



Aktias år 2009

Delårsrapport
1.1–30.6.2009

Aktia

Innehåll

1	Vd:s kommentar	
1	Perioden i korthet	
2	Nyckeltal	
3	Periodens verksamhet	
3	Resultat	
4	Balans och åtaganden utanför balansräkningen	
4	Kapitaltäckning och solvens	
5	Rating	
5	Värderingar av finansiella tillgångar	
6	Nedskrivningar av kredit- och garantifordringar	
6	Segmentöversikt	
8	Koncernens riskhantering	
12	Personal	
12	Koncernstruktur	
12	Aktier och ägare	
12	Beslut från ordinarie bolagsstämma	
13	Börsintroduktion	
13	Händelser efter rapportperiodens slut	
13	Utsikter för återstoden av året	
14	Nyckeltal och beräkningsgrunder till nyckeltal	
17	Aktia Abp – Koncernens bokslut	
17	Koncernens resultaträkning	
19	Koncernens balansräkning	
20	Koncernens kassaflödesanalys	
21	Förändring av koncernens eget kapital	
22	Koncernens utveckling per kvartal	
23	Noter till delårsrapporten	
32	Revisorns granskningsberättelse gällande översiktlig granskning av Aktia Abp:s delårsrapport för räkenskapsperioden 1.1. – 30.6.2009	

Vd:s kommentar

"Arbetet med att integrera Aktias bank- och försäkringsverksamheter fortsätter. Med vårt servicekoncept "Ett Aktia" vill vi erbjuda våra kunder en kontaktpunkt hos oss där vi för dem kan presentera Aktias breda sortiment av finansiella produkter och tjänster. Den här ambitionen ställer stora krav på våra produktbolag och speciellt vår personal i kontoren. Personalen har tagit emot utmaningen på ett beundransvärt sätt. Vi har fortsättningsvis mycket att göra för att bli bäst på att hjälpa våra kunder till en bättre och tryggare ekonomi.



Den ekonomiska situationen i Finland är fortsättningsvis utmanande. Den finansiella krisen som övergått i en allmän nedgång i realekonomin har lett till en kraftig ökning av kreditförlustreserveringar, främst gällande företagskrediter. Små och medelstora företag lider hårdast i det här ekonomiska läget. Mot bakgrunden av att endast 15 % av Aktias kreditgivning hänförs till företagskunder och med ett starkt räntenetto samt ett fortsatt arbete med att se över våra kostnader kan vi nå ett tillfredsställande resultat för det här året.

Vi ser fram emot börslistningen som sker på hösten", säger verkställande direktör **Jussi Laitinen**

Perioden i korthet

- Aktia uppvisar ett stabilt resultat för första halvåret
- Rörelseresultatet var före nedskrivningar 39,5 (29,2) miljoner euro, april-juni 27,5 (14,7) miljoner euro
- Rörelseresultatet var 22,0 (29,9) miljoner euro, april-juni 11,7 (15,7) miljoner euro
- Räntenettet steg med 46,4 % till 71,9 (49,1) miljoner euro
- Koncernens eget kapital stärktes med 25,1 % till 396 (31.12.2008; 317) miljoner euro
- Börsintroduktion i september bereds
- Fortsatt svagt konjunkturläge har kreditförluster som följd
- Koncernens intäktsnivå bedöms att förbli på en stabil nivå under 2009 (för mer detaljerade nya utsikter för året se närmare s. 13)

Nyckeltal

2

	1-6 2009	1-6 2008	1-12 2008
Resultat per aktie, euro	0,26	0,37	0,09
Eget kapital per aktie, euro	5,51	4,55	4,85
Avkastning på eget kapital (ROE), %	9,2	14,6	1,8
Resultat/aktie exklusive resultatförd negativ goodwill och inklusive fonden för verkligt värde, euro	0,70	-0,54	-0,22
Kapitaltäckningsgrad, % (konglomeratet)	144,2	115,1	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 från räkenskapsperiodens början	1 213	992	1 010
Bankverksamhet (inkl. Privatbanken)			
Kostnads/intäktstal	0,57	0,69	0,65
Inlåning från allmänheten, mn euro	3 080	3 069	3 098
Utlåning till allmänheten, mn euro	5 820	5 082	5 426
Kapitaltäckningsgrad, %	14,7	12,8	13,7
Primärkapitalrelation, %	9,2	10,1	9,3
Riskvägda förbindelser, mn euro	3 395	3 229	3 313
Kapitalförvaltning			
Fondvolym, mn euro	2 927	1 858	2 490*
Förvaltade och förmedlade tillgångar, mn euro	5 083	3 722	4 538
Livförsäkring			
Premieinkomst före återförsäkrarens andel, mn euro	36,0	48,2	91,4
Omkostnadsprocent, %	106,3	104,1	99,0
Verksamhetskaptal, mn euro	65,6	82,6	50,4
Solvensgrad, %	11,2	12,5	8,5
Placeringar till verkligt värde, mn euro	813,1	921,8	804,6
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar, mn euro	599,1	655,8	627,6
Ansvarsskuld för fondförsäkringar, mn euro	168,6	191,7	149,6
Skadeförsäkring			
Premieinkomst före återförsäkrarens andel, mn euro	44,0	-	-
Premieintäkter, mn euro	29,3	-	-
Driftskostnadsprocent, %	26,1	-	-
Skadekvot, %	88,2	-	-
Totalkostnadsprocent, %	114,3	-	-
Ansvarsskuld före återförsäkrarens andel, mn euro	116,8	-	-
Solvenskapital, mn euro	46,9	-	-
Solvensnivå av ansvarsskulden, %	42,6	-	-
Solvensprocent (risktäckningskapacitet), %	78,9	-	-

* inkluderar även Aktia Invests fondvolym fr.o.m. december 2008

Periodens verksamhet

Resultat

Koncernens rörelseresultat under första halvåret var 22,0 (29,9) miljoner euro. Under april–juni uppgick koncernens rörelseresultat till 11,7 (15,7) miljoner euro.

Bankverksamhetens rörelseresultat före nedskrivningar var 41,4 (19,1) miljoner euro. Trots de ökade nedskrivningarna av krediter om 17,8 (0,0) miljoner euro kunde bankverksamheten uppvisa ett rörelseresultat om 23,8 (19,0) miljoner euro tack vare ett förbättrat räntenetto. Kapitalförvaltning led av situationen på placeringsmarknaden och uppvisade ett rörelseresultat om 0,1 (2,1) miljoner euro. Försäkringsverksamheternas bidrag till koncernens rörelseresultat för rapportperioden var för livförsäkringens del 0,2 (3,7) miljoner euro medan skadeförsäkringens bidrag för perioden var -2,8 miljoner euro.

Rörelseresultatet från intressebolagen uppgick till 0,6 (-0,1) miljoner euro.

Rapportperiodens vinst var 16,5 (22,8) miljoner euro. Under april–juni uppgick rapportperiodens vinst för koncernen till 9,3 (12,2) miljoner euro.

Intäkter

Koncernens totala intäkter ökade under första halvåret med 24,4 % till 114,9 (92,4) miljoner euro. Under april–juni uppgick de totala intäkterna till 65,0 (47,6) miljoner euro.

Räntenettot steg till 71,9 (49,1) miljoner euro. De derivat med vilka Aktia begränsar sin ränterisk bidrog med 9,1 (-2,7) till ett förbättrat räntenetto euro under första halvåret. En aktiv ränteriskhantering inkluderande fastränteplaceringar genererar resterande förbättringen i räntenettot. Räntenettot från utlåning till och inlåning från kunder var stabilt. Under april–juni förbättrades räntenettot till 39,4 miljoner euro från första kvartalets goda nivå om 32,5 miljoner euro.

Provisionsnettot minskade med 8,1 % till 20,6 (22,4) miljoner euro. Provisionsintäkterna från fonder, kapitalförvaltning och värdepappersförmedling minskade till 10,5 (11,2) miljoner euro. Kort- och betalningsförmedlingsprovisionerna steg till 5,7 (5,4) miljoner euro. Intäkterna från fastighetsförmedlingsverksamheten minskade till 3,7 (4,2) miljoner euro. Provisionskost-

naderna ökade med 3,7 miljoner euro till 7,0 (3,3) miljoner euro. Av de totala provisionskostnaderna hänförs 1,7 miljoner euro till lokalbankerna för förmedlade hypotekslån. Alla verksamhetsområden bidrog under april–juni till ett förbättrat provisionsnetto.

Livförsäkringsnettot uppgick till 7,0 (11,2) miljoner euro. Aktia Skadeförsäkring som ingår i koncernen från och med 1.1.2009 uppvisar ett skadeförsäkringsnetto om 7,4 miljoner euro. I försäkringsnettona ingår försäkringspremieinkomst, netto från placeringsverksamhet, försäkringsersättningar och förändring av ansvarsskuld. Särskilt skadeförsäkringsnettot utvecklades positivt under april–juni.

De övriga rörelseintäkterna uppgick till sammanlagt 1,8 (3,9) miljoner euro. Minskningen beror främst på att försäljningen av bankverksamhetens fastighetsinnehav under motsvarande period föregående år resulterade i realisationsvinster.

Kostnader

Koncernens rörelsekostnader ökade med 19,4 % till 75,4 (63,2) miljoner euro. Merparten av förändringen beror på kostnader i anslutning till de nya verksamheterna, Aktia Skadeförsäkring och Aktia Invest. Under april–juni uppgick koncernens rörelsekostnader till 37,4 (32,9) miljoner euro.

Personalkostnaderna ökade med 6,5 miljoner till 39,2 (32,7) miljoner euro. De övriga administrationskostnaderna uppgick till 22,3 (19,5) miljoner euro. Av kostnadsökningen om 2,8 miljoner euro hänförs merparten till satsningar inom IT-verksamheten.

