



Aktias år 2009

Delårsrapport
1.1–31.3.2009

Aktia

Innehåll

3 Periodens verksamhet

- 3 Resultat
- 3 Balans och åtaganden utanför balansräkningen
- 4 Kapitaltäckning och solvens
- 4 Rating
- 4 Värderingar av finansiella tillgångar
- 4 Värdeförändringar som redovisas via fonden för verkligt värde
- 5 Nedskrivningar av kredit- och garantifordringar
- 5 Segmentöversikt
- 7 Koncernens riskhantering
- 11 Personal
- 11 Koncernstruktur
- 11 Aktiekapital och ägare
- 11 Beslut från ordinarie bolagsstämma
- 12 Börsintroduktion
- 12 Händelser efter rapportperiodens slut
- 12 Utsikter och risker som kan påverka dem
- 13 Nyckeltal i slutet av respektive räkenskapsperiod
- 14 Beräkningsgrunderna för nyckeltalen

16 Aktia Abp – Koncernens bokslut

- 16 Koncernens resultaträkning
- 17 Koncernens totalresultat
- 18 Koncernens balansräkning
- 19 Koncernens kassaflödesanalys
- 20 Förändring av koncernens eget kapital
- 21 Koncernens utveckling per kvartal
- 22 Noter till delårsrapporten

27 Revisorns granskningsberättelse gällande översiktlig granskning av Aktia Abps delårsrapport för räkenskapsperioden 1.1.–31.3.2009



Vd:s kommentar:

"Bankverksamheten inledde året starkt, men konjunkturläget gör placeringsmarknaden ytterst svårbedömd. Det långsiktiga arbetet att omsätta strategin Ett Aktia i vardagen har inletts med alla medarbetare och via AktiaDialog även med kunderna. Samtidigt som vi vill visa att vi nu är mer än en bank jobbar vi målmedvetet med vår kostnadseffektivitet. Vi på Aktia ser fram emot att bli börslistade i september", säger verkställande direktör

Jussi Laitinen

Perioden i korthet

- Bankverksamheten uppvisade ett stabilt resultat men försäkringsverksamheternas volymutveckling minskade
- Rörelseresultatet var 10,3 (14,2) miljoner euro
- Räntenettot steg med 36,3 % till 32,5 (23,9) miljoner euro.
- Ratingen är oförändrad
- Börsintroduktion i september
- Konjunkturläget alltför svagt
- Stabil lönsamhet i bankverksamheten för 2009
- Oförändrade utsikter (för fullständiga utsikter se närmare sid. 12)

Nyckeltal i slutet av respektive räkenskapsperiod

	1-3 2009	1-3 2008	1-12 2008
Resultat per aktie, euro	0,11	0,17	0,09
Eget kapital per aktie, euro	4,79	5,26	4,85
Avkastning på eget kapital (ROE), %	8,7	12,7	1,8
Resultat/aktie exklusive resultatförd negativ goodwill och inklusive fonden för verkligt värde, euro	0,02	-0,14	-0,22
Kapitaltäckningsgrad, % (konglomeratet)	133,1	129,3	135,2
Genomsnittligt antal aktier, mn st.	67,0	60,2	60,2
Antal aktier vid periodens utgång, mn st.	67,0	60,2	60,2
Personal (heltidsresurser), genomsnittligt antal	1 070	956	1 009
Bankverksamhet			
Kostnads/intäktstal	0,70	0,70	0,65
Inlåning från allmänheten, mn euro	3 088	2 908	3 098
Utlåning till allmänheten, mn euro	5 592	4 797	5 426
Kapitaltäckningsgrad, %	14,2	14,2	13,7
Primärkapitalrelation, %	9,0	10,5	9,3
Riskvägda förbindelser, mn euro	3 335	3 052	3 313
Kapitalförvaltning			
Fondvolym, mn euro	2 415	1 884	1 512
Förvaltrade tillgångar, mn euro	4 515	3 688	4 538
Livförsäkring			
Premieinkomst före återförsäkrarens andel, mn euro	20,6	25,1	91,4
Omkostnadsprocent, %	115,4	97,7	99,0
Verksamhetskapital, mn euro	40,0	97,1	50,4
Solvensgrad, %	7,1	14,6	8,5
Placeringar till verkligt värde, mn euro	774,8	941,3	804,6
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar, mn euro	614,5	653,2	627,6
Ansvarsskuld för fondförsäkringar, mn euro	146,5	189,2	149,6
Skadeförsäkring			
Premieinkomst före återförsäkrarens andel, mn euro	28,8		
Premieintäkter, mn euro	13,9		
Driftskostnadsprocent, %	28,9		
Skadekvot, %	93,5		
Totalkostnadsprocent, %	122,4		
Ansvarsskuld före återförsäkrarens andel, mn euro	114,7		
Solvenskapital, mn euro	48,0		
Solvensnivå av ansvarsskulden, %	43,7		
Solvensprocent (risktäckningskapacitet), %	80,8		

Periodens verksamhet

Resultat

Koncernens rörelseresultat under det första kvartalet var 10,3 (14,2) miljoner euro. Rörelseresultatet för perioden 2008 innehåller försäljningsvinster från fastighetsverksamheten om 0,9 miljoner euro.

Bankverksamheten uppvisade resultat om 12,2 (8,6) miljoner tack vare ett förbättrat räntenetto. Kapitalförvaltning led av situationen på placeringsmarknaden och uppvisade ett rörelseresultat om -0,4 (1,0) miljoner euro. Försäkringsverksamheternas bidrag till koncernens rörelseresultat för det första kvartalet var för livförsäkringens del 2,0 (2,7) miljoner euro medan skadeförsäkringens bidrag var -3,4 (-) miljoner euro.

Rörelseresultatet från intressebolagen uppgick till 0,0 (-0,2) miljoner euro.

Rapportperiodens vinst var 7,2 (10,6) miljoner euro.

Intäkter

Koncernens totala intäkter ökade med 11,5 % till 50,0 (44,8) miljoner euro.

Räntenettet steg till 32,5 (23,9) miljoner euro. De derivat med vilka Aktia begränsar sin ränterisk bidrog med 2,0 (-1,5) euro till ett förbättrat räntenetto under perioden.

Provisionsnettot minskade med 10,2 % till 9,5 (10,6) miljoner euro. Provisionsintäkterna från fonder, kapitalförvaltning och värdepappersförmedling var, trots en utmanande marknad, på ungefär samma nivå som året innan tack vare intäkterna från det förvärvade Aktia Invest och uppgick till 5,4 (5,6) miljoner euro. Aktia Invest är den kapitalförvaltningsverksamhet som Aktia förvärvade av Kaupthing i december 2008. Kort- och betalningsförmedlingsprovisionerna steg till 2,8 (2,6) miljoner euro. Intäkterna från fastighetsförmedlingsverksamheten minskade till 1,7 (1,9) miljoner euro. Provisionskostnaderna ökade med 1,4 miljoner euro till 3,2 (1,8) miljoner euro. Av de totala provisionskostnaderna hänförs 0,9 miljoner euro till lokalbankerna för förmedlade hypotekslån.

Livförsäkringsnettot uppgick till 5,4 (6,0) miljoner euro. Aktia Skadeförsäkring som ingår i koncernen från och med 1.1.2009 uppvisar ett skadeförsäkringsnetto om 2,0 miljoner euro. I försäkringsnettona ingår

försäkringspremieinkomst, netto från placeringsverksamhet, försäkringsersättningar och förändring av ansvarsskuld.

De övriga rörelseintäkterna uppgick till sammanlagt 0,8 (1,8) miljoner euro. Av minskningen om 1,0 miljoner euro beror merparten på att försäljningen av bankverksamhetens fastighetsinnehav resulterade i realisationsvinster under motsvarande period föregående år.

Kostnader

Koncernens totala kostnader ökade med 25,4 % till 38,0 (30,3) miljoner euro. Merparten av förändringen beror på kostnader i anslutning till de nya verksamheterna, Aktia Skadeförsäkring och Aktia Invest.

Personalkostnaderna ökade med 4,3 miljoner till 20,3 (16,0) miljoner euro. De övriga administrationskostnaderna uppgick till 10,7 (9,3) miljoner euro. Av kostnadsökningen om 1,4 miljoner euro hänförs merparten till satsningar inom IT-verksamheten och kostnader för kommunikation till kunder.

Av- och nedskrivningarna för materiella och immateriella tillgångar uppgick till 1,8 (1,3) miljoner euro. Övriga rörelsekostnader ökade med 1,7 miljoner till 5,4 (3,7) miljoner euro. Den största förändringen i övriga rörelsekostnader utgörs av ökade hyreskostnader om 1,3 miljoner euro. Under 2008 såldes största delen av Aktias fastighetsinnehav i enlighet med tidigare strategi om avyttring eftersom placeringar i fastigheter inte ingår i Aktias kärnverksamhet.

Balans och åtaganden utanför balansräkningen

Koncernens balansomslutning ökade under perioden med 2,8 % och uppgick till 9 808 (31.12.2008; 9 540) miljoner euro. Ökningen i balansomslutningen är närmast hänförlig till en tillväxt i hypotekskreditstocken och ökning i de tillgångar som är tillgängliga för försäljning och fungerar som bankens likviditetsreserv. Inlåningen både från allmänheten och från spar- och lokalandelsbankerna minskade 3,8 % till 4 823 (31.12.2008; 5 015) miljoner euro, medan upplåning med andra finansiella instrument ökade 7,8 % till 3 375 (31.12.2008; 3 130) miljoner euro.

Koncernens totala utlåning till allmänheten uppgick i slutet av perioden till 5 592 (31.12.2008; 5 426) miljoner euro, vilket innebar en ökning med 167 miljoner euro (+3,1 %). Hushållens andel av totala kreditstocken var 4 499 miljoner euro eller 80,4 %. Av krediterna till hushållen hade 86,5 % betryggande bostadssäkerhet (enligt Basel 2). Exklusive de av spar- och lokalandelsbanker förmedlade hypotekslånen, vilka lokalbankerna förbundit sig att kapitalisera, ökade koncernens utlåning med 1,9 % från årsskiftet.

Bostadslänestocken uppgick till 4 282 (31.12.2008; 4 036) miljoner euro, varav hypotekslånen utgjorde 2 123 (31.12.2008; 1 968) miljoner euro. Totalt ökade bostadslånen med 6,1 %. Av hypotekslånens totala tillväxt på 163 miljoner euro utgjorde 83 miljoner euro krediter förmedlade av spar- och lokalandelsbanker. Utlåningen till företag minskade planenligt under årets första kvartal till 796 (31.12.2008; 804) miljoner euro. Räntebärande tillgångar som kan säljas ökade med 3,7 % till 2 912 (31.12.2008; 2 808) miljoner euro. Dessa tillgångar som till största delen består av bankverksamhetens likviditetsreserv kan användas som säkerhet för affärer med bindande återköpsvillkor, så kallade repoavtal.

