

Aktia Sparbank Abp

Delårsrapport 1.1 - 30.9.2007

Aktia

Innehåll

Perioden i korthet	3
Nyckeltal	4
Aktiakoncernens resultaträkning	10
Aktiakoncernens balansräkning	11
Derivatkontrakt	12
Åtaganden utanför balansräkningen	12
Sektorvis fördelning av utlåningen	12
Risikförbindelser	12
Bankkoncernens kapitaltäckning	13
Finanskonglomeratets kapitaltäckning	13
Kvartalsvis utveckling	13
Nyckeltal i slutet av respektive räkenskapsperiod	14
Segmentrapportering	15
Resultaträkning	16
Balansräkning	16
Kontorsrörelsen	17
Kapitalmarknaden	17
Affärsbank och Treasury	17
Aktia Hypoteksbank	18
Livförsäkring	18
Övrigt och elimineringar	19
Noter till redovisningen	20
Beräkningsgrunderna för nyckeltalen	23
Revisorns granskningsberättelse gällande översiktlig granskning av Aktia Sparbank Abp:s delårsrapport per 30.9.2007	24

Perioden i korthet

- Aktiakoncernens vinst för rapportperioden steg med 38,0 % till 45,8 miljoner euro. Resultatet per aktie förbättrades med 24,3 % till 1,15 (0,93) euro.
- Aktiakoncernens rörelseresultat förbättrades med 30,7 % till 58,3 (44,6) miljoner euro. Försäkringsverksamheten, inklusive en intäktsförd negativ goodwill om 11,4 miljoner euro, bidrog till resultatförbättringen med ca 20,5 miljoner euro. Bankkoncernens rörelseresultat minskade med 6,8 miljoner euro huvudsakligen beroende på lägre engångsintäkter.
- Avkastningen på eget kapital (ROE) ökade till 20,1 (17,4) %
- Det totala fondsparandet växte med 80,2 % till 2 068 miljoner euro. Förvaltade medel i Aktia Asset Management steg med 128,2 % till 3 684 miljoner euro.
- Totala antalet betaltidskort ökade med 40,2 % till ca 64 000.
- Provisionsnettot ökade med 18,6 % till 34,7 (29,3) miljoner euro
- Bankkoncernens kapitaltäckningsgrad enligt Basel 2 uppgick till 17,5 % och finanskonglomeratets kapitaltäckning (kapitalbasen i förhållande till minimikravet) till 153,6 %.

Vd:s kommentar

"Aktias resultatförbättring under de tre första kvartalen jämfört med fjolåret är betydande.

Förvärvet av Veritas Livförsäkring ger ett betydande tillskott till koncernens resultat. Livbolagets goda resultat hänför sig främst till en framgångsrik placeringsverksamhet. Fusionen har också inverkat mycket positivt på försäljningen av försäkringsprodukter via Aktias kontorsnät.

Den relativt gynnsamma utvecklingen på värdepappersmarknaden har i början av året genererat snabbt växande volymer i förvaltade medel men hushållens depositioner har också ökat kraftigt det hårdnande konkurrensläget till trots. Behovet av bankalternativ med fullständigt serviceutbud är uppenbart. Koncernens satsningar på ökad kompetens inom spara och placera har burit frukt.

Aktias lokala närvaro har stärkts genom öppnandet av ett fullservice bankkontor i Uleåborg. Under de senaste åren har nya kontor öppnats också i Kimito, Lojo och Esbo.

Utbyggnaden av fastighetsförmedlingsservicen i koncernen har tagits väl emot av våra kunder och i dag erbjuds denna service på hela vårt verksamhetsområde. Verksamheten är lönsam i sig och stöder dessutom den övriga verksamheten inom koncernen.

Den utökade servicen av företagskunder bl.a. genom grundandet av Affärsbanken har burit frukt i snabbt ökade kreditvolymer till företagssektorn.

Vårt strategiska skyddsprogram för bankens räntenetto, som bidrog till ett högt räntenetto under åren med låga räntor håller nu ökningen av räntenettet på en modest nivå trots relativt höga marknadsräntor", konstaterar Mikael Ingberg, vd för Aktia Sparbank Abp.

Nyckeltal

	Q3 2007	Q3 2006	År 2006
Resultat/aktie, euro	1,15	0,93	1,17
Eget kapital/aktie, euro	8,40	7,31	7,11
Avkastning på eget kapital, % (ROE)	20,1	17,4	16,6
K/I-tal - bankkoncernen	0,65	0,59	0,61
Livförsäkringskoncernens omkostnads-%	105,2	-	-
Fondkapital, mn euro	2 068	1 148	1 420
Inlåning från allmänheten, mn euro	2 739	2 442	2 544
Utlåning till allmänheten, mn euro	4 382	3 614	3 763
Riskvägda förbindelser	2 712	2 537	2 655
Kapitaltäckningsgrad, % - bankkoncernen	17,5	15,1	13,8
Primärkapitalrelation, % - bankkoncernen	12,1	10,0	9,2
Solvensgrad, % - livförsäkringskoncernen	20,5	-	-
Kapitaltäckningsgrad, % - finanskonglomerat	153,6	-	-
Livförsäkringsverksamheten			
- placeringar till gängse värde ¹⁾	965,9	-	-
- ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	641,9	-	-
- ansvarsskuld för fondförsäkringar	197,1	-	-
Genomsnittligt antal aktier, mn st. ²⁾	39,8	35,8	35,8
Antal aktier vid periodens utgång, mn st.	40,1	35,3	35,3
Personal (heltidsresurser), genomsnittligt antal	928	715	741

¹⁾ Efter förvärvselimineringar och eliminering av koncerninterna placeringar

²⁾ Emissionsjusterat genomsnittligt antal aktier

Förvärvet av Veritas Livförsäkring

Aktia slutförde förvärvet av 99,96 % av aktierna i Livförsäkringsaktiebolaget Veritas 17.1.2007. Förvärvsbalansen, för vilken närmare redogjorts under avsnittet noter till redovisningen, upprätthåddes per 1.1.2007.

Veritas Livförsäkring koncernens balansräkning, med tillgångar på drygt 990 miljoner euro, samt resultatet för perioden januari - september 2007 konsolideras i Aktiakoncernen för första gången under 2007. Utvecklingen för försäkringsverksamheten jämfört med motsvarande period för 2006 framgår av kommentarerna till segmentet Livförsäkring.

Resultatet under januari - september 2007

Aktiakoncernens rörelseresultat steg under de nio första månaderna till 58,3 miljoner euro, en ökning med 13,7 miljoner euro (+30,7 %) från

motsvarande tidpunkt föregående år. Efter att samtliga förvärvselimineringar inklusive intäktsförd negativ goodwill om 11,4 miljoner euro under första kvartalet och kostnadsförda elimineringar av försäljningsvinster och övriga transaktioner om 14,9 miljoner euro beaktats, bidrog försäkringsverksamheten till resultatförbättringen med ca 20,5 miljoner euro. Bankkoncernens rörelseresultat minskade med 6,8 miljoner euro varav 4,3 miljoner hänförde sig till lägre realisationsvinster av engångskaraktär jämfört med fjolåret, 2,3 miljoner till kreditförluster och resultatandelar i intressebolag, medan kostnadsökningen i övrigt översteg intäktsökningen med ca 0,2 miljoner euro. Fastighetsförmedlingens resultatförbättring, som ingår i segmentet kontorsrörelsen, uppgick till 0,5 miljoner euro.

Nettokreditförlusterna uppgick till 0,0 (+1,8) miljoner euro.

Vinstandelen i intressebolag minskade till 0,5 (0,7) miljoner euro.

Rapportperiodens vinst steg till 45,8 miljoner euro, en förbättring med 12,6 miljoner euro (+38,0 %).

Eftersom det genomsnittliga antalet aktier ökat från 35,8 till 39,8 miljoner var förbättringen av resultatet per aktie lägre, det vill säga +24,3 % från 0,93 till 1,15 euro per aktie.

Avkastningen på eget kapital steg till 20,1 (17,4) %. Ifall nettoförändringen i fonden för verkligt värde skulle inkluderas i beräkningen blev avkastningen på eget kapital 20,0 (13,2) %.

Relationstalet kostnader/intäkter (K/I), vilket är ett traditionellt effektivitetsmått för bankverksamhet men ej för försäkring, försämrades främst på grund av de nya satsningar som kommenterats under avsnittet kostnader för bankkoncernen från 0,59 till 0,65.

Livförsäkringsverksamhetens omkostnadsprocent förbättrades till 105,2 % från 112,7 % för helåret 2006.

Intäkter

Aktiakoncernens totala intäkter steg till 210,8 miljoner euro, en ökning med 108,2 miljoner euro. Av intäktsökningen hänförde sig, efter samtliga koncerninterna transaktioner, 103,6 miljoner euro till den nyförvärvade livförsäkringsverksamheten medan bankkoncernens intäkter ökade med 4,4 % till 107,2 (102,7) miljoner euro.