Av- och nedskrivningarna för materiella och immateriella tillgångar uppgick till 3,5 (2,8) miljoner euro. Övriga rörelsekostnader ökade med 2,4 miljoner till 10,6 (8,2) miljoner euro. Den största förändringen i övriga rörelsekostnader utgörs av ökade hyreskostnader om 2,4 miljoner euro. Ökningen beror på att Aktia avyttrade större delen av sitt fastighetsinnehav som var i eget bruk under 2008 och de nya verksamheternas hyror.

Resultatet april–juni 2009

Koncernens rörelseresultat under andra kvartalet uppgick till 11,7 (15,7) miljoner euro. Räntenetto förbättr-

rades från första kvartalet med 6,9 miljoner euro till 39,4 (25,3) miljoner euro under perioden april-juni tack vare aktiv ränteriskhantering. Rapportperiodens vinst för koncernen var 9,3 (12,2) miljoner euro.

Bankverksamhetens rörelseresultat belastades under april-juni med nedskrivningar av krediter om sammanlagt 15,9 (0,0) miljoner euro. Försäkringsverksamheternas bidrag till koncernens rörelseresultat efter elimineringen var för livförsäkring -1,8 (1,1) miljoner euro och för skadeförsäkring 0,6 (-) miljoner euro.

Fonden för verkligt värde uppvisade för april-juni en förbättring om 35,5 (-36,2) miljoner euro.

Koncernens segment uppvisade följande resultat under andra kvartalet

Rörelseresultat (mn euro)	Q2 2009	Q2 2008
Bankverksamhet	11,7	10,4
Kapitalförvaltning	0,4	1,1
Livförsäkring	0,0	5,6
Skadeförsäkring	0,2	-
Övrigt	0,6	3,9
Elimineringar	-1,1	-5,4
Totalt	11,7	15,7

Balans och åtaganden utanför balansräkningen

Koncernens balansomslutning ökade under perioden med 5,9 % och uppgick till 10 105 (31.12.2008; 9 540) miljoner euro. Ökningen i balansomslutningen är närmast hänförlig till en tillväxt i hypotekskreditstocken. Inlåningen både från allmänheten och från spar- och lokalandelsbankerna minskade sammanlagt med 6,7 % till 4 678 (31.12.2008; 5 015) miljoner euro, medan finansiering med andra finansiella instrument ökade med 19,9 % till 3 752 (31.12.2008; 3 130) miljoner euro.

Koncernens totala utlåning till allmänheten uppgick i slutet av perioden till 5 820 (31.12.2008; 5 426) miljoner euro, vilket innebar en ökning med 394 miljoner euro (+7,3 %). Hushållens andel av den totala kreditstocken var 4 682 miljoner euro eller 80,4 %. Av krediterna till hushållen hade 86,4 % betryggande bostadssäkerhet (enligt Basel 2). Exklusive de av spar- och lokalandelsbanker förmedlade hypotekslånen, vilka lokalbankerna förbundit sig att kapitalisera, ökade koncernens utlåning med 225 miljoner euro (+5,1 %) från årsskiftet.

Bostadslånestocken uppgick till 4 354 (31.12.2008; 4 036) miljoner euro, varav hypotekslånen utgjorde 2 288 (31.12.2008; 1 968) miljoner euro. Totalt ökade bostadslånen med 7,9 %. Utlåningen till företag var fortsättningsvis återhållsam och uppgick vid utgången av juni till 814 (31.12.2008; 804) miljoner euro.

Räntebärande tillgångar som kan säljas ökade med 8,2 % till 3 039 (31.12.2008; 2 808) miljoner euro. Dessa tillgångar består till största delen av bankverksamhetens likviditetsreserv.

Inlåningen från allmänheten och offentliga samfund minskade marginellt (-0,6 %) från årsskiftet och uppgick till 3 080 (31.12.2008; 3 098) miljoner euro.

Aktia Hypoteksbank emitterade två hypotekslån under första halvåret. I februari emitterades ett lån om 125 miljoner euro med rörlig ränta och en lånetid på 3 år. I juni emitterades ett andra lån om 600 miljoner euro med rörlig ränta och en lånetid på 5 år. Utestående emitterade bankcertifikat i Aktia Bank var vid periodens utgång 266 miljoner euro och emitterade masskuldebrevslån 2 302 miljoner euro, vilket innebar en ökning om 450 miljoner euro under första halvåret. Dessutom emitterade Aktia Bank nya debenturer och indexlån om sammanlagt 45 miljoner euro.

Livförsäkringens ansvarskuld uppgick till 768 (31.12.2008; 777) miljoner euro.

Skadeförsäkringens ansvarsskuld var vid utgången av perioden 117 (1.1.2009; 99) miljoner euro.

Åtaganden utanför balansräkningen ökade från årsskiftet med 88 miljoner euro och uppgick till 617 (31.12.2008; 529) miljoner euro. Ökningen berodde främst på en tillväxt av outnyttjade kreditarrangemang (lånelöften) och höjda likviditetslimiter med lokalbankerna.

Koncernens eget kapital uppgick till 396 (31.12.2008; 317) miljoner euro vid periodens utgång. Fonden för verkligt värde i koncernen uppgick till -7,1 (31.12.2008; -36) miljoner euro och visar en förbättring om 35 miljoner euro från första kvartalet.

Kapitaltäckning och solvens

Bankkoncernens kapitaltäckning uppgick till 14,7 % jämfört med 13,7 % vid årsskiftet. Primärkapitalrelationen uppgick till 9,2 (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, samt tack vare det positiva resultatet un-

der första halvåret och högre värderingar för finansiella tillgångar vilka medförde en förbättring i fonden för verkligt värde. Bankkoncernens kapitaltäckning håller god nivå och når kapitaltäckningsmålen samt överskrider klart myndighetskraven.

Livförsäkringsbolagets verksamhetskaptal uppgick till 65,6 miljoner euro och solvens till 11,2 (31.12.2008; 8,5) %. Aktierisken inom placeringsportföljen minskade ytterligare.

Skadeförsäkringsbolagets verksamhetskaptal var 17,7 miljoner euro och uppvisade en solvens på 78,9 % (risktäckningskapacitet).

Kapitaltäckningen för konglomeratet uppgick till 144,2 (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 (oförändrad). Kreditvärdigheten för långfristig upplåning är A1 (oförändrad) och för finansiell styrka C (oförändrad), alla med stabila utsikter.

De av dotterbolaget Aktia Hypoteksbank Abp emitterade masskuldebrevslånen med säkerhet i fastighet har från och med 25 maj 2009 kreditvärdigheten Aa1 (tidigare Aaa) av Moody's Investors Service.

Värderingar av finansiella tillgångar

Värdeförändringar som redovisas via fonden för verkligt värde

Värdenedgång i räntebärande värdepapper där emittenten inte konstaterats betalningsoförmögen och värdenedgång i aktier och andelar som inte anses bestående eller betydande rapporteras i fonden för verkligt värde som med beaktande av kassflödessäkring för koncernen uppgick till -7,1 miljoner euro efter latent skatt jämfört med -36,4 miljoner euro per 31.12.2008. Kassafördessäkring som utgörs av marknadsvärdet för räntederivatavtal som anskaffats i syfte att skydda bankverksamhetens räntenetto uppgick till 18,2 (31.12.2008; 12,4) miljoner euro.

I fonden för verkligt värde per 30.6.2009 hänfördes 27,3 miljoner euro till den 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	30.6.2009	31.12.2008	Förändring
Aktier och andelar			
Bankverksamheten	2,3	-1,5	3,8
Livförsäkringsverksamheten	-0,2	-2,9	2,7
Skadeförsäkringsverksamheten	-0,1	-	-0,1
Direkta räntebärande värdepapper			
Bankverksamheten	-16,3	-26,2	9,9
Livförsäkringsverksamheten	-9,2	-18,2	9,0
Skadeförsäkringsverksamheten	-1,8	-	-1,8
Kassafördessäkring	18,2	12,4	5,8
Fonden för verkligt värde totalt	-7,1	-36,4	29,3

Värdeförändringar som redovisas via resultatet

Nedskrivningarna för perioden uppgick till 20,7 (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 de sammanlagda nedskrivningarna hänförs 20,3 miljoner euro till livförsäkringsbolaget. Av nedskrivningarna hänförde sig 6,9 miljoner euro till aktier och andelar inom livförsäkringsbolagets placeringar och 13,8 miljoner euro till räntebärande värdepapper efter att redovisningsprinciperna ytterligare preciserats. Preciseringsprinciperna gällde främst bedömningen av värdepapper med efterställd förmånsrätt.

Nedskrivningar av finansiella tillgångar

Mn euro	1-6 2009	1-12 2008
Räntebärande värdepapper		
Bankverksamheten	0,4	3,6
Livförsäkringsverksamheten	13,4	5,1
Skadeförsäkringsverksamheten	-	-
Aktier och andelar		
Bankverksamheten	-	1,0
Livförsäkringsverksamheten	6,9	29,4
Skadeförsäkringsverksamheten	-	-
Totalt	20,7	39,2

Nedskrivningar av kredit- och garantifordringar

Nedskrivningar baserade på individuell prövning av kredit- och garantifordringar uppgick i resultatet till -17,8 miljoner euro. Återföringarna från tidigare års förluster uppgick till 0,2 miljoner euro varför kostnadseffekten för periodens resultat blev -17,5 miljoner euro.

