

Tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2008

Vuosi lyhyesti

- Pankkitoiminnan tulos oli hyvä, mutta henkivakuutustoiminnan tulos kärsi sijoitussalkun arvon alentumisesta.
- Liikevoitto oli 6,6 (66,3) miljoonaa euroa.
- Korkokate nousi 13,6 prosenttia 101,0 (88,9) miljoonaan euroon.
- Maksuvalmius ja vakavaraisuus olivat hyvät, pääomarakenne vahva ja luottoluokitus pysyi muuttumattomana.
- Kaikkien segmenttien markkinaosuudet nousivat, talletukset kasvoivat 11 prosenttia.
- Uusi konsernirakenne ja sulautuminen Aktia Vahinkovakuutuksen kanssa.
- Rahoitusmarkkinoiden epävarmuus on johtanut yleisesti heikentyneeseen suhdannetilanteeseen.
- Vuonna 2009 pankkitoiminnan kannattavuus vakaa.

Toimitusjohtajan kommentti:

Kulunut vuosi oli epävakaa. Talouden näkymät maassamme vaihtuivat varovaisesta optimismista syvään pessimismiin. Myös globaalit osakemarkkinat reagoivat voimakkaasti heikentyneisiin näkymiin. Vuosi oli erittäin huono rahoitusmarkkinoilla yleisesti.

Aktia-konsernilla oli paljon ilonaiheita vuonna 2008, vaikka myös me kohtasimme vaikeuksia. Pankkitoiminnan tulos oli hyvä kiitos parantuneen korkokateen, ja markkinaosuutemme nousi kaikissa meille tärkeillä osa-alueilla. Palveluvalikoimamme on parantunut ja monipuolistunut, mihin osaltaan vaikutti sulautuminen Aktia Vahinkovakuutuksen kanssa. Olemme kuluneen vuoden aikana myös kasvattaneet myyntiosaamistamme. Laajentuneen tuotevalikoimamme myötä meille tarjoutuu mahdollisuus kattavaan vuoropuheluun asiakkaidemme kanssa. Haluamme luoda pitkiä asiakassuhteita ja palvella asiakkaitamme mm. säästämisen, vakuuttamisen ja asunnon vaihtoon sekä rahoitukseen liittyvillä palveluilla.

Vaikka henkivakuutusyhtiön sijoitussalkun osakeallokaatio oli vuoden alussa suhteellisen varovainen, konsernin sijoitustoiminnan tulos jäi reilusti negatiiviseksi, mikä oli suuri pettymys. Aktian tilinpäätösperiaatteita muutettiin vuoden viimeisellä neljänneksellä. Suuri osa osakesalkun tappioista kirjattiin konsernin operatiiviseen tulokseen. Tämä pienentää selvästi konsernin operatiivista voittoa, emmekä näin ollen pysty yhtä hyvään voitonjakoon kuin aikaisempina vuosina.

Vuoden 2009 alkua on leimannut niin yksityisasiakkaiden kuin yritystenkin edelleen jatkuva pessimismi ja varovaisuus. Se voi johtaa luottotappioiden kasvuun pankkialalla. Aktian antolainaus kohdistuu suurimmaksi osaksi kotitalouksiin, minkä vuoksi vaikeamman suhdannetilanteen ei pitäisi aiheuttaa meille suuria luottotappioita.

Sulautuminen Aktia Vahinkovakuutuksen kanssa toi konsernille yli 70 000 uutta osakkeenomistajaa, ja olemme nyt iloisia voidessamme tarjota uusille omistajillemme ja koko asiakaskunnallemme Aktian palvelujen laajaa kirjoa, toteaa Aktia-konsernin toimitusjohtaja Jussi Laitinen.

Tunnusluvut tilikauden lopussa

	Vuosi 2008	Vuosi 2007
Osakekohtainen tulos, euroa	0,09	0,87
Oma pääoma/osake, euroa	4,85	5,39
Oman pääoman tuotto (ROE), %	1,8	17,9
Kulu/tuotto-suhde (pankkitoiminta)	0,65	0,67
Henkivakuutustoiminnan liikekustannussuhde	99,0	110,0
Rahastopääoma, milj. euroa	1 512	2 013
Ottolainaus yleisöltä, milj. euroa	3 098	2 801
Antolainaus yleisölle, milj. euroa	5 426	4 574
Riskipainotetut sitoumukset, milj. euroa	3 313	2 875
Vakavaraisuusaste, % (pankkitoiminta)	13,7	15,4
Ensisijaisten omien varojen suhde, % (pankkitoiminta)	9,3	10,9
Vakavaraisuusaste, % (henkivakuutustoiminta)	8,5	18,1
Vakavaraisuusaste, % (konglomeraatti)	135,2	138,6
Henkivakuutustoiminta:		
- sijoitukset käyvin arvoin, milj. euroa	804,6	965,6
- laskuperustekorkoon sidottujen vakuutusten vastuuvélka, milj. euroa	627,6	654,3
- sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvélka, milj. euroa	149,6	200,5
Osakekohtainen tulos pl. tuloutettu negatiivinen liikearvo, euroa	0,09	0,67
Oman pääoman tuotto (ROE) pl. tuloutettu negatiivinen liikearvo, %	1,8	13,8
Tulos/osake pl. tuloutettu negatiivinen liikearvo ja ml. käyvän arvon rahasto, euroa	-0,22	0,39
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, milj. kpl *)	60,2	59,8
Osakkeiden lukumäärä jakson lopussa, milj. kpl	60,2	60,2
Henkilöstö (kokopäiväresurssit), keskimäärin	1 009	940

*) Osakkeiden emissio-oikaistu lukumäärä keskimäärin

Tulos

Konsernin liikevoitto 2008 oli 6,6 (66,3) miljoonaa euroa. Pankkitoiminnan tulos oli hyvä, mutta henkivakuutustoiminnan tulos kärsi sijoitussalkun arvon alentumisesta.

Konttoritoiminta-segmentin liikevoitto heikentyi ensimmäisellä vuosineljänneksellä tapahtuneen marginaalieroosion, uusiin konttoreihin liittyvien kustannusten ja palveluvalikoiden laajentamiseen tehtyjen investointien vuoksi. Liikepankki & treasury -segmentin liikevoitto parani luottokannan kasvun ja hyvän likviditeettiaseman hyödyntämisen ansiosta. Sijoitusmarkkinoiden tila vaikutti negatiivisesti Varainhoito-segmentin tulokseen, ja segmentin liikevoitto pieneni markkinaosuuden kasvusta huolimatta. Henkivakuutustoiminnan osuutta konsernin liikevoittoon rasittaa sijoitussalkun kehitys. Osakkuusyhtiöiden 0,2 (0,2) miljoonan euron tulos oli samalla tasolla kuin vuonna 2007.

Tilikauden voitto oli 5,8 (52,8) miljoonaa euroa.

Tuotot

Konsernin tuotot yhteensä pienenivät 27,1 prosenttia 202,9 (278,5) miljoonaan euroon. Suurin yksittäinen muutos tuotoissa verrattuna vuoteen 2007 oli Henkivakuutuksen sijoitustuotot, jotka jäivät negatiivisiksi realisaatiotappioiden ja arvonalentumisten vuoksi.

Korkokate parani 101,0 (88,9) miljoonaan euroon. Korkoriskin rajoittamiseksi toteutetut johdannaissopimukset rasittivat korkokatetta -8,3 (-4,1) miljoonalla eurolla katsauskaudella.

Nettomääräiset palkkiotuotot olivat 41,0 (47,3) miljoonaa euroa. Rahastoista, varainhoidosta ja arvopaperivälityksestä saatavat palkkiotuotot pienenivät haastavan markkinatilanteen vuoksi 22,9 (30,0) miljoonaan euroon. Kortti- ja maksujenvälityspalkkiot nousivat 11,0 (10,6) miljoonaan euroon. Kiinteistönvälitystoiminnan palkkiot vähenivät 7,1 (7,4) miljoonaan euroon. Luottokannan kasvun myötä säästö- ja paikallisosuuspankkien välittämistä hypoteekkilainoista maksetut palkkiot nostivat palkkiokulut 3,2 (2,1) miljoonaan euroon.

Henkivakuutustoiminnan tuotot olivat 41,9 (134,9) miljoonaa euroa. Vakuutusmaksutuotot olivat 91,0 (99,8) miljoonaa euroa. Laskuperustekorkoon sidottujen vakuutusten sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat -49,1 (35,1) miljoonaan euroon.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat yhteensä 18,6 (7,3) miljoonaa euroa. Parannusta oli 11,3 miljoonaa euroa, josta suurin osa tuli pankkitoiminnan kiinteistöomistuksen realisointivoitoista kauden aikana.

Kulut

Konsernin kulut yhteensä pienenivät 7,4 prosenttia 196,6 (212,2) miljoonaan euroon.

Kuluihin sisältyvät vakuutuskorvaukset ja vastuuvelan muutos. Suurin muutos kokonaiskuluissa johtui vastuuvelan muutoksesta.

Vuoden liikekulut kasvoivat 9,5 prosenttia 120,9 (110,4) miljoonaan euroon, kun edellisvuoden tuloutetun negatiivisen

liikearvon vaikutus oli jätetty pois. Henkivakuutusyhtiön liikekustannussuhde parani 99,0 (110,0) prosenttiin vuoden aikana tehtyjen tehostustoimien ansiosta.

Henkilöstökulut olivat 60,6 (57,3) miljoonaa euroa ja muut hallintokulut 38,4 (35,5) miljoonaa euroa. Kulujen 3,0 miljoonan euron kasvu jakautuu lähinnä markkinoinnin, viestinnän ja IT:n kuluerien kesken.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset olivat 5,9 (5,1) miljoonaa euroa. Tästä Aktia Henkivakuutuksen oston yhteydessä syntyneet asiaskohtaisiin aineettomiin hyödykkeisiin liittyvät poistot olivat 1,3 (1,3) miljoonaa euroa.

Tase ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Konsernin taseen loppusumma kasvoi edellisvuodesta 20,0 prosenttia 9 540 (31.12.2007; 7 952) miljoonaan euroon. Taseen saatavien nousu aiheutui lähinnä luottokannan ja myytävissä olevan, pankin likviditeettivarantona toimivan sijoitussalkun kasvusta. Sekä yleisön että säästö- ja paikallisosuuspankkien tekemät talletukset kasvoivat.

Konsernin antolainaus yleisölle oli kauden lopussa 5 426 (31.12.2007; 4 574) miljoonaa euroa, jossa oli kasvua 852 miljoonaa euroa (+18,6 %). Kotitalouksien osuus koko luottokannasta oli 4 343 miljoonaa euroa eli 80 prosenttia. Kotitalouksille myönnettyistä lainoista 86,5 prosentilla oli turvaava asuntovakuus (Basel 2 -vakavaraisuussäännösten mukaisesti). Säästö- ja paikallisosuuspankkien välittämät hypoteekkilainat, jotka paikallispankit ovat sitoutuneet pääomittamaan, pois lukiin konsernin luotonanto kasvoi 15,4 prosenttia.

Asuntolainakanta oli 4 036 (31.12.2007; 3 476) miljoonaa euroa, josta hypoteekkilainojen osuus oli 1 968 (31.12.2007; 1 573) miljoonaa euroa. Asuntolainat kasvoivat vuoden aikana yhteensä 16,1 prosenttia. Hypoteekkilainojen 458 miljoonan euron kasvusta 262 miljoonaa euroa oli säästö- ja paikallisosuuspankkien välittämiä lainoja. Antolainaus yrityksille kasvoi yritysasiakasstrategian mukaisesti 804 (31.12.2007; 558) miljoonaan euroon. Jälkimmäisellä vuosipuoliskolla yritysluottojen kasvua hidastettiin aktiivisesti.

Myytävissä olevat korolliset rahoitusvarat lisääntyivät 2 809 (31.12.2007; 2 072) miljoonaan euroon. Näitä varoja, jotka koostuvat pääasiassa pankkitoiminnan likviditeettivarannosta, voidaan käyttää jälleenrahoituksen vakuutena (repo-sopimukset). Aktia ei tilinpäätöksensä laadinnassa ole hyödyntänyt IFRS-säännöstössä sallittuja helpotuksia omaisuuserien arvostuksessa.