Räntenettet förbättrades med 4,3 % till 65,4 (62,7) miljoner euro. Av förbättringen hänförde sig ca 1,9 miljoner euro till hypotekslån förmedlade av övriga banker. Fortsatt minskade kundmarginaler på framförallt utlåningen kompensades till största delen av volymtillväxten medan inlåningsökningen och den stigande räntenivån bidrog klart positivt till räntenettoutvecklingen. De balansskyddsåtgärder som vidtagits för att reducera den strukturella ränterisken gav emellertid en negativ effekt på räntenettet med 2,9 miljoner euro då deras effekt under motsvarande period 2006 var 3,4 miljoner euro positiv. Finansieringskostnaderna för förvärvet av aktierna i Veritas Livförsäkring belastade räntenettet med ca 1,0 miljoner euro.

Provisionsnettot ökade med 5,4 miljoner euro (+18,6 %) till 34,7 miljoner euro. Provisionsintäkterna från fonder och förmögenhetsförvaltning steg med 4,7 miljoner euro (+34,5 %) till 18,2 miljoner euro. Betal- och kreditkortsprovisionerna ökade med 0,6 miljoner euro (+36,3 %) till 2,3 miljoner euro medan betalningsförmedlingsprovisionerna minskade. Fastighetsförmedlingens provisionsintäkter steg med 3,4 miljoner

euro (+151,9 %) till 5,6 miljoner euro. Bland provisionskostnaderna ökade provisionerna till lokalbankerna för förmedlade hypotekslån med 1,1 miljoner euro.

Livförsäkringsverksamhetens intäkter uppgick till 104,5 miljoner euro. Av de realisationsvinster från sålda värdepapper som ingår bland livförsäkringsverksamhetens nettointäkter av placeringar, har i Aktiakoncernen konsoliderats den andel av realisationsvinsterna, som uppstått som ett resultat mellan försäljningspriset och placeringarnas gängse värde vid förvärvstidpunkten. De resultatförda försäljningsvinsterna var således 34,8 miljoner lägre i Aktiakoncernen jämfört med vad som intäktsförts i Veritas Livförsäkringkoncernen. De till förvärvstidpunkten hänförliga elimineringarna påverkar även fonden för verkligt värde, vilken i Aktiakoncernen per 30.9.2007 uppgick till 6,6 miljoner euro, medan den i Veritas Livförsäkringskoncernen uppgick till 44,1 miljoner euro.

Minskningen i nettointäkter från förvaltningsfastigheter och övriga rörelseintäkter om totalt 6,0 miljoner euro beror på att fjolåret innehöll realisationsvinster om ca 5,5 miljoner euro hänförliga till försäljning av aktier i Fastighets Ab Mannerheimvägen 14, databolaget Oy Samlink Ab och Aktia Hypoteksbank.

Kostnader

Aktiakoncernens totala kostnader steg till 153,0 miljoner euro, en ökning med 92,4 miljoner euro. Av kostnadsökningen hänförde sig 83,3 miljoner till livförsäkringsverksamheten medan bankkoncernens kostnader ökade med 15,0 % till 69,7 (60,6) miljoner euro. Av bankkoncernens kostnadsökning hänförde sig ca 7,3 procentenheter till nya satsningar inom fastighetsförmedling, Aktia Kort & Finans samt lanseringen av det nya kundkonceptet AktiaBonus. Kontorsetableringar på nya verksamhetsområden och satsningar inom Affärsbanken höjde också kostnadsnivån.

Livförsäkringsverksamhetens försäkringersättning uppgick till 49,4 miljoner euro. Den räntebundna ansvarskulden ökade med 9,1 miljoner euro och den fondanknutna ansvarsskulden (Unit Link) med 28,9 miljoner euro.

Personalkostnaderna ökade med 9,7 miljoner euro till 40,3 (30,6) miljoner euro. Av kostnadsökningen hänförde sig 4,0 miljoner euro till Veritas Livförsäkring medan bankkoncernens kostnader ökade med 18,5 % till 36,3 (30,6) miljoner euro. Största delen av kostnadsökningarna hänförde sig till de satsningar som gjorts framför allt

inom fastighetsförmedling, kontorsrörelsen och Affärsbanken.

De övriga administrationskostnaderna ökade med 5,8 miljoner euro till 24,5 (18,7) miljoner euro, varav Veritas Livförsäkring utgjorde 2,9 miljoner euro. Bankkoncernens övriga administrationskostnader steg till 21,6 (18,7) miljoner euro, en ökning med 15,5 %. En stor del av kostnadsökningen kommer från de tidigare nämnda satsningarna.

Av- och nedskrivningarna i bankkoncernen sjönk med 0,5 miljoner euro till 2,4 (2,9) miljoner euro främst på grund av det minskade fastighetsbeståndet. Livförsäkringsverksamheten medförde 0,5 miljoner euro i nya avskrivningar för Aktiakoncernen, vilket ledde till att de totala avskrivningarna, 3,0 miljoner euro, låg på samma nivå som under motsvarande period 2006.

Den beräknade preliminära negativa goodwillen om totalt 11,4 miljoner euro, vilken uppstod vid förvärvet av Veritas Livförsäkring, intäktsfördes i enlighet med IFRS-krav i sin helhet under första kvartalet - se även förvärvskalkylen under avsnittet noter till redovisningen. Den negativa goodwillen är ännu preliminär mot bakgrund av den överenskommelse som ingåtts beträffande regleringen av den slutliga köpeskillingen för Veritas Livförsäkring. Den negativa goodwillen påverkas av det slutliga resultatet av realiseringen av Veritas Livförsäkrings fastighetsinnehav vid förvärvstidpunkten till den del som ränta erlägges på justeringen av köpeskillingen. Intäktsföringen av den negativa goodwillen kommer att justeras enligt slutlig beräkning senast i bokslutet för helåret 2007.

Balans och åtaganden utanför balansräkningen

Den 30 september 2007 uppgick Aktiakoncernens balansomslutning till 7 428 (5 190) miljoner euro. Av ökningen i balansomslutningen är 991 miljoner hänförlig till livförsäkringsverksamheten, varav placeringar till gängse värde utgjorde 966 miljoner euro. I övrigt är balansökningen en följd av tillväxten i utlåningen och starkt förbättrad likviditet.

De totala skulderna ökade med 2 146 miljoner euro, varav den totala försäkringstekniska ansvarsskulden uppgick till 839 miljoner euro. Tillväxten i bankverksamheten finansierades med långfristiga masskuldebrevsemissioner och inlåning. Utestående masskuldebrev och debenturlån uppgick till totalt 1 552 miljoner euro, en ökning med 479 miljoner euro.

Förvärvet av Veritas Livförsäkring finansierades till betydande del med eget kapital. En riktad emission till säljaren, Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas, om 3 miljoner aktier och en kungömission med företrädesrätt för bankens aktieägare att teckna 1,8 miljoner nya aktier höjde aktiekapitalet med 9,5 miljoner euro och fonden för fritt eget kapital med 44,8 miljoner euro efter avdrag för transaktionskostnader om ca 0,5 miljoner euro.

Åtaganden utanför balansräkningen uppgick till ett värde av 598 (475) miljoner euro, en ökning med 123 miljoner euro. Ökningen berodde i första hand på utökade kreditlimiter och kreditmotvärden för derivatkontrakt med de övriga sparbankerna och lokalandelsbankerna.

Kapitalmarknad och inlåning

Det totala fondsparandet, vilket inkluderar både egna och förmedlade fonder, växte med 80,2 % till 2 068 miljoner euro medan inlåningen (depositionerna) från allmänheten ökade med 12,2 % till 2 739 miljoner euro. Totala sparandet (inlåning + fondsparande) ökade med 33,9 % till 4 806 miljoner euro.

Hushållens sparande (inlåning + fondsparande) ökade med 15,9 % till 3 160 miljoner euro. Hushållens fondsparande växte med 35,7 % till 1 061 miljoner euro och inlåningen från hushållen steg med 7,9 % till 2 099 miljoner euro.

Härutöver sålde Aktia nya masskuldebrevslån till allmänheten och institutioner under perioden för 52 (64) miljoner euro. Under de senaste 12 månaderna uppgick nyförsäljningen till 65 miljoner euro.

Aktia Asset Managements förvaltade medel steg med 128,2 % till 3 684 miljoner euro. Utöver ett flertal större mandat bidrog det ökade samarbetet med Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas till en betydande del av volymökningen. Aktia Privatbankens förmögenhetsförvaltningsvolym ökade med 32,1 % till 1 181 miljoner euro.