Av de totala nedskrivningarna utgör företagskrediterna -16,9 miljoner euro varav -10 miljoner euro hänförs till en stor kundhelhet vars verksamhetsförutsättningar avsevärt försämrats som följd av likviditetsproblem och vikande marknad. Som säkerhet har finansären dotterbolags aktier och företags inteckningar. Kundhelheten är Aktias största kreditexponering utan säkerhet i fastigheter, börsaktier eller garantier av finansiella institut.

Nedskrivningar av hushållskrediter uppgick till 0,9 miljoner euro varav 0,5 miljoner euro utgörs av konsumtionskrediter utan säkerhet.

Förutom individuella nedskrivningar görs även gruppvisa nedskrivningar för hushåll och mindre företag beaktande konjunkturläget då det framkommit objektiva belägg att det föreligger osäkerhet i anslutning till återbetalning av fordringarna i underliggande kreditportföljer. Den gruppvisa nedskrivningen för hushåll och mindre företag är oförändrad och uppgår vid periodens slut till 7,4 miljoner euro.

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 rörelseseg-

menten är Kapitalförvaltning, Livförsäkring, Skadeförsäkring och Övrigt. Segmentet Övrigt inkluderar koncernförvaltningen, vissa administrativa funktioner och avkastningen på eget kapital.

Jämförelsesiffror för 2008 gällande den nya segmentindelningen har publicerats 8.4.2009.

Bankverksamhet

Bankverksamhetens rörelseresultat förbättrades under första halvåret till 23,8 (19,0) miljoner euro. Rörelseresultatet för april-juni var 11,7 (10,4) miljoner euro.

Rörelseintäkterna uppgick till 93,7 (67,8) miljoner euro. Förbättringen hänförs närmast till räntenettot, som ökade till 68,9 (46,2) miljoner euro. 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. Under april-juni förbättrades räntenettot ytterligare från första kvartalets goda nivå. Provisionsnettot minskade till 15,0 (16,0) miljoner euro. Under april-juni förbättrades provisionsnettot något från första kvartalet.

Rörelsekostnaderna ökade till 52,3 (48,7) miljoner euro. I kostnadsökningen ingår höjd avgift till insättningsgarantifonden samt högre hyror i och med försäljningen av kontorsfastigheterna under 2008.

Det ekonomiska läget har medfört kraftigt ökade kreditförluster särskilt gällande företagskunder.

Bankverksamhetens tillväxt kommer närmast från privatkunder. Försäljningsaktiviteten stöds av Aktia Dialog-konceptet där man kartlägger kundernas behov och presenterar Aktias hela serviceutbud. Kontorens utseende har även förenhetligats. Bankverksamhetens kundbas ökade med 4 400 privatkunder under första halvåret. Antalet Internetbanksavtal ökade med 4,2 % från årets början och uppgick till 112 429.

Aktias utlåning till hushåll inkluderande de av Aktia förmedlade hypotekslånen ökade med 5,3 % till 3 523 (3 112,2008; 3 346) miljoner euro. De av Aktia förmedlade hypotekslånen uppgick till 1 237 (3 112,2008; 1 069) miljoner euro. Aktias marknadsandel för hushållens bostadslån uppgick till 4,2 %. Aktias sammanlagda utlåning till hushåll utgjorde 80,4 % av kreditstocken. Företagskrediternas andel av den totala kreditstocken minskade plan enligt från 14,8 % vid årsskiftet till 14,0 % vid periodens utgång.

Hushållens totala sparande uppgick till 2 972 (31.12.2008; 2 907) miljoner euro, varav hushållens depositioner utgjorde 2 380 (31.12.2008; 2 359) miljoner euro och hushållens fondsparande 592 (31.12.2008; 548) miljoner euro. Utlödet ur fonderna har avstannat och hushållens sparande visade en ökning på 2,2 % under första halvåret.

Aktia Hypoteksbank Abp uppvisade fortsatt tillväxt. Den totala kreditstocken ökade med 16,3 % till 2 409 miljoner euro. Av tillväxten i kreditstocken förmedlades 51,4 % av Aktias kontor och 48,6 % av spar- och lokalandelsbankerna. I februari emitterade Aktia Hypoteksbank ett masskuldebrevslån om 125 miljoner euro med bostadslån som säkerhet och en lånetid om 3 år. Ett andra lån emitterades i juni och uppgick till 600 miljoner euro med rörlig ränta och en lånetid om 5 år.

Fastighetsförmedlingens rörelseresultat utvecklades positivt och uppgick till 0,6 (-0,2) miljoner euro närmast tack vare kostnadsanpassningsåtgärderna och en något större aktivitet på marknaden under andra kvartalet.

Kapitalförvaltning

Rörelseresultatet för Aktias kapitalförvaltning sjönk under första halvåret till 0,1 (2,1) miljoner euro. Marknaden var något positivare under andra kvartalet. Aktia klarade sig relativt väl på marknaden. Periodens rörelseresultat inkluderar poster av engångskaraktär, närmast realiserade försäljningsförluster om ca 0,4 miljoner euro. För april–juni uppgick rörelseresultatet till 0,4 (1,1) miljoner euro.

Kapitalförvaltningens satsning på privatbanksverksamhet och institutionella placerare har fortsatt. Aktia förvärvade i december 2008 Kaupthings kapitalförvaltningsverksamhet i Finland, nu Aktia Invest. Den förvärvade affärsverksamheten förstärkte Aktias servicebud och representerar ett kunnande som under de senaste åren varit uppskattat bland institutionella placerare i Finland. En ökad satsning på privatbanksverksamhet har påbörjats i Aktias kontorsnät.

Rörelseintäkterna, d.v.s. intäkterna efter återföringar till koncernens övriga enheter och samarbetspartners, uppgick till 6,4 (7,3) miljoner euro. Verksamhetsomgivningen var utmanande under hela perioden. Rörelsekostnaderna ökade med 1,2 miljoner euro till 6,4 miljoner euro, varav personalkostnaderna utgjorde 3,6 miljoner euro. Kostnadsökningen beror på de större satsningarna för privatbanksverksamhet och institutionell placeringsverksamhet.

De av Aktia förvaltade och förmedlade fondernas volym uppgick till 2 927 (31.12.2008; 2 490) miljoner euro. Aktias marknadsandel var 6,4 (31.12.2008; 6,0) % i slutet av perioden, då andelen förmedlade fonder räknas med. Den totala marknaden baserar sig på uppgifter från Finlands Fondförening r.f. De av Aktia, omfattande Asset Management och Aktia Invest, förvaltade tillgångarna ökade och uppgick till 5 083 (31.12.2008; 4 538) miljoner euro. Privatbankens kundtillgångar uppgick till 871 (31.12.2008; 738) miljoner euro. Privatbankens kundantal ökade med ca 4 % under perioden.

Livförsäkring

Livförsäkringsverksamhetens bidrag till koncernens rörelseresultat uppgick till 0,2 (3,7) miljoner euro. Bidraget till koncernens rörelseresultat för april–juni var -1,8 (1,1) miljoner euro.

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 2008.

Premieinkomsten uppgick till 35,9 (48,2) miljoner euro. Nedgången i premieinkomsten kommer huvudsakligen från att försäljningen av större placeringsförsäkringar med engångspremie avtagit. Premievolymen från fondanknutna pensionsförsäkringar och riskförsäkringar ökade. Av premievolymen utgjorde fondanknutna försäkringar omkring 37 (44) %.

Försäkringsersättningarna uppgick till 43,8 (37,7) miljoner euro. Försäkringsersättningarna steg främst på grund av återköp av spar- och placeringsförsäkringar samt ökade utbetalningar för pensioner och sjukersättningar.

Driftskostnaderna uppgick till 6,6 (6,7) miljoner euro. Inom livförsäkringen har rationaliseringen av verksamheten och arbetet med att uppnå en ökad kostnadseffektivitet fortsatt. I driftskostnaderna ingår 0,8 (0,1) miljoner euro av koncernens förvaltningskostnader. Ökningen beror på förändring av allokeringsprinciper inom koncernen. Omkostnadsprocenten försämrades till 106,3 % jämfört med 104,1 % för motsvarande period året innan. Livförsäkringssegmentets försäljningsorganisation överfördes 1.3.2009 till Aktia Skadeförsäkring och samordningen av försäljningsdistributionen förväntas ge fortsatta kostnadsinbesparingar.

Avkastningen av bolagets placeringar enligt marknadsvärde var 0,9 (-3,2) %. För att möjliggöra en trygg och långsiktig placeringsportfölj har riskerna i portföljen sänkts, främst genom fortsatt realisering av aktieportföljen. Placeringsverksamhetens nettointäkter påverkas negativt av resultatförda nedskrivningar om 20,3 miljoner euro.

Ansvarsskulden uppgick till 768 (31.12.2008; 777) miljoner euro varav fondanknutna försäkringar utgjorde 169 (31.12.2008; 150) miljoner euro. Den räntebundna ansvarsskulden uppgick till 599 (628) miljoner euro. Diskonteringsräntan för vissa delar av ansvarsskulden höjdes och den genomsnittliga diskonteringsräntan för hela den räntebärande ansvarsskulden blev 3,6 %. Höjningen minskade på ansvarsskulden med 19,8 miljoner euro och påverkar periodens resultat positivt.

Bolagets solvens uppgick till 11,2 % 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 övergick bolaget i konsolideringssyfte 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 halvåret uppgick till -2,8 miljoner euro. Under april-juni var bidraget till koncernens rörelseresultat 0,6 miljoner euro. Jämförelse för motsvarande period 2008 saknas.