Inlåningen från allmänheten och offentliga samfund minskade marginellt (-0,3 %) från årsskiftet och uppgick till 3 088 (31.12.2008; 3 098) miljoner euro.

Utestående emitterade bankcertifikat i Aktia var vid periodens utgång var 339 miljoner euro, vilket innebar en ökning om 76 miljoner euro under perioden. Dessutom emitterade Aktia nya debenturer och indexlån om sammanlagt 18 miljoner euro.

Livförsäkringens ansvarsskuld uppgick till 761 (31.12.2008; 777) miljoner euro.

Skadeförsäkringens ansvarsskuld var vid utgången av perioden 115 (1.1.2009; 99) miljoner euro (exklusive förvärselminimeringar på 11 miljoner euro).

Åtaganden utanför balansräkningen ökade från årsskiftet med 59 miljoner euro och uppgick till 588 (31.12.2008; 529) miljoner euro. Ökningen berodde främst på en tillväxt av outnyttjade kreditarrangemang (lånelöften).

Koncernens eget kapital uppgick till 345 (31.12.2008; 317) miljoner euro vid periodens utgång. Fonden för verkligt värde i koncernen uppgick till -43 miljoner euro jämfört med -36 miljoner euro per 31.12.2008.

Kapitaltäckning och solvens

Bankkoncernens kapitaltäckning uppgick till 14,2 % jämfört med 13,7 % vid årsskiftet. Primärkapitalrelationen uppgick till 9,0 (31.12.2008; 9,3) %. Kapitaltäckningen beräknad enligt Basel 2-reglerna förbättrades genom att Aktia Bank i mars sålde ut Aktia Livförsäkring ur bankkoncernen till moderbolaget Aktia Abp och därmed undgår avdrag för innehav i försäkringsbolag i nämnda kapitaltäckningsberäkning. Bankkoncernens kapitaltäckning håller god nivå och når kapitaltäckningsmålen samt överskrider klart myndighetskraven.

Livförsäkringens verksamhetskapital uppgick till 40 miljoner euro och solvens till 7,1 (31.12.2008; 8,5) %. Aktierisken inom placeringsportföljen har ytterligare minskats och Aktia Abp är beredd att vid behov tilläggskapitalisera Aktia Livförsäkring med upp till 20 miljoner euro.

Skadeförsäkringsbolaget som vid årsskiftet införlivades i koncernen uppvisade en solvens på 80,8 % (risktäckningskapacitet).

Kapitaltäckningen för finans- och försäkringskonglomeratet uppgick till 133,1 (31.12.2008; 135,2) %. Minimikravet är 100 % enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat.

Rating

Aktia Bank Abp:s kreditvärdering hos det internationella kreditvärderingsinstitutet Moody's Investors Service har bekräftats för kortfristig upplåning i bästa klass, P-1. Kreditvärdigheten för långfristig upplåning är A1 och för finansiell styrka C, alla med stabila utsikter.

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

Värderingar av finansiella tillgångar

Värdeförändringar som redovisas via fonden för verkligt värde

Värdenedgång i räntebärande värdepapper där emitenten inte konstaterats betalningsförmögen och värdenedgång i aktier och aktieandelar som inte an-

ses bestående eller betydande rapporteras i fonden för verkligt värde som med beaktande av kassflödessäkeringen för koncernen uppgick till -43 miljoner euro efter latent skatt jämfört med -36 miljoner euro per 31.12.2008.

I fonden för verkligt värde per 31.3.2009 hänfördes 47 miljoner euro till negativa värderingsdifferensen i räntebärande värdepapper inklusive fondandelar i räntefonder som i huvudsak berodde på fortsatt dålig likviditet och investerarnas höga avkastningskrav som följd av den allmänna osäkerheten som råder på finansieringsmarknaden. De negativa värdeförändringarna i räntebärande värdepapper realiseras inte förutsatt att emittenten inte mister sin betalningsförmåga eller värdepappret realiseras före dess förfall.

Specifikation av fonden för verkligt värde

Mn euro	31.3.2009	31.12.2008	Förändring
Aktier och aktieandelar			
Bankverksamheten	-0,7	-1,5	0,8
Försäkringsverksamheten	-5,8	-2,9	-2,9
Skadeförsäkringsverksamheten	-0,2	-	-0,2
Direkta räntebärande värdepapper			
Bankverksamheten	-21,6	-26,2	4,6
Försäkringsverksamheten	-24,4	-18,2	-6,2
Skadeförsäkringsverksamheten	-1,0	-	-1,0
Kassafördessäkring	11,1	12,4	-1,3
Fonden för verkligt värde totalt	-42,6	-36,4	-6,2

Värdeförändringar som redovisas via resultatet

Nedskrivningarna för perioden uppgick till 9,7 (31.12.2008: 39,2) miljoner euro som följd av betydande eller bestående värdenedgång i aktier och aktiefonder samt i räntebärande värdepapper där emittenten konstaterats betalningsoförmögen. Av nedskrivningarna hänförde sig 4,9 miljoner euro till aktier och aktieandelar inom livförsäkringsbolagets placeringar och 4,7 miljoner euro till räntebärande värdepapper varav 4,3 miljoner euro hänförde sig till livförsäkringsbolagets placeringar.

Nedskrivningar av finansiella tillgångar

Mn euro	1-3 2009	1-12 2008
Räntebärande värdepapper		
Bankverksamheten	0,4	3,6
Försäkringsverksamheten	4,3	5,1
Skadeförsäkringsverksamheten	-	-
Aktier och aktieandelar		
Bankverksamheten	-	1,0
Försäkringsverksamheten	4,9	29,4
Skadeförsäkringsverksamheten	-	-
Totalt	9,7	39,2

Nedskrivningar av kredit- och garantifordringar

Nedskrivningar baserade på individuell prövning av kredit- och garantifordringar uppgick till -1,7 (-0,1) miljoner euro. Återföringarna från tidigare års förluster uppgick till 0,1 (0,1) miljoner euro varför kostnadseffekten för periodens resultat blev -1,6 (-0,0) miljoner euro. Förutom individuella nedskrivningar görs även gruppvisa nedskrivningar då objektiva belägg framkommit att det föreligger osäkerhet i anslutning till återbetalning av fordringarna i underliggande kreditportföljer. Den gruppvisa nedskrivningen för hushåll och mindre företag uppgår till 7,4 miljoner euro, oförändrat från årsskiftet, och grundar sig på förväntade förluster beaktande konjunkturläget.

Segmentöversikt

Aktia Abp:s nya indelning av rörelsesegment har från och med 1.1.2009 förändrats så att segmenten Kontorsrörelse och Affärsbank & treasury sammanslagits till segment Bankverksamhet. De övriga rörelsesegmenten är Kapitalförvaltning, Livförsäkring, Skadeförsäkring och Övrigt. Segmentet Övrigt inkluderar koncernförvaltningen i Aktia Abp, vissa administrativa funktioner i Aktia Bank Abp och avkastningen på eget kapital.

Jämförelsesiffror för 2008 gällande den nya segmentindelningen har publicerats 8.4.2009.

Bankverksamhet

Bankverksamhetens rörelseresultat förbättrades till 12,2 (8,6) miljoner euro.

Rörelseintäkterna uppgick till 39,2 (31,8) miljoner euro. Förbättringen hänförs närmast till räntenettot, som ökade till 30,8 (22,3) miljoner euro. Provisionsnettot minskade till 7,0 (7,6) miljoner euro närmast på grund av nedgång i fondprovisioner. Rörelsekostnaderna ökade till 25,3 (23,1) miljoner euro. I kostnadsökningen ingår höjd avgift till insättningsgarantifonden samt högre hyror i och med försäljningen av kontorsfastigheterna under 2008.

Resultatet belastas av en enskild större företagskreditförlust.

Bankverksamhetens kundbas ökade med 3 000 privatkunder under första kvartalet. Antalet Internetbanksavtal uppgick till 109 361.

Aktias utlåning till hushåll inkluderande de av Aktia förmedlade hypotekslånen ökade med 1,7 % till 3 411 (3 353) miljoner euro. De av Aktia förmedlade hypotekslånen uppgick till 1 149 (1 069) miljoner euro. Aktias marknadsandel för bostadslån uppgick till 4,2 %. Aktias sammanlagda utlåning till hushåll utgjorde 80,4 % av kreditstocken.

Hushållens totala sparande uppgick till 2 930 (2 907) miljoner euro, varav hushållens depositioner utgjorde 2 374 (2 359) miljoner euro och hushållens fondsparande 556 (548) miljoner euro. Utfödet ur fonderna har avstannat och hushållens sparande visar en ökning på 1,4 % under första kvartalet.

Nedgången av de korta marknadsräntorna har haft en positiv inverkan på räntenettot via lägre återfinansieringskostnader, skyddande derivatinstrument och likviditetsportföljens fasträntebundna placeringar.

Ökade riskpremier, s.k. spread, har möjliggjort bättre avkastning för de nya placeringarna i likviditetsportföljen, vilket bidragit positivt till räntenettot. De ökade riskpremierna har samtidigt försvagat likviditetsportföljens marknadsvärde vilket belastar kapitaltäckningen via fonden för verkligt värde.

Aktia Hypoteksbank Abp uppvisade fortsatt tillväxt. Den totala kreditstocken ökade med 7,9 % till 2 234 miljoner euro. Av tillväxten i kreditstocken förmedlades 49,5 % av Aktias kontor och 50,5 % av spar- och lokalandelsbankerna. I februari emitterade Aktia Hypoteksbank ett masskuldebrevslån om 125 miljoner euro med bostadslån som säkerhet. Lånet löper med rörlig ränta och med en lånetid på 3 år.

Företagsbankens räntenetto utvecklades positivt. Provisionsintäkterna har sjunkit något på grund av lägre nyutlåningsaktivitet. Det allmänna ekonomiska läget har medfört en ökad risk för kreditförluster.

Fastighetsförmedlingens rörelseresultat utvecklades positivt närmast tack vare kostnadsanpassningsåtgärderna och uppgick till 0,2 (-0,1) miljoner euro.

Kapitalförvaltning

Rörelseresultatet för Aktias kapitalförvaltning sjönk till -0,4 (1,0) miljoner euro. Marknaden var fortsatt utmanande under perioden. Aktia klarade sig dock relativt väl i den svåra marknaden. Periodens rörelseresultat inkluderar poster av engångskaraktär, närmast realiserade försäljningsförluster.