Livförsäkring

Eftersom Veritas Livförsäkring blev dotterbolag i januari 2007 ingår livförsäkringsresultatet och motsvarande balansposter i denna delårsrapport endast för 2007. På grund av eliminerings effekter hänförliga till förvärvsbalansen avviker vissa sifferuppgifter för Veritas Livförsäkring jämfört med motsvarande uppgifter i Aktiakoncernen.

Veritas Livförsäkrings premieinkomster ökade kraftigt under tredje kvartalet jämfört med fjol-

året. Efter att under första halvåret ha legat ca 6 % under fjolårsnivån steg premieinkomsterna för de nio första månaderna med 1,6 % till 65,8 (64,8) miljoner euro. I enlighet med bolagets strävan att öka andelen fondanknutna spar- och pensionsförsäkringar steg premieinkomsterna för dessa medan premieinkomsterna för räntebundna försäkringar minskade.

Den totala ansvarsskulden (räntebunden + fondanknuten) steg under perioden med 38 miljoner euro. Omkostnadsprocenten förbättrades till 105,2 % från 112,7 % för helåret 2006.

Solvensnivån uppgick till 20,5 % av ansvarsskulden jämfört med 20,9 % i slutet av 2006.

Betalningstjänster

I kontorsrörelsen var det största utvecklingsområdet inom betalningstjänster den fortsatta migrationen från traditionella bankkort till internationellt gångbara betalkort. Totala antalet betaltidskort ökade med 40,2 % till ca 64 000. Även de andra förberedelserna inför det europeiska betalningsområdet (SEPA) fortsatte enligt plan.

Antalet Internetavtal och Internetbetalningar fortsatte att växa delvis på grund av allt fler företagsanvändare för vilka en ny nätbank lanserades i slutet av år 2006.

E-fakturatjänsterna nådde under början av året ett kommersiellt genombrott och området väntas fortsätta växa.

Krediter

Efterfrågan på bostadskrediter var fortsättningsvis hög. Aktiakoncernens totala utlåning uppgick i slutet av september 2007 till 4 382 miljoner euro, vilket innebar en ökning med 768 miljoner euro (+21,2 %). Största delen av tillväxten kom från hushållssektorn, vars kreditstock ökade med 690 miljoner euro (+23,3 %) till 3 648 miljoner euro.

Bostadslänestocken växte med 25,5 % till 3 155 miljoner euro, varav hypotekslånen utgjorde 1 520 miljoner euro, en ökning med 468 miljoner euro (+44,5 %). Härvid bör dock noteras att största delen av tillväxten i hypotekslänestocken, 413 miljoner euro, förmedlades av lokalandelsbanker och övriga sparbanker.

Utlåningstillväxten exklusive av övriga banker förmedlade hypotekslån var för hela Aktiakoncernen 10,6 %, för hushållssektorn 10,3 % och beträffande bostadslån 10,1 %.

Utlåningen till företag växte i enlighet med den förnyade företagskundstrategin med 24,1 % till 505 (407) miljoner euro.

Kreditrisk och -förluster

Ingen betydande förändring har skett i sammansättningen av kreditportföljen under perioden. Hushållens andel utgjorde 83,3 (81,8) % medan företagsfinansieringens andel uppgick till 11,5 (11,3) %. Bostadslånens andel av totala kreditstocken utgjorde 72,0 (69,6) %. Företagsfinansieringens andel av kreditstocken exklusive av övriga banker förmedlade hypotekslån växte till 13,6 (12,1) %.

Kreditförlusterna och nedskrivningarna på kreditstocken baserat på individuell prövning av fordringarna låg fortsättningsvis på en låg nivå och matchades av lika stora återföringar av tidigare års bokförda kreditförluster, 0,5 miljoner euro, varför resultateffekten blev 0. På grund av exceptionellt höga återföringar under motsvarande period 2006, var resultateffekten då 1,8 miljoner euro positiv.

Utöver de nedskrivningar som baserats på individuell prövning av fordringarna, har Aktiakoncernen tidigare gjort branschvisa nedskrivningar av kreditstocken vars ackumulerade belopp i slutet av september 2007 uppgick till 11,5 miljoner euro.

Aktiakoncernens oreglerade fordringar och nollräntelån uppgick till 21,0 miljoner euro. Deras relativa andel av hela kreditstocken inklusive garantiätaganden utanför balansräkningen var därmed 0,5 (0,5) %.

Ränterisker

Ränteriskerna består av både strukturell och momentan ränterisk. Strukturell ränterisk uppstår som en följd av skillnader i räntebindningen mellan fordringar och skulder. För att minska volatiliteten i räntenettet begränsas den strukturella ränterisken genom i första hand skyddande derivatinstrument samt placeringar med fast ränta i likviditetsportföljen.

Räntefluktuationerna påverkar också marknadsvärdet av Aktiakoncernens likviditetsportfölj (momentan ränterisk). Marknadsvärderingen av dessa finansiella tillgångar som innehåller till försäljning redovisas mot fonden för verkligt värde under eget kapital efter avdrag av latent skatt. Den under januari - september bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde hänförlig till momentan ränterisk uppgick till -8,8

miljoner euro. I bankkoncernen bokfördes totalt -6,7 miljoner euro mot fonden för verkligt värde, som vid periodens slut uppgick till -8,4 (-0,3) miljoner euro.

Placeringsrisker inom livförsäkringsverksamheten

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

Resten av placeringsportföljen som skall täcka ansvarsskulden för räntebundna försäkringar värderas löpande till gängse värde mot fonden för verkligt värde. Vid slutet av september 2007 uppgick den till livförsäkringsverksamheten hänförliga fonden för verkligt värde i Aktiakoncernen efter gjorda förvärvselimineringar till 6,6 miljoner euro.

Samtliga risker, såsom kreditrisker, ränterisker, valutarisker, aktierisker, fastighetsrisker etc. räknas ihop med en VaR modell (Value at risk) med iakttagande av en sannolikhetsnivå om 97,5 %.

Kapitaltäckning

Bankkoncernen

Kapitaltäckningen per den 30 september 2007 redovisas enligt det nya Basel 2 regelverket som trädde i kraft 15.2.2007. Vid beräkning av kapitalkravet för kreditrisker tillämpas standardmetoden och för operativa risker basmetoden. För marknadsrisker beräknas inte kapitalkrav som följd av litet handelslager

Kapitalbasen uppgick per 30.9.2007 till 474 miljoner euro, varav 327 miljoner euro var primärt eget kapital. Det primära egna kapitalet inkluderar såväl rapportperiodens vinst som avdrag för på bolagsstämman fastställd dividend för 2006 samt kalkylerad dividend för rapportperioden motsvarande fjolårets dividendnivå. Kapitalbasen stärktes med totalt 54,3 miljoner euro via en riktad emission i samband med förvärvet av Veritas Livförsäkring samt en kupongemission i februari 2007.

Kapitaltäckningen uppgick till 17,5 % vid utgången av september jämfört med 13,8 % vid årsskiftet och 15,1 % i slutet av september 2006. Primärkapitalrelationen var 12,1 % jämfört med 9,2 % vid årsskiftet och 10,0 % per juni 2006.

Den tidigare goda kapitaltäckningsnivån förstärktes ytterligare med anledning av den lägre riskvikten för lån mot bostadsäkerhet enligt Basel 2 regelverket (jämförelsetalen beräknade enligt Basel 1).

Basel 2 regelverket medför emellertid även kapitalkrav för operativa risker som beräknat enligt basmetoden uppgick till ca 20 miljoner euro vid utgången av september 2007.

En intern, heltäckande risk- och kapitalbedömning (ICAAP) håller på att utvecklas under styrelsens ledning och kommer att rapporteras i årsredovisningen för 2007.

Livförsäkringskoncernen

Solvensnivån uppgick till 20,5 % av ansvarsskulden jämfört med 20,9 % i slutet av 2006.

Finanskonglomeratet

I och med förvärvet av Veritas Livförsäkring beräknas även kapitaltäckningen för finanskonglomeratet enligt konsolideringsmetoden. Per 30.9.2007 uppgick finanskonglomeratets kapitaltäckning (konglomeratets kapitalbas i förhållande till minimikravet) till 153,6 %.

Personal

Omräknat till heltidsresurser har koncernens personal ökat med 206 till 965 (759) vid utgången av september. Den största ökningen, 135 heltidsresurser, berodde på förvärvet av Veritas Livförsäkring. Antalet heltidsresurser inom fastighetsförmedlingen ökade med 30 personer. I medeltal uppgick heltidsresurserna under perioden till 928 (715) personer.

Rating

Aktias kreditvärdering hos det internationella kreditvärderingsinstitutet Moody's Investors Service höjdes 26.2.2007 beträffande kortfristig upplåning från P-2 till den bästa klassen P-1. Även för långfristig upplåning höjdes kreditvärderingen 10.4.2007 med två steg från A3 till A1. Kreditvärderingen C för finansiell styrka kvarstår oförändrad.