Yleisön ja julkisyhteisöjen tekemät talletukset lisääntyivät 10,6 prosenttia vuodesta 2007 yhteensä 3 098 miljoonaan euroon. Talletusten kasvu vahvisti Aktian likviditeettiasemaa epävakaaassa markkinatilanteessa.

Aktian liikkeeseen laskemia sijoitustodistuksia oli kauden lopussa 262 miljoonaa euroa. Kauden aikana ne vähenivät 118 miljoonaa euroa. Lisäksi Aktia laski liikkeeseen uusia debenttuuri- ja indeksilainoja yhteensä 80 miljoonaa euroa.

Henkivakuutuksen vastuuvélka laski 777 (31.2.2007; 855) miljoonaan euroon.

Vuodesta 2007 taseen ulkopuoliset sitoumukset vähenivät 101 miljoonaa euroa 531 (31.12.2007; 630) miljoonaan euroon. Tämä johtui pääasiassa siitä, että johdannaissopimusten luottovasta-arvo ei 31.12.2008 kuulu taseen ulkopuolisiin sitoumuksiin, koska niiden markkina-arvo esitetään taseessa.

Konsernin oma pääoma oli tilikauden lopussa 317 (31.12.2007; 339) miljoonaa euroa. Konsernin käyvän arvon rahasto oli 36 miljoonaa euroa negatiivinen, kun se 31.12.2007 oli 18,0 miljoonaa euroa negatiivinen.

Vakavaraisuutta vahvistettiin 45 miljoonalla eurolla, kun Aktia Pankki laski marraskuussa liikkeeseen eräpäivättömän lainan (Upper Tier 2). Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n osakkuussopimuksen ehtoja on neuvottelujen jälkeen muutettu niin, että vähemmistön osuus Hypoteekkipankin omasta pääomasta voidaan lukea konsernin omaan pääomaan myös IFRS-sääntöjen mukaisesti.

Vakavaraisuus

Pankkikonsernin vakavaraisuus oli 13,7 prosenttia verrattuna 15,4 prosenttiin edellisvuonna.

Ensisijaisten omien varojen suhde oli 9,3 (31.12.2007; 10,9) prosenttia. Rahoitusmarkkinoilla jatkuvasta kriisistä, uudesta konsernirakenteesta ja luottokannan vuoden aikana toteutuneesta kasvusta huolimatta vakavaraisuus on hyvä ja ylittää vakavaraisuustavoitteen ja viranomaisten vaatimukset.

Henkivakuutusyhtiön vakavaraisuus oli 8,5 (18,1) prosenttia. Sijoitussalkun riskitasoa on laskettu voimakkaalla uudelleenarvioinnilla. Aktia on tarpeen tullen valmis lisäämään Aktia Henkivakuutusta 20 miljoonalla eurolla.

Finanssi- ja vakuutuskonglomeraatin vakavaraisuus oli 135,2 (138,6) %. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain mukaan minimivaade on 100 prosenttia.

Luottoluokitus

Kansainvälisen luottoluokituslaitos Moody's Investors Services Aktia Pankki Oyj:lle antama lyhytaikaisen varainhankinnan luottoluokitus on parhaassa P-1-luokassa. Pitkäaikaisen varainhankinnan luokitus on A1 ja taloudellisen vahvuuden C. Luottoluokitus on rahoitusmarkkinoiden epävakauksesta huolimatta pysynyt samana kuin Aktia Säästöpankki Oyj:llä ennen yhtiöittämistä.

Tytäryhtiö Aktia Hypoteekkipankki Oyj on laskenut liikkeeseen pitkäaikaisia kiinteistövuokaudellisia joukkovelkakirjalainoja, jotka ovat saaneet Moody's Investors Serviceltä korkeimman Aaa-luottoluokituksen.

Rahoitusvarojen arvostus

Käyvän arvon rahastoon kirjatut arvonmuutokset

Korollisten arvopaperien, joiden liikkeeseenlaskijaa ei ole todettu maksukyvyttömäksi, arvon lasku ja osakkeiden ja osakeosuuksien arvon laskut, joita ei pidetä pysyvinä tai merkittä-

vinä kirjataan käyvän arvon rahastoon, joka konsernin osalta rahavirtasuojauksen mukaan lukien oli -36 miljoonaa euroa laskennallisten verojen jälkeen verrattuna -18 miljoonaan euroon 31.12.2007.

Vuoden lopussa käyvän arvon rahastosta 44 miljoonaa euroa liittyi korollisten arvopaperien negatiiviseen arvostuseroon, joka pääasiassa johtui edelleen jatkuneesta huonosta markkina-likviditeetistä ja sijoittajien korkeista tuottovaatimuksista rahamarkkinoiden yleisen epävarmuuden seurauksena. Korollisten arvopaperien negatiiviset arvonmuutokset eivät realisoitu, mikäli liikkeeseenlaskija ei menetä maksukykyään tai arvopaperia realisoida ennen sen erääntymistä.

Käyvän arvon rahaston erittely

Milj. euroa	31.12.2008	31.12.2007	Muutos 1-12/2008
Osakkeet ja osakeosuudet			
Pankkitoiminta	-1,5	5,7	-7,2
Vakuutustoiminta	-2,9	3,3	-6,2
Suorat korolliset arvopaperit			
Pankkitoiminta	-26,2	-17,4	-8,8
Vakuutustoiminta	-18,2	-8,7	-9,5
Rahavirran suojaus	12,4	-0,9	13,3
Käyvän arvon rahasto yhteensä	-36,4	-18,0	-18,4

Tulokseen kirjattavat arvonmuutokset

Osakkeiden ja osakerahastojen sekä korollisten arvopapereiden, joiden liikkeeseenlaskija on todettu maksukyvyttömäksi, merkittävien tai pysyviksi arvioitujen arvonlaskujen seurauksena arvonalentumiset olivat -39,2 miljoonaa euroa. Merkittävän laskun raja on 25-45 prosenttia osakkeen volatiliteetista riippuen, ja lasku on pitkäaikainen, kun osakekurssi on ollut keskeytyksettä hankinta-arvoa alhaisempi 18 kuukauden ajan. Vuoden 2008 lopussa osake- ja osuussijoitusten arvonalentumisia oli -30,4 miljoonaa euroa, josta -29,4 miljoonaa euroa liittyi henkivakuutusyhtiön sijoitustoimintaan. Henkivakuutusyhtiön arvonalentumistappiot ovat merkittäviä konservatiivisesta sijoituspolitiikasta, salkkuhajautuksesta ja aktiivisesta suojauksesta huolimatta. Syksyn aikana osakepainoa laskettiin voimakkaasti, ja se oli vuodenvaihteessa noin 40 miljoonaa euroa.

Korollisten arvopapereiden arvonalentumistappiot olivat -8,8 miljoonaa euroa, josta -5,4 miljoonaa euroa liittyi konkurssiin ajautuneen investointipankki Lehman Brothersin kanssa tehtyihin sopimuksiin.

Rahoitusvarojen arvonalentumiset

Milj. euroa	1-12 2008
Korolliset arvopaperit	
Pankkitoiminta	3,6
Henkivakuutustoiminta	5,1
Osakkeet ja osakeosuudet	
Pankkitoiminta	1,0
Henkivakuutustoiminta	29,4
Yhteensä	39,2

Luotto- ja takauksaattavien arvonalentumiset

Luotto- ja takauksaattavien kohdistetut arvonalentumiset olivat -1,2 (-0,8) miljoonaa euroa. Aikaisempina vuosina kirjattujen tappioiden palautukset olivat 0,5 (0,6) miljoonaa euroa, joten kustannusvaikutus kauden tulokseen oli -0,7 (-0,2) miljoonaa euroa. Kohdistettujen arvonalentumisten lisäksi tehdään myös ryhmäkohtaisia arvonalentumiskirjauksia, kun on objektiivista näyttöä siitä, että saatavien takaisinmaksuun liittyy epävarmuutta tarkastelun kohteena olevissa luottosalkuissa. Kun ryhmäkohtaisia arvonalentumiskirjauksia koskevia periaatteita muutettiin koskemaan vain kotitalouksia ja pieniä yrityksiä, kuutta suurempaa yritystä koskevia yksittäisiä arvonalentumisia kirjattiin -4,1 miljoonan euron edestä. Kotitalouksia ja pienyrityksiä koskevat ryhmäkohtaiset arvonalentumiset olivat vuoden 2008 lopussa 7,4 miljoonaa euroa ja perustuvat suhdannetilanteen vuoksi odotettuihin tappioihin.

Segmenttikatsaus

Aktian vuoden 2008 tilinpäätös esitetään viidessä segmentissä. Aktian pääasiallinen liiketoiminta on jaettu neljään segmenttiin. Ne ovat Konttoritoiminta, Liikepankki & treasury, Varainhoito ja Henkivakuutus. Segmenttiin Muut kuuluvat Aktia Oyj:n konsernihallinto, tietyt Aktia Pankki Oyj:n hallinnolliset toiminnot, konsernin kiinteistöomistus sekä oman pääoman tuotto.

Konttoritoiminta

Konttoritoiminnan liikevoitto oli 13,6 (23,0) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan tuotot olivat 97,1 (95,1) miljoonaa euroa. Antolainauksen edelleen kaventuneen korkomarginaalin vuoksi korkokate jäi edellisvuoden tasolle luottokannan ja talletusten kasvusta huolimatta. Konttoritoiminnan korkokate on viitekor-koneutraali, eli korkotason nousu ei vaikuta korkokatteeseen. Kiinteäkorkoisten talletusten sisäisenä korkona käytetään 3,5 prosentin korkoa. Aktian markkinaosuus asuntolainoista oli 4,2 prosenttia ja ottolainauksesta 2,9 prosenttia. Palkkiotuotot pie-

nenivät 1,7 prosenttia. Konttoritoiminta sai noin 21 000 uutta asiakasta vuoden aikana.

Liiketoiminnan kulut kasvoivat 82,8 (71,9) miljoonaan euroon. Konttoriverkostoon ja kiinteistönvälitykseen erityisesti uusilla paikkakunnilla tehdyt panostukset nostivat liiketoiminnan kuluja. Suuri osa konttoriverkkoon tehtyjen panostusten kuluista realisoitui vasta vuonna 2008. Kulujen kasvuun vaikuttivat myös liiketoiminnan kehittämiseen tehdyt järjestelmäinvestoinnit.

Hypoteekkilainojen välitys kasvoi 28,3 prosenttia vuodesta 2007. Säästö- ja paikallisosuuspankkien välittämät hypoteekkilainat pois lukien Aktian antolainaus kotitalouksille lisääntyi tilikauden aikana 10,0 prosenttia 3 353 (31.12.2007; 3 048) miljoonaan euroon. Aktian konttoreiden välittämät hypoteekkilainat olivat 1 069 (31.12.2007; 873) miljoonaa euroa.

Osake- ja yhdistelmärahastoista poistuneet varat näkyivät vaihtoehtoisten säästämisen muotojen, kuten määräaikaisten talletusten ja henkivakuutusten, kasvuna. Kotitalouksien säästäminen yhteensä oli 2 907 (31.12.2007; 3 152) miljoonaa euroa, josta kotitalouksien talletukset olivat 2 359 (31.12.2007; 2 156) miljoonaa euroa ja kotitalouksien rahastosäästöt 548 (31.12.2007; 997) miljoonaa euroa.

Kiinteistönvälityksen liikevaihto heikkeni 4,5 prosenttia 7,1 miljoonaan euroon. Toiminta ei yltänyt vuoden 2007 kannattavuustasolle.

Internet-pankkisopimusten lukumäärä nousi vuoden aikana 11,9 prosenttia 107 135:een.

Liikepankki & treasury

Liikepankki & treasuryn liikevoitto nousi 17,6 (11,3) miljoonaan euroon. Treasury ja Yrityspankki paransivat tuloksiaan vuoteen 2007 verrattuna.

Liiketoiminnan tuotot yhteensä olivat 29,7 (23,2) miljoonaa euroa. Liiketoiminnan kulut kasvoivat 0,2 miljoonaa euroa 12,1 (11,9) miljoonaan euroon.

