade med 44 964 euro till 80 248 836 euro.

## Fusion med Veritas Skadeförsäkring

30.5.2008 godkände och publicerade styrelsen för Aktia Sparbank Abp (Aktia) fusionsprospektet för den planerade fusionen mellan Aktia och Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolag (Veritas Skadeförsäkring). Fusionsprospektet som också är godkänt av Finansinspektionen finns att tillgå på Aktias huvudkontor på adressen Mannerheimvägen 14 A, 00100 Helsingfors, på Veritas Skadeförsäkrings huvudkontor på adressen Märaholmskajen 3, 00180 Helsingfors samt även på Helsingfors Börs' servicepunkt OMX Way på adressen Fabiansgatan 14, 00130 Helsingfors.

Aktias extra bolagsstämman 5.6.2008 godkände styrelsens plan för överlåtelse av affärsverksamheten till nygrundade Aktia Bank Abp och styrelsens fusionsplan med Veritas Skadeförsäkring.

Bolagsstämman för Veritas Skadeförsäkring godkände 13.6 2008 fusionsplanen med Aktia.

## Veritas Skadeförsäkring i korthet

Veritas Skadeförsäkring har försäkrat privatpersoner och företag sedan år 1925. Veritas Skadeförsäkring har idag ca 90 000 kunder. Kundsegmenten består huvudsakligen av privathushåll, företagare samt små och medelstora företag. Veritas Skadeförsäkring har sina största marknadsandelar på det tvåspråkiga kustområdet.

Resultatutvecklingen inom Veritas Skadeförsäkring har under de senaste åren varit gynnsam. Både försäkringsverksamhetens lönsamhet och totalresultatet har utvecklats positivt. De senaste resultatuppgifterna för Veritas Skadeförsäkring är för helåret 2007. Räkenskapsperiodens resultat för 2007 ökade från 3,9 miljoner euro (år 2006) till 4,1 miljoner euro. Premieinkomsten för 2007 uppgick till 62,6 miljoner euro, medan ersättningskostnaderna uppgick till 45,5 miljoner euro. Totalkostnadsprocenten minskade från 105 år 2006 till 98 år 2007 och risktäckningskapaciteten steg från 116 % (år 2006) till 136 %. Balansomslutningen uppgick till 149,8 miljoner euro för år 2007.

För mer finansiell information om Veritas Skadeförsäkring hänvisar vi till separat bilaga som bifogas denna delårsrapport. Bilagan ger uppgifter om resultat- och balansräkning samt nyckeltal för år 2007 med jämförelse till åren 2005 och 2006. Uppgifterna har ingått i fusionsprospektet som publicerades 30.5.2008.

## Händelser efter rapportperiodens slut

I augusti emitterade Aktia Hypoteksbank ett masskuldebrevslån om 250 miljoner euro med säkerhet i fastigheter. Lånet löper med rörlig ränta och med en lånetid om 2 år.

## Utsikter och risker som kan påverka dem

Koncernens rörelseresultat bedöms förbli på en god nivå, men en fortsatt turbulent finansmarknad gör resultatutvecklingen svårbedömd och belastar koncernens kapitalbas.

En bibehållen god kreditvärdighet och koncernens nuvarande kapitalbas möjliggör återfinansiering och moderat tillväxt även i den nuvarande marknadssituationen.

Betydelsen av kostnadseffektivitet kommer ytterligare att öka i nuvarande konkurrensläge. Detta förstärks i och med avtalade löneförhöjningar.

En eskalering av finansöror kan även leda till bestående värdesänkningar i enskilda placeringar, som nu bedöms vara av god kvalitet. Detta skulle påverka koncernens resultat negativt. Därtill kan högre avkastningskrav bland investerare leda till en generell prisnedgång

för finansiella tillgångar, vilket skulle påverka Aktias kapitaltäckning negativt.

Koncernens ledning kan påverka graden av risktagning och kostnadsnivån. Räntenivån och utvecklingen på finansmarknaden i övrigt, finansiella tillgångars likviditet och pris, efterfrågan på krediter, det allmänna incentivet för fond- och försäkringssparande samt den finländska detaljbanksmarknaden är faktorer som ligger utanför koncernens kontroll.

## Kvartalsvis utveckling

	Q2 2008	Q1 2008	Q4 2007	Q3 2007	Q2 2007
Räntenetto	25,3	23,9	23,8	23,1	21,6
Dividender	1,3	0,1	0,4	0,1	1,1
Provisionsnetto	11,8	10,6	12,6	11,0	12,1
Livförsäkringsverksamhetens intäkter	30,4	32,2	42,8	27,4	33,9
Nettoresultat från finansiella transaktioner	1,7	1,2	-0,4	0,8	0,7
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	0,4	1,3	0,1	0,0	0,2
Övriga rörelseintäkter	2,1	1,8	1,0	0,6	0,8
Summa rörelseintäkter	72,9	71,0	80,3	62,9	70,4
Försäkringsersättningar och förändring i ansvarsskuld	-25,3	-26,2	-40,9	-20,7	-24,4
Personalkostnader	-16,7	-16,0	-15,7	-13,1	-14,8
Övriga administrationskostnader	-10,2	-9,3	-10,2	-7,6	-9,3
Resultatförd negativ goodwill			-1,9		
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1,5	-1,3	-1,2	-1,3	-1,4
Övriga rörelsekostnader	-4,4	-3,7	-3,2	-3,2	-3,1
Summa rörelsekostnader	-58,2	-56,5	-73,2	-45,9	-53,0
Återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	0,8				
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	0,0	0,0	-0,2	0,1	-0,1
Andel av intresseföretagens resultat	0,1	-0,2	-0,3	0,2	0,3
Rörelseresultat	15,6	14,2	6,6	17,4	17,6

## Nyckeltal i slutet av respektive räkenskapsperiod

	1-6 2008	1-3 2008	1-12 2007	1-9 2007	1-6 2007
Resultat/aktie, euro	0,37	0,17	0,87	0,79	0,58
Eget kapital/aktie, euro	4,55	5,26	5,39	5,59	5,43
Avkastning på eget kapital, % (ROE)	14,6	12,7	17,9	21,4	23,8
K/I-tal (bankverksamheten)	0,69	0,70	0,67	0,65	0,67
Livförsäkringsverksamhetens omkostnads -%	104,1	97,7	110,0	105,2	111,3
Fondkapital, mn euro	1 858	1 884	2 013	2 068	2 027
Inlåning från allmänheten, mn euro	3 069	2 908	2 801	2 739	2 640
Utlåning till allmänheten, mn euro	5 082	4 797	4 574	4 382	4 200
Riskvägda förbindelser, mn euro	3 229	3 052	2 875	2 712	2 579
Kapitaltäckningsgrad, % (bankverksamheten)	12,8	14,2	15,4	17,5	18,2
Primärkapitalrelation, % (bankverksamheten)	10,1	10,5	10,9	12,1	12,4
Solvensgrad, % (livförsäkringsverksamheten)	12,5	14,6	18,1	20,5	22,0
Kapitaltäckningsgrad, % (konglomeratet)	115,1	129,3	138,6	153,6	156,9
Livförsäkringsverksamheten:					
- placeringar till verkligt värde, mn euro	921,8	941,3	965,6	965,9	971,7
- ansvarsskuld för räntebundna försäkringar, mn euro	655,8	653,2	654,3	641,5	640,3
- ansvarsskuld för fondförsäkringar, mn euro	191,7	189,2	200,5	197,1	195,9
Resultat/aktie exkl. resultatförd neg. goodwill, euro	0,37	0,17	0,67	0,56	0,35
Avkastning på eget kapital exkl. resultatförd negativ goodwill, % (ROE)	14,6	12,7	13,8	15,1	14,3
Resultat/aktie exkl. resultatförd neg. goodwill och inkl. fonden för verkligt värde, euro	-0,54	-0,14	0,39	0,56	0,40
Genomsnittligt antal aktier, mn st. *)	60,2	60,2	59,8	59,8	59,8
Antal aktier vid periodens utgång, mn st.	60,2	60,2	60,2	60,2	60,1
Personal (heltidsresurser), genomsnittligt antal	972	956	940	928	921

\*) Emissionsjusterat antal aktier

## Beräkningsgrunderna för nyckeltalen

---

### Resultat/aktie, euro

Periodens vinst efter skatt hänförligt till aktieägare i Aktia Sparbank Abp

Emissionsjusterade antalet aktier i genomsnitt under räkenskapsperioden

### Eget kapital/aktie, euro

Eget kapital hänförligt till aktieägare i Aktia Sparbank Abp

Antalet aktier vid räkenskapsperiodens utgång

### Avkastning på eget kapital (ROE), %

Periodens vinst (på årsbasis) x 100

Eget kapital i genomsnitt

### Kostnads/intäktsrelation (K/I -tal) (bankverksamheten)

Summa rörelsekostnader

Summa rörelseintäkter

### Livförsäkringsverksamhetens omkostnads -%

(Driftskostnader + kostnader för skötsel av ersättningar) x 100

Belastningsinkomst

Belastningsinkomsten är enligt beräkningsgrunderna en post som är avsedd att täcka omkostnaderna. Driftskostnaderna innehåller inte återförsäkrarnas provisioner. I belastningsintäkterna ingår alla belastningsposter.