Segmentet Kapitalförvaltnings bredare satsning på privatbanksverksamhet och institutionella placerare har fortsatt. Aktia förvärvade i december 2008 Kaupthings kapitalförvaltningsverksamhet i Finland. Den förvärvade affärsverksamheten förstärkte Aktias serviceutbud och representerar ett kunnande som under de senaste åren varit uppskattat bland institutionella placerare i Finland. En bredare satsning på privatbanksverksamhet har påbörjats på Aktias kontor. Aktia emitterade indexlånet Aktia indexobligation Recovery Basket under perioden.

Rörelseintäkterna, d.v.s. intäkterna efter återföringar till koncernens övriga enheter och samarbetspartners, uppgick till 2,9 (3,5) miljoner euro. Verksamhetsomgivningen var mycket utmanande under hela perioden. Rörelsekostnaderna ökade med 0,8 miljoner euro till 3,3 miljoner euro, varav personalkostnaderna utgjorde 1,9 miljoner euro. Den totala kostnadsökningen på 0,8 miljoner euro beror i sin helhet på de större satsningarna för privatbanksverksamhet och institutionell placeringsverksamhet.

De av Aktia förvaltrade och förmedlade fondernas volym uppgick till 2 415 (31.12.2008; 1 512) miljoner euro. Aktias marknadsandel var 6,0 (3,7) % i slutet av perioden. Den totala marknaden baserar sig på uppgifter från Finlands Fondförening r.f. De av Aktia, omfattande Asset Management och Aktia Invest (i december 2008 förvärvade kapitalförvaltningsverksamheten), förvaltrade tillgångarna var på samma nivå och uppgick till 4 515 (31.12.2008; 4 538) miljoner euro. Privatbankens kundtillgångar uppgick till 672 (31.12.2008; 738) miljoner euro. Privatbankens kundantal ökade med ca 2 % under perioden.

Livförsäkring

Livförsäkringsverksamhetens bidrag till koncernens rörelseresultat uppgick till 2,0 (2,7) miljoner euro. Verksamhetsomgivningen var utmanande och påverkade negativt såväl premieinkomsten som place-

ringsverksamhetens resultat. Rapportperioden liksom föregående års jämförelseperiod innehåller poster av engångsnatur som försvårar jämförelsen, dels nedskrivningar av placeringsportföljen, dels ändring av diskonteringsräntan på den räntebundna ansvarsskulden samt försäljningsvinster från fastighetsrealiseringar i föl.

Premieinkomsten uppgick till 20,5 (25,0) miljoner euro. Nedgången i premieinkomsten kommer huvudsakligen från att försäljningen av större engångsinbetalda placeringsförsäkringar avtagit. Livförsäkringssegmentets försäljningsorganisation överfördes 1.3.2009 till Aktia Skadeförsäkring och försäljningen via den kanalen har kommit väl igång.

Försäkringsersättningarna uppgick till 25,0 (21,2) miljoner euro. Försäkringsersättningarna steg främst på grund av återköp av spar- och placeringsförsäkringar samt även ökade utbetalningar för pensioner och sjukersättningar.

Driftskostnaderna uppgick till 3,7 (3,2) miljoner euro. Omkostnadsprocenten försämrades till 115,4 % jämfört med 99,0 % för året 2008. Den främsta orsaken till den försämrade kostnadseffektiviteten är ändrade principer för allokering av koncernens förvaltningskostnader på segmentet. Samordningen av försäljningsdistributionen inom koncernen förväntas ge kostnadsinsparingar i framtiden.

Placeringsmarknaden var fortsatt svår under årets första kvartal, fastän en viss återhämtning kunde skönjas. Avkastningen av bolagets placeringar beräknat med gängse värden var -2,3 (-2,4) %. Under perioden har aktierisken fortsättningsvis minskats genom realiseringar av aktieportföljen.

Ansvarsskulden uppgick till 761 (31.12.2008; 777) miljoner euro varav fondanknutna försäkringar utgjorde 147 (31.12.2008; 150) miljoner euro. Den räntebundna ansvarsskulden uppgick till 614 (627) miljoner euro. Diskonteringsräntan för vissa delar av ansvarsskulden höjdes och den genomsnittliga diskonteringsräntan för hela den räntebärande ansvarsskulden blev 3,4 %. Höjningen minskade på ansvarsskulden med 10,1 miljoner euro.

Bolagets solvens uppgick till 7,1 % jämfört med 8,5 % vid årsskiftet.

Skadeförsäkring

Aktia Skadeförsäkring fusionerades med Aktia Abp 1.1.2009. Under år 2008 och tidigare år har bolaget tillämpat finska redovisningsprinciper (FAS). I

samband med fusionen har bolaget i konsolideringssyfte övergått till att följa redovisningsprinciper enligt IFRS. En ingående balans enligt IFRS har upprättats per 1.1.2009. I bolagets ingående balans enligt IFRS uppgick det egna kapitalet till 31,9 miljoner euro, den försäkringstekniska ansvarsskulden till 99,1 miljoner euro och den totala balansomslutningen till 155,3 miljoner euro.

Skadeförsäkringsverksamhetens bidrag till koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till -3,4 miljoner euro. Premieinkomsten före återförsäkrarnas andel uppgick till 28,8 miljoner euro. Periodens premieintäkter uppgick, efter återförsäkrarnas andel och förändring i premieansvar, till 13,9 miljoner euro. Ersättningskostnaderna uppgick till totalt 11,7 miljoner euro. Placeringsverksamhetens nettointäkter uppgick till -0,4 miljoner euro, främst till följd av en medvetet sänkt risknivå i placeringsportföljen och utförsäljning av bolagets alla börsaktier som realiserade nettoförsäljningsförluster på totalt -1,2 miljoner euro. Driftskostnaderna uppgick till totalt 5,3 miljoner euro. Totalkostnadsprocenten uppgick till 122 %.

Av bolagets totala ansvarsskuld på 114,7 (1.1.2009; 99,1) miljoner euro utgjorde det egentliga ersättningsansvaret 80,9 (1.1.2009; 79,4) miljoner euro. Gängse värdet på bolagets placeringsportfölj uppgick till 137,3 (1.1.2009; 130,7) miljoner euro och bolagets risktäckningskapacitet uppgick till 80,8 %.

Övrigt

Rörelseresultatet för segmentet Övrigt uppgick till 2,2 (2,8) miljoner euro.

Aktia Abp och Aktia Bank Abp har per 20.3.2009 avtalat om att Aktia Bank Abp säljer sina aktier i Aktia Livförsäkring till koncernens moderbolag Aktia Abp. Äganderätt, besittningsrätt och alla andra till aktierna hänförliga förvaltningsrättigheter övergår när det har framgått att Finansinspektionen inte motsätter sig förvärvet. Transaktionen påverkar inte den operativa verksamheten i Aktia Livförsäkring. Transaktionspriset motsvarar livförsäkringsbolagets bokförda substansvärde 28.2.2009 på 45,5 miljoner euro. På koncernnivå elimineras effekten av transaktionen.

Koncernens riskhantering

Riskpositioner

I bankverksamheten ingår kontorsrörelse inklusive finansieringsbolagsverksamheten, företagsbanken, trea-

sury samt kapitalförvaltningsenheterna. Livförsäkringsverksamheten utgörs av koncernen Aktia Livförsäkring och skadeförsäkringsverksamheten av Aktia Skadeförsäkring.

Risker i kreditgivningen inom bankverksamheten

Ingen betydande förändring har skett i sammansättningen av kreditportföljen under första kvartalet. Hushållskrediternas andel ökade något och utgjorde 80,4 (80,0) % av totala kreditstocken. Även bostadslånens andel av totala kreditstocken ökade till 76,6 (74,4) %. Av hushållskrediterna har 86,5 % betryggande säkerhet enligt Basel 2. Hypotekskrediterna uppgick till 2 123 (3 112.2008; 1 968) miljoner euro varav 1 085 miljoner euro förmedlades av spar- och lokalandelsbanker.

Kreditgivningen till företag minskade planenligt och utgjorde 14,2 (14,4) % av kreditstocken. Utlåningen till allmänheten som sker mot objektsäkerhet eller utan säkerhet inom ramen för finansieringsbolagen, Aktia Företagsfinans och Aktia Kort & Finans, uppgick till 70,1 (31.12.2008; 54,2) miljoner euro vilket utgör 1,2 % av den totala utlåningen.

Kreditstockens sektorfördelning

Mn euro	31.3.2009	31.12.2008	Förändring	Andel
Företag	796	804	-8	14,2 %
Bostads-samfund	237	220	17	4,2 %
Offentliga samfund	10	12	-2	0,2 %
Icke vinstsyftande samfund	50	47	3	0,9 %
Hushåll	4 499	4 343	156	80,4 %
Totalt	5 592	5 426	167	100,0 %

De krediter vars betalningar är 1–30 dagar försenade minskade under perioden från 3,5 % till 3,4 % av kreditstocken inklusive garantiåtaganden utanför balansräkningen. Krediterna vars betalningar är 31–90 dagar försenade ökade från 0,90 % till 1,01 % och uppgick till ca 53 miljoner euro. De över 90 dagar förfallna krediterna, inklusive fordringar för indrivning, uppgick till ca 40 miljoner euro vilket motsvarar 0,75 (31.12.2008; 0,49) % av hela kreditstocken jämte bankgarantier.

Oskötta krediter fördelade enligt dröjsmålets längd i dagar (mn euro)

Dagar	31.3.2009	% av stocken	31.12.2008	% av stocken
1–30	182,0	3,44	186,6	3,53
31–90	53,2	1,01	47,8	0,90
91–	40,3	0,75	26,2	0,49

Koncernens finansierings- och likviditetsrisker samt försäkringstekniska risker inom skadeförsäkringsverksamheten

Inom bankverksamheten definieras finansierings- och likviditetsrisken som tillgången på återfinansiering samt differenser i maturiteten mellan tillgångar och skulder. Finansierings- och likviditetsriskerna hanteras på legal bolagsnivå och det finns inga finansieringsförbindelser mellan bankkoncernen och försäkringsbolagen. Målsättningen inom bankkoncernen är att med befintlig likviditet täcka ett års återfinansieringsbehov. Trots stor osäkerhet på de finansiella marknaderna var likviditetsläget bra och målsättningen uppnåddes.

Inom livförsäkringsverksamheten definieras likviditetsrisken som tillgången på finansiering för utbetalning av ersättningar, sparsummor och återköp samt pensioner. Likviditetsbehovet sköts till största delen med kassainflöde och en till det varierande behovet anpassad portfölj av placeringscertifikat medan oförutsedda större behov av likvida medel hanteras med den likvida portföljen av masskuldebrev och aktier.