Moody's Investors Service uppgraderade Aktia Hypoteksbank Abp:s långfristiga masskuldebrevslån till bästa möjliga Aaa-rating från tidigare Aa2 i början av juni 2007.

Aktiekapital

Den extraordinarie bolagsstämman som hölls 21.12.2006 gav styrelsen fullmakt att emittera högst 1 000 000 nya aktier. Styrelsen har rätt att använda fullmakten för erläggande av vederlag för förvärv av aktier i Fondex Ab samt för inrättande av aktiebaserade incentiv för nyckelpersoner i Aktiakoncernen. Fullmakten är i kraft 5 år från bolagsstämmans datum och kan även under tiden indras genom bolagsstämmobeslut.

Av fullmakten har under andra kvartalet utnyttjats totalt 39 021 aktier som incentiv för nyckelpersoner. Efter att ifrågavarande aktier registrerats uppgår det totala antalet aktier nu till 40 101 936 st.

I mars meddelade Aktia att det planerade förvärvet av Fondex inte förverkligas men att ett avtal med Rahastotori, ett dotterbolag till Fondex, undertecknats gällande distribution av Odinfonder.

Händelser efter räkenskapsperiodens slut

Aktia Hypoteksbank emitterade sitt sjätte massskuldebrevslån om 250 miljoner euro med säkerhet i beviljade hypotekslån den 23 oktober 2007.

Den orolighet som karakteriserat kapitalmarknaden på senare tid påverkade inte väsentligt försäljningen, utan intresset bland investerare var stort. Lånet förfaller den 12 juni 2009 och löper med en fast kupongränta om 4,25 %.

Utsikter

Koncernens rörelseresultat förväntas bli väsentligt bättre jämfört med föregående år. I synnerhet livförsäkringsverksamheten väntas ge ett betydande bidrag till resultatutvecklingen. De åtgärder som vidtagits för att reducera den strukturella ränterisken kommer att ha en starkt dämpande effekt på räntenettots uppgång. Framtunga satsningar inom framförallt kontorsrörelsen och Affärsbanken har lett till en betydande kostnadsökning. Mot bakgrund av de till förvärvet av Veritas Livförsäkring hänförliga resultateffekterna av engångsnatur, den ovannämnda kostnadsutvecklingen och räntenettots modesta uppgång, kommer rörelseresultatet för fjärde kvartalet att vara betydligt lägre jämfört med innevarande års tidigare kvartal.

Bedömningen av framtidsutsikterna baserar sig på koncernens antaganden om den kommande utvecklingen på finansmarknaden och antaganden om en fortsatt hård konkurrens på den finländska marknaden för detaljbanksbanktjänster samt om koncernens rörelsekostnader. De viktigaste antagandena som ligger till grund för bedömningen av år 2007 är en uppgång i den allmänna räntenivån; att efterfrågan på bostadslån fortsatt- ningsvis är god, men utlåningsmarginalerna ansträngda. Trots den ökade osäkerheten på kapitalmarknaden antas tillväxten i fondsparandevolymer fortsätta.

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

Aktiakoncernens resultaträkning

(mn euro)	1.1-30.9.2007	1.1-30.9.2006	Förändring, %	År 2006
Räntenetto	65,4	62,7	4,3	84,4
Dividender	1,2	1,2	-4,0	1,2
Provisionsintäkter	42,2	35,0	20,6	48,1
Provisionskostnader	-7,5	-5,7	30,8	-8,0
Provisionsnetto	34,7	29,3	18,6	40,1
Försäkringspremieintäkter	65,8		N/A	
Nettointäkter från placeringsverksamhet	38,7		N/A	
Försäkringsverksamhetens intäkter	104,5		N/A	
Nettointäkter av värdepappershandel och valutaverksamhet	1,3	0,3	N/A	1,3
Nettointäkter av finansiella tillgångar som kan säljas	1,3	0,8	64,4	-0,5
Nettoresultat från finansiella transaktioner	2,6	1,1	137,7	0,7
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	0,4	4,6	-90,9	4,9
Övriga rörelseintäkter	2,1	3,9	-46,6	6,3
Summa rörelseintäkter	210,8	102,7	105,3	137,5
Försäkringsersättningar	-49,4			
Förändring i ansvarsskuld	-38,0			
Försäkringsersättningar och förändring i ansvarsskuld	-87,4			
Personalkostnader	-40,3	-30,6	31,6	-41,7
Övriga administrationskostnader	-24,5	-18,7	30,9	-26,9
Intäktsföring av negativ goodwill	11,4			
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3,0	-2,9	1,3	-3,6
Övriga rörelsekostnader	-9,3	-8,3	11,6	-11,8
Summa rörelsekostnader	-153,0	-60,6	152,5	-83,9
Resultat före nedskrivningar	57,8	42,1	37,4	53,6
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	0,0	1,8	N/A	1,6
Andel av intresseföretagens resultat	0,5	0,7	-34,5	0,7
Rörelseresultat	58,3	44,6	30,7	55,9
Skatt	-11,6	-11,0	5,7	-13,4
Periodens vinst	46,7	33,7	38,8	42,5
Hänförligt till:				
Aktieägare i Aktia Sparbank Abp	45,8	33,2	38,0	41,9
Minoriteten	0,9	0,5	99,1	0,6
Summa	46,7	33,7	38,8	42,5
Vinst per aktie, euro	1,15	0,93	24,3	1,17

Aktiakoncernens balansräkning

(mn euro)	Not	30.9.2007	30.9.2006	Förändring, %	31.12.2006
Tillgångar					
Kontanta medel		231,9	231,4	0,2	307,9
Finansiella tillgångar som innehas för handel		10,4	2,9	N/A	7,8
Räntebärande värdepapper		1 301,4	1 034,5	25,8	1 187,8
Aktier och andelar		54,5	28,4	92,1	54,5
Finansiella tillgångar som kan säljas		1 355,9	1 062,9	27,6	1 242,4
Utlåning till kreditinstitut		266,7	131,9	102,3	33,8
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund		4 382,0	3 614,4	21,2	3 763,2
Lån och andra fordringar		4 648,8	3 746,3	24,1	3 797,0
Finansiella värdepapper som innehas till förfall		47,8	47,8	0,0	47,8
Derivat för säkringsredovisning		14,9	5,7	161,0	5,0
Försäkringsverksamhetens tillgångar	3	989,1		N/A	
Immateriella tillgångar		4,9	2,6	92,6	2,7
Materiella tillgångar		44,5	37,8	17,7	40,0
Placeringar i ägarintresseföretag		3,7	2,7	36,4	2,2
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader		55,2	35,1	57,1	35,6
Övriga tillgångar		13,5	13,8	-2,7	2,2
Övriga tillgångar totalt		68,7	49,0	40,2	37,8
Inkomstskattefordran		3,1	0,0	N/A	0,1
Latent skattefordran		4,5	1,0	N/A	1,1
Skattefordringar		7,6	1,0	N/A	1,1
Summa tillgångar		7 428,0	5 190,2	43,1	5 491,7
Skulder					
Skulder till kreditinstitut		883,7	781,1	13,1	796,2
Skulder till allmänheten och offentliga samfund		2 738,9	2 441,7	12,2	2 544,2
Depositioner		3 622,5	3 222,8	12,4	3 340,4
Emitterade skuldebrev		1 729,2	1 033,6	67,3	1 321,3
Efterställda skulder		192,4	195,5	-1,6	193,8
Övriga skulder till kreditinstitut		365,3	105,1	247,5	89,5
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund		87,9	210,1	-58,1	124,5
Övriga finansiella skulder		2 374,8	1 544,3	53,8	1 729,0
Derivat för säkringsredovisning		22,4	8,3	171,0	12,8
Försäkringsverksamhetens skulder totalt	3	866,8		N/A	
Avsättningar		0,4	1,3	-67,2	0,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		61,3	37,8	62,4	33,4
Övriga skulder		66,5	75,5	-11,9	82,3
Övriga skulder totalt		127,8	113,3	12,8	115,7
Inkomstskatteskuld		4,2	10,3	-59,2	8,8
Latent skatteskuld		49,2	22,3	120,7	23,4
Skatteskulder		53,5	32,6	63,9	32,1
Summa skulder		7 068,3	4 922,6	43,6	5 230,9
Eget kapital					
Aktiekapital	4	80,2	70,6	13,6	70,6
Reservfond		8,1	8,1	0,0	8,1
Överkursfond		1,9	1,9	0,0	1,9
Fond för verkligt värde		-1,8	-0,3	N/A	-1,7
Bundet eget kapital totalt		88,4	80,3	10,1	78,9
Fond för fritt eget kapital		45,3		N/A	
Balanserad vinst		172,2	155,0	11,1	155,0
Dividend till aktieägare		-14,8	-10,6	40,0	-24,7
Räkenskapsperiodens vinst		45,8	33,2	38,0	41,9
Fritt eget kapital		248,4	177,6	39,9	172,2
Aktieägarnas andel av eget kapital		336,8	257,9	30,6	251,1
Minoritetens andel av eget kapital		22,9	9,6	139,2	9,7
Eget kapital		359,7	267,5	34,5	260,8
Summa skulder och eget kapital		7 428,0	5 190,2	43,1	5 491,7