### Riskvägda förbindelser (bankverksamheten)

Summa tillgångar i balansräkningen jämte förbindelser utanför balansen inklusive derivat värderade och riskvägda enligt standardmetoden i Finansinspektionens standardsamling 4.3.

Kapitalkravet för operativa risker har räknats och riskvägts enligt i Finansinspektionens standard 4.3i.

### Kapitaltäckningsgrad, % (bankverksamheten)

Kapitalbasen (primärt eget kapital + supplementärt eget kapital) x 100

Riskvägda förbindelser

Kapitalbasen räknas enligt Finansinspektionens föreskrift 4.3a

### Primärkapitalrelation % (bankverksamheten)

Primärt eget kapital x 100

Riskvägda förbindelser

### Solvensgrad, % (livförsäkringsverksamheten)

Solvenskapital x 100

Försäkringsteknisk ansvarsskuld - 75 % av ansvarsskulden för fondförsäkringar

Den försäkringstekniska ansvarsskulden uträknas efter avdrag av återförsäkrarnas andel.

### Kapitaltäckningsgrad, % - konglomeratet

Konglomeratets totala kapitalbas (eget kapital inklusive branschspecifika tillgångar och avdrag) x 100

Minimikrav för konglomeratets egna medel (kreditinstitut + försäkringsverksamhet)

Konglomeratets kapitaltäckning regleras av kapitel 3 i Lag om tillsyn av finans- och försäkringskonglomerat samt därtill hörande förordning.

## Koncernens resultaträkning

(mn euro)	1-6 2008	1-6 2007	Förändring, %	År 2007
Räntenetto	49,1	42,0	16,8	88,9
Dividender	1,3	1,1	19,9	1,5
Provisionsintäkter	26,7	28,1	-5,0	57,2
Provisionskostnader	-4,4	-4,4	-0,2	-9,8
Provisionsnetto	22,4	23,8	-5,8	47,3
Försäkringspremieinkomster	48,2	46,9	2,6	99,8
Nettointäkter från placeringsverksamhet, räntebundna försäkringar	14,5	17,8	-18,5	35,1
Livförsäkringsverksamhetens intäkter	62,6	64,7	-3,2	134,9
Nettointäkter från värdepappershandel och valutaverksamhet	0,5	0,5	10,7	1,0
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	2,4	1,4	70,1	1,2
Nettoresultat från finansiella transaktioner	2,9	1,8	55,4	2,3
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	1,6	0,4	329,6	0,5
Övriga rörelseintäkter	3,9	1,5	168,3	3,1
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>143,9</b>	<b>135,3</b>	<b>6,3</b>	<b>278,5</b>
Utbetalda försäkringsersättningar	-37,7	-33,5	12,3	-64,5
Förändring i ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	-1,5	-6,6	-77,5	-20,2
Nettoförändring i ansvarsskuld för fondanknutna försäkringar	-12,4	-12,2	1,1	-29,2
Försäkringsersättningar och förändringar i ansvarsskuld	-51,5	-52,3	-1,6	-113,9
Personalkostnader	-32,7	-28,4	15,0	-57,3
Övriga administrationskostnader	-19,5	-17,7	10,2	-35,5
Resultatförd negativ goodwill	-	14,0	N/A	12,1
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2,8	-2,6	5,9	-5,1
Övriga rörelsekostnader	-8,2	-6,1	34,0	-12,5
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-114,6</b>	<b>-93,2</b>	<b>23,0</b>	<b>-212,2</b>
Återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	0,8	-	N/A	-
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	0,0	-0,1	-97,2	-0,2
Andel av intresseföretagens resultat	-0,1	0,2	-131,6	0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>29,9</b>	<b>42,3</b>	<b>-29,3</b>	<b>66,3</b>
Skatter	-7,0	-7,1	-0,7	-13,4
<b>Periodens vinst</b>	<b>22,8</b>	<b>35,2</b>	<b>-35,0</b>	<b>52,8</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Aktieägare i Aktia Sparbank Abp	22,2	34,9	-36,4	52,0
Minoriteten	0,6	0,3	135,3	0,9
<b>Summa</b>	<b>22,8</b>	<b>35,2</b>	<b>-35,0</b>	<b>52,8</b>
Resultat per aktie, euro	0,37	0,58		0,87
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,37	0,58		0,87

## Koncernens balansräkning

(mn euro)	30.6.2008	31.12.2007	Förändring, %	30.6.2007
<b>Tillgångar</b>				
Kontanta medel	242,8	235,3	3,2	251,7
Finansiella tillgångar värderade via resultatet	27,4	-	N/A	0,7
Räntebärande värdepapper	2 466,6	2 072,2	19,0	1 665,8
Aktier och andelar	400,8	406,5	-1,4	370,1
Finansiella tillgångar som kan säljas	2 867,5	2 478,7	15,7	2 035,9
Utlåning till kreditinstitut	86,0	183,3	-53,1	37,1
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	5 082,5	4 573,7	11,1	4 200,0
Lån och andra fordringar	5 168,5	4 757,0	8,6	4 237,1
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	45,8	45,8	0,0	47,8
Derivatinstrument	68,6	33,7	103,9	14,1
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld	191,3	203,1	-5,8	197,8
Immateriella tillgångar	8,0	7,4	7,6	6,6
Materiella tillgångar	38,4	111,2	-65,5	146,9
Placeringar i ägarintresseföretag	4,2	3,6	17,6	3,9
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	66,8	53,6	24,7	56,1
Övriga tillgångar	27,5	13,2	107,8	11,9
Övriga tillgångar totalt	94,3	66,8	41,2	68,0
Inkomstskattefordringar	4,7	3,7	25,9	2,5
Latenta skattefordringar	14,7	5,9	151,7	5,5
Skattefordringar	19,4	9,6	102,7	8,1
Tillgångar som innehas till försäljning	6,8	-	N/A	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 783,1</b>	<b>7 952,2</b>	<b>10,4</b>	<b>7 018,6</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	1 124,1	928,6	21,1	839,5
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	3 069,0	2 801,4	9,6	2 640,5
Depositioner	4 193,1	3 730,0	12,4	3 480,0
Emitterade skuldebrev	2 038,6	1 980,5	2,9	1 650,1
Efterställda skulder	206,6	190,6	8,4	201,6
Övriga skulder till kreditinstitut	742,7	429,1	73,1	127,8
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	153,2	140,7	8,9	166,5
Övriga finansiella skulder	3 141,0	2 740,9	14,6	2 146,0
Derivatinstrument	75,8	34,6	119,4	31,0
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	655,8	654,3	0,2	640,3
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	191,7	200,5	-4,4	195,9
Avsättningar	1,2	0,3	N/A	0,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	84,3	67,2	25,5	49,4
Övriga skulder	112,2	130,9	-14,3	81,1
Övriga skulder totalt	196,6	198,1	-0,8	130,5
Inkomstskatteskulder	5,7	8,6	-33,3	3,8
Latenta skatteskulder	33,6	45,9	-26,8	49,9
Skatteskulder	39,3	54,5	-27,8	53,7
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning	0,3	-	N/A	-
<b>Summa skulder</b>	<b>8 494,8</b>	<b>7 613,2</b>	<b>11,6</b>	<b>6 677,9</b>
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital totalt	21,5	72,2	-70,3	91,7
Fritt eget kapital	252,4	252,3	0,1	235,0
Aktieägarnas andel av eget kapital	273,9	324,5	-15,6	326,8
Minoritetens andel av eget kapital	14,3	14,5	-1,5	13,9
<b>Eget kapital</b>	<b>288,2</b>	<b>339,0</b>	<b>-15,0</b>	<b>340,7</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>8 783,1</b>	<b>7 952,2</b>	<b>10,4</b>	<b>7 018,6</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