Den försäkringstekniska risken inom skadeförsäkringsverksamheten utgörs av premievolymens tillräcklighet i förhållande till ersättningskostnaderna. Eftersom ersättningskostnaderna beror på antalet inträffade skador och storleken på dessa, kan detta förorsaka stora fluktuationer i skadeförsäkringens likviditet och resultat. För att minska den försäkringstekniska volatiliteten har Aktia Skadeförsäkring tecknat ett återförsäkringsskydd, som både täcker upp enskilda storskador och skyddar mot oväntat många skador i ett mittsegment gällande skadestorleken.

Återförsäkringsskyddet minskar också bolagets likviditetsrisk, där likviditetsbehovet i övrigt hanteras via kassainflöde plus en anpassad portfölj av bankdepositioner, placeringscertifikat och statsobligationer.

Motpartsrisker

Motpartsrisker inom koncernfinans likviditetsförvaltningsverksamhet

Likviditetsportföljen för bankverksamheten som handhas av koncernfinans uppgick 31.3.2009 till 2 327 (31.12.2008; 2 290) miljoner euro. De motpartsrisker som uppstår i samband likviditetsförvaltningen och ingående av derivatkontrakt hanteras genom krav på högklassig extern rating (minst ratingklass A3 av Moody's eller motsvarande), konservativ allokering och aktivt val av placeringstillgångar samt regler för maximal exponering per motpart och tillgångsslag.

Av de finansiella tillgångar som kan säljas utgjorde 51 (31.12.2008; 49) % placeringar i masskuldebrev med säkerhet (covered bonds), 36 (31.12.2008; 45) % placeringar i banker, 9 (31.12.2008; 3) % placeringar i statsgaranterade masskuldebrevslån samt ca 4 (31.12.2008; 3) % placeringar i offentlig sektor och företag. Av de finansiella tillgångarna uppfyllde 1,1 % inte de interna ratingkraven medan sju värdepapper med ett marknadsvärde om 25 miljoner euro inte längre var belåningsbara i centralbanken.

Under kvartalet realiserades -0,4 miljoner i nedskrivningar som följd av att emittenten konstaterats betalningsförmögen.

Ratingfördelning för bankverksamheten

	31.3.2009	31.12.2008
Aaa	54,4 %	49,4 %
Aa1–Aa3	34,5 %	42,3 %
A1–A3	6,9 %	4,9 %
Baa1–Baa3	0,9 %	0,9 %
Ba1–Ba3	0,2 %	0,0 %
B1–B3	0,0 %	0,0 %
Caa1 eller sämre	0,0 %	0,0 %
Utan rating	3,1 %	2,5 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

Motpartsrisiker inom livförsäkringsverksamheten

De direkta ränteplaceringarna i livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet ökade som följd av fortsatt omallokering från främst aktier och uppgick vid slutet av perioden till 465 (449) miljoner euro. De motpartsrisiker som uppstår i samband med livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet hanteras genom krav på extern rating på minst "Investment grade" (ratingklass Baa3 av Moody's eller motsvarande) samt regler för maximal exponering per motpart och tillgångsslag.

Vid slutet av perioden utgjorde av de direkta ränteplaceringarna 45 (31.12.2008; 48) % fordringar på den offentliga sektorn, 21 (31.12.2008; 20) % fordringar på företag och 34 (31.12.2008; 32) % fordringar på banker och masskuldebrev med säkerhet (covered bonds).

Av de direkta ränteplaceringarna uppfyllde vid slutet av perioden 1,3 % inte de interna ratingkraven. Under kvartalet realiserades -4,3 miljoner i nedskrivningar som följd av motparten konstaterats betalningsförmögen.

Ratingfördelning för livförsäkringsverksamheten

	31.3.2009	31.12.2008
Aaa	50,4 %	53,7 %
Aa1–Aa3	19,2 %	17,3 %
A1–A3	16,6 %	14,8 %
Baa1–Baa3	6,2 %	5,7 %
Ba1–Ba3	0,8 %	0,8 %
B1–B3	0,3 %	0,2 %
Caa1 eller sämre	0,2 %	0,0 %
Utan rating	6,3 %	7,6 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

Motpartsrisiker inom skadeförsäkringsverksamheten

Inom skadeförsäkringsverksamheten idkas konservativ placeringspolitik och vid slutet av perioden utgjorde av de direkta ränteplaceringarna 58 (31.12.2008; 80) % fordringar på den offentliga sektorn, 3 (31.12.2008; 4) % fordringar på företag och 39 (31.12.2008; 16) % fordringar på banker och masskuldebrev med säkerhet (covered bonds).

Ratingfördelning för skadeförsäkringsverksamheten

	31.3.2009	31.12.2008
Aaa	48 %	65 %
Aa1–Aa3	32 %	23 %
A1–A3	13 %	10 %
Baa1–Baa3	0 %	0 %
Ba1–Ba3	0 %	0 %
B1–B3	0 %	0 %
Caa1 eller sämre	0 %	0 %
Utan rating	7 %	1 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

Koncernen har en motpart vars totala exponering överstiger 10 % av finanskonglomeratets egna medel beräknat enligt myndighetsdirektiv.

Marknadsrisk

Såväl de finansiella tillgångarna inom bankverksamheten som placeringstillgångarna inom livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamheten är placerade i värdepapper med tillgång till marknadspriser på en aktiv marknad och värderas enligt officiell köpnotering. En betydande eller bestående nedgång från anskaffningsvärde jämfört med marknadsvärde redovisas i resultatet medan kursfluktuationer redovisas under fonden för verkligt värde efter avdrag för latent skatt.

Momentan och strukturell ränterisk inom bankverksamheten

Momentan ränterisk utgörs av värdeförändringar som följd av räntefluktuationer i finansiella tillgångar som kan säljas. Den under perioden bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde, inkl. reserven för kassaflödessäkring, hänförlig till momentan ränterisk uppgick till -5,3 miljoner euro efter avdrag för latent skatt. Vid en räntehöjning med 1 %-enhet för de finansiella tillgångar som kan säljas skulle nettoförändringen i fonden för verkligt värde per 31.3.2009 uppgå till -27,1 (31.12.2008: -27,2) miljoner euro efter avdrag för latent skatt.

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

En 1 %-enhets parallellförskjutning i räntekurvan uppåt skulle minska bankverksamhetens räntenetto för de närmaste 12 månaderna med -5,4 (31.12.2008: -5,4) % då målsättningen för hantering av strukturell ränterisk är maximalt -6 %. För de närmaste 12-24 månaderna skulle bankverksamhetens räntenetto minska med -1,0 (31.12.2008: -6,0) % då målsättningen för hantering av strukturell ränterisk är maximalt -8 %.

En 1 %-enhets parallellförskjutning i räntekurvan neråt skulle öka bankverksamhetens räntenetto för följande 12 månader med +5,3 (31.12.2008: +6,3) % då målsättningen för hantering av strukturell ränterisk är maximalt -6 %. För de närmaste 12-24 månaderna skulle bankverksamhetens räntenetto öka med +2,5 (31.12.2008: +7,9) % då målsättningen för hantering av strukturell ränterisk är maximalt -8 %.

Övriga marknadsrisker inom bankverksamheten och moderbolaget

I bankverksamheten inklusive moderbolaget idkas inte aktiehandel i tradingsyfte eller placeringar och ägande i fastigheter. Fastighetsinnehaven uppgick vid periodens slut till 3,6 (31.12.2008: 4,6) miljoner euro. De för verksamheten nödvändiga eller strategiska aktieplaceringarna uppgick till 20,6 (31.12.2008: 21,9) miljoner euro. Vid utgången av perioden uppgick fonden för verkligt värde hänförlig till ovan nämnda strategiska aktieplaceringar till -0,5 miljoner euro efter avdrag för latent skatt.

Placeringsrisker inom livförsäkringsverksamheten

Försäkringstagaren bär själv placeringsrisken för de placeringar som utgör täckning för fondförsäkringarna. Dessa placeringar värderas löpande till verkligt

värde och värdeförändringarna bokförs mot ansvarsskulden för fondförsäkringar.

Placeringsportföljen som utgör täckning av den försäkringstekniska ansvarsskulden värderas löpande till gängse värde. Under rapporteringsperioden bokfördes resultatpåverkande nedskrivningar som hänförde sig till aktier och aktieandelar för sammanlagt -4,9 miljoner euro medan den under rapporteringsperioden bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde efter gjorda förvärvelimineringar uppgick till 9,1 miljoner euro efter avdrag för latent skatt.

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

Allokeringen av innehavet i livförsäkringsbolagets placeringsportfölj

Mn euro	31.3.2009	31.3.2009	31.12.2008
Aktier	21	3 %	6 %
Ränteplaceringar	476	71 %	69 %
Penningmarknad	89	13 %	12 %
Fastigheter	40	6 %	6 %
Alternativa	41	6 %	7 %

Placeringsrisker inom skadeförsäkringsverksamheten

Placeringsportföljen som utgör täckning av den försäkringstekniska ansvarsskulden värderas löpande till gängse värde. I syfte att ytterligare sänka risknivån i placeringsportföljen realiserades samtliga noterade aktieinnehav under rapporteringsperioden.

Under rapporteringsperioden bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde uppgick till 1,2 miljoner euro efter avdrag för latent skatt.

Allokeringen av innehavet i skadeförsäkringsbolagets placeringsportfölj

Mn euro	31.3.2009	31.3.2009	31.12.2008
Aktier	0	0 %	18 %
Ränteplaceringar	76	52 %	51 %
Penningmarknad	40	27 %	9 %
Fastigheter	29	20 %	20 %
Alternativa	3	2 %	2 %

Operativa risker

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

Personal

Omräknat till heltidsresurser ökade koncernens personal från årsskiftet med 187 till 1 240 vid utgången av rapportperioden. Det genomsnittliga antalet heltidsresurser för det första kvartalet var 1 204 medan det genomsnittliga antalet heltidsresurser på årsbasis var 1 070 (31.3.2008; 956). Vid utgången av mars var heltidsresurser 229 i Aktia Skadeförsäkring Ab, som från och med 1.1.2009 ingår i Aktiakoncernen.

Aktia Skadeförsäkrings vd Anders Nordman har 1.1.2009 tillträtt som koncernledningsmedlem i Aktia Abp med ansvar för Aktia Banks Företagsbank samt Aktia Skadeförsäkring.

Koncernstruktur

Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolags fusion med Aktia Abp verkställdes i enlighet med den av bolagens bolagsstämmor godkända fusionsplanen och registrerats i handelsregistret 1.1.2009. Bolaget fortsätter sin verksamhet i Aktiakoncernen under namnet Aktia Skadeförsäkring Ab.