Derivatkontrakt

	Aktiakoncernen 30.9.2007			Aktiakoncernen 30.9.2006			Aktiakoncernen 31.12.2006		
	Åtaganden i säkringssyfte	Övriga	Verkligt värde	Åtaganden i säkringssyfte	Övriga	Verkligt värde	Åtaganden i säkringssyfte	Övriga	Verkligt värde
Ränterelaterade	7 227,3	2 978,2	4,8	5 605,7	1 716,8	2,7	6 534,3	2 395,3	-4,0
Ränteterminer	1 270,0	20,0	2,2	1 410,0	110,0	-1,6	1 265,0	65,0	-1,7
Ränteswappar	2 259,4	980,3	4,0	1 140,3	271,4	4,5	1 976,4	757,4	-1,7
Ränteoptioner	3 697,9	1 977,9	-1,4	3 055,4	1 335,4	-0,2	3 292,9	1 572,9	-0,6
<i>Köpta</i>	2 141,9	816,0	3,9	1 659,4	656,0	2,2	1 856,9	696,0	-6,2
<i>Utfärdade</i>	1 556,0	1 161,9	-5,3	1 396,0	679,0	-2,4	1 436,0	876,9	5,6
Valutarelaterade	80,5	0,0	-0,2	30,1	0,0	0,1	35,8	0,0	-0,3
Valuteterminer	80,5	0,0	-0,2	30,1	0,0	0,1	35,8	0,0	-0,3
Aktierelaterade	95,9	95,9	0,0	98,0	98,0	0,0	102,5	102,5	0,0
Aktieoptioner	95,9	95,9	0,0	98,0	98,0	0,0	102,5	102,5	0,0
<i>Köpta</i>	95,9	0,0	13,3	98,0	0,0	8,6	102,5	0,0	12,3
<i>Utfärdade</i>	0,0	95,9	-13,3	0,0	98,0	-8,6	0,0	102,5	-12,3
Övriga	4,3	4,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Optionskontrakt	4,3	4,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Köpta</i>	4,3	0,0	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Utfärdade</i>	0,0	4,3	-0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Åtaganden utanför balansräkningen

	Aktiakoncern		
	30.9.2007	30.9.2006	31.12.2006
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part			
Garantiansvar	47,7	41,4	47,4
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	27,9	27,6	28,5
Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunders räkning			
Outnyttjade kreditarrangemang	417,7	340,5	361,0
Övriga oåterkalleliga åtaganden	104,5	65,2	77,8
Åtaganden utanför balansräkning	597,7	474,6	514,7

Sektorvis fördelning av utlåningen

	Aktiakoncern		
	30.9.2007	30.9.2006	31.12.2006
Hushåll	3 648	2 958	3 125
Företag	505	408	394
Bostadssamfund	179	199	197
Icke vinstsyftande samfund	39	39	39
Offentliga samfund	10	11	8
Summa	4 382	3 614	3 763

Risikförbindelser

	Aktiakoncern		
	30.9.2007	30.9.2006	31.12.2006
Oreglerade fordringar	21,0	17,1	14,6
Nollräntelån	0,0	0,1	0,1
Summa	21,0	17,2	14,7
Oreglerade/kreditstocken inkl. garantiansvar, %	0,5	0,5	0,4

Bankkoncernens kapitaltäckning

	30.9.2007	30.9.2006	31.12.2006
Primärt eget kapital	327	254	245
Supplementärt eget kapital	147	127	122
Kapitalbas	474	382	367
Kreditrisk	2 467	2 537	2 655
Operativ risk	245	-	-
Marknadsrisk	-	-	-
Riskvägda belopp	2 712	2 537	2 655
Kapitaltäckningsgrad, %	17,5	15,1	13,8
Primärkapitalrelation, %	12,1	10,0	9,2

Kapitaltäckningen 30.9.2007 är uppgjord enligt Basel 2-reglerna, medan jämförelsetalen år 2006 är uppgjorda enligt Basel. 1

Finanskonglomeratets kapitaltäckning

	30.9.2007
Konglomeratets kapital	362
Branschspecifika tillgångar	161
Immateriella tillgångar och branschspecifika avdrag	-99
Övriga branschspecifika icke-överförbara tillgångar	-23
Konglomeratets totala kapitalbas	402
Minimibeloppet av kapitalbasen, totalt	262
Konglomeratets kapitaltäckning	140
Kapitaltäckningsgrad, %	153,6

Finanskonglomeratets kapitaltäckning 30.9.2007 är IFRS-baserad och uppgjord enligt FICO-reglerna.

Kvartalsvis utveckling

	Q3 2007	Q2 2007	Q1 2007	Q4 2006	Q3 2006
Räntenetto	23,1	21,7	20,5	21,7	21,2
Dividender	0,1	1,1	0,0	0,0	0,0
Provisionsnetto	11,0	12,1	11,7	10,8	9,6
Försäkringsverksamhetens intäkter	23,1	43,1	38,3		
Nettoresultat från finansiella transaktioner	0,8	0,7	1,2	-0,4	-0,1
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	0,0	0,2	0,1	0,3	4,1
Övriga rörelseintäkter	0,6	0,8	0,7	2,4	1,0
Summa rörelseintäkter	58,6	79,7	72,4	34,8	35,8
Försäkringsersättningar och förändring i ansvarsskuld	-17,0	-34,4	-36,0		
Personalkostnader	-12,7	-14,5	-13,2	-11,0	-9,5
Övriga administrationskostnader	-7,4	-8,9	-8,2	-8,2	-5,7
Intäktsföring av negativ goodwill			11,4		
Avskrivningar	-1,0	-1,1	-0,9	-0,7	-0,9
Övriga rörelsekostnader	-3,2	-3,1	-3,0	-3,4	-2,1
Summa rörelsekostnader	-41,2	-61,9	-49,9	-23,3	-18,2
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	0,1	-0,1	0,0	-0,2	1,5
Andel av intresseföretagens resultat	0,2	0,3	-0,1	0,0	-0,1
Rörelseresultat	17,8	18,0	22,4	11,3	19,0

Nyckeltal i slutet av respektive räkenskapsperiod

	Q3 2007	Q2 2007	Q1 2007	Q4 2006	Q3 2006
Resultat/aktie, euro	1,15	0,83	0,50	1,17	0,93
Eget kapital aktie, euro	8,40	8,16	8,21	7,11	7,31
Avkastning på eget kapital (ROE), %	20,1	21,9	26,0	16,6	17,4
K/I-tal - bankkoncernen	0,65	0,67	0,65	0,61	0,59
Livförsäkringskoncernens omkostnads-%	105,2	111,3	117,5	-	-
Fondkapital, mn euro	2 068	2 027	1 759	1 420	1 148
Inlåning från allmänheten, mn euro	2 739	2 640	2 569	2 544	2 442
Utlåning till allmänheten, mn euro	4 382	4 200	3 944	3 763	3 614
Riskvägda förbindelser	2 712	2 579	2 484	2 655	2 537
Kapitaltäckningsgrad, % - bankkoncernen	17,5	18,2	18,3	13,8	15,1
Primärkapitalrelation, % - bankkoncernen	12,1	12,4	12,4	9,2	10,0
Solvensgrad, % - livförsäkringskoncernen	20,5	22,0	21,6	-	-
Kapitaltäckningsgrad, % - finanskonglomeratet	153,6	156,9	157,8	-	-
Livförsäkringsverksamheten					
- placeringar till gängse värde ¹⁾	965,9	971,7	930,7	-	-
- ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	641,9	641,2	641,8	-	-
- ansvarsskuld för fondförsäkringar	197,1	195,9	180,6	-	-
Genomsnittligt antal aktier, mn st. ²⁾	39,8	39,8	39,8	35,8	35,8
Antal aktier vid periodens utgång, mn st.	40,1	40,1	40,1	35,3	35,3
Personal (heltidsresurser), genomsnittligt antal	928	921	916	741	715

¹⁾ Efter förvärselimineringar och eliminering av koncerninterna placeringar

²⁾ Emissionsjusterat genomsnittligt antal aktier

Aktias verksamhet är indelad i fyra affärsområden. Affärsområdena är kontorsrörelsen, kapitalmarknaden, affärsbank & treasury och livförsäkring. Varje affärsområde har en separat chef med resultatansvar för verksamheten. Denna uppdelning med ansvarsområden fyller också de nya kriterierna enligt IFRS 8, operativa segment.