(mn euro)	1-6 2008	1-6 2007	1-12 2007
Kassaflöde från löpande verksamhet			
Rörelseresultat	29,9	42,3	66,3
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	1,0	-12,8	-6,3
Betalda inkomstskatter	-12,7	-9,8	-20,1
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i fordringar och skulder från löpande verksamhet</b>	<b>18,2</b>	<b>19,6</b>	<b>40,0</b>
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet	-845,1	-639,8	-1 592,7
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet	865,5	596,2	1 518,8
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet totalt</b>	<b>38,6</b>	<b>-24,0</b>	<b>-33,9</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>			
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	-	-	2,0
Förvärv och försäljning av dotterbolag och intresseföretag	-28,2	-29,8	-30,0
Investering och försäljning av materiella och immateriella tillgångar	3,4	-5,6	-11,9
Hypoteksbankens emission till minoriteten	3,8	10,5	10,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet totalt</b>	<b>-21,0</b>	<b>-24,9</b>	<b>-29,4</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>			
Emitterade och återbetalade efterställda skulder	15,5	3,2	-2,9
Ökning av aktiekapital	-	3,6	3,6
Ökning i fonden för fritt eget kapital	0,1	12,3	12,3
Betalda dividender	-20,1	-25,4	-25,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt</b>	<b>-4,4</b>	<b>-6,3</b>	<b>-12,4</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>	<b>13,2</b>	<b>-55,2</b>	<b>-75,7</b>
Likvida medel vid årets början	240,8	316,5	316,5
Likvida medel vid periodens slut	253,9	261,3	240,8
<b>Likvida medel i kassaflödesanalysen består av följande poster:</b>			
Kassa	9,3	9,0	10,9
Försäkringsverksamhetens kassa och bank	1,5	1,7	6,9
Finlands Banks checkräkning	232,0	241,0	217,5
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	11,1	9,6	5,5
<b>Total</b>	<b>253,9</b>	<b>261,3</b>	<b>240,8</b>

## Förändring av koncernens eget kapital

(mn euro)	Aktie kapital	Reserv fond	Överkurs fond	Övrigt bundet eget kapital	Fond för verkligt värde	Fond för aktierelaterade ersättningar	Fond för fritt eget kapital	Balans-erande vinstmedel	Aktieägarnas andel av eget kapital	Minoritetens andel av eget kapital	Totalt eget kapital
<b>Eget kapital 1.1.2008</b>	80,2	8,1	1,9	0,0	-18,0	0,0	45,3	207,0	324,5	14,5	339,0
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas					-71,8				-71,8		-71,8
Förändring i värdering till verkligt värde för kassaflödessäkringar					-2,4				-2,4		-2,4
Överfört till resultaträkning					0,0				0,0		0,0
Andel latent skatter direkt mot eget kapital					19,3				19,3		19,3
Aktieemissionskostnader									0,0		0,0
Intäkter och kostnader bokförda direkt mot eget kapital	0,0	0,0	0,0	0,0	-54,8	0,0	0,0	0,0	-54,8	0,0	-54,8
Periodens vinst								22,2	22,2	0,6	22,8
Summa redovisade intäkter och kostnader under perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	-54,8	0,0	0,0	22,2	-32,6	0,6	-31,9
Aktieemission	0,0						0,1		0,2		0,2
Dividend till aktieägare								-20,1	-20,1		-20,1
Övrig förändring i eget kapital				3,9		0,1		-2,1	1,9	-0,9	1,0
<b>Eget kapital 30.6.2008</b>	80,2	8,1	1,9	3,9	-72,8	0,1	45,4	207,0	273,9	14,3	288,2
<b>Eget kapital 1.1.2007</b>	70,6	8,1	1,9	0,0	-1,7	0,0	0,0	169,9	248,8	1,1	249,9
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas					5,6				5,6		5,6
Förändring i värdering till verkligt värde för kassaflödessäkringar					-1,4				-1,4		-1,4
Överfört till resultaträkning					-0,1				-0,1		-0,1
Andel latent skatter direkt mot eget kapital					-1,1				-1,1		-1,1
Aktieemissionskostnader							-0,5		-0,5		-0,5
Intäkter och kostnader bokförda direkt mot eget kapital	0,0	0,0	0,0	0,0	3,1	0,0	-0,5	0,0	2,5	0,0	2,5
Periodens vinst								34,9	34,9	0,3	35,2
Summa redovisade intäkter och kostnader under perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	3,1	0,0	-0,5	34,9	37,4	0,3	37,7
Aktieemission	9,8						45,6		55,4		55,4
Dividend till aktieägare								-14,8	-14,8		-14,8
Övrig förändring i eget kapital									0,0		0,0
<b>Eget kapital 30.6.2007</b>	80,4	8,1	1,9	0,0	1,4	0,0	45,0	190,0	326,8	13,9	340,7

## Not 1. Grund för upprättande av delårsrapport och väsentliga redovisningsprinciper

### Grund för upprättande av delårsrapport

Aktias koncernbokslut är upprättat i enlighet med de av EU godkända, internationella bokslutsstandarder (International Financial Reporting Standards, IFRS).

Delårsrapporten för perioden 1.1–30.6.2008 är uppgjord i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering". Delårsrapporten innehåller inte all information och noter som krävs vid ett årsbokslut, varför rapporten bör läsas gemensamt med koncernens årsbokslut per 31.12.2007.

Aktia Sparbank Ab:s delårsrapport kan läsas från Aktias hemsidor [www.aktia.com](http://www.aktia.com) under rubriken Finansiell information/delårsrapporter.

Delårsrapporten för perioden 1.1–30.6.2008 har godkänts av styrelsen den 21 augusti 2008.

Redovisningsprinciperna har förtydligats gällande redovisningsprinciper som kräver ledningens bedömning. Koncernens centrala antaganden gäller framtiden och viktiga osäkerhetsfaktorer i anslutning till balansdagens uppskattningar och berör bland annat följande antaganden:

- Uppskattning och bedömning av verkligt värde
- Nedskrivning av finansiella tillgångar
- Nedskrivning av lån och fordringar
- Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar
- Aktuariella beräkningar

### Uppskattning och bedömning av verkligt värde

Värderingen av onoterade finansiella tillgångar eller andra finansiella tillgångar där tillgången till marknadsprisinformation är begränsad kräver ledningens bedömning. Principerna för värdering till verkligt värde beskrivs under "Definition av värdering till verkligt värde". Även verkliga värden för finansiella tillgångar som innehas till förfall är känslig både för räntenivåns förändringar och för instrumentens likviditet och riskpremier.

### Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen prövar per varje balansdag huruvida det finns objektiva belägg som tyder på ett nedskrivningsbehov för finansiella tillgångar, förutom för finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Principerna beskrivs under "Nedskrivningar av finansiella tillgångar" och "Finansiella tillgångar som kan säljas".

### Nedskrivning av lån och fordringar

Nedskrivning av lån och fordringar bokförs individuellt och gruppvis. Grund för gruppvis nedskrivning uppstår ifall det framkommit objektiva belägg för att det förelig-

ger osäkerhet i anslutning till återbetalning av fordringar i gruppen. Analysen utgår från en närmare segmentering enligt kreditrisk och korrelation med makro- eller mikroekonomiska händelser samt med beaktande av regionala händelser, medan det belopp som bokförs som nedskrivning baserar sig på en erfarenhetsbaserad genomsnittlig uppskattning av förluster. Gruppvisa nedskrivningar kan även göras då det är frågan om ett stort antal små krediter och en individuell granskning i praktiken är svår att verkställa.

Om det finns en sannolik objektiv indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger görs en prövning. En nedskrivning bokförs då det finns objektiva belägg för att kundens betalningsförmåga försvagats. Värdet av en fordran har försämrats om det inkommande kassaflödet från fordran, med beaktande av säkerhetens verkliga värde, är mindre än krediten och kreditens obetalda räntor.

### Aktuariella beräkningar

Beräkningen av ansvarsskuld medför alltid osäkerhet eftersom ansvarsskulden baserar sig på antaganden om kommande ränteläge, dödlighet, sjuklighet och kostnadsnivå. Ansvarsskulden beräknas delvis genom att kommande förmåner diskonteras till nuvärde med avdrag för kommande premier och delvis så att inbetalda premier gottskrivs med beräkningräntor och olika gottgörelser samt debiteras med kostnader och riskpremier. Vid beräkningarna används den beräkningsränta, dödlighet och sjuklighet samt belastningar som omnämns i beräkningsgrunderna för respektive produkt. För vissa produkter används dock en mer betryggande ränta och dödlighetsantagande i enlighet med för bokslutet fastställda grunder. I ersättningsansvaret görs reservering för kända och okända skador. Fastslagna kundgottgörelser ingår i sin helhet i ansvarsskulden. Detta beskrivs närmare i "Försäkrings- och investeringsavtalens skulder".

### Kompletteringar till redovisningsprinciper

Vid upprättande av delårsrapporten har koncernen till väsentliga delar följt de redovisningsprinciper som tillämpades till årsbokslutet per 31.12.2007. Följande kompletteringar till redovisningsprinciperna har gjorts:

Från och med 1.1.2008 har livförsäkringsverksamheten frångått principen att redovisa administrationskostnader enligt funktion. Siffrorna för jämförelseperioderna har rekonstruerats att motsvara den nya redovisningsprincipen.