Yhä suuremman osan Yrityspankin ansainnasta tuovat laajaa palveluvalikoimaa käyttävät täysasiakkaat. Aktia Yritysrahoituksen kasvu perustuu Aktian sekä säästö- ja paikallisosuuspankkien asiakkaiden palveluun.

Koko vuoden 2008 ajan Yrityspankissa sovellettiin rahoitusmarkkinoiden tilanteen vuoksi aikaisempaa tiukempaa luottopolitiikkaa.

Uusi maksujenvälitysyhtiö ACH Finland Oyj perustettiin ja se anoi toimilupaa vuonna 2008. Yritys on perustettu yhdessä paikallispankkien ja muiden yhteistyökumppaneiden kanssa, ja sen tavoitteena on varmistaa kilpailukykyinen maksuliikkeen selvitys- ja katteensiirto SEPA-alueella (yhtenäinen euromaksualue). Aktian omistusosuus ACH Finlandista on 25,8 prosenttia, ja Aktia on tehnyt sopimuksen palvelujen tuottamisesta yritykselle. ACH Finland aloittaa toimintansa 1.3.2009.

Treasuryn korkokate parani, joskin jakson tulosta rasittivat pankin korkoriskinhallintaan kuuluvien johdannaisopimusten -8,3 (-4,1) miljoonan euron kustannukset. Hyvä likviditeettiasema mahdollisti jälleenrahoituksen edullisin ehdoin. Haastavassa markkinatilanteessa likviditeettivarannon tuotto oli ennen arvonnmuutosta ja arvonalentumista 4,7 prosenttia ja arvonnmuu-

toksen ja arvonalentumisten jälkeen 4,1 prosenttia. Likviditeettivaranto oli suuruudeltaan keskimäärin 2,0 miljardia euroa ja 31.12.2008 markkina-arvoltaan 2,3 miljardia euroa.

Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n kasvu jatkui. Luottokanta yhteensä oli 2 072 miljoonaa euroa, jossa oli 28,3 prosenttia kasvua vuodesta 2007. Hypoteekkilainoista 1 003 miljoonaa euroa oli säästö- ja paikallisosuuspankkien välittämiä. Luottokannan 458 miljoonan euron kasvusta 43,2 prosenttia oli Aktian välittämiä lainoja.

Aktia Hypoteekkipankki laski elokuussa liikkeeseen 250 miljoonan euron asuntolainavakuudellisen joukkovelkakirjalainan. Lainan korko on vaihtuva ja laina-aika 2 vuotta.

Varainhoito

Aktian varainhoidon liikevoitto laski 3,2 (6,7) miljoonaan euroon. Erityisesti syksyllä markkinatilanne oli erittäin vaikea. Aktia selviytyi markkinatilanteesta suhteellisen hyvin ja onnistui vahvistamaan markkina-asemaansa.

Varainhoitosegmentin kilpailukyky vahvistui erityisesti institutionaalisten sijoittajien keskuudessa, kun Aktia joulukuussa osti Kaupthingin Suomen varainhoitotoiminnan. Ostettu liiketoiminta vahvistaa Aktian palvelutarjontaa ja osaamista, jota varainhoitopalveluja käyttävät yhteisöt arvostavat. Yksikössä on 16 työntekijää. Yksikkö konsolidoitiin Aktia-konserniin 1.12.2008 ja se toimii nimellä Aktia Invest.

Liiketoiminnan tuotot, eli tuotot muille konsernin yksiköille ja yhteistyökumppaneille suoritettujen palautusten jälkeen, olivat 12,5 (16,2) miljoonaa euroa. Toimintaympäristö oli erittäin haastava koko kauden ajan. Liiketoiminnan kulut pienenivät 0,3 miljoonaa euroa 9,3 miljoonaan euroon, josta henkilöstökulut olivat 4,8 miljoonaa euroa.

Aktian hallinnoimien ja välittämien rahastojen arvo oli 1 512 (31.12.2007; 2 013) miljoonaa euroa. Tilikauden lopussa Aktian markkinaosuus oli 3,7 (3,0) prosenttia. Aktian eli Aktia Asset Managementin ja Aktia Investin (ent. Kaupthing) hallinnoimat varat kasvoivat 23,2 prosenttia 4 538 (31.12.2007; 3 684) miljoonaan euroon. Yksityispankin asiakasvarat olivat 738 (31.12.2007; 1 181) miljoonaa euroa. Yksityispankin asiakasmäärä kasvoi noin 16 prosenttia vuoden aikana.

Henkivakuutus

Henkivakuutustoiminnan vaikutus konsernin liiketulokseen oli -47,7 (5,3) miljoonaa euroa.

Vuosien 2008 ja 2007 välisestä suuresta tuloserosta huolimatta segmentin operatiivinen kannattavuus oli samalla tasolla. Molempina vuosina segmentin liiketulokseen sisältyy vertailua vaikeuttavia suuria eriä, toisaalta sijoitussalkun arvonalentumisia, toisaalta kiinteistöömistuksen realisoinnista saatuja myyntivoittoja sekä laskuperustekorkosidonnaisten vakuutusten vastuvelan diskonttokoron muutoksia.

Maksutulo oli 91,0 (99,8) miljoonaa euroa. Sekä riski-, eläke- että säästövakuutusten maksutulo parani. Sijoitusvakuutusten maksutulovolyyymi oli hyvä ensimmäisen puolivuotiskauden aikana, mutta erityisesti suurempien kertasijoitusten myynti

hidastui epäsuotuisassa markkinatilanteessa vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. Sijoitussidonnaisissa vakuutuksissa yhtiön onnistui kasvattaa markkinaosuutensa 4,3 (3,2) prosenttiin.

Vakuutuskorvaukset olivat 86,7 (64,5) miljoonaa euroa. Vakuutuskorvaukset nousivat lähinnä lisääntyneiden takaisnostojen ja kasvaneiden eläke- ja kuolemantapauskorvausten vuoksi. Myös sairauskorvauksissa oli nousua. Riskivakuutusten vahinkosuhte pysyi entisellään 81 prosentissa.

Liikekulut olivat 13,4 (15,1) miljoonaa euroa. Henkivakuutussegmentti on onnistunut parantamaan kustannustehokkuuttaan. Liikekustannussuhde pieneni 11,0 prosenttiyksikköä 99,0 (110,0) prosenttiin. Tärkein syy tehokkuuden parantamiseen ovat jakelurakenteen uudistuksen aiheuttamat säästöt ja tietoinen pyrkimys alentaa hallinnon kuluja. Toiminnan tehostamiseksi yhtiö päätti lakkauttaa toimipisteensä Joensuussa, Jyväskylässä ja Porissa, jotka eivät kuulu Aktia-konsernin strategiseen markkina-alueeseen. Konttorit suljettiin joulukuussa.

Vuotta leimasi sijoitusmarkkinoiden vaikea tilanne. Yhtiön sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli kauden aikana -9,5 (6,2) prosenttia.

Vastuuvelka oli 777,2 (31.12.2007; 854,8) miljoonaa euroa, josta sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus oli 149,6 (31.12.2007; 200,5) miljoonaa euroa. Laskuperustekorkoon sidottu vastuuvelka oli 627,6 (654,3) miljoonaa euroa. Tiettyjen vastuvelan osien diskonttokorkoa nostettiin ja koko laskuperustekorkosidonnaisen vastuvelan diskonttokorko oli 3,2 prosenttia. Koronnosto pienensi vastuuvelkaa 20,2 miljoonaa euroa. Tuleviin asiakashyvytyksiin tehdystä varauksesta purettiin 0,8 miljoonan euroa, ja se oli vuoden lopussa 3,7 (4,5) miljoonaa euroa.

Yhtiön vakavaraisuus oli 8,5 prosenttia verrattuna 18,1 prosenttiin vuotta aiemmin. Huonontuneen vakavaraisuustilanteen vuoksi yhtiön hallitus päätti, että vakuutuksista, joissa on oikeus lisäetuihin, vain eläkevakuutuksille annetaan asiakashyvytyä.

Muut

Segmentin Muut liikevoitto parani 10,4 miljoonasta eurosta 19,9 miljoonaan euroon. Segmenttiin sisältyy konsernin kiinteistöömistus. Kiinteistösijoittaminen tai kiinteistöjen omistaminen ei kuulu Aktian ydinliiketoimintaan. Tämän strategian mukaisesti kiinteistöömistusta on viime vuosina myyty asteittain. Vuonna 2008 suurin osa jäljellä olevasta kiinteistöömistuksesta on luokiteltu myyntitarkoituksessa pidettäväksi käyttöomaisuudeksi.

Toukokuussa 2008 tehdyn rahastosopimuksen mukaan Aktia siirsi osakeomistuksensa Mannerheimintie 14-, Silvertärnan- ja Mercator-kiinteistöyhtiöissä osakkeenluovutuksena kiinteistö pääomarahasto Forum Fastighets Ky:hyn. Myös muut niin kutsutun Forum-korttelin omistajat siirsivät kiinteistöömistuksensa rahastoon. Osakkeenluovutus tehtiin 1.10.2008. Aktialle se merkitsi runsaan 6 miljoonan voittoa. Rahasto-osuus myytiin joulukuussa.

Aktia Vahinkovakuutus

Sulautuminen Veritas Vakuutusvakuutuksen kanssa toteutettiin 1.1.2009 kesäkuussa 2008 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen hyväksymän sulautumissuunnitelman mukaisesti. Vuoden 2009 alusta vahinkovakuutustoimintaa harjoittaa Aktia Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö Aktia Vahinkovakuutus Oy.

Aktia Vahinkovakuutus on vakuuttanut yksityishenkilöitä ja yrityksiä jo vuodesta 1925. Aktia Vahinkovakuutuksella on tällä hetkellä noin 90 000 asiakasta. Asiakkaat ovat pääasiassa kotitalouksia, yrittäjiä sekä pieniä ja keskisuuria yrityksiä. Aktia Vahinkovakuutuksen suurimmat markkinaosuudet ovat kaksikielillä rannikkoalueella.

Aktia Vahinkovakuutus on vuoden 2008 aikana ja sitä ennen noudattanut tilinpäätöksessään suomalaisia tilinpäätösperiaatteita (FAS). Siitä, mitä vaikutuksia yhtiön siirtymisestä IFRS-tilinpäätösperiaatteisiin ja IFRS:n mukaiseen avaavaan taseeseen 1.1.2009, ilmoitetaan vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana.

Tilikauden 2008 tulos (FAS) oli negatiivinen, -6,8 (4,1) miljoonaa euroa, lähinnä sijoitusarvojen kehityksen sekä osakkeiden ja muiden osakeriskialttiiden instrumenttien suurten arvonalentumisten seurauksena. Vuoden 2008 maksutulo oli 63,6 (62,6) miljoonaa euroa ja korvauskulut 50,8 (45,5) miljoonaa euroa. Yhtiön yhdistetty kulusuhde heikkeni 98 prosentista 111 prosenttiin. Osaltaan tämä johtui kirjanpitoperiaatteiden muutoksesta vuonna 2007. Vertailukelpoinen yhdistetty kulusuhde vuodelle 2007 olisi 102 prosenttia. Vastuunkantokyky laski 136 prosentista 105 prosenttiin. Vuoden 2008 taseen loppusumma oli 149,8 (146,1) miljoonaa euroa.

Segmenttijaon muutos 1.1.2009 alkaen

Segmenttijaon tulee olla sellainen, että samanlaista liiketoimintaa harjoittavat liiketoiminta-alueet kuuluvat samaan segmenttiin. Tästä johtuen nykyiset Konttoritoiminta- ja Liikepankki & treasury -segmentit yhdistetään yhdeksi yhteiseksi segmentiksi Pankkitoiminta. Vuoden 2009 alusta konserniin kuuluu myös Aktia Vahinkovakuutus, ja uusi segmenttiraportointi sisältyy ensimmäistä kertaa osavuosikatsaukseen kaudelta 1.1.–31.3.2009.