Affärsområden

Kontorsrörelsen innehåller Aktia Sparbank Abp:s kontorsrörelse, av Aktia förmedlade lån via Aktia Hypoteksbank Abp, Aktia Kort & Finans Ab och fastighetsförmedlingsbolagen.

Kapitalmarknaden 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.

Livförsäkring innehåller det förvärvade Livförsäkringsaktiebolaget Veritas koncern.

Övrigt och elimineringar 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.

Allokeringssprinciper

Räntenettet 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 Aktiakoncernens interna prissättning. Treasury ansvarar för koncernens ränterisk, likviditet och balansskyddsåtgärder, till vilka ledningen givit fullmakt. De olika affärsområdena erhåller eller belastas med en internränta på basen av det genomsnittliga likviditetsöver- eller underskottet under perioden. Centrala stödfunktioners kostnader allokeras på affärsområdena enligt olika fördelningsnycklar.

Aktia Sparbank Abp allokerar tillsvidare ej det egna kapitalet till de olika affärsområdena. Övrigt och elimineringar består av sådana poster i resultat- och balansräkningen som inte allokeras till de olika affärsområdena.

Koncerninterna transaktioner mellan legala enheter elimineras och redovisas inom respektive affärsområde om de legala enheterna ligger i samma affärsområde. Koncerninterna transaktioner mellan legala enheter i olika segment ingår i segmentet övrigt och elimineringar.

Andelen av intresseföretagens resultat, förvärvselimineringar, minoritetens andel och övriga koncernjusteringar ingår i segmentet övrigt och elimineringar

Resultaträkning

	Kontorsrörelsen		Kapitalmarknaden		Affärsbanken & Treasury		Livförsäkring		Övrigt och eliminerings		Aktiakoncernen	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
(mn euro)	1.1-30.9	1.1-30.9	1.1-30.9	1.1-30.9	1.1-30.9	1.1-30.9	1.1-30.9	1.1-30.9	1.1-30.9	1.1-30.9	1.1-30.9	1.1-30.9
Räntenetto	46,2	47,2	1,3	1,0	16,8	14,2			1,0	0,3	65,4	62,7
Dividender			0,1	0,1	0,1				1,0	1,1	1,2	1,2
Provisionsnetto	22,5	18,3	10,1	8,0	-2,6	-1,1			4,6	4,1	34,7	29,3
Försäkringsverksamhetens intäkter							139,5		-35,0		104,5	
Nettoreultat från finansiella transaktioner			0,4	0,5	0,9	0,1			1,3	0,5	2,6	1,1
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter									0,4	4,6	0,4	4,6
Övriga rörelseintäkter	1,4	2,3	0,1	0,0	1,2	0,8			-0,6	0,8	2,1	3,9
Summa rörelseintäkter	70,2	67,8	12,1	9,7	16,4	13,9	139,5	0,0	-27,2	11,3	210,8	102,7
Försäkringsersättning och förändring i ansvarsskuld							-107,3		19,9		-87,4	
Personalkostnader	-20,8	-17,1	-3,4	-2,9	-3,1	-2,5	-4,0		-9,0	-8,2	-40,3	-30,6
Övriga administrationskostnader	-27,7	-25,0	-2,5	-2,0	-4,2	-3,9	-3,8		13,7	12,2	-24,5	-18,7
Intäktsföring av negativ goodwill									11,4		11,4	
Avskrivningar	-1,1	-1,3	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,5		-0,9	-1,2	-3,0	-2,9
Övriga rörelsekostnader	-3,7	-3,8	-0,5	-0,4	-0,7	-0,5			-4,4	-3,7	-9,3	-8,3
Summa rörelsekostnader	-53,2	-47,2	-6,6	-5,5	-8,2	-7,1	-115,7	0,0	30,7	-0,8	153,0	-60,6
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	0,0	1,7			0,0	0,1	0,2		0,3	0,7	0,0	1,8
Andel av intresseföretagens resultat							24,0		3,8	11,2	58,3	44,6
Rörelseresultat	16,9	22,3	5,5	4,1	8,1	6,9	24,0	0,0	3,8	11,2	58,3	44,6

Balansräkning

	Kontorsrörelsen		Kapitalmarknaden		Affärsbanken & Treasury		Livförsäkring		Övrigt och eliminerings		Aktiakoncernen	
	30.9.2007	30.9.2006	30.9.2007	30.9.2006	30.9.2007	30.9.2006	30.9.2007	30.9.2006	30.9.2007	30.9.2006	30.9.2007	30.9.2007
(mn euro)												
Tillgångar												
Kontanta medel	7,8	8,0	0,1	0,1	224,0	223,3			-0,1	0,0	231,9	231,4
Finansiella tillgångar som kan säljas	0,8	0,4	13,3	11,5	1 291,5	1 026,4			50,3	24,7	1 355,9	1 062,9
Lån och andra fordringar	3 276,3	2 948,6	17,3	18,6	1 365,1	785,0			-9,9	-5,9	4 648,8	3 746,3
Placeringar som täckning för ansvarsskuld							952,6		13,3		965,9	
Övriga tillgångar	23,8	13,1	3,6	3,2	205,4	93,3	25,8		-33,0	40,0	225,6	149,5
Summa tillgångar	3 308,8	2 970,1	34,3	33,3	3 086,0	2 128,0	978,4	0,0	20,5	58,7	7 428,0	5 190,2
Skulder												
Depositioner	2 404,2	2 183,5	128,3	84,6	1 097,1	959,7			-7,1	-5,0	3 622,5	3 222,8
Emitterade skuldebrev					1 734,2	1 033,6			-5,0		1 729,2	1 033,6
Försäkringsteknisk ansvarsskuld							839,0				839,0	0,0
Övriga skulder	37,9	30,8	7,4	5,6	745,8	606,4	46,3		40,1	23,4	877,6	666,2
Summa skulder	2 442,2	2 214,3	135,7	90,2	3 577,2	2 599,8	885,3	0,0	27,9	18,4	7 068,3	4 922,6

Kontorsrörelsen

Kontorsrörelsen innefattar den traditionella depósitos-, placerings-, finansierings- och betalningsrörelseverksamheten, som sker via Aktias kontorsnät, och förmedlingen av lån via Aktia Hypoteksbank.

För dotterbolagens del omfattar kontorsrörelsen både Aktias fastighetsförmedlingsbolag och Aktia Kort & Finans Ab. Därtill erhåller kontorsrörelsen provisioner för försäljning av försäkringsprodukter i anslutning till finansierings- och placeringstjänster.

Resultatet var 16,9 miljoner euro och understeg nivån för året innan med 5,4 miljoner euro närmast på grund av satsningar som ger effekt på resultatet med en fördröjning. I fjolårets resultat ingick en stor engångspost om 1,5 miljoner euro i form av återföring av tidigare års nedskrivningar. Under de första nio månaderna uppnådde det referensränteneutrala räntenettet en nivå om 46,2 miljoner euro (47,2 miljoner euro 2006). Med den goda volymtillväxten kunde man endast delvis kompensera den negativa effekten av minskade marginaler.

Provisionsintäkterna steg med 21,3 % till 24,2 miljoner euro jämfört med fjolåret, främst tack vare en kraftig ökning i provisionsintäkterna från fastighetsförmedlingen och långtidssparande i fonder och försäkringar.

Totalt ökade rörelseintäkterna med 2,4 miljoner euro (3,5 %). Rörelsekostnaderna steg med 12,8 % eller 6,0 miljoner euro främst på grund av satsningar i expansion och resurser. Personalkostnaderna har totalt ökat med 21,6 %, varav knappt hälften hänförs sig till expansionen inom fastighetsförmedlingsverksamheten.

Förfallna krediter ökade från året innan med 20 %, men deras relativa andel är fortfarande liten.

Kunderna har aktivt bytt ut sina traditionella bankkort mot internationella betaltidskort, som under perioden januari-september ökade med 23,3 %.

- Försäljningen av bostadslån har fortsatt livligt trots den högre räntenivån. Kreditstocken växte under årets första nio månader i takt med totalmarknaden.
- Stigande referensräntor, nya kapitaltäckningsbestämmelser och den allt hårdare konkurrensen om lånekunder avspeglas i utlåningsmarginalerna, som fortsatt att sjunka.
- Förutom att försäljningen av nya fondprodukter har varit livlig har den gynnsamma utvecklingen i aktiekurserna höjt fondernas marknadsvärden jämfört med tidigare år. Detta har en positiv effekt på erhållna fondprovisioner. Den tidvisa osäkerheten på aktiemarknaden under tredje kvartalet har dock fått placeringarna att i viss mån omallokera sina placeringar till förmån för räntebärande instrument.

Kapitalmarknaden

Aktias kapitalmarknadsenheter omfattar Aktia Asset Management, Aktia Fondbolag samt Privatbanken i Helsingfors.