Försäkringspremier har periodiserats från 1.1.2008. Siffrorna för jämförelseperioderna har rekonstruerats att motsvara periodiseringen. Motsvarande periodisering har

gjorts gällande ansvarsskulden. Rekonstruktionen hade inte någon effekt på rörelseresultatet.

Presentationen av försäkringsverksamhetens intäkter och kostnader har ändrats så att nettoförändringen i ansvarsskuld för fondanknutna försäkringar inkluderar värdeförändringen i placeringar för fondanknutna försäkringar.

Värderingen till verkligt värde för bankkoncernens räntebärande finansiella tillgångar har korrigerats från 1.1.2008 så att alla koncernens finansiella tillgångar som kan säljas värderas till köpkurs på bokslutsdagen. Korrigeringens storlek uppgick till 1,1 miljoner euro före skatt och till 0,8 miljoner euro efter skatt.

Upplupna ränteutgifter och -kostnader gällande derivatinstrument bokförs från och med 1.1.2008 till derivatinstrument i balansräkningen istället för bland upplupna intäkter och kostnader. De korrigerade siffrorna för jämförelseperioderna visas i not 3 Derivat och åtaganden utanför balans.

I segmentöversikten för 2007 rapporterades segmentet Övrigt och eliminerings tillsammans. Från 1.1.2008 rapporteras Övrigt och eliminerings separat var för sig och jämförelseuppgifterna till år 2007 har korrigerats i enlighet med ändringen.

Lokalandelsbankernas innehav av B-aktier i Aktia Hypoteksbank Abp har i enlighet med IAS 32.25(a) till och med första kvartalet 2008 bokförts som minoritetsandelar. På basen av en IFRS bedömning av de underliggande avtalen kan inte lokalandelsbankernas innehav av B-aktier bokföras som minoritetsandelar. I andra kvartalet 2008 har Aktia enligt den nya IFRS bedömningen bokfört lokalandelsbankernas innehav av B-aktier (cirka 3,3 miljoner euro) som övriga skulder.

Strukturerade masskuldebrevslån, som inkluderar optioner, har till och med första kvartalet 2008 redovisats

till marknadsvärde bland finansiella tillgångar som kan säljas och värdeförändringen har bokförts direkt mot fonden för verkligt värde. Från och med andra kvartalet 2008 har Aktia omklassificerat placeringar med inbäddade derivat till finansiella tillgångar som innehas för handel, vilket innebär att värdeförändringen bokförs direkt i resultaträkningen i stället för som tidigare mot fonden för verkligt värde. Resultateffekten för koncernen i andra kvartalet är -0,7 miljoner euro före skatt och -0,5 miljoner euro efter skatt. Totala värdet för inbäddade derivat per 30.6.2008 var 21,7 miljoner euro.

Intäkter från derivat förmedlade som balansskydd till övriga sparbanker och lokalandelsbankerna har till och med första kvartalet 2008 periodiserats i enlighet med derivatinstrumentens maturitet. Från och med andra kvartalet 2008 resultatförs dessa intäkter direkt. Alla periodiseringar som gjorts tidigare har lyfts fram i resultaträkningen i andra kvartalet 2008. Den totala effekten är +1,3 miljoner euro, varav +1,2 miljoner euro hänför sig till 2007 och tidigare år.

Från och med andra kvartalet 2008 har aktierelaterade ersättningar bokförts i enlighet med det incentivprogram som finns för ledningsgruppen. 0,1 miljoner euro har bokförts som personalkostnader mot fonden för aktierelaterade ersättningar i bundet eget kapital.

Några fastighetsbolag av mindre betydelse för koncernens resultat och finansiella ställning har till och med första kvartalet 2008 lämnats utanför koncernkonsolideringen. Per 30.6.2008 finns två av dessa fastighetsbolag kvar. De har konsoliderats i koncernredovisningen under andra kvartalet 2008. Effekten i resultaträkningen är mycket liten och effekten på det egna kapitalet är +1,7 miljoner euro. Fastighetsbolagen har klassificerats som tillgångar som innehas till försäljning i enlighet med IFRS 5.

## Not 2. Segmentrapportering

### Affärsområden

Segmentet Kontorsrörelsen innehåller Aktia Sparbank Abp:s kontorsrörelse, av Aktia förmedlade lån via Aktia Hypoteksbank Abp, Aktia Kort & Finans Ab och fastighetsförmedlingsbolagen. Kapitalförvaltning innehåller Aktia Sparbank Abp:s privatbank i Helsingfors och dotterbolagen Aktia Fondbolag Ab och Aktia Asset Management Ab. Affärsbank & treasury innehåller Aktia Sparbank Abp:s affärsbank och treasury och dotterbolaget Aktia Hypoteksbank Abp med undantag för Aktias egna förmedlade lån via hypoteksbanken och dotterbolaget Aktia Företagsfinans Ab. Livförsäkring innehåller det förvärvade Livförsäkringsaktiebolaget Veritas koncern.

Övrigt innehåller Aktia Sparbank Abp:s fastighetsverksamhet och vissa administrativa funktioner som ej allokeras till de olika affärsområdena. I detta affärsområde ingår även Vasp-Invest Ab.

### Allokeringsprinciper

Räntenettot i de olika segmenten, framför allt i kontorsrörelsen, innehåller marginalerna på inlåningens och utlåningens volymer. In- och utlåningens referensräntor och den ränterisk som uppstår på grund av otakt i nyprissättningen överförs till treasury enligt koncernens interna prissättning. Treasury ansvarar för koncernens ränterisk, likviditet och balansskyddsåtgärder, till vilka

ledningen givit fullmakt. De olika affärsområdena er-  
håller eller belastas med en internränta på basis av det  
genomsnittliga likviditetsöver- eller underskottet under  
perioden. Centrala stödfunktioners kostnader allokeras  
på affärsområdena enligt olika fördelningsnycklar. Ak-  
tia Sparbank Abp allokerar tillsvidare ej det egna kapita-  
let till de olika affärsområdena. Övrigt består av sådana  
poster i resultat- och balansräkningen som inte allokeras  
till de olika affärsområdena. Koncerninterna transaktio-  
ner mellan legala enheter elimineras och redovisas inom  
respektive affärsområde om de legala enheterna ligger i  
samma affärsområde. Koncerninterna transaktioner mel-  
lan legala enheter i olika segment ingår i elimineringar.  
Andelen av intresseföretagens resultat och minoritetens  
andel ingår i elimineringar .

## Not 2. Koncernens segmentrapportering

Resultaträkning (mn euro)	Kontorsrörelsen		Affärsbank & treasury						Kapitalförvaltning		Livförsäkring		Övrigt		Elimineringar		Koncernen totalt	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6
Räntenetto	30,9	30,6	17,1	10,0	0,9	0,8						2,2	2,7	-2,0	-2,1	49,1	42,0	
Dividender	0,0	0,0	0,2	0,1	0,1	0,1						2,3	3,5	-1,3	-2,5	1,3	1,1	
Provisionsnetto	16,5	15,0	-2,4	-1,5	5,8	6,5						1,9	2,4	0,5	1,2	22,4	23,8	
Livförsäkringsverksamhetens intäkter							87,5	94,5						-24,8	-29,7	62,6	64,7	
Nettoreultat från finansiella transaktioner	0,0	0,0	2,4	0,2	0,4	0,3						0,0	1,8	0,0	-0,6	2,9	1,8	
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter												1,7	0,4	0,0	0,0	1,6	0,4	
Övriga rörelseintäkter	1,3	0,9	1,7	0,8	0,1	0,1						3,7	2,6	-2,8	-3,0	3,9	1,5	
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>48,7</b>	<b>46,6</b>	<b>19,0</b>	<b>9,5</b>	<b>7,3</b>	<b>7,9</b>	<b>87,5</b>	<b>94,5</b>	<b>11,8</b>	<b>13,5</b>	<b>-30,5</b>	<b>-36,7</b>	<b>143,9</b>	<b>135,3</b>				
Försäkringsersättningar och för- ändring i ansvarsskuld							-51,5	-72,2						19,9	-51,5	-52,3		
Personalkostnader	-16,5	-14,1	-2,5	-2,1	-2,9	-2,3						-7,1	-6,2	0,0	0,0	-32,7	-28,4	
Övriga administrationskostnader	-22,2	-19,1	-2,8	-2,8	-1,8	-1,7						6,0	5,3	4,3	3,8	-19,5	-17,7	
Resultatförd negativ goodwill															14,0	0,0	14,0	
Avskrivningar	-0,8	-0,7	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2						-0,7	-0,5	-0,7	-0,8	-2,8	-2,6	
Övriga rörelsekostnader	-3,2	-2,4	-0,6	-0,5	-0,3	-0,3						-4,1	-2,9	0,0	0,0	-8,2	-6,1	
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-42,7</b>	<b>-36,2</b>	<b>-6,0</b>	<b>-5,4</b>	<b>-5,2</b>	<b>-4,5</b>	<b>-58,4</b>	<b>-79,5</b>	<b>-5,9</b>	<b>-4,3</b>	<b>3,6</b>	<b>36,9</b>	<b>-114,6</b>	<b>-93,2</b>				
Återförda nedskrivningar av materi- ella och immateriella tillgångar												0,8			0,8	0,0	0,0	
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	0,0	-0,1													0,0	0,0	-0,1	
Andel av intresseföretagens resultat												0,3	-0,1	0,0	-0,1	0,2	0,2	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6,0</b>	<b>10,3</b>	<b>13,0</b>	<b>4,1</b>	<b>2,1</b>	<b>3,4</b>	<b>29,0</b>	<b>15,2</b>	<b>6,6</b>	<b>9,2</b>	<b>-26,9</b>	<b>0,2</b>	<b>29,9</b>	<b>42,3</b>				
Försäkringsverksamhetens bidrag till koncernens rörelseresultat (*)							3,7	4,8										

\*) Korrigerat med de förvärvelimineringar som hänförs till Veritas Livförsäkring. Förvärvelimineringarna består av realisationsvinster gällande fastigheter och övriga finansiella tillgångar som kan säljas.