Premieinkomsten för Aktia Skadeförsäkring ökade med ca 5 % jämfört med motsvarande period ifjol. Ökningen överstiger klart den genomsnittliga marknadstillväxten och kommer både från privat- och företagskunder. Premieinkomsten före återförsäkrarnas andel uppgick till 44,0 miljoner euro. Periodens premieintäkter uppgick, efter återförsäkrarnas andel och förändring i premieansvar, till 29,3 miljoner euro. Ersättningskostnaderna uppgick till totalt 23,5 miljoner euro. Driftskostnaderna uppgick till totalt 9,9 miljoner euro och inkluderar kreditförluster på totalt 0,3 miljoner euro. I driftskostnaderna ingår även 0,7 miljoner euro av koncernens förvaltningskostnader. Totalkostnadsprocenten uppgick till 114 % jämfört med 122 % för det första kvartalet.

Placeringsverksamhetens nettointäkter uppgick till 0,9 miljoner euro. Placeringsverksamhetens resultat belastas av realiserade nettoförsäljningsförluster på totalt -1,2 miljoner euro, till följd av en medveten sänkning av placeringsportföljens risknivå och utförsäljning av bolagets alla börsaktier under det första kvartalet.

Av bolagets totala ansvarsskuld på 116,8 (1.1.2009; 99,1) miljoner euro utgjorde det egentliga ersättningsansvaret 84,5 (1.1.2009; 79,4) miljoner euro. Marknadsvärdet på bolagets placeringsportfölj uppgick till 139,0 (1.1.2009; 130,7) miljoner euro och bolagets risktäckningskapacitet uppgick till 78,9 %.

Integrationen av Aktia Skadeförsäkrings distributionskanaler och Aktias kontorsnät syns som ökad kundaktivitet främst inom privatkundssektorn.

Övrigt

Rörelseresultatet för segmentet Övrigt uppgick till 2,8 (6,6) miljoner euro. Resultatet för jämförelseperioden 2008 innehåller poster av engångsnatur till ett belopp om 2,3 miljoner euro. Under 2008 avyttrades största delen av Aktias fastighetsinnehav varvid det realiserades försäljningsvinster. Resultatet försämrades även av minskade hyresintäkter och ökade hyreskostnader med en sammantagen effekt om -1,9 miljoner euro.

Koncernens riskhantering

Riskpositioner

I bankverksamheten ingår kontorsrörelse inklusive finansieringsbolagsverksamheten, företagsbanken, treasury samt kapitalförvaltningsenheterna. Livförsäkringsverksamheten utgörs av Aktia Livförsäkring och skadeförsäkringsverksamheten av Aktia Skadeförsäkring.

Risker i kreditgivningen inom bankverksamheten

Ingen betydande förändring har skett i kreditportföljens struktur under första halvåret. Krediterna för bostadsändamål ökade med 7,9 % till 4 354 miljoner euro vilket utgör 74,8 (31.12.2008; 74,4) % av den totala kreditstocken. Hypotekskrediterna för bostadsändamål uppgick till 2 288 (31.12.2008; 1 968) miljoner euro varav 1 113 miljoner euro förmedlats av spar- och lokalandelsbanker. Totalt ökade hushållskrediternas andel av den totala kreditstocken till 80,4 (31.12.2008; 80,0) %. Av hushållskrediterna har 86,5 % betryggande säkerhet enligt Basel 2.

Företagskrediternas andel av den totala kreditstocken minskade planenligt från 14,8 % vid årsskiftet till 14,0 % vid periodens utgång.

Utlåningen till allmänheten som sker mot objekt-säkerhet eller utan säkerhet inom ramen för finansieringsbolagen, Aktia Företagsfinans och Aktia Kort & Finans, uppgick till 78,8 (31.12.2008; 63,8) miljoner euro vilket utgör 1,4 % av den totala utlåningen.

Kreditstockens sektorfördelning

Mn euro	30.6.2009	31.12.2008	Förändring	Andel, %
Företag	814	804	10	14,0
Bostads-samfund	260	220	40	4,5
Offentliga samfund	12	12	0	0,2
Icke vinstsyftande samfund	52	47	5	0,9
Hushåll	4 682	4 343	338	80,4
Totalt	5 820	5 426	394	100,0

De krediter vars betalningar är 1–30 dagar försenade ökade under perioden från 3,40 % till 4,09 % av kreditstocken inklusive garantiätaganden utanför balansräkningen. Krediterna vars betalningar är 31–90 dagar försenade ökade från 0,87 % till 0,95 % och uppgick till ca 56 miljoner euro. De över 90 dagar förfallna krediterna, inklusive fordringar för indrivning, uppgick till ca 44 miljoner euro vilket motsvarar 0,74 (31.12.2008; 0,48) % av hela kreditstocken jämte bankgarantier.

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

Dagar	30.6.2009	% av stocken	31.12.2008	% av stocken
1–30	240,8	4,09	186,6	3,53
varav hushåll	131,6	2,23	110,3	2,01
31–90	55,6	0,95	47,8	0,87
varav hushåll	47,1	0,8	34,5	0,63
91–	43,6	0,74	26,2	0,48
varav hushåll	22,1	0,37	16,1	0,29

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 30.6.2009 till 2 425 (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 52 (31.12.2008; 49)% placeringar i masskuldebrev med säkerhet (covered bonds), 36 (31.12.2008; 45)% placeringar i banker, 10 (31.12.2008; 3)% placeringar i statsgaranterade masskuldebrevslån samt ca 2 (31.12.2008; 3)% placeringar i offentlig sektor och företag. Av de finansiella tillgångarna uppfyllde 1,3 % inte de interna ratingkraven medan åtta värdepapper med ett marknadsvärde om sammanlagt 32 miljoner euro inte längre var belåningsbara i centralbanken.

Under perioden realiserades 0,4 miljoner euro i nedskrivningar som följd av att emittenten konstaterats vara betalningsförmögen.

Ratingfördelning för bankverksamheten

	30.6.2009	31.12.2008
Aaa	55,1%	49,4%
Aa1–Aa3	35,2%	42,3%
A1–A3	8,3%	4,9%
Baa1–Baa3	0,5%	0,9%
Ba1–Ba3	0,2%	0,0%
B1–B3	0,0%	0,0%
Caa1 eller sämre	0,0%	0,0%
Utan rating	0,7%	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 46 (31.12.2008; 48)% fordringar på den offentliga sektorn, 18 (31.12.2008; 20)% fordringar på företag och 36 (31.12.2008; 32)% fordringar på banker och masskuldebrev med säkerhet (covered bonds).

Av de direkta ränteplaceringarna uppfyllde vid slutet av perioden 1,1 % inte de interna ratingkraven.

Under perioden realiserades -13,4 miljoner euro i nedskrivningar som följd av att emittenterna konstaterats vara betalningsförmögna varav -9,1 miljoner euro hänför sig till andra kvartalet efter att redovisningsprinciperna ytterligare preciserats.

Ratingfördelning för livförsäkringsverksamheten

	30.6.2009	31.12.2008
Aaa	54,9%	53,7%
Aa1–Aa3	15,2%	17,3%
A1–A3	17,8%	14,8%
Baa1–Baa3	6,5%	5,7%
Ba1–Ba3	0,5%	0,8%
B1–B3	0,6%	0,2%
Caa1 eller sämre	0,4%	0,0%
Utan rating	4,0%	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 60 (31.12.2008; 80)% fordringar på den offentliga sektorn, 8 (31.12.2008; 4)% fordringar på företag och 33 % (31.12.2008; 16) fordringar på banker och masskuldebrev med säkerhet (covered bonds).

Under andra kvartalet realiserades inte nedskrivningar som följd av att emittenterna skulle ha konstaterats vara betalningsförmögna.

Ratingfördelning för skadeförsäkringsverksamheten

	30.6.2009	31.12.2008
Aaa	53,3%	65%
Aa1–Aa3	21,5%	23%
A1–A3	18,4%	10%
Baa1–Baa3	1,5%	0%
Ba1–Ba3	0,5%	0%
B1–B3	0,0%	0%
Caa1 eller sämre	0,0%	0%
Utan rating	4,8%	1%
Totalt	100,0%	100%

Koncernen har ingen motpart vars totala exponering överstiger 10 % av finans- och försäkringskonglomeratets egna medel beräknat enligt myndighetsdirektiv.

Marknadsrisiker

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 hänförlig till momentan ränterisk uppgick till +9,9 miljoner euro efter avdrag för latent skatt. Vid en räntehöjning med 1 %-enhet för de finansiella tillgångar som kan säljas skulle nettoförändringen i fonden för verkligt värde per 30.6.2009 uppgå till -26,9 (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 -0,9 (31.12.2008: -5,4) % då målsättningen för hantering av strukturell ränterisk är maximalt -6 %. För de närmaste 12–24 månaderna skulle bankverksamhetens räntenetto öka med 3,9 (31.12.2008: -6,0) % då målsättningen för hantering av strukturell ränterisk är maximalt -8 %.

En 1 %-enhets parallellförskjutning i räntekurvan neråt skulle minska bankverksamhetens räntenetto för följande 12 månader med -2,9 (31.12.2008: +6,3) % då målsättningen för hantering av strukturell ränterisk är maximalt -6 %. För de närmaste 12–24 månaderna skulle bankverksamhetens räntenetto minska med -3,4 (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 tradingssyfte eller placeringar och ägande i fastigheter. Fastighetsinnehaven uppgick vid periodens slut till 3,5 (31.12.2008: 3,6) miljoner euro. De för verksamheten nödvändiga eller strategiska aktieplaceringarna uppgick till 24,5 (31.12.2008: 21,9) miljoner euro. Vid utgången av perioden uppgick fonden för verkligt värde hänförlig till ovan nämnda strategiska aktieplaceringar till 2,3 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 räntebundna ansvarsskulden värderas löpande till marknadsvärde. Under rapporteringsperioden bokfördes resultatpåverkande nedskrivningar som hänförde sig till aktier och andelar för sammanlagt -6,9 miljoner euro varav 1,9 miljoner euro hänförde sig till andra kvartalet. Den under rapporteringsperioden bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde efter gjorda förvärselimineringar uppgick till 0,2 miljoner euro efter avdrag för latent skatt.