Aktia Bank Abp har per 20.3.2009 avtalat om att sälja sina aktier i Aktia Livförsäkring Ab till koncernens moderbolag Aktia Abp på villkor att äganderätt, besittningsrätt och alla andra till aktierna hänförliga förvaltningsrättigheter övergår när det har framgått att Finansinspektionen inte motsätter sig förvärvet. Transaktionen påverkar inte den operativa verksamheten i bolagen.

Köpesumman betalas med likvida medel. Transaktionspriset motsvarar livförsäkringsbolagets bokförda substansvärde 28.2.2009 på 45,5 miljoner euro och transaktionen påverkar inte resultatet i Aktia Bank-koncernen. Däremot stärks Aktia Bank-koncernens kapitaltäckningsgrad marginellt.

Den nya koncernstrukturen ger större effektivitet med avseende på kapitalisering och rating.

Aktiekapital och ägare

Vid utgången av rapportperioden uppgick Aktia Abp:s inbetalda och i handelsregistret antecknade aktiekapital till 93 848 836 euro fördelat på 46 924 418 A-aktier och 20 050 850 R-aktier. Under det första kvartalet 2009 har av fusionsvederlaget om 6 800 000 aktier registrerats 5 612 341 nya A-akterna på värdeandelskonton. Antalet ägare uppgick till 49 676 vid periodens utgång. Genomgången och registreringen av de återstående aktierna fortsätter. Aktia uppskattar att det slutliga aktionärsantalet kan uppgå till 70 000.

Aktias eget innehav av aktier uppgick till 536 288 aktier, vilket utgör 0,8 % av totala antalet aktier.

Styrelsen har från extra bolagsstämman 21.12.2006 fullmakt att emittera högst 1 000 000 aktier för inrättande av aktiebaserade incentiv för nyckelpersoner i koncernen. Av fullmakten utnyttjades sammanlagt 22 482 aktier under 2008. Aktia Abp:s styrelse har 30.3.2009 med stöd av emissionsfullmakterna fattat beslut om en riktad aktieemission till namngivna personer i bolagets högsta operativa ledning. Vid emissionen utges högst 12 490 nya aktier, serie A, till ett teckningspris om 6,00 euro per aktie.

Beslut från ordinarie bolagsstämma

Aktia Abp:s ordinarie bolagsstämma den 30 mars 2009 fastställde moderbolagets och koncernens bokslut samt beviljade förvaltningsrådet, styrelsen, verkställande direktören och dennes ställföreträdare ansvarsfrihet.

Bolagsstämman beslöt i enlighet med styrelsens förslag att för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2008 i dividend utdela 0,15 euro per aktie eller sammanlagt 10 046 290,20 euro.

Bolagsstämman fastställde antalet medlemmar i förvaltningsrådet till trettiofem. Följande nio medlemmar av förvaltningsrådet, vilkas mandattid utgick vid bolagsstämman, omvaldes för en mandatperiod på tre år:

- Harriet Ahlnäs, rektor, diplomingenjör, Borgå
- Roger Broo, förvaltningsdirektör, kansliråd, politices magister, Åbo
- Christoffer Grönholm, kanslichef, politices doktor, Helsingfors

- Kari Kyttä, vicehäradsbörshövding, Nummi-Pusula
- Per Lindgård, lärare, Bromarv
- Henrik Rehnberg, jordbrukare, ingenjör, Sjöunda
- Henrik Sundbäck, rådgivare, agronomi- och forstmagister, Borgå
- Sture Söderholm, odontologie licentiat, Hangö
- Henry Wiklund, kammarråd, ekonomie magister, Helsingfors

Till nya medlemmar av förvaltningsrådet valdes för en mandatperiod på tre år fram till utgången av ordinarie bolagsstämma 2012:

- Anna Bertills, ministerspecialmedarbetare, politices magister, Vörå/Helsingfors
- Gun Kapténs, kommundirektör, politices kandidat, Larsmo
- Bo Linde, ombudsman, ekonom, Vasa

Till ny medlem av förvaltningsrådet valdes för en mandatperiod på två år fram till utgången av ordinarie bolagsstämma 2011:

- Bengt Sohlberg, landsbygdsföretagare, agrolog, Sjöunda

Till ny medlem av förvaltningsrådet valdes för en mandatperiod på ett år fram till utgången av ordinarie bolagsstämma 2010:

- Jan-Erik Stenman, verkställande direktör, Åbo

Bolagsstämman fastställde antalet revisorer till en. Till revisor för den räkenskapsperiod som inletts den 1 januari 2009 omvaldes PricewaterhouseCoopers Ab med Jan Holmberg, CGR, som ansvarig revisor.

Bolagsstämman godkände styrelsens förslag till beslut om emissionsfullmakter. Förslaget har publicerats på www.aktia.com under Aktia Abp Finansiell information, Bolagsstämma, Kallelse och förhandsmaterial.

Börsintroduktion

Aktia Abp:s styrelse beslöt 30.3.2009 att man kommer att söka notering av Aktia Abp:s A- och R-aktier på NASDAQ OMX Helsingfors Ab:s börslista. Börsintroduktionen skulle äga rum inom september 2009. Avsikten med börsintroduktionen är att utöka möjligheterna för aktieägarna att handla med Aktias aktie och möjliggöra effektiv prisbildning.

Händelser efter rapportperiodens slut

Moody's Investors Service Ltd har bekräftat Aktia Bank Abp:s kreditvärdering A1 för långfristig upplåning, P-1 för kortfristig upplåning och C för finansiell styrka, alla med stabila utsikter.

Ekon. kand. Magnus Backström, 51, har utsetts till verkställande direktör för Aktia Asset Management. Han tillträder sin tjänst 1.6.2009.

Finansinspektionen har 28.4.2009 fattat beslut om att inte motsätta sig den överlåtelse av Aktia Abp:s aktier i Aktia Livförsäkring Ab till Aktia Abp som offentliggjorts i Aktia Bank Abp:s börsmeddelande 8.4.2009.

En anpassning av kontorsnätet i huvudstadsregionen samt i Åbo och Tammerfors har genomförts så att ett antal mindre kontor sammanslagits till större kontorsenheter.

Utsikter och risker som kan påverka dem

Koncernens operativa lönsamhet bedöms under 2009 att förbli på en stabil nivå med förebehåll för ökad risk av kreditförluster och risker i anslutning till enskilda placeringar.

En bibehållen god kreditvärdighet och koncernens kapitalbas bedöms möjliggöra återfinansiering och moderat tillväxt även i nuvarande marknadssituation. Ett eventuellt utnyttjande av statsgarantier för återfinansiering kan övervägas på kommersiella grunder.

Betydelsen av kostnadseffektivitet kommer ytterligare att öka i nuvarande konjunktur- och konkurrensläge.

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

Nyckeltal i slutet av respektive räkenskapsperiod

	1-3 2009	1-12 2008	1-9 2008	1-6 2008	1-3 2008
Resultat per aktie, euro	0,11	0,09	0,47	0,37	0,17
Eget kapital per aktie, euro	4,79	4,85	4,28	4,55	5,26
Avkastning på eget kapital (ROE), %	8,7	1,8	12,5	14,6	12,7
Resultat/aktie exklusive resultatförd negativ goodwill och inklusive fonden för verkligt värde, euro	0,02	-0,22	-0,79	-0,54	-0,14
Kapitaltäckningsgrad, % (konglomeratet)	133,1	135,2	113,8	115,1	129,3
Genomsnittligt antal aktier, mn st.	67,0	60,2	60,2	60,2	60,2
Antal aktier vid periodens utgång, mn st.	67,0	60,2	60,2	60,2	60,2
Personal (heltidsresurser), genomsnittligt antal	1 070	1 009	993	972	956
Bankverksamhet					
Kostnads/intäktstal	0,70	0,65	0,66	0,69	0,70
Inlåning från allmänheten, mn euro	3 088	3 098	3 072	3 069	2 908
Utlåning till allmänheten, mn euro	5 592	5 426	5 287	5 082	4 797
Kapitaltäckningsgrad, %	14,2	13,7	12,0	12,8	14,2
Primärkapitalrelation, %	9,0	9,3	9,9	10,1	10,5
Riskvägda förbindelser, mn euro	3 335	3 313	3 247	3 229	3 052
Kapitalförvaltning					
Fondvolym, mn euro	2 415	1 512	1 709	1 858	1 884
Förvaltade tillgångar, mn euro	4 515	4 538	3 586	3 722	3 688
Livförsäkring					
Premieinkomst före återförsäkrarens andel, mn euro	20,6	91,4	65,1	48,2	25,1
Omkostnadsprocent, %	115,4	99,0	99,1	104,1	97,7
Verksamhetskaptial, mn euro	40,0	50,4	52,9	82,6	97,1
Solvensgrad, %	7,1	8,5	8,4	12,5	14,6
Placeringar till verkligt värde, mn euro	774,8	804,6	879,0	921,8	941,3
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar, mn euro	614,5	627,6	654,9	655,8	653,2
Ansvarsskuld för fondförsäkringar, mn euro	146,5	149,6	171,9	191,7	189,2
Skadeförsäkring					
Premieinkomst före återförsäkrarens andel, mn euro	28,8				
Premieintäkter, mn euro	13,9				
Driftskostnadsprocent, %	28,9				
Skadekvot, %	93,5				
Totalkostnadsprocent, %	122,4				
Ansvarsskuld före återförsäkrarens andel, mn euro	114,7				
Solvenskapital, mn euro	48,0				
Solvensnivå av ansvarsskulden, %	43,7				
Solvensprocent (risktäckningskapacitet), %	80,8				

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen

Resultat/aktie, euro

$\frac{\text{Periodens vinst efter skatt hänförligt till aktieägare i Aktia Abp}}{\text{Emissionsjusterade antalet aktier i genomsnitt under räkenskapsperioden}}$

Eget kapital/aktie, euro

$\frac{\text{Eget kapital hänförligt till aktieägare i Aktia Abp}}{\text{Antalet aktier vid räkenskapsperiodens utgång}}$

Avkastning på eget kapital, (ROE), %

$\frac{\text{Periodens vinst (på årsbasis)} \times 100}{\text{Eget kapital i genomsnitt}}$

Kapitaltäckningsgrad, % - finans- och försäkringskonglomeratet

$\frac{\text{Konglomeratets totala kapitalbas (eget kapital inklusive branschspecifika tillgångar och avdrag)}}{\text{Minimikrav för konglomeratets egna medel (kreditinstitut + försäkringsverksamhet)}} \times 100$

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

Bankverksamhet Kostnads/intäktstal

$\frac{\text{Summa rörelsekostnader}}{\text{Summa rörelseintäkter}}$

Riskvägda förbindelser

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, %

$\frac{\text{Kapitalbasen (primärt eget kapital + supplementärt eget kapital)}}{\text{Riskvägda förbindelser}} \times 100$

Kapitalbasen räknas enligt Finansinspektionens standard 4.3a.