Balansräkning (mn euro)	Affärsbank & treasury												
	Kontorsrörelsen		Kapitalförvaltning		Livförsäkring		Övrigt		Elimineringar		Koncernen totalt		
	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008
Kontanta medel	8,2	8,1	233,0	241,9	0,1	0,0	1,7	0,0	-12,9	0,0	242,8	251,7	
Finansiella tillgångar som kan säljas	1,0	0,6	2 096,8	1 303,3	15,0	12,6	714,0	47,3	-6,6	-0,7	2 867,5	2 035,9	
Lån och andra fordringar	3 724,6	3 195,5	1 443,1	1 034,6	14,3	15,3	0,4	0,6	-14,0	-8,9	5 168,5	4 237,1	
Placeringar för fondan- knuten ansvarsskuld							191,3	197,8			191,3	197,8	
Övriga tillgångar	20,8	17,3	407,7	181,8	3,9	3,8	38,5	102,4	-136,7	-89,9	312,9	296,1	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 754,6</b>	<b>3 221,4</b>	<b>4 180,6</b>	<b>2 761,6</b>	<b>33,3</b>	<b>31,7</b>	<b>958,3</b>	<b>972,4</b>	<b>-170,2</b>	<b>-99,6</b>	<b>8 783,1</b>	<b>7 018,6</b>	
Depositioner	2 800,7	2 320,5	1 268,9	1 039,1	146,9	125,9			-23,4	-5,6	4 193,1	3 480,0	
Emitterade skuldebrev			2 044,1	1 650,2					-5,5	-0,1	2 038,6	1 650,1	
Ansvarsskuld							847,5	836,3			847,5	836,3	
Övriga skulder	39,7	30,5	1 264,4	580,7	6,2	6,8	27,8	39,4	-86,3	-71,5	1 415,6	711,5	
<b>Summa skulder</b>	<b>2 840,4</b>	<b>2 351,0</b>	<b>4 577,4</b>	<b>3 270,0</b>	<b>153,2</b>	<b>132,7</b>	<b>875,3</b>	<b>875,7</b>	<b>-115,2</b>	<b>-77,2</b>	<b>8 494,8</b>	<b>6 677,9</b>	

## Not 3. Derivat och åtaganden utanför balans

<b>Derivatinstrument 30.6.2008 (mn euro)</b>	<b>Summa</b>	<b>Tillgångar,</b>	<b>Skulder,</b>
<b>Derivatkontrakt värderade via resultatet av annan orsak</b>	<b>nominellt belopp</b>	<b>verkligt värde</b>	<b>verkligt värde</b>
Ränterelaterade *)	6 512,3	51,2	48,8
Valutarelaterade	189,0	1,8	2,0
Aktierelaterade **)	163,2	2,6	2,1
Övriga derivatinstrument **)	8,6	1,8	1,8
<b>Summa</b>	<b>6 873,1</b>	<b>57,4</b>	<b>54,7</b>

<b>Derivatinstrument för säkring</b>			
Ränterelaterade	2 974,0	11,2	21,1
<b>Summa</b>	<b>2 974,0</b>	<b>11,2</b>	<b>21,1</b>

<b>Samtliga derivatinstrument</b>			
Ränterelaterade	9 486,3	62,4	69,9
Valutarelaterade	189,0	1,8	2,0
Aktierelaterade	163,2	2,6	2,1
Övriga derivatinstrument	8,6	1,8	1,8
<b>Summa</b>	<b>9 847,1</b>	<b>68,6</b>	<b>75,8</b>

\*) Bland ränterelaterade derivatkontrakt ingår förmedlade ränteskydd till lokalbänker, vilka efter skyddsåtgärder back-to-back Med tredje motpart uppgick till 6 184,8 miljoner euro.

\*\*) Samtliga aktierelaterade och övriga derivatinstrument avser skydd av strukturerade produkter

<b>Derivatinstrument 30.6.2007 (mn euro)</b>	<b>Summa</b>	<b>Tillgångar,</b>	<b>Skulder,</b>
<b>Derivatkontrakt värderade via resultatet av annan orsak</b>	<b>nominellt belopp</b>	<b>verkligt värde</b>	<b>verkligt värde</b>
Ränterelaterade *)	6 026,5	31,4	29,5
Valutarelaterade	121,2	0,6	0,6
Aktierelaterade **)	203,6	11,8	11,8
Övriga derivatinstrument	8,6	0,5	0,5
<b>Summa ***)</b>	<b>6 359,9</b>	<b>44,3</b>	<b>42,4</b>

<b>Derivatinstrument för säkring</b>			
Ränterelaterade	4 409,0	7,2	18,8
<b>Summa</b>	<b>4 409,0</b>	<b>7,2</b>	<b>18,8</b>

<b>Samtliga derivatinstrument</b>			
Ränterelaterade	10 435,5	38,6	48,3
Valutarelaterade	121,2	0,6	0,6
Aktierelaterade	203,6	11,8	11,8
Övriga derivatinstrument	8,6	0,5	0,5
<b>Summa</b>	<b>10 768,9</b>	<b>51,5</b>	<b>61,2</b>

\*) Bland ränterelaterade derivatkontrakt ingår förmedlade ränteskydd till lokalbänker, vilka efter skyddsåtgärder back-to-back Med tredje motpart uppgick till 5 699,0 miljoner euro.

\*\*) Samtliga aktierelaterade derivatinstrument avser skydd av strukturerade produkter.

\*\*\*) År 2007 har marknadsvärden gällande derivatinstrument värderade via resultatet av annan orsak redovisats netto i balansräkningen.

## Åtaganden utanför balansräkningen

<b>(mn euro)</b>	<b>Koncern</b>		
	<b>30.6.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>30.6.2007</b>
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part			
Garantiansvar	57,9	57,2	46,4
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	6,8	27,1	27,5
Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunders räkning *)			
Outnyttjade kreditarrangemang	576,2	418,3	441,3
Övriga oåterkalleliga åtaganden	154,5	127,1	109,2
<b>Åtaganden utanför balansräkning</b>	<b>795,4</b>	<b>629,6</b>	<b>624,4</b>

\*) Derivatinstrumentens kreditmotvärden ingår i övriga oåterkalleliga åtaganden.

## Not 4. Riskpositioner

I bankverksamheten ingår Kontorsrörelse, Affärsbanken & treasury samt Kapitalförvaltning. Livförsäkringsverksamheten utgörs av Livförsäkringsaktiebolaget Veritas koncernen. Se även Aktias verksamhetsberättelse och bokslut för 2007 för närmare beskrivning av koncernens riskhantering.

### Kredit- och motpartsrisiker inom bankverksamheten

#### Kreditrisiker inom Kontorsrörelse och Affärsbank

Ingen betydande förändring har skett i sammansättningen av kreditportföljen under perioden. Hushållens andel minskade något till 81 (83) % medan företagsfinansieringens andel ökade till 14,2 (12,0) %. Bostadslånens andel av totala kreditstocken inkluderande lån mot bostadssäkerhet ökade till 75,1 (72,0) %. Hypotekskrediterna uppgick vid utgången av perioden till 1 872 (31.12.2007; 1 614) miljoner euro varav 879 miljoner euro förmedlats av övriga spar- och lokalandelsbanker. Företagsfinansieringens andel av kreditstocken exklusive förmedlade hypotekslån ökade till 17 (12) %. Finansieringsbolagens andel av utlåningen till allmänheten var 38,5 miljoner euro

#### Kreditstockens sektorfördelning

mn euro	30.6.2008	31.12.2007	Förändring	Andel
Företag	715	553	162	14,2 %
Bostadsaktiebolag	197	184	13	3,9 %
Offentliga samfund	10	10	0	0,2 %
Icke vinstsyftande samfund	40	38	2	0,8 %
Hushåll	4 120	3 789	331	81,1 %
Totalt	5 082	4 574	508	100,0 %

De 1–30 dagar försenade betalningarna ökade under perioden, medan de 31–89 dagar försenade betalningarna samma tid minskade från 0,56 % till 0,54 %. Även de förfallna fordringarna över 90 dagar minskade något, till 18 (31.12.2007; 19) miljoner euro, vilket motsvarar 0,35 (31.12.2007; 0,42) % av hela kreditstocken inklusive garantiätaganden utanför balansräkningen.