1.1.2009 alkaen segmenttijako on seuraava:

- 1 Pankkitoiminta
- 2 Varainhoito
- 3 Henkivakuutus
- 4 Vahinkovakuutus
- 5 Muut

Uuden segmenttijaon mukaiset, vuotta 2008 koskevat vertailuluvut julkaistaan ennen kauden 1.1.–31.3.2009 osavuosikatsauksen julkaisemista.

Konsernin riskinhallinta

Riskipositiot

Pankkitoimintaan sisältyvät konttoritoiminta, ml. rahoitusyhtiötoiminta, yrityspankki, treasury sekä varainhoidon yksiköt. Henkivakuutustoiminta koostuu Veritas Henkivakuutus -konsernista, joka 1.1.2009 alkaen on Aktia Henkivakuutus.

Pankkitoiminnan luotonantoon liittyvät riskit

Luottosalkun koostumus ei muuttunut merkittävästi vuoden 2008 aikana. Kotitalouksille myönnettyjen luottojen osuus väheni hieman ollen 80,0 (82,7) prosenttia koko luottokannasta. Koko luottokannasta asuntolainoja oli 74,4 (76,0) prosenttia. Näistä asuntolainoista 86,5 prosentilla on turvaava vakuus (Basel 2 -vakavaraisuussäännösten mukaisesti). Vuonna 2008 hypoteekkiluottojen määrä oli 2 072 (31.12.2007; 1 614) miljoonaa euroa, josta 1 003 miljoonaa euroa oli säästöpankkien ja paikallisosuuspankkien välittämää lainoja.

Yritysiasiakasstrategian mukaisesti yritysrahoituksen osuus nousi 14,4 (12,0) prosenttiin. Aktia ei aio enää kasvattaa yritysrahoituksen osuutta kokonaisluotonannosta. Aktia Yritysrahoitus- ja Aktia Kortti & Rahoitus -rahoitusyhtiöiden kautta kohdevakuutta vastaan tai ilman vakuutta myönnettävä luotonanto yleisölle oli 54,2 miljoonaa euroa eli 1 prosentti koko antolainauksesta.

Luottokanta sektoreittain

Milj. euroa	31.12.2008	31.12.2007	Muutos	Osuus
Yritykset	804	558	246	14,8 %
Asuntoyhteisöt	220	185	35	4,1 %
Julkisyhteisöt	12	10	2	0,2 %
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	47	38	9	0,9 %
Kotitaloudet	4 343	3 782	561	80,0 %
Yhteensä	5 426	4 574	853	100,0 %

Luotot, joiden maksut olivat 1–30 päivää viivästyneitä, lisääntyivät vuoden aikana 3,2 prosentista 3,4 prosenttiin luottokannasta taseen ulkopuoliset takaussitoumukset mukaan lukien. Luotot, joiden maksut olivat 31–89 päivää viivästyneitä, lisääntyivät 0,60 prosentista 0,88 prosenttiin eli noin 48 miljoonaan euroon. Yli 90 päivää erääntyneet luotot, ml. perintäsaatat, olivat noin 26 miljoonaa euroa, mikä vastaa 0,48 (31.12.2007; 0,38) prosenttia koko luottokannasta pankkitakaukset mukaan lukien.

Hoitamattomat luotot viivästyksen pituuden (vrk) mukaan

Vrk	31.12.2008 Milj. euroa	% kannasta	31.12.2007 Milj. euroa	% kannasta
1–30	186,6	3,44	145,5	3,18
31–89	47,8	0,88	27,6	0,60
90–	26,2	0,48	17,8	0,38

Rahoitus- ja likviditeettiriskit

Pankkitoiminnassa rahoitus- ja likviditeettiriski liittyy jälleenrahoituksen saantiin sekä varojen ja velkojen maturiteettieroihin. Rahoitus- ja likviditeettiriskejä hallitaan juridisella yhtiötasolla, eikä pankkikonsernin ja henkivakuutusyhtiön välillä ole rahoitusyhteyksiä. Pankkikonsernissa tavoitteena on maksuvalmiusasema, jossa likvidit varat kattavat vuoden jälleenrahoitustarpeen. Rahoitusmarkkinoiden epävarmuudesta huolimatta likviditeettitilanne oli hyvä ja tavoite saavutettiin.

Henkivakuutustoiminnassa likviditeettiriski tarkoittaa riskiä rahoituksen saatavuudesta korvausten, säästösummien ja takaisinostojen sekä eläkkeiden maksamiseksi. Likviditeetin tarve hoidetaan suurimmaksi osaksi kassavirralla ja vaihteleviin tarpeisiin sopeutetulla sijoitustodistussalkulla, kun taas odottamattomiin, suuriin rahavarojen tarpeisiin käytetään likvidiä joukkovelkakirja- ja osakesalkkua.

Vastapuoliriskit

Konsernirahoituksen likviditeettinhallinnan vastapuoliriskit

Konsernirahoituksen hoitama pankkitoiminnan likviditeettisalkku oli vuoden 2008 lopussa 2 290,4 (1 656,0) miljoonaa euroa. Likviditeettinhallinnan ja johdannaissopimusten tekemisen yhteydessä syntyviä vastapuoliriskejä hallitaan vaatimalla vastapuolilta korkeaa ulkopuolista luottoluokitusta (vähintään Moody'sin A3 tai vastaava), sijoitusvarojen konservatiivisella allokoinnilla ja aktiivisella valinnalla sekä määrittämällä vastapuolta ja omaisuuslajia koskevat maksimivastuut.

Myytavissä olevista rahoitusvaroista 49 (31.12.2007; 57) prosenttia oli sijoituksia vakuudellisiin joukkovelkakirjalainoihin (covered bonds), 45 (31.12.2007; 38) prosenttia sijoituksia pankkeihin, noin 3 (0) prosenttia sijoituksia valtion takaamiin joukkovelkakirjalainoihin sekä noin 3 (31.12.2007; 5) prosenttia sijoituksia julkiseen sektoriin ja yrityksiin. Rahoitusvaroista 0,9 prosenttia ei täyttänyt sisäisiä luottoluokitusvaatimuksia, ja kuusi yksittäistä, yhteiseltä markkina-arvoltaan 25 miljoonan euron sijoitusta eivät enää oikeuttaneet keskuspankkirahoitukseen.

Vuoden aikana vastapuolen heikentyneet luottokelpoisuuden seurauksena realisoidut tappiot olivat -3,6 miljoonaa euroa.

Luottoluokitusten jakauma pankkitoiminnassa

	31.12.2008	31.12.2007
Aaa	49,4 %	50,5 %
Aa1-Aa3	42,3 %	42,6 %
A1-A3	4,9 %	4,9 %
Baa1-Baa3	0,9 %	0,7 %
Ba1-Ba3	0,0 %	0,0 %
B1-B3	0,0 %	0,0 %
Caa1 tai huonompi	0,0 %	0,0 %
Ei luottoluokitusta	2,5 %	1,4 %
Yhteensä	100,0 %	100,0 %

Henkivakuutustoiminnan vastapuoliriskit

Henkivakuutusyhtiön sijoitustoiminnassa suorat korkosijoitukset lisääntyivät lähinnä osakkeista kiinteistöihin tapahtuneen uudelleenallokoinnin seurauksena. Vuoden 2008 lopussa ne olivat 449 (352) miljoonaa euroa. Henkivakuutusyhtiön sijoitustoiminnan yhteydessä syntyviä vastapuoliriskejä hallitaan vaatimalla vähintään "Investment grade" -arvoinen ulkoinen luottoluokitus (Moody'sin Baa3 tai vastaava) sekä kullekin vastapuolelle ja omaisuuslajille määriteltujen maksimikokonaistavuita koskevien sääntöjen noudattamista.

Erityisesti vuoden jälkimmäisellä puoliskolla tapahtui voimakas uudelleenallokointi lähinnä osakesijoituksista suoriin korkosijoituksiin ja erityisesti julkiseen sektoriin tehtäviin sijoituksiin. Vuodenvaihteessa suorista korkosijoituksista 48 (31.12.2007; 18) prosenttia oli sijoituksia julkiseen sektoriin, 20 (31.12.2007; 34) prosenttia sijoituksia yrityksiin ja 32 (31.12.2007; 18) prosenttia sijoituksia pankkeihin ja vakuudellisiin joukkovelkakirjalainoihin (covered bonds).

Vuoden 2008 päättyessä 1,0 prosenttia suorista korkosijoituksista ei täyttänyt sisäistä luottoluokitusvaatimusta.

Vuoden aikana vastapuolen heikentyneet luottokelpoisuuden seurauksena realisoidut tappiot olivat -5,1 miljoonaa euroa.

Luottoluokitusten jakauma henkivakuutustoiminnassa

	31.12.2008	31.12.2007
Aaa	53,7 %	26,7 %
Aa1-Aa3	17,3 %	29,4 %
A1-A3	14,8 %	25,1 %
Baa1-Baa3	5,7 %	10,2 %
Ba1-Ba3	0,8 %	0,3 %
B1-B3	0,2 %	0,0 %
Caa1 tai huonompi	0,0 %	0,0 %
Ei luottoluokituta	7,6 %	8,3 %
Yhteensä	100,0 %	100,0 %

Konsernilla on yksi vastapuoli, jonka kokonaisvastuut ovat yli 10 prosenttia finanssikonglomeraatin omista varoista viranomaisdirektiivin mukaisesti laskettuna.

Markkinariskit

Pankkitoiminnan rahoitusvarat ja henkivakuutustoiminnan sijoitusvarat on sijoitettu arvopapereihin, ja niiden arvo määritetään markkinoiden ja virallisen ostonoteerauksen mukaan. Viimeisen vuosineljänneksen aikana tarkennettujen rahoitusvarojen tilipäättösperiaatteiden mukaan osakkeita ja osakerahastoja koskien tulokseen kirjataan hankinta-arvon merkittävä tai pysyvä lasku verrattuna markkina-arvoon, kun taas kurssivaihtelut kirjataan käyvän arvon rahastoon laskennallisten verojen vähentämisen jälkeen.

Pankkitoiminnan hintariski ja rakenteellinen korkoriski

Hintariski on korkovaihteluiden seurauksena tapahtuva myytävissä olevien rahoitusvarojen arvonalentuminen. Kauden aikana käyvän arvon rahastoon kirjattu hintarisktiin liittyvä nettomuutos oli laskennallisten verojen vähentämisen jälkeen -8,8 miljoonaa euroa. Myytävissä olevien rahoitusvarojen yhden prosenttiyksikön koronnousu aiheuttaisi käyvän arvon rahastossa nettomuutoksen, joka 31.12.2008 oli -27,2 (31.12.2007: -23) miljoonaa euroa laskennallisten verojen vähennyksen jälkeen.

Rakenteellinen korkoriski syntyy saatavien ja velkojen korkosidonnaisuuksien ja uudelleenhinnoittelujankohotien epätasapainosta ja vaikuttaa korkokatteeseen. Korkokatteen vaihtelun pienentämiseksi rakenteellista korkoriskiä vastaan suojaudutaan ensisijaisesti suojaavien johdannaissovimusten avulla.

Korkojen muuttuminen paralleelisti yhden prosenttiyksikön ylöspäin pienentäisi pankkitoiminnan korkokatetta seuraavien 12 kuukauden aikana -5,4 (31.12.2007: -4,3) prosenttia, kun rakenteellisen korkoriskinhallinnan tavoite on korkeintaan -6 prosenttia. Seuraavien 12-24 kuukauden aikana pankkitoiminnan korkokate heikentyisi -6 (31.12.2007: 0,0) prosenttia, kun rakenteellisen korkoriskinhallinnan tavoite on korkeintaan -8 prosenttia.

Korkojen muuttuminen paralleelisti yhden prosenttiyksikön alaspäin kasvattaisi pankkitoiminnan korkokatetta seuraavien 12 kuukauden aikana +6,3 (31.12.2007: +4,4) prosenttia, kun rakenteellisen korkoriskinhallinnan tavoite on korkeintaan -6 prosenttia. Seuraavien 12-24 kuukauden aikana pankkitoiminnan korkokate paranisi +7,9 (31.12.2007: -1,7) prosenttia, kun rakenteellisen korkoriskinhallinnan tavoite on korkeintaan -8 prosenttia.