Nettointäkterna, d.v.s. intäkterna efter återföringar till Aktiakoncernens övriga enheter och samarbetspartners, ökade med 25,0 % till 12,1 miljoner euro under perioden jämfört med motsvarande period 2006. Rörelseresultatet ökade med 32,6 % till 5,5 miljoner euro.

- De av Aktiakoncernen förvaltade och förmedlade fonderna uppgick till 2 068 miljoner euro. Ökningen från motsvarande tidpunkt 2006 var 80,2 %. Aktias kontorsrörelse står för 36,5 % av den totala fondvolymen.
- Aktiakoncernens marknadsandel för fonder ökade till 3,0 % i slutet av september från 2,3 % i början av året. Aktias marknadsandel av marknadens nettoökning av fondkapital var 8,7 % under de tre första kvartalen.
- Aktia Fondbolag undertecknade ett förmedlingsavtal med Standard Life gällande en fastighetsfond och med Hagström & Qviberg gällande ett antal fonder inriktade på utvecklingsmarknader. Dessa avtal förstärker ytterligare Aktias mycket konkurrenskraftiga produktportfölj.
- Aktia Asset Management utövar diskretionär förvaltning av kundmedel och förvaltar Aktia Fondbolags egna fonder. I slutet av september uppgick de av Aktia Asset Management förvaltade tillgångarna till 3 684 miljoner euro. Ökningen jämfört med föregående år var 128,2 %.
- Privatbanksverksamheten utvecklades också gynnsamt med en ökning om 32,1 % i tillgångar under förvaltning. Kundantalet har ökat ca 10 % från årets början. Kundtillgångarna uppgick till 1 181 miljoner euro.

Affärsbank & Treasury

Rörelseresultatet ökade till 8,1 miljoner euro, vilket var 17,2 % högre än fjolårets. Rörelseintäkterna ökade med 17,6 % från 13,9 miljoner euro till 16,4 miljoner euro. Kostnaderna var planligt på en högre nivå.

Affärsbanken

För att skapa förutsättningar för Aktia att förbättra servicen för sina företagskunder samordnades resurser från Centralbanksenheten samt delar av Helsingfors och Esbo företagskontor till Affärsbanken.

Affärsbanken specialiserar sig på fyra kundsegment; Bygg och Fastighet, Ågarstruktur, Cash & Trade samt Bank och Finans. Dessa kundsegment stöds av Affärscentralen.

Affärsbankens organisation har förstärkts med nyrekryteringar och enheten flyttade till gemensamma utrymmen i Gräsviken i juni. Serviceutbudet kompletterades med finansieringsbolags- och försäkringstjänster under tredje kvartalet.

Riskhanteringsrutiner och kreditregelverk har omarbetats för att bättre stöda tjänsterna till företagskunderna. Dessutom har ett lokalföretagsstöd som fungerar i anslutning till Affärsbanken etablerats som stöd för bankens kontorsrörelse i arbetet med företagare, lokala företag och lokalt samhälle.

Trots förändringsprojekten lyckades Aktia förstärka sin marknadsposition med bibehållen intäktsnivå och ökad kreditstock under de tre första kvartalen.

Satsningarna närmast i form av nyrekryteringar som belastade det första halvårets resultat genom en något höjd kostnadsnivå gav redan positivt resultat under tredje kvartalet.

Treasury

Den allmänna ränteuppgången har i sig förbättrat räntenettet, men den höga räntenivån har lett till förluster i de skyddande derivatkontrakten och utplaningen av räntekurvan har lett till att likviditetsportföljens finansieringskostnader vuxit snabbare än portföljens avkastning. Sammantaget har detta resulterat i ett något förbättrat räntenetto för treasury. Under tredje kvartalet var räntenettet på en något bättre nivå än motsvarande period i fjol, då det under första halvåret var sämre.

Bankens likviditet var god trots marknadsutvecklingen. Bibehållen kostnadsnivå och något högre övriga intäkter bidrog till ett något bättre rörelseresultat än motsvarande period i fjol.

Växande områden där treasurys kompetens utnyttjas är:

- balansskyddsservice för lokalbankerna
- räntetaksprodukter åt Aktia kontorsrörelsen och Hypoteksbanken

- skräddarsydda produkter för Affärsbanken

Aktia Hypoteksbank

Hypoteksbankens utlåning har vuxit kraftigt vilket lett till högre räntenetto och högre provisionskostnader jämfört med perioden i fjol. Största delen av tillväxten i kreditstocken under första halvåret förmedlades av övriga sparbanker och lokalandelsbanker. Kreditstocken överskred 1,5 miljarder euro i slutet på tredje kvartalet.

För att finansiera tillväxten verkställde Hypoteksbanken sin femte emission av masskuldebrevslån med säkerhet i fastigheter. Trots den svåra marknadssituationen kunde man lägga lånets ränta lägre än i någon av de tidigare emissionerna. Moody's Investors Service Ltd uppgraderade Hypoteksbankens masskuldebrevslån till bästa möjliga Aaa-rating i början av juni. Uppgraderingen både förbättrar likviditeten på Hypoteksbankens lån och gör banken mera känd bland investerare.

Hypoteksbankens likviditet har varit god och oron på den internationella finansmarknaden som initierades av den amerikanska sub-prime länekrisen har inte påverkat verksamheten.

Hypoteksbanken genomförde en aktieemission till lokalbankerna under årets första kvartal för att säkra kapitaltäckningsgraden för den planerade tillväxten under 2007. Detta skedde i enlighet med aktionärsavtalet och Aktias andel av rösterna påverkades inte av emissionen.

Hypoteksbanken lanserade räntetakslån och lån till bostadsaktiebolag. Speciellt efterfrågan på räntetakslån har varit stor och andelen av dessa har varierat mellan 20-30% månatligen.

Livförsäkring

Eftersom Veritas Livförsäkring blev dotterbolag i januari 2007 ingår livförsäkringsresultatet och motsvarande balansposter i denna delårsrapport endast för 2007. På grund av elimineringseffekter hänförliga till förvärvsbalansen avviker vissa sifferuppgifter för Veritas Livförsäkring från motsvarande uppgifter i Aktiakoncernen. I detta avsnitt visas också jämförelsesiffror för Veritas Livförsäkring för att förbättra informationen.

- Under tredje kvartalet ökade premieinkomsten klart från fjolåret. Premieinkomsten för januari-september var 1,6 % högre än i fjol, 65,8 (64,8) miljoner euro. Kundens intresse

för fondanknutna spar- och pensionsförsäkringar fortsatte att öka kraftigt.

- Livförsäkringarnas försäljning via Aktias kontorsnät och lokalandelsbanker lyckades väl. Veritas Livförsäkring lanserade i samarbete med Genworth Financials ett nytt låneförsäkringskoncept som säljs i alla Aktias kontor.
- Ersättningskostnaderna inklusive återköp var 49,4 (40,8) miljoner euro. Återköpen har ökat från 7,9 miljoner euro till 13,0 miljoner euro.
- Driftskostnaderna, 8,4 miljoner euro, var något lägre än året innan, trots att de innehåller vissa integrationskostnader. Omkostnadsprocenten var 105,2 (111,5) %.
- Bolagets försäkringstekniska ansvarsskuld uppgick till 839 (31.12.2006: 784) miljoner euro. Den räntebundna ansvarsskulden stärktes med ca 20 miljoner euro, vilket betyder att hela det räntebundna beståndets genomsnittliga räntekrav var 2,9 %. Andelen av ansvarsskulden för fondanknutna försäkringar var 23 % d.v.s. 197 (31.12.2006: 167) miljoner euro.
- Bolagets placeringsportfölj, värderad till gängse värde uppgick till 792 miljoner euro, bestod av masskuldebrev och andra räntebärande instrument 55,8 %, av aktier 23,0 %, av fastigheter 15,5 % och av övriga placeringar 5,7 %. Avkastningen av bolagets placeringar beräknat med gängse värden var 6,2 % för

nio månader vilket betyder en annualiserad avkastning på 8,3 %.

- De realiserade försäljningsvinsterna i Veritas Livförsäkring var betydligt högre än året innan främst på grund av försäljningen av fastigheter. Försäljningsvinsterna uppgick till 40,8 (11,6) miljoner euro. De resultatförda försäljningsvinsterna är dock 34,8 miljoner euro lägre i Aktiakoncernen eftersom realisering av de värderingsdifferenser som existerade vid förvärvstillfället 17.1.2007 inte påverkar resultatet i Aktiakoncernen.
- Solvenskapitalet utgjorde 20,5 (31.12.2006: 20,9) % av ansvarsskulden.