#### Försenade betalningar enligt dröjsmålets längd (dagar)

Mn euro	30.6.08	%	31.12.07	%
1–30	102,9	2,00 %	76,3	1,67 %
31–89	27,6	0,54 %	25,6	0,56 %
90 –	17,9	0,35 %	19,4	0,42 %

Under första halvåret uppgick de individuella nedskrivningarna till -0,3 (30.6.2007; -0,4) miljoner euro. Över 90 % av nedskrivningarna hänförde sig till privatkunder. Återföringarna under samma period uppgick till 0,3

(31.3.2007; 0,3) miljoner euro och kostnadseffekten för periodens resultat var obetydlig. Förutom individuella nedskrivningar görs även en gruppvis nedskrivning ifall det framkommit objektiva grunder för att det föreligger osäkerhet i anslutning till återbetalning av fordringar i gruppen. Vid årsskiftet uppgick den gruppvisa nedskrivningen till 11,5 miljoner euro, och belägg för att revidera bedömningen har inte framkommit under perioden.

#### Motpartsrisiker inom treasury's likviditetsförvaltningsverksamhet

Motpartsrisiker som uppstår vid nyinvesteringar i anslutning till treasury's likviditetsförvaltningsverksamhet och ingående av derivatkontrakt minimeras genom krav på högklassig extern rating (minst ratingklass A av Moody's eller motsvarande) samt konservativ allokering och val av placeringstillgångar. Av de finansiella tillgångar som kan säljas utgjorde 53 (31.12.2007; 57) % placeringar i masskuldebrev med säkerhet (covered bonds), 45 (31.12.2007; 38) % placeringar i banker och ca 2 (31.12.2007; 5) % placeringar i offentlig sektor och företag. Under perioden har inte portföljens högklassiga kreditvärdighet påverkats trots den turbulenta finansmarknaden.

#### Motpartsrisiker inom livförsäkringsverksamheten

Motpartsrisiker som uppstår vid nyinvesteringar i anslutning till livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet minimeras genom krav på minst "Investment grade" extern rating (ratingklass Bbb- av Moody's eller motsvarande) samt regler för total exponering per motpart och tillgångsslag. Av de räntebärande placeringstillgångarna utgjorde 40 (31.12.2007; 48) % fordringar på banker och masskuldebrev med säkerhet (covered bonds), 27 (31.12.2007; 34 och 31.3.2008; 27) % fordringar på företag och 32 (31.12.2007; 18) % fordringar på den offentliga sektorn. Ingen nämnvärd ratingförsämring har skett för de motparter som ingick i portföljen vid årsskiftet trots den turbulenta finansmarknaden.

#### Finansierings- och likviditetsrisiker inom bankverksamheten

Målsättningen är att med befintlig likviditet täcka ett års återfinansieringsbehov. Vid utgången av perioden är likviditetssituationen fortfarande bra och likviditetsmålsättningen uppnåddes till ca 85 %.

#### Marknadsrisiker

Såväl de finansiella tillgångarna inom bankverksamheten som placeringstillgångarna inom livförsäkringsverksamheten är placerade i värdepapper med tillgång till marknadspriser på en aktiv marknad. En eventuell

bestående värdenedgång redovisas som nedskrivning i resultaträkningen medan kursfluktuationer redovisas under fonden för verkligt värde efter avdrag av latent skatt. Per 30.6.2008 har en resultatpåverkande nedskrivningar gjorts på 2,1 miljoner euro inom livförsäkringsverksamheten

### **Momentan och strukturell ränterisk inom bankverksamheten**

Momentan ränterisk utgörs av värdeförändringar som följd av räntefluktuationer i finansiella tillgångar som kan säljas. Den under perioden bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde hänförlig till momentan ränterisk uppgick till -21,1 miljoner euro efter avdrag för latent skatt. Vid en räntehöjning med 1 %-enhet för de finansiella tillgångar som kan säljas skulle nettoförändringen i fonden för verkligt värde per 30.6.2008 uppgå till -26,0 (31.12.2007: -22,6) miljoner euro efter avdrag av latent skatt.

Strukturell ränterisk uppstår som följd av obalans mellan räntebindningar och återprissättning för fordringar och skulder och påverkar räntenettet. För att minska volatiliteten i räntenettet begränsas den strukturella ränterisken i första hand genom skyddande derivatinstrument.

En 1 %-enhet förskjutning i räntekurvan uppåt skulle minska bankverksamhetens räntenetto för de närmaste 12 månader med -5,5 (31.12.2007; -4,3) % då målsättningen för hantering av strukturell ränterisk är maximalt - 6 %. För de närmaste 12–24 månaderna skulle bankverksamhetens räntenetto minska med -6,2 (31.12.2007; 0,0) % då målsättningen för hantering av strukturell ränterisk är maximalt - 8 %.

En 1 %-enhets förskjutning i räntekurvan neråt skulle öka bankverksamhetens räntenetto för följande 12 månader med 4,9 (31.12.2007; 4,4) % då målsättningen för hantering av strukturell ränterisk är maximalt - 6 %. För de närmaste 12–24 månaderna skulle bankverksamhetens räntenetto öka med 3,0 (31.12.2007; -1,7) % då målsättningen för hantering av strukturell ränterisk är maximalt -8 %.

### **Övriga marknadsriskerna inom bankverksamheten**

Inom bankverksamheten idkas inte aktiehandel i tradingssyfte eller placeringar och ägande i fastigheter. Realiseringen av det egna fastighetsbeståndet fortsätter planenligt. De till verksamheten nödvändiga eller strategiska aktie- och fondplaceringarna uppgick till ca 51,5 miljoner euro medan fastighetsinnehaven uppgick till ca 38 miljoner euro. Den under perioden bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde hänförlig till övriga aktie- och fondplaceringar inom bankverksamheten uppgick till -3,3 miljoner euro efter avdrag för latent skatt.

### **Placeringsriskerna inom livförsäkringsverksamheten**

Försäkringstagaren bär själv placeringsrisken för de placeringar som utgör täckning för fondförsäkringarna. Dessa placeringar värderas löpande till verkligt värde och värdeförändringarna bokförs mot ansvarsskulden för fondförsäkringar.

Placeringsportföljen som täckning av den försäkrings-tekniska ansvarsskulden värderas löpande till gängse värde mot fonden för verkligt värde. Den under första kvartalet bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde hänförlig till livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet efter gjorda förvärselimineringar uppgick till -28,6 miljoner euro efter avdrag för latent skatt.

Placeringsportföljens risker, såsom kredit-, ränte-, valuta-, aktie- och fastighetsrisker mäts och limiteras med en VaR modell (Value at Risk) utgående från maximal förlust under 12 månader med iakttagande av en sannolikhetsnivå om 97,5 %.

### **Neutral allokering och verkliga innehav**

	Innehav 30.6.2008	Innehav 31.12.2007	Neutral allokering
Aktier	17,2 %	20,6 %	20,0 %
Obligationer - totalt	58,0 %	51,4 %	59,0 %
Penningmarknad	9,8 %	9,0 %	2,0 %
Fastigheter	2,8 %	9,9 %	6,0 %
Alternativa	12,2 %	9,2 %	13,0 %

### **Fonden för verkligt värde**

Värdeförändringar i tillgångar som icke anses bestående rapporteras i fonden för verkligt värde som för koncernen uppgick till -72,8 miljoner euro efter skatt jämfört med -18,0 per 31.12.2007. Den negativa utvecklingen i fonden för verkligt värde hänför sig till tre huvudsakliga faktorer:

- prisutvecklingen för tillgångarna i Livförsäkrings placeringsportfölj
- lägre priser på grund av svag allmän likviditet för finansiella tillgångar och högre avkastningskrav bland investerare
- ett höjt ränteläge som medfört sänkt värde för fasträntepaceringar som Aktia gör för att begränsa sin strukturella ränterisk

### Specifikation av fonden för verkligt värde

(mn euro)	30.6.2008	31.12.2007	Förändring 1-6 2008
Bankverksamheten, aktier och andelar	+2,4	+5,7	-3,3
Bankverksamheten, direkta räntebärande värdepapper	-38,5	-17,4	-21,1
Försäkringsverksamheten, aktier och andelar	-13,3	+3,3	-16,6
Försäkringsverksamheten, direkta räntebärande värdepapper	-20,7	-8,7	-12,0
Kassaflödessäkring	-2,7	-0,9	-1,8
<b>Fonden för verkligt värde totalt</b>	<b>-72,8</b>	<b>-18,0</b>	<b>-54,8</b>

De negativa värdeförändringarna i räntebärande värdepapper återförs under skuldebrevets löptid ifall det hålls till förfall och förutsatt att emittenten inte mister sin betalningsförmåga. Av fonden för verkligt värde utgjorde ca 59 miljoner euro dylika skuldebrev.