Primärkapitalrelation %

$\frac{\text{Primärt eget kapital}}{\text{Riskvägda förbindelser}} \times 100$

Livförsäkring

Livförsäkringskoncernens omkostnads-%

$\frac{(\text{Driftskostnader före förändringen i aktiverade anskaffningsutgifter för försäkringar} + \text{kostnader för ersättningshandläggning}) \times 100}{\text{Belastningsinkomst}}$

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

Solvensgrad, %

$\frac{\text{Solvenskapital}}{\text{Försäkringsteknisk ansvarsskuld - utjämningsbelopp - 75 \% av ansvarsskulden för fondförsäkringar}} \times 100$

Den försäkringstekniska ansvarsskulden uträknas efter avdrag av återförsäkrarnas andel.

**Skadeförsäkring:
Skadekvot (exkl. diskontering av pensionsansvar), %**

$\frac{\text{Ersättningar och skadehandläggningskostnader}}{\text{Premieintäkter}} \times 100$

Driftskostnadsprocent, %

$\frac{\text{Driftskostnader, exkl. skadehandläggningskostnader}}{\text{Premieintäkter}} \times 100$

Totalkostnads-%

Riskprocent + omkostnadsprocent
Skadekvot + driftskostnadsprocent

Skadeförsäkringens nyckeltal för skadekvot och driftskostnadsprocent har uträknats på basis av kostnader enligt funktion och kan således inte beräknas direkt ur koncernens/segmentets resultaträkning

Solvensnivå av ansvarsskulden, %

Solvenskapital
Försäkringsteknisk ansvarsskuld efter återförsäkrarnas andel - utjämningsbelopp

Solvensprocent (risktäckningskapacitet), %

Solvenskapital
Premieintäkter för senaste 12 månader

Aktia Abp – Koncernens bokslut

Koncernens resultaträkning

(mn euro)	1-3 2009	1-3 2008	Förändring	1-12 2008
Räntenetto	32,5	23,9	36,3 %	101,0
Dividender	0,1	0,1	-3,7 %	1,4
Provisionsintäkter	12,8	12,4	2,6 %	48,7
Provisionskostnader	-3,2	-1,8	76,6 %	-7,7
Provisionsnetto	9,5	10,6	-10,2 %	41,0
Livförsäkringsnetto	5,4	6,0	-10,6 %	-33,8
Skadeförsäkringsnetto	2,0	-	N/A	-
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-0,4	1,2	-136,5 %	-3,4
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	0,1	1,3	-89,1 %	6,0
Övriga rörelseintäkter	0,8	1,8	-55,4 %	15,0
Summa rörelseintäkter	50,0	44,8	11,5 %	127,2
Personalkostnader	-20,3	-16,0	26,9 %	-60,6
Övriga administrationskostnader	-10,7	-9,3	15,6 %	-38,4
Resultatförd negativ goodwill	0,1	-	N/A	-
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1,8	-1,3	32,8 %	-5,7
Övriga rörelsekostnader	-5,4	-3,7	44,3 %	-16,2
Summa rörelsekostnader	-38,0	-30,3	25,4 %	-120,9
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	0,0	-	N/A	0,7
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-1,6	0,0	N/A	-0,7
Andel av intresseföretagens resultat	0,0	-0,2	-109,8 %	0,2
Rörelseresultat	10,3	14,2	-27,4 %	6,6
Skatter	-3,1	-3,6	-14,1 %	-0,8
Periodens vinst	7,2	10,6	-32,0 %	5,8
Hänförligt till:				
Aktieägare i Aktia Abp	7,5	10,4	-28,0 %	5,2
Minoriteten	-0,3	0,2	-215,4 %	0,6
Summa	7,2	10,6	-32,0 %	5,8
Resultat per aktie hänförlig till aktieägare i Aktia Abp, euro	0,11	0,17		0,09

Det finns ingen utspädningseffekt för resultat per aktie.

Koncernens totalresultat

(mn euro)	1-3 2009	1-3 2008	Förändring	1-12 2008
Periodens vinst	7,2	10,6	-32,0 %	5,8
Övrigt totalresultat efter skatt:				
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas	-15,9	-18,7	-14,9 %	-57,7
Förändring i värdering till verkligt värde för kassaflödessäkring	4,9	0,5	802,1 %	13,6
Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar som kan säljas	4,6	-0,5	-1 070,5 %	25,4
Överfört till resultaträkningen för kassaflödessäkring	-	-	N/A	-0,3
Periodens totalresultat	0,8	-8,0	-110,5 %	-13,1
Totalresultat hänförligt till:				
Aktieägare i Aktia Abp	1,2	-8,2	-115,1 %	-13,2
Minoriteten	-0,4	0,2	-316,9 %	0,1
Summa	0,8	-8,0	-110,5 %	-13,1

Koncernens balansräkning

18

(mn euro)	31.3.2009	31.12.2008	Förändring	31.3.2008
Tillgångar				
Kontanta medel	364,1	506,3	-28,1 %	284,2
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	31,3	19,5	60,7 %	8,0
Räntebärande värdepapper	2 912,5	2 808,5	3,7 %	2 329,9
Aktier och andelar	217,9	228,9	-4,8 %	388,2
Finansiella tillgångar som kan säljas	3 130,4	3 037,3	3,1 %	2 718,1
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	35,9	35,9	0,0 %	45,8
Derivatinstrument	205,7	137,0	50,1 %	48,9
Utlåning till kreditinstitut	87,0	100,5	-13,5 %	165,0
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	5 592,5	5 425,7	3,1 %	4 797,0
Lån och andra fordringar	5 679,4	5 526,2	2,8 %	4 962,0
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld	145,8	148,1	-1,5 %	189,8
Placeringar i ägarintresseföretag	4,2	4,5	-7,0 %	3,3
Immateriella tillgångar	13,1	10,4	25,6 %	7,7
Materiella tillgångar	36,7	9,8	275,4 %	44,4
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	79,6	79,1	0,6 %	68,7
Övriga tillgångar	54,3	7,2	655,2 %	10,7
Övriga tillgångar totalt	133,9	86,3	55,1 %	79,4
Inkomstskattefordringar	4,5	2,4	86,3 %	4,2
Latenta skattefordringar	22,4	15,6	43,4 %	6,6
Skattefordringar	26,8	18,0	49,1 %	10,7
Tillgångar som innehas till försäljning	0,8	0,8	0,0 %	-
Summa tillgångar	9 808,1	9 540,1	2,8 %	8 402,3
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 734,7	1 916,9	-9,5 %	921,1
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	3 087,9	3 098,3	-0,3 %	2 907,9
Depositioner	4 822,6	5 015,3	-3,8 %	3 829,0
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	2,8	4,6	-38,1 %	-
Derivatinstrument	128,7	84,7	51,9 %	37,5
Emitterade skuldebrev	2 308,4	2 118,7	9,0 %	2 026,1
Efterställda skulder	235,9	246,9	-4,4 %	192,9
Övriga skulder till kreditinstitut	472,3	502,1	-5,9 %	687,2
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	358,6	262,8	36,5 %	216,1
Övriga finansiella skulder	3 375,2	3 130,5	7,8 %	3 122,2
Ansvarsskuld	740,5	627,6	18,0 %	653,2
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	146,5	149,6	-2,1 %	189,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	78,6	81,2	-3,1 %	84,1
Övriga skulder	108,8	87,8	23,9 %	106,4
Övriga skulder totalt	187,4	169,0	10,9 %	190,5
Avsättningar	1,0	0,9	7,4 %	1,1
Inkomstskatteskulder	5,9	3,0	99,9 %	13,1
Latenta skatteskulder	52,6	38,0	38,5 %	35,5
Skatteskulder	58,5	40,9	43,0 %	48,6
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning	0,2	0,2	0,0 %	-
Summa skulder	9 463,5	9 223,3	2,6 %	8 071,4
Eget kapital				
Bundet eget kapital	61,6	54,3	13,6 %	53,6
Fritt eget kapital	259,0	237,5	9,0 %	262,7
Aktieägarnas andel av eget kapital	320,6	291,8	9,9 %	316,3
Minoritetens andel av eget kapital	24,0	25,0	-3,7 %	14,6
Eget kapital	344,6	316,8	8,8 %	330,9
Summa skulder och eget kapital	9 808,1	9 540,1	2,8 %	8 402,3

Koncernens kassaflödesanalys

(mn euro)	1-3 2009	1-3 2008	1-12 2008
Kassaflöde från löpande verksamhet			
Rörelseresultat	10,3	14,2	6,6
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	15,7	-0,8	34,2
Betalda inkomstskatter	-2,9	-4,0	-16,1
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i fordringar och skulder från löpande verksamhet	23,1	9,5	24,7
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet	-206,6	-411,9	-1 331,0
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet	39,8	474,8	1 515,0
Kassaflöde från löpande verksamhet totalt	-143,6	72,4	208,6
Kassaflöde från investeringsverksamhet			
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	-	-	10,0
Förvärv och försäljning av dotterbolag och intresseföretag *)	-24,4	-27,4	-28,2
Investering och försäljning av materiella och immateriella tillgångar	-1,5	2,6	41,9
Aktia Hypoteksbank Abp:s emission till minoriteten	-	-	3,8
Kassaflöde från investeringsverksamhet totalt	-25,9	-24,9	27,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet			
Efterställda skulder	-11,3	2,1	55,3
Ökning av aktiekapital	13,6	-	0,0
Ökning i fonden för fritt eget kapital	27,2	-	0,1
Betalda dividender	-	-	-20,1
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	29,5	2,1	35,4
Förändring i likvida medel	-140,1	49,6	271,6
Likvida medel vid årets början	512,4	240,8	240,8
Likvida medel vid periodens slut	372,3	290,4	512,4
Likvida medel i kassaflödesanalysen består av följande poster:			
Kassa	9,4	9,8	10,0
Försäkringsverksamheternas kassa och bank	5,3	1,9	3,7
Finlands Banks checkräkning	349,5	272,5	492,6
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	8,1	6,2	6,0
Totalt	372,3	290,4	512,4
Justering för ej kassaflödespåverkande poster består av:			
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	9,7	-	39,2
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	1,6	0,0	0,7
Förändring i verkligt värde	1,9	-0,6	2,0
Avskrivning och nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	1,8	1,3	6,0
Andel av intresseföretagens resultat	0,3	0,3	-0,2
Realisationsvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	0,1	-1,8	-12,5
Resultatförd negativ goodwill	-0,1	-	-
Övriga justeringar	0,5	-0,1	-1,0
Totalt	15,7	-0,8	34,2