Då konjunkturläget gjort placeringsmarknaden ytterst svårbedömd har aktieriskerna ytterligare minskats och vid periodens utgång uppgick aktieinnehaven till 8 (31.2.2008: 39) miljoner euro.

Den under rapporteringsperioden bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde för räntebärande värdepapper uppgick till -9,2 miljoner euro efter avdrag för latent skatt.

Placeringsportföljens risker, såsom kredit-, ränte-, valuta-, aktie- och fastighetsrisker mäts och limiteras vid sidan av olika stressmodeller även 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	30.6.2009	30.6.2009	31.12.2008
Aktier	8	1,3 %	6 %
Räntepaceringar	539	79,8 %	69 %
Penningmarknad	48	7,0 %	12 %
Fastigheter	41	6,1 %	6 %
Alternativa	40	5,8 %	7 %

Placeringsrisker inom skadeförsäkringsverksamheten

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

Under rapporteringsperioden bokfördes inga resultatpåverkande nedskrivningar som hänförde sig till aktier och andelar.

Då konjunkturläget gjort placeringsmarknaden ytterst svårbedömd har man beslutat att tillsvidare inte ta aktierisk i skadeförsäkringsbolagets placeringsverksamhet.

Allokeringen av innehavet i skadeförsäkringsbolagets placeringsportfölj

Mn euro	30.6.2009	30.6.2009	31.12.2008
Aktier	0	0,0%	18%
Ränteplaceringar	101	68,0%	51%
Penningmarknad	16	10,9%	9%
Fastigheter	29	19,5%	20%
Alternativa	3	1,7%	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 företagsbilden förknippade skador som minskar bankens trovärdighet på marknaden. Under rapporteringsperioden har inga betydande incidenter registrerats.

Personal

Omräknat till heltidsresurser ökade koncernens personal under rapportperioden med 164 till 1 216. Det genomsnittliga antalet heltidsresurser för det första halvåret var 1 213 (992). Vid utgången av juni var heltidsresurser 234 i Aktia Skadeförsäkring Ab, som från och med 1.1.2009 ingår i Aktiakoncernen.

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.

Finansinspektionen meddelade 28.4.2009 att de godkänner Aktia Bank Abp:s försäljning av sina aktier i Aktia Livförsäkring till koncernens moderbolag Aktia Abp. Transaktionen påverkade inte den operativa verksamheten i Aktia Livförsäkring. Transaktionspriset motsvarade livförsäkringsbolagets bokförda substansvärde 28.2.2009 på 45,5 miljoner euro. På koncernnivå elimineras effekten av transaktionen.

Aktier och ägare

Vid utgången av juni 2009 uppgick Aktia Abp:s inbetalda och i handelsregistret antecknade aktiekapital till 93 873 816 euro fördelat på 46936908 A-aktier och 20050850 R-aktier. Av fusionsvederlaget om 6 800 000 aktier har under rapportperioden 5 613 088 nya A-aktier registrerats på värdeandelskonton. Antalet ägare uppgick till 50 423 vid periodens utgång. Genomgången och registreringen av de återstående aktierna fortsätter. Aktia uppskattar att det slutliga aktionärsantalet kan uppgå till ca 70 000.

Aktias eget innehav av aktier uppgick till 536 288 aktier, vilket utgör 0,8 % av det 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. Aktia Abp:s styrelse har 30.3.2009 med stöd av emissionsfullmakten genomfört en riktad aktieemission till namngivna personer i bolagets högsta operativa ledning. Vid emissionen utgavs 12 490 nya aktier, serie A, till ett teckningspris om 6,00 euro per aktie. De nya aktierna i Aktia Abp har registrerats i handelsregistret 29.5.2009.

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 Kyttälä, vicehäradsbörj, Nummi-Pusula
- Per Lindgård, lärare, Bromarv
- Henrik Rehnberg, jordbrukare, ingenjör, Sjunneå
- Henrik Sundbäck, rådgivare, agronomie- 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, politics magister, Vörå/Helsingfors
- Gun Kapténs, kommundirektör, politics kandidat, Larsmo
- Bo Linde, ombudsman, diplomekonom, Vasa

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

- Bengt Sohlberg, landsbygdsföretagare, agrolog, Sjundea

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

- Jan-Erik Stenman, verkställande direktör, juris kandidat, 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.fi.

Börsintroduktion

Aktia Abp:s styrelse har beslutat 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 utveckla möjligheterna till handel med Aktias aktier, utvidga intresset för Aktia bland investerare, effektivera prisbildningen för Aktias aktie samt förbättra förutsättningarna att vid behov utveckla Aktias kapitalstruktur och stärka Aktias varumärke.

Händelser efter rapportperiodens slut

Aktia Skadeförsäkring Ab inleder samarbetsförhandlingar om effektiviseringsåtgärder på grund av ekonomiska och produktionsmässiga orsaker samt om omorganisering av verksamheten.

Målsättningen är att anpassa bolagets kostnadsstruktur till rådande marknadsläge samt att skapa förutsättningar för en stabil utveckling inom bolaget. Det totala inbesparingskravet är ca 2,5 miljoner euro på årsnivå. Detta innebär en uppskattad personalminskning på ca 40 personer.

De planerade inbesparingarna uppnås genom effektivisering av produktionssystem, koncerngemensamma synergier och minskade personalkostnader.

Utsikter för återstoden av året

Koncernens intäktsnivå bedöms att förbli på en stabil nivå under 2009. En bibehållen god kreditvärdighet och koncernens stärkta kapitalbas bedöms möjliggöra återfinansiering och moderat tillväxt även i nuvarande marknadssituation.

Konjunkturläget medför ökade kreditförluster. Om finansöron fortsätter kan det 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.

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

Nyckeltal och beräkningsgrunder till nyckeltal

Nyckeltal

	1-6 2009	1-3 2009	1-12 2008	1-9 2008	1-6 2008
Resultat per aktie, euro	0,26	0,11	0,09	0,47	0,37
Eget kapital per aktie, euro	5,51	4,83	4,85	4,28	4,55
Avkastning på eget kapital (ROE), %	9,2	8,7	1,8	12,5	14,6
Resultat/aktie exklusive resultatförd negativ goodwill och inklusive fonden för verkligt värde, euro	0,70	0,02	-0,22	-0,79	-0,54
Kapitaltäckningsgrad, % (konglomeratet)	144,2	133,1	135,2	113,8	115,1
Genomsnittligt antal aktier, mn st.	67,0	67,0	60,2	60,2	60,2
Antal aktier vid periodens utgång, mn st.	67,0	67,0	60,2	60,2	60,2
Personal (heltidsresurser), genomsnittligt antal från räkenskapsperiodens början	1 213	1 204	1 010	1 001	992
Bankverksamhet (inkl. Privatbanken)					
Kostnads/intäktstal	0,57	0,70	0,65	0,66	0,69
Inlåning från allmänheten, mn euro	3 080	3 088	3 098	3 072	3 069
Utlåning till allmänheten, mn euro	5 820	5 592	5 426	5 287	5 082
Kapitaltäckningsgrad, %	14,7	14,2	13,7	12,0	12,8
Primärkapitalrelation, %	9,2	9,0	9,3	9,9	10,1
Riskvägda förbindelser, mn euro	3 395	3 335	3 313	3 247	3 229
Kapitalförvaltning					
Fondvolym, mn euro	2 927	2 415	2 490*	1 709	1 858
Förvaltade och förmedlade tillgångar, mn euro	5 083	4 515	4 538	3 586	3 722
Livförsäkring					
Premieinkomst före återförsäkrarens andel, mn euro	36,0	20,6	91,4	65,1	48,2
Omkostnadsprocent, %	106,3	115,4	99,0	99,1	104,1
Verksamhetskaptal, mn euro	65,6	40,0	50,4	52,9	82,6
Solvensgrad, %	11,2	7,1	8,5	8,4	12,5
Placeringar till verkligt värde, mn euro	813,1	774,8	804,6	879,0	921,8
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar, mn euro	599,1	614,5	627,6	654,9	655,8
Ansvarsskuld för fondförsäkringar, mn euro	168,6	146,5	149,6	171,9	191,7
Skadeförsäkring					
Premieinkomst före återförsäkrarens andel, mn euro	44,0	28,8	-	-	-
Premieintäkter, mn euro	29,3	13,9	-	-	-
Driftskostnadsprocent, %	26,1	28,9	-	-	-
Skadekvot, %	88,2	93,5	-	-	-
Totalkostnadsprocent, %	114,3	122,4	-	-	-
Ansvarsskuld före återförsäkrarens andel, mn euro	116,8	114,7	-	-	-
Solvenskapital, mn euro	46,9	48,0	-	-	-
Solvensnivå av ansvarsskulden, %	42,6	43,7	-	-	-
Solvensprocent (risktäckningskapacitet), %	78,9	80,8	-	-	-

* inkluderar även Aktia Invests fondvolym fr.o.m. december 2008

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

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

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

Bankverksamhet Kostnads/intäktstal (K/I tal)

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

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, %

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

Kapitalbasen räknas enligt Finansinspektionens standard 4.3a.