### Operativa risker

Med operativa risker avses förlustrisker som uppstår som följd av oklara eller bristfälliga instruktioner, verksamhet som strider mot instruktionerna, otillförlitlig information, bristfälliga system eller personalens ageranden. Ifall en operativ risk realiseras kan det medföra såväl direkta som indirekta, ekonomiska eller sådana med företagsbilden förknippade skador som minskar bankens trovärdighet på marknaden.

Under andra kvartalet har inga sådana incidenter registrerats som skulle överstiga 50 tusen euro.

### Riskhanteringsförmåga

Kapitaltäckningen för finans- och försäkringskonglomeratet beräknat enligt konsolideringsmetoden per 30.6.2008 (konglomeratets kapitalbas i förhållande till minimikravet) uppgick till 115,1 (31.12.2007; 138,6) % medan minimikravet är 100 % enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. Kapitaltäckningen är fortfarande på god nivå och fungerar som en buffert för oförutsedda förluster och skapar förutsättningar för tillväxt i affärsrörelsen.

### Koncernens kapitaltäckning för bankverksamheten

Sammandrag (mn euro)	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
Primärt kapital	327,3	319,2	312,7
Supplementärt kapital	84,7	149,7	130,5
<b>Kapitalbas</b>	<b>411,9</b>	<b>468,9</b>	<b>443,2</b>
Riskvägda belopp för kredit- och motpartsrisker	2 965,2	2 333,7	2 611,8
Riskvägda belopp för marknadsrisker 1)	-	-	-
Riskvägda belopp för operativa risker 2)	263,4	244,8	263,4
<b>Riskvägda poster totalt</b>	<b>3 228,6</b>	<b>2 578,6</b>	<b>2 875,2</b>
<b>Kapitaltäckningsgrad %</b>	<b>12,8</b>	<b>18,2</b>	<b>15,4</b>
<b>Primärkapitalrelation %</b>	<b>10,1</b>	<b>12,4</b>	<b>10,9</b>
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>258,3</b>	<b>206,3</b>	<b>230,0</b>
Kapitalbuffert (skillnad kapitalbas – minimikravet)	153,6	262,6	213,2

1) Inget kapitalkrav på grund av litet handelslager och då summan av nettovalutapositionerna är mindre än 2 % av kapitalbasen.

2) Kapitalkravet 15 % är räknat på definitionen bruttointäkter i medeltal under de tre senaste åren (140 mn euro) x riskvikts-koefficienten 12,5.

## Kapitalbas

(mn euro)	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
Aktiekapital	80	80	80
Överkursfond	2	2	2
Reservfond	8	8	8
Övriga fonder	49	45	45
Minoritetsandel	14	23	14
Balanserande vinster	185	157	155
Periodens vinst	22	33	51
./. dividendreservering	-10	-8	-20
Summa	351	340	336
./. immateriella tillgångar	-6	-4	-5
./. innehav i försäkringsbolag	-18	-17	-18
<b>Primärt kapital</b>	<b>327</b>	<b>319</b>	<b>313</b>
Fond för verkligt värde	-70	3	-17
Riskdebenturer	173	164	165
./. innehav i försäkringsbolag	-18	-17	-18
<b>Supplementärt kapital</b>	<b>85</b>	<b>150</b>	<b>130</b>
<b>Total kapitalbas</b>	<b>412</b>	<b>469</b>	<b>443</b>

## Riskvägda förbindelser, kredit- och motpartsrisiker

mn euro Riskvikt	Balans tillgångar	Utanför balans	Sammanlagt	Riskvägda förbindelser, Basel2		
				30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
0 %	569	28	597			
10 %	782		782	78	58	68
20 %	1 428	261	1 689	296	159	251
35 %	3 800	111	3 911	1 344	1 123	1 232
50 %	6	0	6	3	0	2
75 %	527	78	605	420	412	391
100 %	718	161	879	783	542	631
150 %	10	1	12	16	17	16
<b>Summa</b>	<b>7 839</b>	<b>641</b>	<b>8 480</b>	<b>2 940</b>	<b>2 311</b>	<b>2 592</b>
Derivat *)		120	120	25	23	20
<b>Totalt</b>	<b>7 839</b>	<b>761</b>	<b>8 600</b>	<b>2 965</b>	<b>2 334</b>	<b>2 612</b>

\*) avser derivatavtalens kreditmotvärde

## Riskvägda belopp för operativa risker

	2005	2006	År 2007	Riskvägda belopp, Basel2		
				30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
Bruttointäkter	136	141	145			
- medeltal 3år		131	140			
Indikator 15 %	20	21	22			
<b>Kapitalkrav för operativ risk</b>		<b>20</b>	<b>21</b>	<b>263</b>	<b>245</b>	<b>263</b>

## Konglomeratets kapitaltäckning

	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
Primärt kapital i koncernen	366	367	361
Branschspecifika tillgångar	102	156	149
Immateriella tillgångar och specifika avdrag	-104	-108	-115
Övriga branschspecifika ej överförbara tillgångar	-14	-23	-14
<b>Konglomeratets totala kapitalbas</b>	<b>349</b>	<b>393</b>	<b>381</b>
Bankverksamhetens kapitalkrav	258	206	230
Försäkringsverksamhetens kapitalkrav	45	44	45
<b>Minimibelopp för kapitalbasen</b>	<b>303</b>	<b>250</b>	<b>275</b>
<b>Konglomeratets kapitaltäckning</b>	<b>46</b>	<b>142</b>	<b>106</b>
<b>Kapitaltäckningsgrad, %</b>	<b>115,1</b>	<b>156,9</b>	<b>138,6</b>

Helsingfors den 21 augusti 2008

AKTIA SPARBANK ABP

Styrelsen

## Revisorns granskningsberättelse gällande översiktlig granskning av Aktia Sparbank Abp:s delårsrapport för räkenskapsperioden 1.1–30.6.2008

---

### **Inledning**

Vi har översiktligt granskat Aktia Sparbank Abp:s balansräkning 30.6.2008, resultat-räkning, kalkyl över förändringar i eget kapital och finansieringsanalys för den sex-månadersperiod som utgått nämnda dag samt sammandrag över väsentliga principer för upprättandet av bokslut och övriga upplysningar i noter. Styrelsen och verk-ställande direktören ansvarar för upprättandet av delårsrapporten och för att den ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU samt i enlighet med övriga i Finland ikraftvarande stadganden och bestämmelser gällande upprättande av delårsrapport. På basis av vår översiktliga granskning ger vi, på styrelsens begäran, vårt utlåtande om delårsrapporten.

### **Omfattning av den översiktliga granskningen**

Den översiktliga granskningen har utförts i enlighet med standard 2410 om översiktlig granskning ”Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets revisor”. En översiktlig granskning omfattar förfrågningar hos personer, som huvudsakligen är an-

svariga för ekonomi och bokföring, samt analytiska och övriga översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en betydligt mindre omfattning än en revision som skall utföras enligt revisionsstandarderna och –rekommendationerna och det är följaktligen inte möjligt för oss att få bekräftat att vi får information över alla sådana betydelsefulla omständigheter, som eventuellt skulle bli identifierade vid en revision. Således avger vi inte en revisionsberättelse.

### **Utlåtande**

På basis av vår översiktliga granskning har till vår kännedom inte framkommit omständigheter, som skulle ge oss anledning att tro att delårsrapporten inte ger riktiga och tillräckliga uppgifter om bolagets ekonomiska ställning 30.6.2008 och om resultatet av dess verksamhet samt kassaflöden under den sexmånadersperiod som utgått nämnda dag, i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU samt i enlighet med övriga i Finland ikraftvarande stadganden och bestämmelser som gäller upprättandet av delårsrapporter.

Helsingfors den 21 augusti 2008

**PricewaterhouseCoopers Oy**  
CGR-samfund

Jan Holmberg  
CGR

## Bilaga till Aktias delårsrapport för perioden 1.1–30.6.2008

### Viss finansiell information om Veritas Skadeförsäkring

Följande sammanfattning av finansiell information omfattar de reviderade boksluten för moderbolaget Veritas Skadeförsäkring och de räkenskapsperioder som slutat 31.12.2005, 31.12.2006 och 31.12.2007. Den finansiella information som presenteras nedan är uppgjord i enlighet med FAS och utgör bolagets externa rapportering.