*) I beloppet för år 2008 ingår tilläggsköpeskillingen för förvärvet av Aktia Livförsäkring Ab

Förändring av koncernens eget kapital

(mn euro)	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Fond för verkligt värde	Fond för eget kapital	Balanserade vinstmedel	Aktieägarnas andel av eget kapital	Minoritetens andel av eget kapital	Totalt eget kapital
Eget kapital 1.1.2009	80,2	10,4	-36,4	45,4	192,1	291,8	25,0	316,8
Aktieemission	13,6			27,2		40,8		40,8
Förvärv av egna aktier					-3,2	-3,2		-3,2
Dividend till aktieägare					-10,0	-10,0		-10,0
Periodens totalresultat			-6,4		7,6	1,2	-0,4	0,8
Övrig förändring i eget kapital						0,0	-0,5	-0,5
Eget kapital 31.3.2009	93,8	10,4	-42,7	72,6	186,5	320,6	24,0	344,6
Eget kapital 1.1.2008	80,2	10,0	-18,0	45,3	207,0	324,5	14,5	339,0
Aktieemission						0,0		0,0
Förvärv av egna aktier						0,0		0,0
Dividend till aktieägare						0,0		0,0
Periodens totalresultat			-18,7		10,4	-8,2	0,2	-8,0
Övrig förändring i eget kapital						0,0	-0,1	-0,1
Eget kapital 31.3.2008	80,2	10,0	-36,6	45,3	217,5	316,3	14,6	330,9

Koncernens utveckling per kvartal

(mn euro)	Q1 2009	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008
Räntenetto	32,5	26,7	25,2	25,3	23,9
Dividender	0,1	0,1	0,0	1,3	0,1
Provisionsnetto	9,5	9,3	9,4	11,8	10,6
Livförsäkringsnetto	5,4	-42,9	-2,0	5,1	6,0
Skadeförsäkringsnetto	2,0	-	-	-	-
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-0,4	-3,2	-3,0	1,7	1,2
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	0,1	3,1	1,3	0,4	1,3
Övriga rörelseintäkter	0,8	8,0	3,0	2,1	1,8
Summa rörelseintäkter	50,0	1,0	33,9	47,6	44,8
Personalkostnader	-20,3	-15,2	-12,7	-16,7	-16,0
Övriga administrationskostnader	-10,7	-10,1	-8,8	-10,2	-9,3
Resultatförd negativ goodwill	0,1	-	-	-	-
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1,8	-1,3	-1,6	-1,5	-1,3
Övriga rörelsekostnader	-5,4	-4,4	-3,6	-4,4	-3,7
Summa rörelsekostnader	-38,0	-31,0	-26,7	-32,9	-30,3
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	0,0	-0,3	0,3	0,8	-
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-1,6	-0,4	-0,3	0,0	0,0
Andel av intresseföretagens resultat	0,0	0,0	0,3	0,1	-0,2
Rörelseresultat	10,3	-30,7	7,4	15,7	14,2

Noter till delårsrapporten

Not 1 Grund för upprättande av delårsrapporter och väsentliga redovisningsprinciper

Grund för upprättande av delårsrapport

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

Delårsrapporten för perioden 1.1–31.3.2009 är uppgjord i enlighet med IAS 34 ”Delårsrapportering”. Delårsrapporten innehåller inte all information och noter som krävs vid ett årsbokslut, varför rapporten bör läsas gemensamt med koncernens årsbokslut per den 31.12.2008.

Aktia Abp:s delårsrapport kan läsas på Aktias hemsidor www.aktia.com under rubriken Finansiell information / Delårsrapporter.

Delårsrapporten för perioden 1.1–31.3.2009 har godkänts av styrelsen den 12 maj 2009.

Väsentliga redovisningsprinciper

Vid upprättande av delårsrapporten har koncernen till väsentliga delar följt de redovisningsprinciper som tillämpades till årsbokslutet per 31.12.2008.

Presentationen av resultaträkningen har förändrats så att försäkringsverksamheternas netto, vilket inkluderar försäkringspremieinkomster, nettointäkter från placeringsverksamhet, utbetalda försäkringsersättningar och förändring i ansvarsskuld, redovisas som ett netto bland rörelseintäkterna. Detta nettoresultat redovisas separat för Livförsäkringsverksamheten (Livförsäkringsnetto) och för Skadeförsäkringsverksamheten (Skadeförsäkringsnetto).

Dotterbolagen Aktia Kort & Finans Ab, Aktia Företagsfinans Ab och Aktia Asset Management Oy Ab har vissa inlösningsklausuler och har i enlighet med IAS 32.25(a) flyttats om från minoritetsintresse till skuld per 31.12.2008. Under 2009 redovisas förändringen av denna skuld som personalkostnader.

Nya redovisningsstandarder som gäller från och med 2009:

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (omarbetad)

Standarden har reviderats för att ge bättre information för analys och jämförelse av bolag. Koncernen redovisar från och med 1.1.2009 en resultaträkning samt ett totalresultat. Förändringen av koncernens eget kapital innehåller transaktioner med ägarerna.

IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram

Denna tolkning behandlar redovisningen av kundlojalitetsprogram. Koncernen har ett bonusprogram, Aktia Kortbonus. Detta bonusprogram har redan i bokföringen hanterats i enlighet med IFRIC 13 varför införandet av denna standard inte påverkar koncernens resultat eller finansiella ställning. Bonussskulden har för jämförelseåret 2008 ombokats från övriga skulder till resultatregleringar.

Not 2 Segmenteringsrapportering

Affärsområden

Från och med 1.1.2009 är de rapporterade segmenten Bankverksamhet, Kapitalförvaltning, Livförsäkring, Skadeförsäkring och Övrigt. Jämförelsesiffror för 2008 gällande den nya segmentindelningen har publicerats 8.4.2009.

Segmentet Bankverksamhet innehåller Aktia Bank Abp:s kontorsrörelse, företagsbank och treasury samt dotterbolagen Aktia Hypoteksbank Abp, Aktia Kort & Finans Ab, Aktia Företagsfinans Ab och fastighetsförmedlingsbolagen. Kapitalförvaltning innehåller Aktia Bank Abp:s privatbank i Helsingfors och dotterbolagen Aktia Fondbolag Ab och Aktia Asset Management Ab. Livförsäkring innehåller Aktia Livförsäkring Ab. Segmentet Skadeförsäkring omfattar Aktia Skadeförsäkring Ab. Övrigt innehåller koncernförvaltningen i Aktia Abp och vissa administrativa funktioner i Aktia Bank Abp som ej allokeras till de olika affärsområdena. I detta affärsområde ingår även Vasp-Invest Ab.

Allokeringsprinciper

Räntenettot i de olika segmenten, framför allt i kontorsrörelsen, innehåller marginalerna på inlåningens och utlåningens volymer. In- och utlåningens referensräntor och den ränterisk som uppstår på grund av otakt i nyprissättningen överförs till treasury enligt koncernens interna prissättning. Treasury ansvarar för koncernens ränterisk, likviditet och balansskyddsåtgärder, till vilka ledningen givit fullmakt. De olika affärsområdena erhåller eller belastas med en internränta på basis av det genomsnittliga likviditetsöver- eller underskottet under perioden. Centrala stödfunktioners kostnader allokeras på affärsområdena enligt olika fördelningsnycklar. Aktia allokerar tillsvidare ej det egna kapitalet till de olika affärsområdena. Övrigt 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 elimineringar. Andelen av intresseföretagens resultat och minoritetens andel ingår i elimineringar.

Koncernens segmentrapportering

Resultaträkning	Bankverksamhet		Kapitalförvaltning		Livförsäkring		Skadeförsäkring		Övrigt		Eliminerings		Koncernen totalt	
(mn euro)	1-3 2009	1-3 2008	1-3 2009	1-3 2008	1-3 2009	1-3 2008	1-3 2009	1-3 2008	1-3 2009	1-3 2008	1-3 2009	1-3 2008	1-3 2009	1-3 2008
Räntenetto	30,8	22,3	0,4	0,4					1,1	1,2	0,2	-0,1	32,5	23,9
Dividender	0,0	0,0	0,0	0,0					1,3	0,5	-1,3	-0,5	0,1	0,1
Provisionsnetto	7,0	7,6	2,7	2,8					1,1	0,7	-1,3	-0,5	9,5	10,6
Livförsäkringsnetto					8,3	26,6					-2,9	-20,5	5,4	6,0
Skadeförsäkringsnetto							1,8				0,2		2,0	
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-0,2	0,9	-0,2	0,2						0,0			-0,4	1,2
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	0,0	0,0							0,2	1,3	0,0	0,0	0,1	1,3
Övriga rörelseintäkter	1,5	0,9	0,0	0,1			0,1		0,4	2,1	-1,3	-1,3	0,8	1,8
Summa rörelseintäkter	39,2	31,8	2,9	3,5	8,3	26,6	1,9		4,1	5,8	-6,4	-22,8	50,0	44,8
Personalkostnader														
Övriga administrationskostnader	-8,8	-9,2	-1,9	-1,3	-1,7	-1,5	-3,7		-4,0	-4,0	0,0		-20,3	-16,0
Resultatförd negativ goodwill	-13,5	-11,8	-1,0	-0,9	-1,8	-1,6	-1,4		4,7	3,2	2,4	1,9	-10,7	-9,3
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar											0,1		0,1	
Övriga rörelsekostnader	-0,6	-0,4	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1		-0,4	-0,4	-0,3	-0,3	-1,8	-1,3
Summa rörelsekostnader	-25,3	-23,1	-3,3	-2,5	-3,7	-3,2	-5,3		-1,9	-3,0	1,5	1,6	-38,0	-30,3
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar											0,0		0,0	
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-1,6	0,0											-1,6	0,0
Andel av intresseföretagens resultat											0,0	-0,2	0,0	-0,2
Rörelseresultat	12,2	8,6	-0,4	1,0	4,6	23,4	-3,4		2,2	2,8	-4,9	-21,5	10,3	14,2
Försäkringsverksamhetens bidrag till koncernens rörelseresultat					2,0	2,7	-3,4							