Pankkitoiminnan ja emoyhtiön muut markkinariskit

Pankkitoiminnassa, emoyhtiö mukaan lukien, ei käydä osakekauppaa kaupankäyntitarkoituksessa eikä harjoiteta kiinteistösijoitusta tai -omistusta. Oman kiinteistökannan realisointi jatkui suunnitelmien mukaan, ja kiinteistöomistus oli vuoden lopussa 4,6 miljoonaa euroa. Toiminnalle välttämättömien tai strategisten osake- ja rahastosijoitusten määrä oli 21,9 miljoonaa euroa. Kauden aikana käyvän arvon rahastoon kirjattu muihin osake- ja rahastosijoituksiin liittyvä nettomuutos oli laskennallisten verojen vähentämisen jälkeen -7,2 miljoonaa euroa, kun taas osakkeiden ja osakeosuuksien pysyvän tai merkittävän arvon laskun aiheuttama arvonalentuminen oli -1 miljoonaa euroa.

Henkivakuutustoiminnan sijoitusriskit

Vakuutuksenottaja kantaa sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevien sijoitusten sijoitusriskin. Nämä sijoitukset arvostetaan juoksevasti käypään arvoon, ja arvonmuutokset kirjataan sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvélkaan.

Vakuutusteknisen vastuuvélan katteena oleva sijoitussalkku arvostetaan juoksevasti käypään arvoon. Tilapäiset kurssivaihtelut kirjataan käyvän arvon rahastoon ja merkittävät tai pysyvät arvonmuutokset kirjataan tulokseen. Katsauskaudella kirjattiin tulokseen vaikuttavia, osakkeita ja osakeosuuksia koskevia arvonalentumisia yhteensä -29,4 miljoonaa euroa, kun katsauskaudella kirjattu käyvän arvon rahaston nettomuutos tehtyjen hankintaeliminointien jälkeen oli -6,2 miljoonaa euroa laskennallisten verojen vähentämisen jälkeen.

Sijoitussalkun riskejä, kuten luotto-, korko-, valuutta-, osake- ja kiinteistöriskejä mitataan ja rajoitetaan VaR-mallin (Value at Risk) avulla perustuen 12 kuukauden enimmäistappioon 97,5 prosentin luottamustasolla.

Henkivakuutusyhtiön sijoitussalkun allokatio

Milj. euroa	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007
Osakkeet	37,8	5,5 %	20,6 %
Korkosijoitukset	480,6	69,4 %	51,4 %
Rahamarkkinat	85,3	12,3 %	9,0 %
Kiinteistöt	42,8	6,2 %	9,9 %
Vaihtoehtoiset	46,1	6,6 %	9,2 %

Operatiiviset riskit

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan tappion vaaraa, joka aiheutuu epäselvistä tai puutteellisista ohjeista, ohjeiden vastaisesta toiminnasta, tietojen epäluotettavuudesta, järjestelmien puutteista tai henkilöstön toimenpiteistä. Operatiivisten riskien aiheuttamat vahingot voivat olla välittömiä tai välillisiä, taloudellisia tai sellaisia yrityskuvaan liittyviä vahinkoja, jotka heikentävät pankin uskottavuutta markkinoilla. Raportointikaudella ei kirjattu merkittäviä riskitapahtumia.

Henkilöstö

Kokopäiväresursseiksi muutettuna konsernin henkilöstömäärä oli kauden lopussa 1 052 (983), eli 69 resurssia enemmän kuin vuotta aiemmin. Kokopäiväresurssien lukumäärä vuoden aikana keskimäärin oli 1 009 (940).

Henkilöstörahasto ja johdon kannusteohjelma vuonna 2008

Aktia-konsernin henkilöstörahastoon ei makseta voitto-osuutta vuodelta 2008. Toimitusjohtaja ja muut konsernin johdon jäsenet ovat konsernin henkilöstörahaston jäseniä.

Toimitusjohtajalle ja muille konsernin johtoryhmän jäsenille on laadittu toisaalta tuloksesta, toisaalta käyvän arvon rahaston tuloksesta riippuvainen palkitsemisjärjestelmä, joka voi tuottaa korkeintaan kolmen kuukausipalkan suuruisen vuosittaisen lisäpalkkion. Vuoden kehitys ei anna aiheutta lisäpalkkion maksamiseen johtoryhmälle.

Vuoden 2008 osalta johtoryhmää koskee myös osakeperusteinen kannusteohjelma, jonka puitteissa johtoryhmän jäsenet voivat merkitä enintään 24 980 osaketta. Merkintäoikeuden suuruus on riippuvainen erillisistä tavoitteista, joiden suoritusehdot noudattavat yhtiön hallituksen päätöstä. Osakeperusteinen kannusteohjelma kasvatti henkilöstökuluja 0,1 miljoonalla eurolla kauden aikana.

Uusi konsernirakenne

Aktia Säästöpankki Oyj:n yhtiökokouksen 5.6.2008 hyväksymä liiketoiminnan luovutus toteutettiin 30.9.2008. Aktia Säästöpankki Oyj:n pankkitoiminta siirrettiin liikkeenluovutuksella Aktia Pankki Oyj:hin, josta samalla muodostettiin julkinen osakeyhtiö.

Aktia Säästöpankki Oyj, joka omistaa kaikki Aktia Pankki Oyj:n osakkeet, luopui pankkitoiminnasta ja jatkaa toimintaansa Aktia-konsernin emoyhtiönä toiminimellä Aktia Oyj.

Aktia Pankki Oyj:n hallituksen jäseniksi nimitettiin Kaj-Gustaf Bergh (puheenjohtaja), Dag Wallgren (varapuheenjohtaja), Hans Frantz, Lars-Olof Hammarén, Lars-Erik Kvist, Kjell Sundström, Marina Vahtola ja Nina Wilkman, jotka kaikki jatkavat myös Aktia Oyj:n hallituksen jäseninä. Aktia Pankki Oyj:n toimitusjohtajaksi nimitettiin Jussi Laitinen ja toimitusjohtajan varamieheksi Jarl Sved. Molemmat jatkavat myös vastaavissa tehtävissä Aktia Oyj:ssä.

Osakepääoma ja omistajat

Raportointikauden lopussa pankin maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli 80 248 836 euroa. Pääoma jakautuu 40 124 418 A-osakkeelle ja 20 050 850 R-osakkeelle. Tilikauden päättyessä osakkeenomistajien lukumäärä oli 659.

Aktia Säästöpankki Oyj:n yhtiöjärjestyksen muutoksia ja uuden R-osakesarjan perustamista koskeva yhtiökokouksen päätös kirjattiin kaupparekisteriin 7.4.2008. R-osakkeiden anti toteutettiin vastikkeettomana, pankin silloisille omistajille suunnattuna osakeantina. Anti käsitti korkeintaan 20 050 968 R-osaketta siten, että 2 vanhaa osaketta (A-sarja) oikeutti 1 uuteen R-sarjan osakkeeseen. Jokainen R-osake tuottaa 20 ääntä. Anti toteutettiin niin, että pankin osakepääomaa ei korotettu.

Hallituksella on 21.12.2006 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen valtuutus laskea liikkeeseen enintään 1 000 000 osa-

ketta. Valtuutuksesta on käytetty 39 021 osaketta vuonna 2007 ja 22 482 osaketta vuonna 2008.

Aktian hallitus teki 30.4.2008 pankin yhtiökokouksen 21.12.2006 osakepohjaisten kannustusten perustamiseksi konsernin avainhenkilöille myöntämän emissiovaltuutuksen nojalla ja hallituksen vuonna 2007 vahvistaman korkeimman operatiivisen johdon kannusteohjelman ehtojen mukaisesti päätöksen suunnatusta osakeannista nimetyille pankin korkeimpaan operatiiviseen johtoon kuuluville henkilöille. Annissa laskettiin liikkeeseen 22 482 uutta A-sarjan osaketta 8,67 euron merkintähintaan. Osakkeet merkittiin kaupparekisteriin 27.6.2008. A-osakkeiden yhteismäärä nousi 40 124 418:aan ja pankin osakepääoma kasvoi 44 964 euroa 80 248 836 euroon.

Aktia Oyj:n tietoon tuli 8.12.2008, että yli 2/3 Aktia Oyj:n osakkeista ja äänistä omistavien säästöpankkisäätiöiden ja muiden yhteisöjen välistä osakassopimusta on muutettu niin, että sopimuksen mukainen etuosto-oikeus koskee ainoastaan R-sarjan osakkeita ja näihin osakkeisiin oikeuttavia merkintä-oikeuksia.

Sopimusosapuolet:

Aktiastiftelsen i Ekenäs
Pietarsaarensuuden Aktiasäätiö
Aktiastiftelsen i Karlebynejden
Aktiastiftelsen på Kimitoön
Aktiastiftelsen i Korsholm
Aktiasäätiö Keski-Uusimaa
Sulvan-Sundomin Aktiasäätiö
Aktiastiftelsen i Vallgrund
Vaasan Aktiasäätiö
Säästöpankkisäätiö Porvoo
Sparbanksstiftelsen i Bromarf
Sparbanksstiftelsen i Esbo-Grankulla
Sparbanksstiftelsen i Hangö
Sparbanksstiftelsen i Helsingfors
Sparbanksstiftelsen i Ingå
Sparbanksstiftelsen i Karis-Pojo
Sparbanksstiftelsen i Kyrkslätt
Aktia Sparbanksstiftelsen i Malax

Sparbanksstiftelsen i Oravais
Sparbanksstiftelsen i Petalax
Sparbanksstiftelsen Aktia i Pörtom
Sparbanksstiftelsen i Sibbo
Säästöpankkisäätiö Siuntio
Sparbanksstiftelsen i Tenala
Säästöpankkisäätiö Vantaa
Sparbanksstiftelsen i Åboland
Itä-Uudenmaan Säästöpankkisäätiö
Elinkorkolaitos Hereditas
Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.
Åbo Akademins sätio
Föreningen Konstsamfundet r.f.
Ab Kelonia Oy
Svenska folkskolans vänner r.f.
Wintros Oy Ab
Samfundet Folkhälsan i svenska Finland r.f.
Kolster Oy Ab

Sopimuksesta on aikaisemmin tiedotettu mm. 19.12.1996. Ks. <http://www.aktia.com/fi/konsernitieto/corporategovernance-osa-kassopimukset.shtml>

Muutokset hallintoneuvostossa, hallituksessa ja johtoryhmässä

Aktia Oyj:n hallintoneuvosto valitsi kokouksessaan 8.12.2008 istuvan hallituksen kokonaisuudessaan uudelleen vuodeksi 2009. Uudeksi hallituksen jäseneksi valittiin lisäksi Marcus H. Borgström. Aktian hallituksen puheenjohtajana jatkaa Kaj-Gustaf Bergh ja varapuheenjohtajana Dag Wallgren.

Aktian hallituksen kokoonpano toimikaudella

1.1.–31.12.2009:

Puheenjohtaja Kaj-Gustaf Bergh, oikeustieteen kandidaatti, diplomiekonomi

Varapuheenjohtaja Dag Wallgren, kauppatieteiden maisteri

Marcus H. Borgström, maa- ja metsätaloustieteen maisteri, maanviljelysneuvos

Hans Frantz, valtiotieteen lisensiaatti

Lars-Olof Hammarén, insinööri

Lars-Erik Kvist, ekonomi

Kjell Sundström, kauppatieteiden maisteri

Marina Vahtola, kauppatieteiden maisteri

Nina Wilkman, varatuomari, asianajaja

Aktian hallitus valitsi 31.1.2008 KTM Jussi Laitisen uudeksi toimitusjohtajaksi. Hän astui toimeen 4.4.2008. Mikael Ingberg jatkoi toimitusjohtajana siihen saakka. Aktian varatoimitusjohtaja Stefan Björkman on 19.8.2008 alkaen toiminut Aktia-konsernin CFO:na (Chief Financial Officer). Hän vastasi lisäksi Liikepankki & treasury -segmentistä 31.12.2008 saakka.