Primärkapitalrelation %

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

Livförsäkring Omkostnads-%

$\frac{(\text{Driftskostnader} + \text{kostnader för ersättningshandläggning}) \times 100}{\text{Belastningsinkomst}}$

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), %**

Ersättningar och skadehandläggningskostnader x 100
Premieintäkter

Driftskostnadsprocent, %

Driftskostnader, exkl. skadehandläggningskostnader x 100
Premieintäkter

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

17

Koncernens resultaträkning

(mn euro)	1-6 2009	1-6 2008	Förändring	1-12 2008
Räntenetto	71,9	49,1	46,4%	101,0
Dividender	0,6	1,3	-55,0%	1,4
Provisionsintäkter	27,6	25,7	7,3%	48,7
Provisionskostnader	-7,0	-3,3	110,3%	-7,7
Provisionsnetto	20,6	22,4	-8,1%	41,0
Livförsäkringsnetto	7,0	11,2	-36,8%	-33,8
Skadeförsäkringsnetto	7,4	-	N/A	-
Nettoresultat från finansiella transaktioner	5,3	2,9	86,0%	-3,4
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	0,2	1,6	-85,4%	6,0
Övriga rörelseintäkter	1,8	3,9	-53,4%	15,0
Summa rörelseintäkter	114,9	92,4	24,4%	127,2
Personalkostnader	-39,2	-32,7	19,8%	-60,6
Övriga administrationskostnader	-22,3	-19,5	14,5%	-38,4
Resultatförd negativ goodwill	0,1	-	N/A	-
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3,5	-2,8	23,2%	-5,7
Övriga rörelsekostnader	-10,6	-8,2	29,7%	-16,2
Summa rörelsekostnader	-75,4	-63,2	19,4%	-120,9
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,2	0,8	-129,4%	0,7
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-17,8	0,0	N/A	-0,7
Andel av intresseföretagens resultat	0,6	-0,1	-848,0%	0,2
Rörelseresultat	22,0	29,9	-26,3%	6,6
Skatter	-5,5	-7,0	-21,4%	-0,8
Periodens vinst	16,5	22,8	-27,8%	5,8
Hänförligt till:				
Aktieägare i Aktia Abp	17,3	22,2	-21,9%	5,2
Minoriteten	-0,8	0,6	-231,0%	0,6
Summa	16,5	22,8	-27,8%	5,8
Resultat per aktie hänförlig till aktieägare i Aktia Abp, euro	0,26	0,37		0,09
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,26	0,37		0,09

Koncernens totalresultat

18

(mn euro)	1-6 2009	1-6 2008	Förändring	1-12 2008
Periodens vinst	16,5	22,8	-27,8%	5,8
Övrigt totalresultat efter skatt:				
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas	19,9	-53,3	-137,4%	-57,7
Förändring i värdering till verkligt värde för kassaflödessäkring	5,8	-1,8	-429,4%	13,6
Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar som kan säljas	3,7	0,0	N/A	25,4
Överfört till resultaträkningen för kassaflödessäkring	-	-	N/A	-0,3
Periodens totalresultat	45,9	-32,1	-242,7%	-13,1
Totalresultat hänförligt till:				
Aktieägare i Aktia Abp	46,6	-32,6	-243,0%	-13,2
Minoriteten	-0,7	0,5	-264,9%	0,1
Summa	45,9	-32,1	-242,7%	-13,1

Koncernens balansräkning

(mn euro)	30.6.2009	31.12.2008	Förändring	30.6.2008
Tillgångar				
Kontanta medel	288,7	506,3	-43,0%	242,8
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	25,5	19,5	30,9%	27,4
Räntebärande värdepapper	3 039,5	2 808,5	8,2%	2 466,6
Aktier och andelar	204,8	228,9	-10,5%	400,8
Finansiella tillgångar som kan säljas	3 244,2	3 037,3	6,8%	2 867,5
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	30,9	35,9	-13,9%	45,8
Derivatinstrument	198,7	137,0	45,0%	68,6
Utlåning till kreditinstitut	119,2	100,5	18,6%	86,0
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	5 820,0	5 425,7	7,3%	5 082,5
Lån och andra fordringar	5 939,3	5 526,2	7,5%	5 168,5
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld	168,1	148,1	13,5%	191,3
Placeringar i ägarintresseföretag	4,7	4,5	5,0%	4,2
Immateriella tillgångar	12,5	10,4	20,5%	8,0
Materiella tillgångar	36,4	9,8	272,8%	38,4
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	67,2	79,1	-15,1%	66,8
Övriga tillgångar	71,0	7,2	887,0%	27,5
Övriga tillgångar totalt	138,1	86,3	60,0%	94,3
Inkomstskattefordringar	3,7	2,4	55,5%	4,7
Latenta skattefordringar	13,7	15,6	-12,1%	14,7
Skattefordringar	17,4	18,0	-3,1%	19,4
Tillgångar som innehas till försäljning	0,8	0,8	0,0%	6,8
Summa tillgångar	10 105,4	9 540,1	5,9%	8 783,1
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 597,9	1 916,9	-16,6%	1 124,1
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	3 079,9	3 098,3	-0,6%	3 069,0
Depositioner	4 677,8	5 015,3	-6,7%	4 193,1
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-	4,6	N/A	-
Derivatinstrument	127,7	84,7	50,7%	75,8
Emitterade skuldebrev	2 568,7	2 118,7	21,2%	2 038,6
Efterställda skulder	243,8	246,9	-1,2%	206,6
Övriga skulder till kreditinstitut	742,4	502,1	47,9%	742,7
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	197,5	262,8	-24,8%	153,2
Övriga finansiella skulder	3 752,5	3 130,5	19,9%	3 141,0
Ansvarsskuld	726,7	627,6	15,8%	655,8
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	168,6	149,6	12,7%	191,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	68,8	81,2	-15,2%	85,6
Övriga skulder	126,8	87,8	44,4%	111,0
Övriga skulder totalt	195,6	169,0	15,8%	196,6
Avsättningar	0,9	0,9	-2,8%	1,2
Inkomstskatteskulder	4,6	3,0	53,8%	5,7
Latenta skatteskulder	54,4	38,0	43,3%	33,6
Skatteskulder	59,0	40,9	44,0%	39,3
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning	0,2	0,2	0,0%	0,3
Summa skulder	9 709,0	9 223,3	5,3%	8 494,8
Eget kapital				
Bundet eget kapital	97,3	54,3	79,2%	21,5
Fritt eget kapital	268,9	237,5	13,2%	252,4
Aktieägarnas andel av eget kapital	366,1	291,8	25,5%	273,9
Minoritetens andel av eget kapital	30,2	25,0	21,0%	14,3
Eget kapital	396,3	316,8	25,1%	288,2
Summa skulder och eget kapital	10 105,4	9 540,1	5,9%	8 783,1

Koncernens kassaflödesanalys

20

(mn euro)	1-6 2009	1-6 2008	1-12 2008
Kassaflöde från löpande verksamhet			
Rörelseresultat	22,0	29,9	6,6
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	35,5	1,0	34,2
Betalda inkomstskatter	-7,8	-12,7	-16,1
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i fordringar och skulder från löpande verksamhet	49,8	18,2	24,7
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet	-547,6	-845,1	-1 331,0
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet	296,2	865,5	1 515,0
Kassaflöde från löpande verksamhet totalt	-201,6	38,6	208,6
Kassaflöde från investeringsverksamhet			
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	5,0	-	10,0
Förvärv och försäljning av dotterbolag och intresseföretag *)	-24,4	-28,2	-28,2
Investering och försäljning av materiella och immateriella tillgångar	-2,5	3,4	41,9
Aktia Hypoteksbank Abp:s emission till minoriteten	6,6	3,8	3,8
Kassaflöde från investeringsverksamhet totalt	-15,3	-21,0	27,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet			
Efterställda skulder	-2,4	15,5	55,3
Ökning av aktiekapital	13,6	0,0	0,0
Ökning i fonden för fritt eget kapital	27,2	0,1	0,1
Betalda dividender	-10,0	-20,1	-20,1
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	28,4	-4,4	35,4
Förändring i likvida medel	-188,5	13,2	271,6
Likvida medel vid årets början	512,4	240,8	240,8
Likvida medel vid periodens slut	323,9	253,9	512,4
Likvida medel i kassaflödesanalysen består av följande poster:			
Kassa	9,2	9,3	10,0
Försäkringsverksamheternas kassa och bank	4,0	1,5	3,7
Finlands Banks checkräkning	275,5	232,0	492,6
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	35,2	11,1	6,0
Totalt	323,9	253,9	512,4
Justering för ej kassaflödespåverkande poster består av:			
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	20,7	-	39,2
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	17,5	0,0	0,7
Förändring i verkligt värde	-6,1	0,0	2,0
Avskrivning och nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	3,7	2,8	6,0
Andel av intresseföretagens resultat	-0,3	0,1	-0,2
Realisationsvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	-0,1	-2,3	-12,5
Resultatförd negativ goodwill	0,1	-	-
Övriga justeringar	0,0	0,3	-1,0
Totalt	35,5	1,0	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 fritt 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		40,9		40,9
Förvärv av egna aktier					-3,2	-3,2		-3,2
Dividend till aktieägare					-10,0	-10,0		-10,0
Periodens totalresultat			29,4		17,2	46,6	-0,7	45,9
Övrig förändring i eget kapital		0,1				0,1	6,0	6,1
Eget kapital 30.6.2009	93,9	10,5	-7,0	72,7	196,1	366,1	30,2	396,3
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		0,0
Förvärv av egna aktier						0,0		0,0
Dividend till aktieägare					-20,1	-20,1		-20,1
Periodens totalresultat			-55,0		22,4	-32,6	0,5	-32,1
Övrig förändring i eget kapital		4,0		0,1	-2,1	2,0	-0,7	1,3
Eget kapital 30.6.2008	80,2	14,0	-73,0	45,4	207,2	273,9	14,3	289,2

I anslutning till förvärvet av Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolag 1.1.2009 erlades ett fusionsvederlag om 6 800 000 A-aktier till ett nominellt värde om 2,00 euro per aktie och till ett pris om 6,00 euro per aktie. Av vederlaget hänfördes 13,6 miljoner euro till aktiekapital och 27,2 miljoner euro till fonden för fritt eget kapital. Bolaget har fortsatt sin verksamhet i Aktiakoncernen under namnet Aktia Skadeförsäkring Ab.