Balansräkning	Bankverksamhet		Kapitalförvaltning		Livförsäkring		Skadeförsäkring		Övrigt		Eliminerings		Koncernen totalt	
(mn euro)	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008
Kontanta medel	358,8	282,3	0,1	0,1	11,1	7,0	10,6		0,0	0,0	-16,4	-5,1	364,1	284,2
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	7,2	8,0			12,8	11,3							31,3	8,0
Finansiella tillgångar som kan säljas	2 379,5	1 904,2	5,3	14,7	628,6	758,0	100,2		36,3	48,4	-19,4	-7,3	3 130,4	2 718,1
Lån och andra fordringar	5 669,3	4 953,6	20,0	17,0					0,1	0,3	-9,9	-8,9	5 679,4	4 962,0
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld					145,8	189,8							145,8	189,8
Övriga tillgångar	534,8	302,7	8,4	3,4	24,9	13,2	45,5		167,9	49,6	-324,5	-128,7	457,0	240,2
Summa tillgångar	8 949,7	7 450,7	33,8	35,2	823,2	968,1	167,6		204,2	98,4	-370,3	-150,0	9 808,1	8 402,3
Depositioner									2,3		-21,8	-10,7	4 822,6	3 829,0
Emitterade skuldebrev	4 690,2	3 718,4	151,9	121,3							-18,8	-5,8	2 308,4	2 026,1
Ansvarsskuld	2 327,2	2 031,9			761,0	842,4	114,7				11,4		887,0	842,4
Övriga skulder	1 276,8	1 282,8	7,2	8,1	11,6	32,1	25,5		228,7	137,0	-104,2	-86,1	1 445,5	1 373,9
Summa skulder	8 294,2	7 033,0	159,1	129,5	772,5	874,5	140,1		230,9	137,0	-133,4	-102,6	9 463,5	8 071,4

Not 3 Derivat och åtaganden utanför balansräkningen

Derivatinstrument 31.3.2009, mn euro

Skyddande derivatinstrument	Summa nominellt belopp	Tillgångar, verkligt värde	Skulder, verkligt värde
Säkring av verkligt värde			
Ränterelaterade	1 340,0	58,5	-
Summa	1 340,0	58,5	-
Säkring av kassaflöde			
Ränterelaterade	1 232,0	37,6	19,9
Summa	1 232,0	37,6	19,9
Derivatinstrument värderade via resultat av annan orsak			
Ränterelaterade *)	6 993,0	104,9	103,6
Valutarelaterade	171,2	2,3	2,8
Aktierelaterade **)	114,0	1,8	1,8
Övriga derivatinstrument **)	8,6	0,6	0,6
Summa	7 286,8	109,6	108,8
Samtliga derivatinstrument			
Ränterelaterade	9 565,0	201,0	123,5
Valutarelaterade	171,2	2,3	2,8
Aktierelaterade	114,0	1,8	1,8
Övriga derivatinstrument	8,6	0,6	0,6
Summa	9 858,8	205,7	128,7

*) Bland ränterelaterade derivatinstrument ingår förmedlade ränteskydd till lokalbanker, vilka efter skyddsåtgärder back-to-back med tredje motpart uppgick till 6 674,7 miljoner euro.

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

Derivatinstrument 31.3.2008, mn euro

Skyddande derivatinstrument	Summa nominellt belopp	Tillgångar, verkligt värde	Skulder, verkligt värde
Säkring av verkligt värde			
Ränterelaterade	1 320,0	16,2	4,2
Summa	1 320,0	16,2	4,2
Säkring av kassaflöde			
Ränterelaterade	614,0	1,8	3,4
Summa	614,0	1,8	3,4
Derivatinstrument värderade via resultat av annan orsak			
Ränterelaterade *)	6 342,5	22,7	21,5
Valutarelaterade	163,3	1,7	1,9
Aktierelaterade **)	150,4	5,2	5,2
Övriga derivatinstrument **)	8,6	1,3	1,3
Summa	6 664,8	30,9	29,9
Samtliga derivatinstrument			
Ränterelaterade	8 276,5	40,7	29,1
Valutarelaterade	163,3	1,7	1,9
Aktierelaterade	150,4	5,2	5,2
Övriga derivatinstrument	8,6	1,3	1,3
Summa	8 598,8	48,9	37,5

*) Bland ränterelaterade derivatinstrument ingår förmedlade ränteskydd till lokalbanker, vilka efter skyddsåtgärder back-to-back med tredje motpart uppgick till 6 014,9 miljoner euro.

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

Åtaganden utanför balansräkningen

(mn euro)	1.3.2009	31.12.2008	31.3.2008
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part			
Garantiansvar	53,6	54,8	57,0
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	6,9	7,5	26,6
Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunders räkning			
Outnyttjade kreditarrangemang	514,6	454,5	486,8
Övriga oåterkalleliga åtaganden *)	12,8	12,1	128,3
Åtaganden utanför balansräkning	587,9	528,8	698,8

*) Derivatens kreditmotvärde upptas inte i poster utanför balans då deras marknadsvärde ingår i balansräkningen.

Not 4 Koncernens riskpositioner

Koncernens kapitaltäckning för bankverksamheten

	(mn euro)	
Sammandrag	31.3.2009	31.12.2008
Primärt kapital	300,5	309,0
Supplementärt kapital	173,6	143,4
Kapitalbas	474,1	452,4
Riskvägt belopp för kredit- och motpartsrisker	3 062,8	3 040,5
Riskvägt belopp för marknadsrisker 1)	-	-
Riskvägt belopp för operativa risker 2)	272,7	272,7
Riskvägda poster totalt	3 335,5	3 313,2
Kapitaltäckningsgrad, %	14,2	13,7
Primärkapitalrelation, %	9,0	9,3
Minimikapitalkrav	266,8	265,1
Kapitalbuffert (skillnad kapitalbas - minimikravet)	207,3	187,3

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

2) Kapitalkravet 15 % är räknat på definitionen bruttointäkter i medeltal under de tre senaste åren (145,4 mn euro) x riskviktskoefficienten 12,5.

	(mn euro)	
Kapitalbas	31.3.2009	31.12.2008
Aktiekapital	163,0	163,0
Fonder	44,6	44,6
Minoritetsandel	24,0	24,9
Balanserade vinstmedel	70,7	93,5
Periodens vinst	6,7	9,2
./. dividendreservering	-	-0,6
Summa	309,0	334,7
./. immateriella tillgångar	-8,4	-8,6
./. innehav i försäkringsbolag	-	-17,1
Primärt kapital	300,5	309,0
Fond för verkligt värde	-21,6	-47,5
Övrigt supplementärt kapital	45,0	45,0
Riskdebenturer	150,3	163,0
./. innehav i försäkringsbolag	-	-17,1
Supplementärt kapital	173,6	143,4
Total kapitalbas	474,1	452,4

Riskvägda förbindelser, kredit- och motpartsrisker

(mn euro)

Riskvägda förbindelser, Basel 2

Riskvikt	Balansstillgångar	Utanför balans	Sammanlagt	31.3.2009	31.12.2008
0 %	945,3	25,9	971,2	-	-
10 %	896,9	-	896,9	89,7	80,3
20 %	1 398,9	264,2	1 663,1	290,8	335,3
35 %	4 160,1	112,4	4 272,6	1 470,1	1 421,4
50 %	6,0	0,2	6,2	3,0	2,5
75 %	555,5	66,2	621,7	439,1	426,7
100 %	668,2	109,4	777,6	720,9	720,8
150 %	15,4	1,2	16,6	24,0	11,3
Summa	8 646,3	579,5	9 225,8	3 037,6	2 998,4
Derivat *)	-	261,3	261,3	25,2	42,1
Totalt	8 646,3	840,8	9 487,1	3 062,8	3 040,5

*) avser derivatavtalens kreditmotvärde

Riskvägt belopp för operativa risker

Riskvägt belopp, Basel 2

År	2006	2007	2008	31.3.2009	31.12.2008
Bruttointäkter	140,6	145,2	150,5		
- medeltal 3 år			145,4		
Indikator 15 %			21,8		
Kapitalkrav för operativ risk			21,8	272,7	272,7

Konglomeratets kapitaltäckning

	31.3.2009	31.12.2008
Primärt kapital i koncernen	372,2	359,7
Branschspecifika tillgångar	143,8	161,4
Immateriella tillgångar och specifika avdrag	-94,6	-101,9
Övriga branschspecifika ej överförbara tillgångar	-	-
Konglomeratets totala kapitalbas	421,4	419,2
Bankverksamhetens kapitalkrav	268,7	266,6
Försäkringsverksamheternas kapitalkrav	47,9	43,5
Minimibelopp för kapitalbasen	316,5	310,1
Konglomeratets kapitaltäckning	104,8	109,1
Kapitaltäckningsgrad, %	133,1	135,2

Helsingfors den 12 maj 2009

AKTIA ABP
Styrelsen

Revisorns granskningsberättelse gällande översiktlig granskning av Aktia Abp:s delårsrapport för räkenskapsperioden 1.1.–31.3.2009

Till Aktia Abp:s styrelse

Inledning

Vi har översiktligt granskat Aktia Abp:s balansräkning 31.3.2009, resultaträkning, kalkyl över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalys för den tremånadersperiod som utgått nämnda dag samt sammandrag över väsentliga principer för upprättandet av bokslut och övriga upplysningar i noter. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av delårsrapporten och för att den ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU samt i enlighet med övriga i Finland ikraftvarande stadganden och bestämmelser gällande upprättande av delårsrapport. På basis av vår översiktliga granskning ger vi, på styrelsens begäran, vårt utlåtande om delårsrapporten.

Omfattning av den översiktliga granskningen

Den översiktliga granskningen har utförts i enlighet med standard 2410 om översiktlig granskning ”Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation ut-

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

Utlåtande

På basis av vår översiktliga granskning har till vår kännedom inte framkommit omständigheter, som skulle ge oss anledning att tro att delårsrapporten inte ger riktiga och tillräckliga uppgifter om bolagets ekonomiska ställning 31.3.2009 och om resultatet av dess verksamhet samt kassaflöden under den tremånadersperiod som utgått nämnda dag, i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU samt i enlighet med övriga i Finland ikraftvarande stadganden och bestämmelser som gäller upprättandet av delårsrapporter.

Helsingfors den 12 maj 2009

PricewaterhouseCoopers Oy
CGR-samfund

Jan Holmberg
CGR

Aktia Abp

PB 207

Mannerheimvägen 14

00101 Helsingfors

Tfn 010 247 5000

Fax 010 247 6356

Vd Jussi Laitinen

FO-nummer 0108664-3

BIC/S.W.I.F.T. HELSFIHH

Nättjänst: www.aktia.fi

Koncerninformation: www.aktia.com

Kontaktadress: aktia@aktia.fi

E-postlogik: fornamn.efternamn@aktia.fi

Kommunikation & IR

PB 207

Mannerheimvägen 14 A

00101 Helsingfors

Tfn 010 247 5000

Kommunikationschef Malin Pettersson

Aktia