Tapahtumia tilikauden päättymisen jälkeen

Veritas keskinäinen vahinkovakuutusyhtiö sulautettiin Aktia Oyj:hin yhtiöiden yhtiökokousten hyväksymän sulautumissuunnitelman mukaisesti. Sulautuminen kirjattiin kaupparekisteriin 1.1.2009. Vahinkoyhtiön nimeksi tuli samassa yhteydessä Aktia Vahinkovakuutus Oy. Samalla rekisteröitiin 6 800 000 uutta Aktia Oyj:n A-sarjan osaketta sekä yhtiön osakepääoman lisäys 13 600 000 eurolla, jolloin Aktia Oyj:n A-osakkeiden yhteenlaskettu määrä nousi 46 924 418 kappaleeseen ja yhtiön yhteenlaskettu osakepääoma 93 848 836 euroon. Sulautumisvastikkeena jaettavien osakkeiden lopullinen määrä voi pienentyä Veritas keskinäisen vahinkovakuutusyhtiön mahdollisten epävarmojen osakkuuksien vuoksi. Aktia Vahinkovakuutus Oy omisti sulautumishetkellä yhteensä 536 287 Aktian osaketta, minkä vuoksi konsernin omien osakkeiden omistus on tällä hetkellä 0,9 prosenttia.

Sulautumissuunnitelman mukaan sulautumisvastikkeena annettavat uudet osakkeet kirjataan osakkaiden arvo-osuustileille niin nopeasti kuin se käytännössä on mahdollista, arviolta vuoden 2009 ensimmäisen neljänneksen aikana.

Aktia Vahinkovakuutuksen toimitusjohtaja Anders Nordman nimitettiin 1.1.2009 Aktia Oyj:n konsernin johtoryhmän jäseneksi vastuualueenaan Aktia Pankin Yrityspankki sekä Aktia Vahinkovakuutus.

Aktia Pankki Oyj suunnittelee siirtävänsä koko osakeomistuksensa Aktia Henkivakuutuksessa konsernin emoyhtiölle Aktia Oyj:lle vuoden 2009 aikana.

Kiinteistönvälitysyhtiöissä ja vakuutusmyyntiorganisaatiossa on aloitettu tehostamisohjelma.

Näkymät ja niihin mahdollisesti vaikuttavat riskit

Konsernin operatiivisen kannattavuuden odotetaan pysyvän vakaana vuonna 2009, joskin luottotappioihin ja yksittäisiin sijoituksiin liittyvä riski voi kasvaa.

Hyvänä pysyneen luottoluokituksen ja konsernin entistä vahvemman pääomarakenteen ansiosta jälleenrahoitusta ja maltillista kasvua pidetään mahdollisina myös nykyisessä mark-

kinatilanteessa. Valtiontakauksien mahdollista käyttöä jälleenrahoituksessa voidaan harkita liiketaloudellisin perustein.

Kustannustehokkuuden merkitys kasvaa entisestään nykyisessä suhdanne- ja kilpailutilanteessa.

Rahoitusmarkkinoiden epävarmuuden lisääntyminen voi myös johtaa tällä hetkellä hyvälaatuisiksi arvioitujen yksittäisten sijoitusten arvostuksen pysyvään laskuun. Tämä vaikuttaisi kielteisesti konsernin tulokseen. Sijoittajien korkeammat tuottovaatimukset voivat lisäksi johtaa rahoitusvarojen arvon yleiseen laskuun ja Aktian vakavaraisuuden alenemiseen.

Sulautuminen Aktia Vahinkovakuutuksen kanssa ei aiheuta merkittäviä tulokseen vaikuttavia kertaluonteisia eriä.

Hallituksen voitonjakoesitys

Emoyhtiö Aktia Oyj:n voitonjakokelpoiset varat ovat 136 964 210,98 euroa, josta tilikauden voitto on 22 600 427,21 euroa. Osinkoon oikeuttavien osakkeiden lukumäärä on yhteensä 66 975 268, mihin kuuluvat myös uudet, vahinkovakuutustoiminnasta sulautumisvastikkeena annettavat osakkeet.

Hallitus ehdottaa Aktia Oyj:n varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osakkeenomistajille jaetaan 0,15 euroa osakkeelta, yhteensä 10 046 290,20 euroa. Täsmäytyspäivä on 2. huhtikuuta ja maksupäiväksi ehdotetaan 9. huhtikuuta 2009.

Tunnusluvut tilikauden lopussa

	1-12 2008	1-9 2008	1-6 2008	1-3 2008	1-12 2007
Tulos/osake, euroa	0,09	0,47	0,37	0,17	0,87
Oma pääoma/osake, euroa	4,85	4,28	4,55	5,26	5,39
Oman pääoman tuotto (ROE), %	1,8	12,5	14,6	12,7	17,9
Kulu/tuotto-suhde (pankkitoiminta)	0,65	0,66	0,69	0,70	0,67
Henkivakuutustoiminnan liikekustannussuhde	99,0	99,1	104,1	97,7	110,0
Rahastopääoma, milj. euroa	1 512	1 709	1 858	1 884	2 013
Ottolainaus yleisöltä, milj. euroa	3 098	3 072	3 069	2 908	2 801
Antolainaus yleisölle, milj. euroa	5 426	5 287	5 082	4 797	4 574
Riskipainotetut sitoumukset, milj. euroa	3 313	3 247	3 229	3 052	2 875
Vakavaraisuusaste, % (pankkitoiminta)	13,7	12,0	12,8	14,2	15,4
Ensisijaisten omien varojen suhde, % (pankkitoiminta)	9,3	9,9	10,1	10,5	10,9
Vakavaraisuusaste, % (henkivakuutustoiminta)	8,5	8,4	12,5	14,6	18,1
Vakavaraisuusaste, % (konglomeraatti)	135,2	113,8	115,1	129,3	138,6
Henkivakuutustoiminta:					
- sijoitukset käyvin arvoin, milj. euroa	804,6	879,0	921,8	941,3	965,6
- laskuperustekorkoon sidottujen vakuutusten vastuuvélka, milj. euroa	627,6	654,9	655,8	653,2	654,3
- sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvélka, milj. euroa	149,6	171,9	191,7	189,2	200,5
Tulos/osake pl. tuloutettu negatiivinen liikearvo, euroa	0,09	0,47	0,37	0,17	0,67
Oman pääoman tuotto (ROE) pl. tuloutettu negatiivinen liikearvo, %	1,8	12,5	14,6	12,7	13,8
Tulos/osake pl. tuloutettu negatiivinen liikearvo ja ml. käyvän arvon rahasto, euroa	-0,22	-0,79	-0,54	-0,14	0,39
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, milj. kpl*)	60,2	60,2	60,2	60,2	59,8
Osakkeiden lukumäärä jakson lopussa, milj. kpl	60,2	60,2	60,2	60,2	60,2
Henkilöstö (kokopäiväresurssit) keskimäärin	1 009	993	972	956	940

*) Osakkeiden emissio-oikaistu lukumäärä

Tunnuslukujen laskentaperusteet

Tulos/osake, euroa

Aktia Oyj:n osakkeenomistajille luettava vuoden voitto verojen jälkeen
Osakkeiden emissio-oikaistu määrä tilikauden aikana keskimäärin

Oma pääoma/osake, euroa

Aktia Oyj:n osakkeenomistajille luettava oma pääoma
Osakkeiden määrä tilikauden lopussa

Oman pääoman tuotto (ROE), %

Jakson voitto (vuositasolla) x 100
Oma pääoma keskimäärin

Kulu/tuotto-suhde (pankkitoiminta)

Liiketoiminnan kulut yhteensä
Liiketoiminnan tuotot yhteensä

Henkivakuutustoiminnan liikekustannussuhde

(Liikekulut + korvausten käsittelykulut) x 100
Kuormitustulo

Kuormitustulo on erä, jonka on laskuperusteiden mukaan tarkoitus kattaa liikekulut.
Liikekuluihin ei sisälly jälleenvakuuttajien palkkioita. Kaikki kuormituserät sisältyvät kuormitustuottoihin.

Riskipainotetut sitoumukset (pankkitoiminta)

Taseen yhteenlasketut varat ja taseen ulkopuoliset sitoumukset johdannaiset mukaan lukien on arvostettu ja riskipainotettu Rahoitustarkastuksen standardikokoelman 4.3 standardimenetelmän mukaisesti.
Toimintariskien pääomavaade on laskettu ja riskipainotettu Rahoitustarkastuksen standardin 4.3i mukaisesti.

Vakavaraisuusaste, % (pankkitoiminta)

Omat varat (ensisijaiset omat varat + toissijaiset omat varat) x 100
Riskipainotetut sitoumukset

Omat varat lasketaan Rahoitustarkastuksen standardin 4.3a mukaisesti.

Ensisijaisten omien varojen suhde, % (pankkitoiminta)

Ensisijaiset omat varat x 100
Riskipainotetut sitoumukset

Vakavaraisuusaste, % (henkivakuutustoiminta)

Vakavaraisuuspääoma x 100
Vakuutustekninen vastuuvélka - 75 % sijoitussidonnaisten rahastojen vastuuvélasta

Vakuutustekninen vastuuvélka lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden vähentämisen jälkeen.

Vakavaraisuusaste, % (konglomeraatti)

Konglomeraatin omat varat yhteensä (omat varat ml. toimialakohtaiset varat ja vähennykset) x 100
Minimivaatimus konglomeraatin omille varoille (luottolaitos + vakuutustoiminta)

Konglomeraatin vakavaraisuutta säädetään rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain 3 luvussa ja siihen kuuluvassa asetuksessa.

Konsernin tilinpäätös

Konsernin tuloslaskelma

Milj. euroa	1-12 2008	1-12 2007	Förändr. %
Korkokate	101,0	88,9	13,6
Osinkotuotot	1,4	1,5	-9,5
Palkkiotuotot	50,8	57,2	-11,1
Palkkiokulut	-9,8	-9,8	-0,6
Palkkiotuotot netto	41,0	47,3	-13,3
Vakuutusmaksutulo	91,0	99,8	-8,8
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-49,1	35,1	-239,8
Henkivakuutustoiminnan tuotot	41,9	134,9	-68,9
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	-3,4	2,3	-248,8
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	6,0	0,5	N/A
Liiketoiminnan muut tuotot	15,0	3,1	387,8
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	202,9	278,5	-27,1
Maksetut vakuutuskorvaukset	-86,7	-64,5	34,5
Vastuunvelan muutos, korkosidonnaiset vakuutukset	26,7	-20,2	-232,6
Vastuunvelan nettomuutos, rahastosidonnaiset vakuutukset	-15,7	-29,2	-46,3
Vakuutuskorvauskulut ja vastuunvelan muutos, netto	-75,7	-113,9	-33,5
Henkilöstökulut	-60,6	-57,3	5,7
Muut hallintokulut	-38,4	-35,5	8,2
Negatiivisen liikearvon tuloutus	-	12,1	N/A
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-5,7	-5,1	10,9
Liiketoiminnan muut kulut	-16,2	-12,5	29,9
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-196,6	-212,2	-7,4
Arvon alentumistappiot ja arvonalentumisen peruutus aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	0,7	-	N/A
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista	-0,7	-0,2	224,5
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,2	0,2	17,7
Liikevoitto	6,6	66,3	-90,0
Verot	-0,8	-13,4	-94,0
Tilikauden voitto	5,8	52,8	-89,0
Josta:			
Aktia Oyj:n osakkeenomistajien osuus	5,2	52,0	-90,0
Vähemmistön osuus	0,6	0,9	-30,2
Yhteensä	5,8	52,8	-89,0
Osakekohtainen tulos	0,09	0,87	-89,7
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos	0,09	0,87	-89,7