Styrelsen har från extra bolagsstämma 21.12.2006 fullmakt att i incentivsyfte emittera aktier till nyckelpersoner i koncernen. Med stöd av emissionsfullmakterna beslöt Aktia Ab:s styrelse 30.3.2009 om en riktad aktieemission till namngivna personer i bolagets högst operativa ledning. Vid emissionen utgavs 12 490 nya A-aktier till ett teckningspris om 6,00 euro per aktie och ett nominellt värde om 2,00 euro per aktie. Av vederlaget om 75 tusen euro hänfördes 25 tusen euro till aktiekapital och 50 tusen euro till fonden för fritt eget kapital.

Koncernens utveckling per kvartal

(mn euro)	Q2 2009	Q1 2009	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008
Räntenetto	39,4	32,5	26,7	25,2	25,3
Dividender	0,5	0,1	0,1	0,0	1,3
Provisionsnetto	11,0	9,5	9,3	9,4	11,8
Livförsäkringsnetto	1,7	5,4	-42,9	-2,0	5,1
Skadeförsäkringsnetto	5,5	2,0	-	-	-
Nettoresultat från finansiella transaktioner	5,7	-0,4	-3,2	-3,0	1,7
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	0,1	0,1	3,1	1,3	0,4
Övriga rörelseintäkter	1,0	0,8	8,0	3,0	2,1
Summa rörelseintäkter	65,0	50,0	1,0	33,9	47,6
Personalkostnader	-18,9	-20,3	-15,2	-12,7	-16,7
Övriga administrationskostnader	-11,6	-10,7	-10,1	-8,8	-10,2
Resultatförd negativ goodwill	-	0,1	-	-	-
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1,7	-1,8	-1,3	-1,6	-1,5
Övriga rörelsekostnader	-5,2	-5,4	-4,4	-3,6	-4,4
Summa rörelsekostnader	-37,4	-38,0	-31,0	-26,7	-32,9
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,2	0,0	-0,3	0,3	0,8
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-16,2	-1,6	-0,4	-0,3	0,0
Andel av intresseföretagens resultat	0,5	0,0	0,0	0,3	0,1
Rörelseresultat	11,7	10,3	-30,7	7,4	15,7

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 1.1–30.6.2009 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 bokslut och delårsrapporter kan läsas från Aktias hemsidor www.aktia.fi

Delårsrapporten för perioden 1.1–30.6.2009 har godkänts av styrelsen den 20 augusti 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.

Enligt huvudregeln redovisas värdeförändringar i ränteplaceringar via fonden för verkligt värde och en nedskrivning via resultaträkningen görs ifall att emitentens ekonomiska ställning avsevärt försämrats. Redovisningsprinciperna har ytterligare preciserats gällande räntebärande värdepapper. Förutom fallissemang granskas räntebärande värdepapper individuellt för bedömning av nedskrivningsbehov ifall värdepapprets kurs fallit mer än 50 % och instrumentratingen fallit under investment grade (BB+, Ba1 eller lägre). Denna precisering av redovisningsprinciperna medförde en nedskrivning om 9,1 miljoner euro för andra kvartalet 2009.

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 ägarna.

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. Bonusskulden 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

Räntenettet i de olika segmenten, framför allt i Bankverksamhet, 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 stödfunktioner 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 segmentrapport

Resultaträkning (mn euro)	Bankverksamhet		Kapitalförvaltning		Livförsäkring		Skadeförsäkring		Övrigt		Eliminerings		Koncernen totalt	
	1-6 2009	1-6 2008	1-6 2009	1-6 2008	1-6 2009	1-6 2008	1-6 2009	1-6 2008	1-6 2009	1-6 2008	1-6 2009	1-6 2008	1-6 2009	1-6 2008
Räntenetto	68,9	46,2	1,0	0,9					1,6	2,2	0,4	-0,2	71,9	49,1
Dividender	0,1	0,2	0,0	0,1					1,8	2,3	-1,3	-1,3	0,6	1,3
Provisionsnetto	15,0	16,0	5,6	5,8					2,9	1,9	-3,0	-1,3	20,6	22,4
Livförsäkringsnetto					11,9	36,0					-4,9	-24,8	7,0	11,2
Skadeförsäkringsnetto							6,7				0,7		7,4	
Nettoresultat från finansiella transaktioner	6,0	2,4	-0,2	0,4	-0,5				0,0	0,0			5,3	2,9
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	0,0	0,0							0,3	1,7	0,0	0,0	0,2	1,6
Övriga rörelseintäkter	3,6	2,9	0,1	0,1			0,0		1,1	3,7	-3,0	-2,8	1,8	3,9
Summa rörelseintäkter	93,7	67,8	6,4	7,3	11,5	36,0	6,7		7,6	11,8	-11,0	-30,5	114,9	92,4
Personalkostnader	-18,1	-19,0	-3,6	-2,9	-3,0	-3,7	-6,1		-8,3	-7,1	0,0		-39,2	-32,7
Övriga administrationskostnader	-28,1	-25,0	-2,0	-1,8	-3,6	-3,0	-3,5		9,1	6,0	5,7	4,3	-22,3	-19,5
Resultatförd negativ goodwill											0,1		0,1	
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1,2	-0,9	-0,4	-0,2	-0,2	-0,2	-0,3		-0,9	-0,7	-0,5	-0,7	-3,5	-2,8
Övriga rörelsekostnader	-4,9	-3,8	-0,4	-0,3			0,1		-4,8	-4,1	-0,7	0,0	-10,6	-8,2
Summa rörelsekostnader	-52,3	-48,7	-6,4	-5,2	-6,9	-7,0	-9,7		-4,9	-5,9	4,7	3,6	-75,4	-63,2
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar										0,8	-0,2		-0,2	0,8
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-17,5	0,0					-0,3						-17,8	0,0
Andel av intresseföretagens resultat											0,6	-0,1	0,6	-0,1
Rörelseresultat	23,8	19,0	0,1	2,1	4,6	29,0	-3,2		2,8	6,6	-6,0	-26,9	22,0	29,9
Försäkringsverksamheternas bidrag till koncernens rörelseresultat					0,2	3,7	-2,8							
Balansräkning (mn euro)	Bankverksamhet		Kapitalförvaltning		Livförsäkring		Skadeförsäkring		Övrigt		Eliminerings		Koncernen totalt	
	30.6.2009	31.12.2008	30.6.2009	31.12.2008	30.6.2009	31.12.2008	30.6.2009	31.12.2008	30.6.2009	31.12.2008	30.6.2009	31.12.2008	30.6.2009	31.12.2008
Kontanta medel	284,6	502,5	0,1	0,1	5,9	13,4	7,9				-9,7	-9,7	288,7	506,3
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	3,9	4,5			9,9	14,9	11,7						25,5	19,5
Finansiella tillgångar som kan säljas	2 461,2	2 355,0	6,3	13,2	653,0	648,6	101,6		42,2	37,0	-20,1	-16,4	3 244,2	3 037,3
Lån och andra fordringar	5 971,6	5 520,2	23,5	17,6					0,1	0,1	-56,0	-11,7	5 939,3	5 526,2
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld					168,1	148,1							168,1	148,1
Övriga tillgångar	617,5	465,9	7,3	7,2	17,2	21,5	46,3		81,6	120,4	-330,3	-312,3	439,5	302,6
Summa tillgångar	9 339,9	8 848,1	37,2	38,1	854,0	846,6	167,4		124,0	157,4	-416,1	-350,2	10 105,4	9 540,1
Depositioner	4 546,6	4 898,8	144,3	130,1					2,0	1,6	-15,1	-15,2	4 677,8	5 015,3
Emitterade skuldebrev	2 588,2	2 134,1									-19,5	-15,3	2 568,7	2 118,7
Ansvarsskuld					767,7	777,2	116,8		295,0	228,0	10,8		895,3	777,2
Övriga skulder	1 378,3	1 174,5	6,7	15,9	16,2	11,1	23,7				-152,6	-117,4	1 567,2	1 312,1
Summa skulder	8 513,1	8 207,4	151,0	146,1	783,9	788,3	140,5		296,9	229,6	-176,4	-148,0	9 709,0	9 223,3

Not 3 Derivat och åtaganden utanför balansräkningen

26

Derivatinstrument 30.6.2009, mn euro

Skyddande derivatinstrument	Summa, nominellt belopp	Tillgångar, verkligt värde	Skulder, verkligt värde
Säkring av verkligt värde			
Ränterelaterade	2 113,5	51,0	17,8
Totalt	2 113,5	51,0	17,8
Säkring av kassaflöde			
Ränterelaterade	960,0	37,2	1,2
Totalt	960,0	37,2	1,2
Derivatinstrument värderade via resultat av annan orsak			
Ränterelaterade *)	7 037,1	104,9	103,1
Valutarelaterade	191,9	1,9	1,9
Aktierelaterade **)	120,3	3,3	3,3
Övriga derivatinstrument **)	6,3	0,3	0,3
Totalt	7 355,6	110,4	108,6
Samtliga derivatinstrument			
Ränterelaterade	10 110,6	193,2	122,2
Valutarelaterade	191,9	1,9	1,9
Aktierelaterade	120,3	3,3	3,3
Övriga derivatinstrument	6,3	0,3	0,3
Totalt	10 429,1	198,7	127,7

*) Bland ränterelaterade derivatinstrument ingår förmedlade ränteskydd till lokalbanker, vilka efter skyddsåtgärder back-to-back med tredje motpart uppgick till 6 730,6 miljoner euro.