Övrigt och elimineringar

Resultatet för perioden januari-september 2007 har belastats med eliminering av resultatförda försäljningsvinster inom livförsäkringssegmentet om 34,8 miljoner euro, vilka uppstått som ett resultat mellan försäljningspriset och placeringarnas gängse värde enligt förvärvskalkylen av Veritas Livförsäkring per 1.1.2007. Resultatet har gottskrivits med intäktsföring av en preliminär beräknad negativ goodwill om 11,4 miljoner euro samt en återföring av den justering av ansvarsskulden som gjordes i förvärvskalkylen med 19,9 miljoner euro, eftersom bolaget kostnadsfört motsvarande justering av ansvarsskulden.

Not 1 Förändringar i koncernstrukturen

Utöver några mindre fastighetsförmedlingsbolag förvärvade Aktia 99,96 % av Livförsäkringsaktiebolaget Veritas 17.1.2007. Följande förvärvsanalys upprättades per 1.1.2007. Redovisningen är preliminär och kommer att slutligt uppdateras före utgången av år 2007.

Miljoner euro	1 Januari 2007
Tillgångar	922,4
Skulder	839,9
Nettotillgångar enligt IFRS	82,5
Köpeskilling	70,0
Överlåtelseskatt	1,1
Anskaffningsvärde	71,1
Differens	11,4
Negativ goodwill	11,4

Vid uppgörandet av förvärvsbalansen prövades även förekomsten av kundrelaterade immateriella tillgångar men eftersom dessa i relation till de totala tillgångarna ej bedömdes ha väsentlig betydelse åsattes de inget värde i förvärvsbalansen. Några andra immateriella tillgångar har ej heller allokerats i förvärvsbalansen.

Eftersom nettotillgångarna enligt förvärvsbalansen översteg det totala anskaffningsvärdet uppstod en så kallad negativ goodwill vid förvärvstillfället om 11,4 miljoner euro, vilken ej periodiserats utan i enlighet med IFRS - krav intäktsförts i sin helhet under första kvartalet 2007 i Aktiakoncernen. Den negativa goodwillen är

ännu preliminär mot bakgrund av den överenskommelse som ingåtts beträffande regleringen av den slutliga köpeskillingen för Veritas Livförsäkring. Den negativa goodwillen påverkas av det slutliga resultatet av realiseringen av Veritas Livförsäkrings fastighetsinnehav vid förvärvstidpunkten till den del som ränta erlägges på justeringen av köpeskillingen. Intäktsföringen av den negativa goodwillen kommer att justeras enligt slutlig beräkning senast i bokslutet för helåret 2007.

Not 2 Övergång till rapportering enligt IFRS

Aktiakoncernen har från och med första kvartalet 2007 övergått till att rapportera enligt IFRS (International Financial Reporting Standards). Detta innebär bland annat att delårsrapporteringen även innehåller en segmentrapportering. De samlade effekterna av övergången från FAS (Finnish Accounting Standards) till IFRS finns beskrivna i avsnittet övergångseffekter IFRS i delårsrapporten för första kvartalet 2007.

Not 3 Försäkringsverksamhetens tillgångar och skulder

(mn euro)	30.9.2007	30.9.2006	31.12.2006
Räntebärande placeringar	338,1	-	-
Aktier och andelar	333,6	-	-
Fastigheter	102,7	-	-
Övrigt	0,7	-	-
Placeringar för räntebunden ansvarsskuld	775,1	-	-
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld	197,0	-	-
Placeringar totalt	972,1	-	-
Resultatregleringar och förskottsbetalningar	7,0	-	-
Övriga tillgångar	3,5	-	-
Kassa och bank	13,0	-	-
Försäkringsverksamhetens tillgångar	995,6	-	-
Immateriella tillgångar	0,9	-	-
Materiella tillgångar	0,3	-	-
Inkomstskattefordringar	1,2	-	-
Försäkringsverksamhetens tillgångar totalt	997,9	-	-
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	641,9	-	-
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	197,1	-	-
Resultatregleringar och förskottsbetalningar	13,2	-	-
Övriga skulder	15,1	-	-
Försäkringsverksamhetens skulder	867,4	-	-
Efterställda skulder	2,1	-	-
Latenta skatteskulder	22,2	-	-
Inkomstskatteskulder	3,3	-	-
Försäkringsverksamhetens skulder totalt	895,0	-	-

Denna not inkluderar Veritas Livförsäkringskoncernens tillgångar och skulder med tillhörande förvärsvelimineringar, medan övriga koncern-interna mellanhavanden inte eliminerats.

Not 4 Förändring av koncernens eget kapital

(mn euro)	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Fond för verkligt värde	Fond för eget kapital	Balanserade vinstmedel	Aktieägarnas andel av eget kapital	Minoritetens andel	Totalt eget kapital
Eget kapital 1.1.2007	70,6	8,1	1,9	-1,7	0,0	172,2	251,1	9,7	260,8
Akteemission	9,6				45,3		54,9		54,9
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiering eller tillgångar som kan säljas				-1,6			-1,6		-1,6
Förändring i värdering till verkligt värde för kassaflödessäkringar				1,5			1,5		1,5
Överfört till resultaträkning				0,0			0,0		0,0
Andel latent skatter direkt mot eget kapital							0,0		0,0
Dividendutdelning till aktieägare						-14,8	-14,8		-14,8
Räkenskapsperiodens vinst						45,8	45,8	0,9	46,7
Övrig förändring i minoritetens andel av eget kapital							0,0	12,3	12,3
Eget kapital 30.9.2007	80,2	8,1	1,9	-1,8	45,3	203,2	336,8	22,9	359,7
Eget kapital 1.1.2006	70,6	8,1	1,9	7,8	0,0	155,0	243,4	6,2	249,6
Akteemission							0,0		0,0
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiering eller tillgångar som kan säljas				-10,2			-10,2		-10,2
Förändring i värdering till verkligt värde för kassaflödessäkringar				-0,7			-0,7		-0,7
Överfört till resultaträkning				2,8			0,0		0,0
Andel latent skatter direkt mot eget kapital							2,8		2,8
Dividendutdelning till aktieägare						-10,6	-10,6		-10,6
Räkenskapsperiodens vinst						33,2	33,2	0,5	33,7
Övrig förändring i minoritetens andel av eget kapital							0,0	2,9	2,9
Eget kapital 30.9.2006	70,6	8,1	1,9	-0,3	0,0	177,6	257,9	9,6	267,5

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen

Resultat/aktie, euro

Årets 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) (bankkoncernen)

Summa rörelsekostnader
Summa rörelseintäkter

Livförsäkringskoncernens omkostnads -%

(Driftskostnader före förändringen i aktiverade anskaffningsutgifter för försäkringar + kostnader för ersättningshandläggning) 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 (bankkoncernen)

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, % (bankkoncernen)

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

Kapitalbasen räknas enligt Finansinspektionens föreskrift 4.3a

Primärkapitalrelation % (bankkoncernen)

Primärt eget kapital x 100
Riskvägda förbindelser

Solvensgrad, % (livförsäkringskoncernen)

Solvenskapital x 100
Försäkringsteknisk ansvarsskuld - utjämningsbelopp - 75 % av ansvarsskulden för fondförsäkringar

Den försäkringstekniska ansvarsskulden uträknas efter avdrag av återförsäkrarnas andel.

Kapitaltäckningsgrad, % - finanskonglomeratet

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.

Helsingfors den 6 november 2007

AKTIA SPARBANK ABP

Styrelsen

Revisorns granskningsberättelse gällande översiktlig granskning av Aktia Sparbank Abp:s delårsrapport per 30.9.2007

Vi har översiktligt granskat Aktia Sparbank Abp:s delårsrapport per 30.9.2007. Delårsrapporten har uppgjorts av styrelsen och verkställande direktören. På basis av vår översiktliga granskning ger vi, på styrelsens begäran, vårt utlåtande om delårsrapporten.

Den översiktliga granskningen av delårsrapporten har utförts i enlighet med CGR-föreningens rekommendation som behandlar översiktlig granskning. Det innebär att vi planerat och genomfört den översiktliga granskningen för att med en lägre grad av säkerhet än den som nås genom en revision kunna uttala oss om huruvida delårsrapporten innehåller väsentliga fel eller brister. En

översiktlig granskning är i huvudsak begränsad till intervjuer med personalen och analytiska granskningsåtgärder och ger därmed lägre säkerhet än en revision. Vi har inte utfört en revision och avger därför heller ingen revisionsberättelse gällande delårsrapporten.

Det har inte kommit fram något under vår översiktliga granskning som tyder på att delårsrapporten inte till väsentliga delar är uppgjord enligt gällande stadganden och bestämmelser för hur en sådan skall uppgöras, och att den inte ger riktiga och tillräckliga uppgifter om Aktia Sparbank Abp:s resultat och ekonomiska ställning.

Helsingfors den 6 november 2007

PricewaterhouseCoopers Oy
CGR-samfund

Jan Holmberg
CGR

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