RESULTATRÄKNING	FAS, 1.1.–31.12., (miljoner euro)		
	2005 (reviderad)	2006 (reviderad)	2007 (reviderad)
<b>Försäkringsteknisk kalkyl</b>			
Premieinkomst*	65,0	66,7	62,6
Premieintäkter	61,7	66,2	60,3
Ersättningskostnader*	-58,0	-56,6	-45,5
Förändring i garantiavgiftsposten	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader	-12,8	-12,8	-13,8
Försäkringstekniskt bidrag före förändring i utjämningsbeloppet	-9,1	-3,3	1,0
Förändring i utjämningsbeloppet	1,6	-2,4	-8,1
Försäkringstekniskt bidrag	-7,5	-5,7	-7,1
<b>Annan än försäkringsteknisk kalkyl</b>			
Intäkter av placeringsverksamheten	13,2	12,9	17,0
Kostnader för placeringsverksamheten	-1,7	-1,9	-4,6
Direkta skatter för den egentliga verksamheten	-0,8	-1,3	-1,3
Resultat av den egentliga verksamheten efter skatter	3,2	4,1	4,0
Förändring av avskrivningsdifferensen	0,2	-0,2	0,1
Räkenskapsperiodens resultat	3,4	3,9	4,1

\*) I resultaträkningen för år 2007 har från premieinkomsten avdragits 3,2 miljoner euro i fördelningsavgifter och från utbetalda ersättningar avdragits 1,3 miljoner euro i fördelningsersättningar, vika har bokats mot balansräkningen. De jämförande uppgifterna för år 2006 eller tidigare år har inte korrigerats och balans- och resultaträkningen, noterna samt nyckeltalen är till dessa delar inte jämförbara. I enlighet med Försäkringsinspektionens föreskrifter och anvisningar(Dnr 11/002/2006) har bolaget från och med år 2007 ändrat redovisningsprinciperna beträffande avgifter och ersättningar enligt fördelningssystemet inom de lagstadgade skadeförsäkringsgrenerna, det vill säga lagen om olycksfallsförsäkring, trafikförsäkringslagen, patientskadelagen och lagen om miljöskadeförsäkring.

**BALANSRÄKNING**

FAS, 31.12. (miljoner euro)

	2005 (reviderad)	2006 (reviderad)	2007 (reviderad)
<b>Aktiva</b>			
Immateriella tillgångar	0,2	0,2	1,1
Fastigheter	23,9	28,1	23,0
Aktier och andelar	37,3	29,5	26,9
Finansmarknadsinstrument	41,3	54,5	78,6
Lån mot in-teckningssäkerhet	0,5	0,5	0,6
Övriga lånefordringar	2,4	2,3	0,2
Fordringar	14,7	13,6	12,5
Övriga tillgångar	8,0	10,2	5,2
Aktiva resultatregleringar	0,8	1,0	1,7
Aktiva totalt	129,1	139,8	149,8
<b>Passiva</b>			
Eget kapital	13,3	17,1	21,2
Avskrivningsdifferens	1,8	2,0	1,8
<b>Försäkringsteknisk ansvarsskuld</b>			
Premieansvar	21,0	20,0	19,4
Ersättningsansvar	65,5	70,7	69,8
Utjämningsbelopp och garantiavgiftspost	21,9	24,4	32,5
<b>Skulder</b>			
Direktförsäkring	0,5	0,6	0,5
Återförsäkring	0,4	0,2	0,1
Övriga skulder	1,9	2,9	2,5
<b>Passiva resultatregleringar</b>			
Provisioner mottagen återförsäkring	0,1	0,1	0,1
Reservering för semesterlöner	0,8	0,9	0,9
Övriga passiva resultatregleringar	1,9	1,0	1,1
Passiva totalt	129,1	139,8	149,8

**FINANSIERINGSANALYS**

FAS, 1.1 – 31.12. (miljoner euro)

	2005 (reviderad)	2006 (reviderad)	2007 (reviderad)
Rörelseverksamhetens kassaflöde	9,6	12,3	12,2
Placeringarnas kassaflöde	-4,0	-9,8	-17,0
Finansieringens kassaflöde	-0,1	-0,1	-0,1
Förändring av likvida medel	5,5	2,4	-4,9

**NYCKELTAL**
**FAS, 1.1 – 31.12. (miljoner euro)**

	2005 (reviderad)	2006 (reviderad)	2007 (reviderad)
Omsättning <sup>1)</sup>	75,4	78,8	75,5
Premieinkomst före återförsäkrars andel <sup>2)</sup>	65,0	66,7	62,6
Skadeprocent <sup>3)</sup>	93,9 %	85,5 %	75,4 %
Beräkningsräntekostnad <sup>4)</sup>	1,1	1,2	1,2
Ersättningskostnader utan beräkningsräntekostnad	56,9	55,5	44,3
Skadeprocent utan beräkningsräntekostnad <sup>5)</sup>	92,2 %	83,8 %	73,4 %
Driftskostnadsprocent <sup>6)</sup>	20,7 %	19,3 %	22,8 %
Totalkostnadsprocent <sup>7)</sup>	114,7 %	104,8 %	98,2 %
Totalkostnadsprocent utan beräkningsräntekostnad <sup>8)</sup>	112,9 %	103,1 %	96,2 %
Rörelsevinst <sup>9)</sup>	2,4	7,8	13,4
Förändring i värderingsdifferenser utanför balansräkningen	7,7	4,5	-5,6
Totalresultat	10,1	12,3	7,8
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	0,0	0,0	0,0
Avkastning på totalkapitalet enligt gängse värden <sup>10)</sup>	7,0 %	7,7 %	5,0 %
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt gängse värden på sysselsatt kapital	16,2 %	11,4 %	4,4 %
Värderingsdifferens <sup>11)</sup>	30,1	34,6	29,0
Verksamhetskapital <sup>12)</sup>	44,9	53,5	50,8
Utjämningsbelopp <sup>13)</sup>	20,8	23,2	31,3
Solvenskapital <sup>14)</sup>	65,7	76,7	82,1
Solvenskapitalet i procent av ansvarsskulden <sup>15)</sup>	75,0 %	83,5 %	90,9 %
Solvensprocent (risktäckningskapacitet) <sup>16)</sup>	106,4 %	115,9 %	136,2 %
Antal anställda i medeltal under året	195	200	221

**Definitioner på nyckeltal**

1) Omsättning	Premieintäkter före återförsäkrars andel + nettointäkter av placeringsverksamheten i resultaträkningen + övriga intäkter
2) Premieinkomst	Premieinkomst före återförsäkrars andel
3) Skadeprocent	Ersättningskostnader / premieintäkter
4) Beräkningsräntekostnad	Diskonterad andel av ansvarsskulden vid årets början x föregående års kalkylränta
5) Skadeprocent utan Beräkningsräntekostnad	Ersättningskostnader utan beräkningsräntekostnad / premieintäkter
6) Driftskostnadsprocent	Driftskostnader / premieintäkter
7) Totalkostnadsprocent	Skadeprocent + driftskostnadsprocent
8) Totalkostnadsprocent utan Beräkningsräntekostnad	Skadeprocent utan beräkningsräntekostnad + driftskostnadsprocent
9) Rörelsevinst / -förlust	Vinst / förlust före förändringar i utjämningsbelopp, extraordinära poster, bokslutsdispositioner och skatter
10) Avkastning på totalkapitalet i procent (enligt gängse värde)	+ rörelsevinst eller -förlust  + räntekostnader och övriga finansiella kostnader + beräkningsräntekostnad + i uppskrivningsfonden bokförd uppskrivning eller återföring + förändring i placeringarnas värderingsdifferenser + balansomslutning + placeringarnas värderingsdifferenser  x 100
11) Värderingsdifferens	Differensen mellan placeringarnas gängse värde och bokföringsvärde
12) Verksamhetskapital	+ eget kapital efter avdrag för föreslagen vinstutdelning + ackumulerade bokslutsdispositioner + placeringarnas värderingsdifferenser – immateriella tillgångar
13) Utjämningsbelopp	Den reservering som beräknats med tanke på skaderika år
14) Solvenskapital	Verksamhetskapital + utjämningsbelopp
15) Solvenskapital i procent av Ansvarsskulden	Solvenskapital / (försäkringsteknisk ansvarsskuld – utjämningsbelopp)
16) Solvensprocent (risktäckningskapacitet)	Solvenskapital / premieintäkter för 12 månader



# Aktia

Aktia Sparbank Abp, Mannerheimvägen 14, PB 207, 00101 Helsingfors  
tfn 010 247 5000, fax 010 247 6356, FO-nummer 0108664-3, [www.aktia.fi](http://www.aktia.fi)