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

Derivatinstrument 30.6.2008, mn euro

Skyddande derivatinstrument	Summa, nominellt belopp	Tillgångar, verkligt värde	Skulder, verkligt värde
Säkring av verkligt värde			
Ränterelaterade	2 494,0	10,6	16,2
Totalt	2 494,0	10,6	16,2
Säkring av kassaflöde			
Ränterelaterade	480,0	0,6	4,9
Totalt	480,0	0,6	4,9
Derivatinstrument värderade via resultat av annan orsak			
Ränterelaterade *)	6 512,3	51,2	48,8
Valutarelaterade	189,0	1,8	2,0
Aktierelaterade **)	163,2	2,6	2,1
Övriga derivatinstrument **)	8,6	1,8	1,8
Totalt	6 873,1	57,4	54,7
Samtliga derivatinstrument			
Ränterelaterade	9 486,3	62,4	69,9
Valutarelaterade	189,0	1,8	2,0
Aktierelaterade	163,2	2,6	2,1
Övriga derivatinstrument	8,6	1,8	1,8
Totalt	9 847,1	68,6	75,8

*) 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)	30.6.2009	31.12.2008
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part		
Garantiansvar	58,3	54,8
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	7,6	7,5
Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunders räkning		
Outnyttjade kreditarrangemang	538,7	454,5
Övriga oåterkalleliga åtaganden *)	12,8	12,1
Åtaganden utanför balansräkning	617,4	528,8

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

Not 4 Koncernens riskpositioner

28

Koncernens kapitaltäckning och exponeringar för bankverksamheten

(mn euro)

Sammandrag	30.6.2009	31.12.2008
Primärt kapital	312,9	309,0
Supplementärt kapital	185,1	143,4
Kapitalbas	498,0	452,4
Riskvägt belopp för kredit- och motpartsrisker	3 122,2	3 040,5
Riskvägt belopp för marknadsrisker 1)	-	-
Riskvägt belopp för operativa risker 2)	272,7	272,7
Riskvägda poster totalt	3 394,8	3 313,2
Kapitaltäckningsgrad, %	14,7	13,7
Primärkapitalrelation, %	9,2	9,3
Minimikapitalkrav	271,6	265,1
Kapitalbuffert (skillnad kapitalbas - minimikravet)	226,4	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	30.6.2009	31.12.2008
Aktiekapital	163,0	163,0
Fonder	44,6	44,6
Minoritetsandel	30,2	24,9
Balanserade vinstmedel	70,7	93,5
Periodens vinst	17,4	9,2
./. dividendreservering	-5,0	-0,6
Totalt	320,8	334,7
./. immateriella tillgångar	-8,0	-8,6
./. innehav i försäkringsbolag	-	-17,1
Primärt kapital	312,9	309,0
Fond för verkligt värde	-16,3	-47,5
Övrigt supplementärt kapital	45,0	45,0
Riskdebenturer	156,4	163,0
./. innehav i försäkringsbolag	-	-17,1
Supplementärt kapital	185,1	143,4
Total kapitalbas	498,0	452,4

Riskvägda förbindelser, kredit- och motpartsrisker

(mn euro)

Riskvägda förbindelser, Basel 2

Riskvikt	Balansstillgångar	Utanför balans	Sammanlagt	30.6.2009	31.12.2008
0%	974,6	26,0	1 000,5	-	-
10%	1 015,6	-	1 015,6	101,6	80,3
20%	1 401,0	278,7	1 679,7	291,8	335,3
35%	4 291,5	120,8	4 412,3	1 516,6	1 421,4
50%	6,7	0,8	7,5	3,5	2,5
75%	565,0	69,7	634,7	447,2	426,7
100%	649,2	112,1	761,3	702,5	720,8
150%	21,2	1,3	22,5	32,7	11,3
Totalt	8 924,6	609,3	9 534,0	3 096,0	2 998,4
Derivat *)		258,4	258,4	26,2	42,1
Totalt	8 924,6	867,7	9 792,4	3 122,2	3 040,5

*) avser derivatavtalens kreditmotvärde

Riskvägt belopp för operativa risker

Riskvägt belopp, Basel 2

År	2006	2007	2008	30.6.2009	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

	30.6.2009	31.12.2008
Primärt kapital i koncernen	378,5	359,7
Branschspecifika tillgångar	178,2	161,4
Immateriella tillgångar och specifika avdrag	-93,0	-101,9
Övriga branschspecifika ej överförbara tillgångar	-	-
Konglomeratets totala kapitalbas	463,7	419,2
Bankverksamhetens kapitalkrav	273,8	266,6
Försäkringsverksamheternas kapitalkrav	47,9	43,5
Minimibelopp för kapitalbasen	321,6	310,1
Konglomeratets kapitaltäckning	142,1	109,1
Kapitaltäckningsgrad, %	144,2	135,2

Finans- och försäkringskonglomeratets kapitaltäckning är uppgjord enligt konsolideringsmetoden och baserar sig på gällande FICO-lagstiftning samt Finansinspektionens anvisningar.

Not 5 Förvärvade verksamheter

Fusionen med Veritas Skadeförsäkring verkställdes 1.1 2009 i enlighet med fastställd fusionsplan, varefter försäkringsverksamheten drivs i det av Aktia Abp till 100 ägda dotterbolaget Aktia Skadeförsäkring.

Som fusionsvederlag har Aktia Abp emitterat 6 800 000 nya aktier i enlighet med ingånget fusionsavtal. Värderingen av de emitterade aktierna har gjorts på basen av vid årsskiftet gjorda affärer.

Vid uppgörandet av förvärvsbalansen prövades förekomsten av kundrelaterade immateriella tillgångar. Veritas Skadeförsäkring hade vid fusionen en kundstock om 70 000. Varje kund bedömdes utgöra ett värde om 20 euro, varvid den förvärvade immateriella rättigheten för kundstocken blev 1 400 000 euro, vilken avskrivs på två år. Övriga immateriella tillgångar bedömdes inte ha något värde i förvärvsbalansen.

Nuvärdet av den försäkringstekniska ansvarsskulden har justerats enligt bedömning till verkligt värde i enlighet med reglerna i IFRS 4.32 och 4.31. Det i ansvarsskulden ingående utjämningsbeloppet har efter avdrag för latent skatt likaså enligt gällande IFRS regler förts till eget kapital.

Eftersom nettotillgångarna enligt den preliminära förvärvsbalansen översteg det totala anskaffningsvärdet uppstod en preliminär negativ goodwill vid förvärvstillfället om 1 39 856,09 euro, vilken intäktsförts under första kvartalet 2009.

Under första halvåret 2009 var Aktia Skadeförsäkring Ab:s totala rörelseintäkter 6,7 miljoner euro och periodens resultat efter skatt -2,3 miljoner euro.

(mn euro)	1.1.2009		
	Veritas Skadeförsäkring	Justering för verkligt värde	Veritas Skadeförsäkrings förvärvsbalans
Tillgångar			
Kassa och bank	18,0		18,0
Räntebärande värdepapper	75,8		75,8
Aktier och andelar	30,1	2,2	32,3
Finansiella tillgångar som kan säljas	105,9	2,2	108,1
Fastigheter	11,1	15,1	26,2
Immateriella tillgångar	1,7	1,4	3,1
Materiella tillgångar	0,8		0,8
Övriga tillgångar	22,7		22,7
Latenta skattefordringar	1,4		1,4
Summa tillgångar	161,5	18,7	180,2
Skulder			
Ansvarsskuld	99,1	12,0	111,1
Övriga skulder	13,9	0,7	14,6
Latenta skatteskulder	10,3	1,6	11,9
Summa skulder	123,4	14,2	137,6
Nettotillgångar enligt IFRS	38,1		42,6
Fusionsvederlag			40,8
Aktiverade anskaffningskostnader			1,6
Anskaffningsvärde			42,4
- varav har betalats med kontanta medel			1,6
- varav som fusionsvederlag erlagts 6 800 000 aktier à 6 euro i Aktia Abp			40,8
Differens = negativ goodwill			0,1

Helsingfors den 20 augusti 2009

AKTIA ABP
Styrelsen

Revisorns granskningsberättelse gällande översiktlig granskning av Aktia Abp:s delårsrapport för räkenskapsperioden 1.1. – 30.6.2009

Till Aktia Abp:s styrelse

Inledning

Vi har översiktligt granskat Aktia Abp:s balansräkning 30.6.2009, resultaträkning, kalkyl över förändringar i eget kapital och finansieringsanalys för den sexmånadersperiod 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 redovisningsstandards IFRS sådana de antagits av EU samt i enlighet med övriga i Finland ikraftvarande stadganden och bestämmelser gällande upprättande av delårsrapport. På basis av vår översiktliga granskning ger vi, på styrelsens begäran, vårt utlåtande om delårsrapporten.

Omfattning av den översiktliga granskningen

Den översiktliga granskningen har utförts i enlighet med standard 2410 om översiktlig granskning "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets revisor". En översiktlig granskning

omfattar förfrågningar hos personer, som huvudsakligen är 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 30.6.2009 och om resultatet av dess verksamhet samt kassaflöden under den sexmånadersperiod som utgått nämnda dag, i enlighet med internationella redovisningsstandards IFRS sådana de antagits av EU samt i enlighet med övriga i Finland ikraftvarande stadganden och bestämmelser som gäller upprättandet av delårsrapporter.

Helsingfors den 20 augusti 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

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