Konsernin tase

Milj. euroa	31.12.2008	31.12.2007	Muutos %
Varat			
Käteiset varat	506,3	235,3	115,2
Tuloksen kautta arvostettavat rahoitusvarat	19,5	-	
Saamistodistukset	2 808,5	2 072,2	35,5
Osakkeet ja osuudet	228,9	406,5	-43,7
Myytavissä olevat rahoitusvarat	3 037,3	2 478,7	22,5
Saamiset luottolaitoksilta	100,5	183,3	-45,1
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	5 425,7	4 573,7	18,6
Lainat ja muut saamiset	5 526,2	4 757,0	16,2
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	35,9	45,8	-21,7
Johdannaissopimukset	137,0	35,6	284,4
Sijoitussidonnaisen vastuuvelan sijoitukset	148,1	203,1	-27,1
Aineettomat hyödykkeet	10,4	7,4	40,1
Aineelliset hyödykkeet	9,8	111,2	-91,2
Sijoitukset osakkuusyrityksiin	4,5	3,6	26,5
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot yhteensä	79,1	52,2	51,6
Muut varat	7,2	13,2	-45,7
Muut varat yhteensä	86,3	65,4	31,9
Tuloverosaamiset	2,4	3,7	-36,1
Laskennalliset verosaamiset	15,6	5,9	166,3
Verosaamiset	18,0	9,6	87,5
Myytavissä olevat varat	0,8	-	
Varat yhteensä	9 540,1	7 952,8	20,0
Velat			
Tuloksen kautta arvostettava rahoitusvelat	4,6	-	
Velat luottolaitoksille	1 916,9	928,6	106,4
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	3 098,3	2 801,4	10,6
Talletukset	5 015,3	3 730,0	34,5
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 118,7	1 980,5	7,0
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	246,9	190,6	29,5
Muut velat luottolaitoksilta	502,1	429,1	17,0
Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille	262,8	140,7	86,8
Muut rahoitusvelat	3 130,5	2 740,9	14,2
Johdannaissopimukset	84,7	35,2	140,8
Korkosidonnaisten vakuutusten vastuuvelka	627,6	654,3	-4,1
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelka	149,6	200,5	-25,4
Varaukset	0,9	0,3	261,7
Siirtovelat ja saadut ennakot yhteensä	81,2	67,2	20,8
Muut velat	87,8	130,9	-32,9
Muut velat yhteensä	169,0	198,1	-14,7
Tuloverovelat	3,0	8,6	-65,5
Laskennalliset verovelat	38,0	45,9	-17,3
Verovelat	40,9	54,5	-24,9
Myytävinä olevien varojen liittyvät velat	0,2	-	
Velat yhteensä	9 223,3	7 613,8	21,1
Oma pääoma			
Sidottu oma pääoma	54,3	72,2	-24,8
Vapaa oma pääoma	237,5	252,3	-5,8
Osakkeenomistajien osuus emoyhtiön omasta pääomasta	291,8	324,5	-10,1
Vähemmistön osuus omasta pääomasta	25,0	14,5	-72,1
Oma pääoma	316,8	339,0	-6,6
Velat ja oma pääoma yhteensä	9 540,1	7 952,8	20,0

Rahavirtalaskelma

Milj. euroa	1–12 2008	1–12 2007
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	6,6	66,3
Rahavirtaan vaikuttamattomien erien oikaisut	34,2	-6,3
Maksetut tuloverot	-16,1	-20,1
Liiketoiminnan rahavirta ennen liiketoiminnan saamisten ja velkojen muutosta	24,7	40,0
Liiketoiminnan saamisten lisäys (-) tai vähennys (+)	-1 331,0	-1 592,7
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	1 515,0	1 518,8
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	208,6	-33,9
Investointien rahavirta		
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	10,0	2,0
Tytär- ja osakkuusyritysten hankinta ja myynti	-28,2	-30,0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ja aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	41,9	-11,9
Hypoteekkipankin emissio vähemmistölle	3,8	10,5
Investointien rahavirta yhteensä	27,5	-29,4
Rahoituksen rahavirta		
Liikkeeseen lasketut ja maksetut velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla, lisäys	55,3	-2,9
Osakepääoman lisäys	0,0	3,6
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston lisäys	0,1	12,3
Maksetut osingot	-20,1	-25,4
Rahoituksen rahavirta yhteensä	35,4	-12,4
Rahavarojen nettomuutos	271,6	-75,7
Rahavarat vuoden alussa	240,8	316,5
Rahavarat vuoden lopussa	512,4	240,8
Rahavirtalaskelmassa esiintyvät rahavarat muodostuvat seuraavista tase-eristä:		
Kassa	10,0	10,9
Vakuutustoiminnan kassa ja pankkisaamiset	3,7	6,9
Suomen Pankin sekkitili	492,6	217,5
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	6,0	5,5
Yhteensä	512,4	240,8

Konsernin oman pääoman muutos

milj. euroa	Osa- keppä- oma	Vara- hasto	Ylikurssi- rahasto	Muu sidottu pää- oma	Käyvän arvon rahasto	Osakepe- rusteisten korvausten rahasto	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Voitto- varat	Osakkeen- omistajien osuus omasta pääomasta	Vähemmis- tön osuus omasta pääomasta	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2008	80,2	8,1	1,9	0,0	-18,0	0,0	45,3	207,0	324,5	14,5	339,0
Myytävikissä olevien rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon					-77,3				-77,3		-77,3
Kassavirtasuojauksen arvostuksen muutos käypään arvoon					18,3				18,3		18,3
Myytävikissä olevien rahoitusvarojen kirjaus tuloslaskelmaan					34,3				34,3		34,3
Kassavirtasuojauksen kirjaus tuloslaskelmaan					-0,4				-0,4		-0,4
Laskennallisten verojen osuus omasta pääomasta					6,7				6,7		6,7
Osakeantikulut											
Tuotot ja kulut kirjattuna suoraan omaan pääomaan					-18,4			5,2	-18,4	0,6	-18,4
Tilikauden voitto								5,2	5,2	0,6	5,8
Tilikauden aikana kirjatut tuotot ja kulut					-18,4			5,2	-13,2	0,6	-12,6
Osakeanti	0,0						0,1		0,2		0,2
Osingonjako								-20,1	-20,1		-20,1
Muu muutos omassa pääomassa				0,3		0,1		0,0	0,3	9,8	10,2
Oma pääoma 31.12.2008	80,2	8,1	1,9	0,3	-36,4	0,1	45,4	192,1	291,8	25,0	316,8
Oma pääoma 1.1.2007	70,6	8,1	1,9	0,0	-1,7	0,0	0,0	169,9	248,8	1,1	249,9
Myytävikissä olevien rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon					-21,4				-21,4		-21,4
Kassavirtasuojauksen arvostuksen muutos käypään arvoon					-0,1				-0,1		-0,1
Myytävikissä olevien rahoitusvarojen kirjaus tuloslaskelmaan					-0,9				-0,9		-0,9
Kassavirtasuojauksen kirjaus tuloslaskelmaan											
Laskennallisten verojen osuus omasta pääomasta					6,1				6,1		6,1
Osakeantikulut									-0,5		-0,5
Tuotot ja kulut kirjattuna suoraan omaan pääomaan					-16,3				-16,8		-16,8
Tilikauden voitto								52,0	52,0	0,9	52,8
Tilikauden aikana kirjatut tuotot ja kulut					-16,3			52,0	35,2	0,9	36,0
Osakeanti	9,6						45,8		55,4		55,4
Osingonjako								-14,8	-14,8		-14,8
Muu muutos omassa pääomassa									0,0	12,5	12,5
Oma pääoma 31.12.2007	80,2	8,1	1,9	0,0	-18,0	0,0	45,3	207,0	324,5	14,5	339,0

Kehitys neljännesvuosittain

Milj. euroa	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008	Q4 2007
Korkokate	26,7	25,2	25,3	23,9	23,8
Osinkotuotot	0,1	0,0	1,3	0,1	0,4
Palkkiotuotot netto	9,3	9,4	11,8	10,6	12,6
Henkivakuutustoiminnan tuotot	-38,0	17,2	30,4	32,2	42,8
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	-3,2	-3,0	1,7	1,2	-0,4
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	3,1	1,3	0,4	1,3	0,1
Liiketoiminnan muut tuotot	8,0	3,0	2,1	1,8	1,0
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	5,9	53,1	72,9	71,0	80,3
Vakuutuskorvaukset ja vastuuvelan muutos	-4,9	-19,2	-25,3	-26,2	-40,9
Henkilöstökulut	-15,2	-12,7	-16,7	-16,0	-15,7
Muut hallintokulut	-10,1	-8,8	-10,2	-9,3	-10,2
Negatiivisen liikearvon tuloutus					-1,9
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-1,3	-1,6	-1,5	-1,3	-1,2
Liiketoiminnan muut kulut	-4,4	-3,6	-4,4	-3,7	-3,2
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-35,9	-46,0	-58,2	-56,5	-73,2
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentumistappiot ja peruutetut arvonalentumiskirjaukset	-0,3	0,3	0,8		
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	-0,4	-0,3	0,0	-0,0	-0,2
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,3	0,1	-0,2	-0,3
Liikevoitto	-30,7	7,4	15,7	14,2	6,6

Segmenttiraportointi

Liiketoiminta-alueet

Konttoritoiminta-segmenttiin kuuluvat Aktia Pankki Oyj:n konttoritoiminta, Aktian Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n kautta välittämät lainat, Aktia Kortti & Rahoitus Oy ja kiinteistönvälitysyritykset. Varainhoitoon sisältyvät Aktia Pankki Oyj:n Helsingin yksityispankki ja tytäryhtiöt Aktia Rahastoyhtiö Oy ja Aktia Asset Management Oy Ab. Liikepankki & treasury käsittää Aktia Pankki Oyj:n liikepankin ja treasuryn sekä tytäryhtiö Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n, lukuun ottamatta Aktian omia Hypoteekkipankin kautta välitettyjä lainoja, sekä tytäryhtiö Aktia Yritysrahoitus Oy:n. Henkivakuutukseen kuuluu Henkivakuutusosakeyhtiö Veritas -konserni. Muut sisältää Aktian kiinteistötoiminnan ja tietyt hallinnolliset toiminnot, joita ei ole allokoitu liiketoiminta-alueille. Tähän liiketoiminta-alueeseen kuuluu myös Vasp-Invest Oy.

Allokointiperiaatteet

Eri segmenttien, erityisesti konttoritoiminnan, korkokatteisiin sisältyvät otto- ja antolainauksen marginaalit. Otto- ja antolainauksen viitekorkojen ja uudelleenhinnoittelujakohtien eroavaisuudesta aiheutuva korkoriski siirretään konsernin sisäisten hinnoitteluperiaatteiden mukaisesti treasuryyn. Treasury vastaa johdon valtuuttamana konsernin korkoriskistä, likviditeetistä ja taseensuojaustoimenpiteistä. Liiketoiminta-alueet saavat hyväkseen tai niitä rasittaa sisäinen korko keskimääräisen likvidi-

teettilyijäämän tai -vajeen mukaan jakson aikana. Keskitettyjen tukitoimintojen kulut allokoidaan liiketoiminta-alueille eri jakoperusteiden mukaisesti. Aktia ei toistaiseksi allokoisi omaa pääomaa liiketoiminta-alueille. Muut koostuu tuloslaskelman ja taseen eristä, joita ei allokoita liiketoiminta-alueille. Konsernin sisäiset transaktiot juridisten yksiköiden välillä eliminoidaan ja ilmoitetaan kunkin liiketoiminta-alueen sisällä, jos yksiköt kuuluvat samaan liiketoiminta-alueeseen. Konsernin sisäiset eri segmentteihin kuuluvien juridisten yksiköiden väliset transaktiot kuuluvat eliminointeihin. Osakkuusyritysten osuus tuloksesta ja vähemmistön osuus kuuluvat eliminointeihin.

Uudet segmentit 1.1.2009 alkaen

Raportoittavat segmentit ovat:

- 1 Pankkitoiminta
- 2 Varainhoito
- 3 Henkivakuutus
- 4 Vahinkovakuutus
- 5 Muut

Uuden segmenttijaon mukaiset, vuotta 2008 koskevat vertailuvuodet julkaistaan ennen kauden 1.1.–31.3.2009 osavuositiedon julkaisemista.

Konsernin segmenttiraportointi

Tuloslaskelma	Konttoritoiminta		Liikepankki & treasury		Varainhoito		Henkivakuutus		Muut		Eliminoinnit		Konserni yhteensä	
Milj. euroa	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Korkokate	62,7	62,0	34,5	24,2	1,8	1,7			5,1	3,6	-3,1	-2,6	101,0	88,9
Osinkotuotot	0,1	0,0	0,2	0,4	0,1	0,1			2,3	3,5	-1,4	-2,5	1,4	1,5
Palkkiotuotot netto	30,6	31,3	-4,8	-3,6	11,1	13,7			3,3	4,5	0,9	1,4	41,0	47,3
Henkivakuutustoiminnan tuotot							103,5	189,2			-61,6	-54,2	41,9	134,9
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	0,0	0,0	-2,9	0,6	-0,6	0,4			0,1	1,8	-0,6	-0,6	-3,4	2,3
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	0,1	0,0							6,2	0,6	-0,2	-0,1	6,0	0,5
Liiketoiminnan muut tuotot	3,6	1,8	2,5	1,6	0,1	0,2			12,4	5,5	-3,7	-6,0	15,0	3,1
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	97,1	95,1	29,6	23,2	12,5	16,2	103,5	189,2	29,3	19,4	-69,1	-64,5	202,9	278,5
Vakuutuskorvauskulut ja vastuuväen muutos							-75,7	-133,8				19,9	-75,7	-113,9
Henkilöstökulut	-30,1	-28,1	-4,5	-4,5	-4,8	-4,9	-7,1	-7,8	-12,9	-12,0	-1,2	-1,2	-60,6	-57,3
Muut hallintokulut	-43,3	-37,3	-6,0	-6,1	-3,5	-3,7	-5,8	-6,7	11,3	9,8	8,9	8,5	-38,4	-35,5
Negatiivisen liikearvon tuloutus							-0,4	-0,6	-1,6	-1,0	-1,3	-1,5	-5,7	-5,1
Poistot	-1,6	-1,4	-0,3	-0,2	-0,4	-0,4			-6,9	-5,9	0,2	0,1	-16,2	-12,5
Liiketoiminnan muut kulut	-7,7	-5,1	-1,2	-1,0	-0,6	-0,6			-10,0	-9,1	6,6	39,1	-196,6	-212,2
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-82,8	-71,9	-12,1	-11,9	-9,3	-9,5	-89,1	-148,8	-10,0	-9,1				
Arvonalentumisläppiot ja arvonalentumisenperuutus aineellista ja aineettomista hyödykkeistä									1,0	0,0	-0,3	0,0	0,7	-0,2
Arvonalentumisläppiot luotoista ja muista sitoumuksista	-0,7	-0,2		0,0				0,2		0,0	0,2	0,0	0,2	0,2
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta							-47,7	5,3					6,6	66,3
Liikevoitto	13,6	23,0	17,6	11,3	3,2	6,7	14,4	40,5	20,3	10,4	-62,5	-25,5	6,6	66,3
Vakuutustoiminnan vaikutus konsernin liikevoittoon														

Tase	Konttoritoiminta		Liikepankki & treasury		Varainhoito		Henkivakuutus		Muut		Eliminoinnit		Konserni yhteensä	
Milj. euroa	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Käteiset varat	9,1	10,1	493,4	218,3	0,1	0,1	13,4	6,9			-9,7		506,3	235,3
Tuloksen kautta arvostettavat rahoitusvarat			4,5				14,9						19,5	
Myytävisiä olevat rahoitusvarat	0,9	0,9	2 354,0	1 716,2	13,2	13,3	648,6	713,0	37,0	51,0	-16,4	-15,7	3 037,3	2 478,7
Lainat ja muut saamis	3 868,7	3 353,8	1 660,9	1 396,2	17,6	18,2			0,1	0,5	-21,1	-11,7	5 526,2	4 757,0
Sijoitussidonnaisen vastuuväen sijoitukset							148,1	203,1					148,1	203,1
Muut varat	20,3	16,9	445,9	245,3	7,2	3,6	21,5	58,1	120,4	66,4	-312,6	-111,6	302,6	278,7
Varat yhteensä	3 899,0	3 381,6	4 958,8	3 576,0	38,1	35,2	846,6	981,1	157,4	117,9	-359,9	-139,0	9 540,1	7 952,8
Talletukset														
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 805,0	2 464,9	2 103,2	1 136,8	130,1	135,9			1,6		-24,6	-7,6	5 015,3	3 730,0
Vastuuvälika			2 134,1	1 994,7			777,2	854,8			-15,3	-14,2	2 118,7	1 980,5
Muut velat	31,2	26,0	1 143,6	881,6	15,9	6,7	11,1	32,0	228,0	183,3	-117,8	-81,1	777,2	854,8
Velat yhteensä	2 836,2	2 490,9	5 380,8	4 013,0	146,1	142,6	788,3	886,8	229,6	183,3	-157,7	-102,9	9 223,3	7 613,8

Lisätietoja konsernin riskienhallinnasta

Johdannaiset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Johdannaisopimukset 31.12.2008, milj. euroa		Konserni yhteensä	
Johdannaisopimukset, jotka on muusta syystä arvostettu tuloksen kautta	Nimellismäärä yhteensä	Varat, käypä arvo	Velat, käypä arvo
Korkosidonnaiset *)	6 662,2	67,0	65,6
Valuuttasidonnaiset	255,9	4,1	4,6
Osakesidonnaiset **)	192,8	1,8	0,9
Muut johdannaisopimukset **)	8,6	0,6	0,6
Yhteensä	7 119,6	73,5	71,8
Suojaamistarkoituksessa tehdyt johdannaisopimukset			
Korkosidonnaiset	2 548,5	63,5	12,9
Yhteensä	2 548,5	63,5	12,9
Kaikki johdannaisopimukset			
Korkosidonnaiset	9 210,7	130,5	78,5
Valuuttasidonnaiset	255,9	4,1	4,6
Osakesidonnaiset	192,8	1,8	0,9
Muut johdannaisopimukset	8,6	0,6	0,6
Yhteensä	9 668,1	137,0	84,7

*) Korkosidonnaisiin johdannaisopimuksiin sisältyivät paikalliskankeille välitetyt korkosuojat, jotka kolmansien osapuolten kanssa tehtyjen back-to-back-suojausten jälkeen olivat 6 184,8 miljoonaa euroa.

**) Osakesidonnaiset ja muut johdannaisopimukset koskevat strukturoitujen tuotteiden suojaa

Johdannaisopimukset 31.12.2007, milj. euroa		Konserni yhteensä	
Johdannaisopimukset, jotka on muusta syystä arvostettu tuloksen kautta	Nimellismäärä yhteensä	Varat, käypä arvo	Velat, käypä arvo
Korkosidonnaiset *)	6 212,5	19,4	17,9
Valuuttasidonnaiset	136,8	0,2	0,3
Osakesidonnaiset **)	163,7	7,7	7,7
Muut johdannaisopimukset **)	8,6	1,0	1,0
Yhteensä	6 521,5	28,7	26,2
Suojaamistarkoituksessa tehdyt johdannaisopimukset			
Korkosidonnaiset	3 316,0	7,3	8,3
Yhteensä	3 316,0	7,3	8,3
Kaikki johdannaisopimukset			
Korkosidonnaiset	9 528,5	26,7	26,2
Valuuttasidonnaiset	136,8	0,2	0,3
Osakesidonnaiset	163,7	7,7	7,7
Muut johdannaisopimukset	8,6	1,0	1,0
Yhteensä	9 837,6	35,7	35,2

*) Korkosidonnaisiin johdannaisopimuksiin sisältyivät paikalliskankeille välitetyt korkosuojat, jotka kolmansien osapuolten kanssa tehtyjen back-to-back-suojausten jälkeen olivat 5 699,0 miljoonaa euroa.

**) Osakesidonnaiset ja muut johdannaisopimukset koskevat strukturoitujen tuotteiden suojaa.

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. euroa	31.12.2008	Konserni 31.12.2007
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset		
Takaukset	54,8	57,2
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	7,5	27,1
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset		
Käyttämättömät luottojärjestelyt	454,5	418,3
Muut peruuttamattomat sitoumukset	12,1	127,1
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	528,8	629,6

Konsernin pankkitoiminnan vakavaraisuus

Yhteenveto (milj. euroa)	31.12.2008	31.12.2007
Ensisijaiset omat varat	309,0	312,7
Toissijaiset omat varat	143,4	130,5
Omat varat	452,4	443,2
Luotto- ja vastapuoliriskien riskipainotettu määrä	3 040,5	2 611,8
Markkinariskien riskipainotettu määrä 1)	-	-
Operatiivisten riskien riskipainotettu määrä 2)	272,7	263,4
Riskipainotetut erät yhteensä	3 313,2	2 875,2
Vakavaraisuusaste, %	13,7	15,4
Ensisijaisten omien varojen suhde, %	9,3	10,9
Minimipääomavaade	265,1	230,0
Pääomapuskuri (omien varojen ja minimivaateen erotus)	187,3	213,2

1) Ei pääomavaadetta pienen kaupankäyntivaraston ja sen vuoksi, että nettovaluuttapositiot ovat alle 2 % omista varoista.

2) 15 %:n pääomavaade on laskettu määritelmästä viimeisten kolmen vuoden keskimääräiset bruttotuotot (1,40 milj. euroa) x riskipainokerroin 12,5.

Omat varat

Milj. euroa	31.12.2008	31.12.2007
Osakepääoma	163,0	80,2
Rahastot	44,6	55,2
Vähemmistön osuus	24,9	14,5
Voittovarot	93,5	155,1
Tilikauden voitto	9,2	50,7
/.. osinkovaraus	-0,6	-20,1
Yhteensä	334,7	335,6
/.. aineettomat hyödykkeet	-8,6	-5,2
/.. vakuutusyhtiöomistus	-17,1	-17,7
Ensisijaiset omat varat	309,0	312,7
Käyvän arvon rahasto	-47,5	-17,1
Muut toissijaiset omat varat	45,0	-
Vastuudebentuurit	163,0	165,2
/.. vakuutusyhtiöomistus	-17,1	-17,7
Toissijaiset omat varat	143,4	130,5
Omat varat yhteensä	452,4	443,2

Riskipainotetut sitoumukset, luotto- ja vastapuoliriskit

Milj. euroa	Taseen varat	Taseen ulkopuoliset sitoumukset	Yhteensä	Riskipainotetut sitoumukset, Basel2	
Riskipaino				31.12.2008	31.12.2007
0 %	908,4	26,1	934,5	-	-
10 %	803,5	-	803,5	80,3	67,8
20 %	1 627,7	237,8	1 865,5	335,3	251,4
35 %	4 027,7	84,5	4 112,2	1 421,4	1 232,2
50 %	4,9	0,2	5,0	2,5	1,9
75 %	538,0	65,1	603,1	426,7	391,5
100 %	666,0	106,5	772,5	720,8	631,3
150 %	6,9	1,2	8,1	11,3	15,6
Yhteensä	8 583,0	521,4	9 104,4	2 998,4	2 591,6
Johdannaiset *)	-	197,0	197,0	42,1	20,2
Yhteensä	8 583,0	718,4	9 301,4	3 040,5	2 611,8

*) Koskee johdannaissopimusten luottovasta-arvoa

Operatiivisten riskien riskipainotettu määrä

	Riskipainotetut sitoumukset, Basel2				
Vuosi	2006	2007	2008	31.12.2008	31.12.2007
Bruttotuotot	140,6	145,2	150,5		
- 3 vuoden keskiarvo			145,4		
Indikaattori 15 %					
Operatiivisen riskin pääomavaade				272,7	263,4

Konglomeraatin vakavaraisuus

	31.12.2008	31.12.2007
Konsernin ensisijaiset omat varat	359,7	360,9
Toimialakohtaiset varat	161,4	149,4
Aineettomat hyödykkeet ja erityiset vähennykset	-101,9	-114,8
Muut toimialakohtaiset varat, joita ei voi siirtää	-	-14,5
Konglomeraatin omat varat yhteensä	419,2	380,9
Pankkitoiminnan pääomavaade	266,6	230,0
Vakuutustoiminnan pääomavaade	43,5	44,9
Omien varojen minimimäärä	310,1	274,9
Konglomeraatin vakavaraisuus	109,1	106,0
Vakavaraisuusaste, %	135,2	138,6

Helsinki 12. helmikuuta 2009

AKTIA OYJ
Hallitus