



ÅRSREDOVISNING 2010

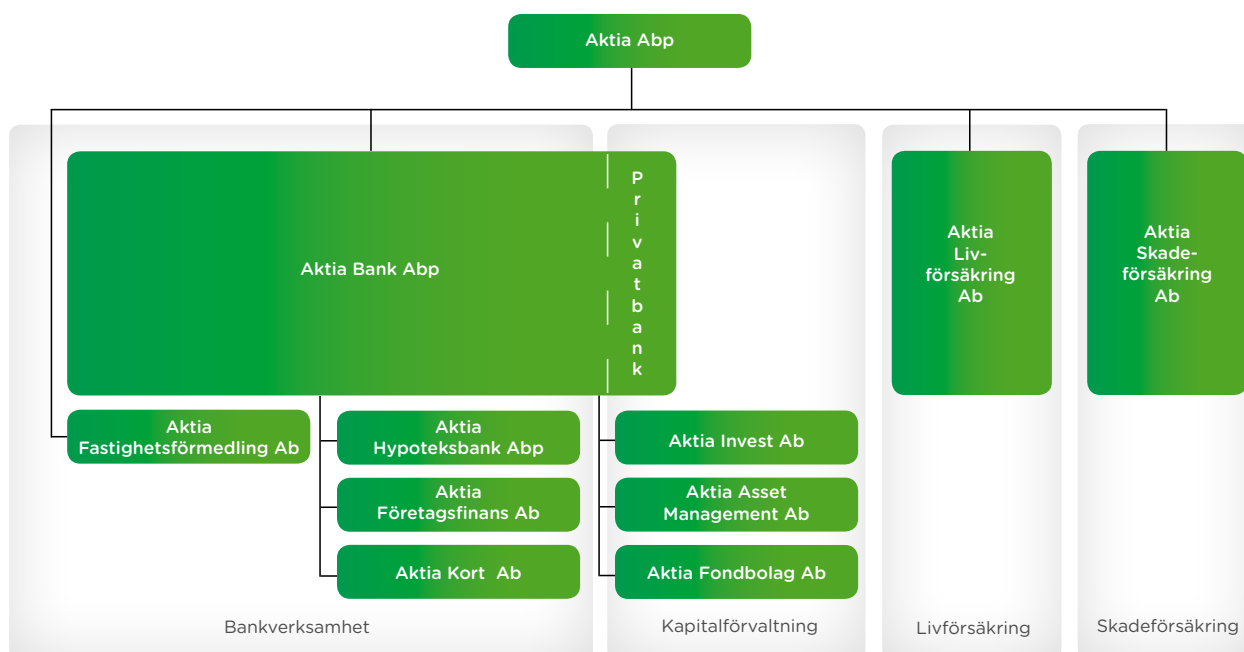
Aktia

Ser en människa i varje kund.

Kort om Aktia

Aktia är en finländskt ägd finanskoncern. Koncernen erbjuder ett brett urval av lösningar inom bank, förmögenhetsförvaltning, försäkring och fastighetsförmedling. Aktias verksamhet koncentreras till det finländska kustområdet

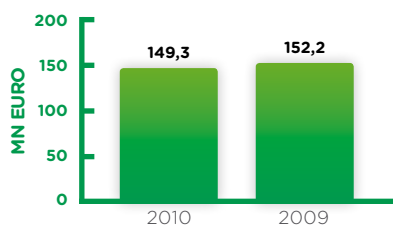
och tillväxtcentra i inlandet. Aktias drygt 400 000 kunder betjänas av närmare 1 400 aktianer på 72 kontor samt via Internet och telefon. Aktias aktier noteras på Nasdaq OMX Helsinki Oy.



Aktias historia

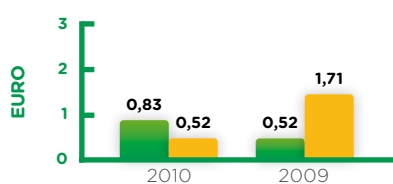
1825-1925	1985-1990	1991-1995	1996-2000	2001-2005	2006-2010
1825 Helsingfors Sparbank (HSb) grundas 1826 Verksamhet inleds 1921 Verdandi inleder försäljning av livförsäkringar 1925 Ömsesidiga Försäkringsföreningen Svensk-Finland grundas	1987 HSb och andra sparbanker grundar Finlands första fondbolag, Sb-Fondbolag	1991 Aktia Sparbank uppstår i en fusion mellan åtta sparbanker 1992 Sparbanken i Borgå och Vasa Sparbank fusioneras med Aktia Aktia Fondbolag bildas 1993 Aktia köper Sb-Fondbolag 1995 Aktias första aktieemission i större skala	1996-1997 Aktia blir centralt finansiellt institut för sparbankerna (1996) och lokalandelsbankerna (1997) 1997 Aktia Asset Management grundas Internetbanken introduceras	2001 Aktia beslutar förbli en obunden bank och samarbetet med Pohjola avslås Aktia Hypoteksbank grundas Verdandi och Svensk-Finland bildar Veritas-gruppen 2005 Aktia fastighetsförmedling grundas Aktia Kort & Finans grundas	2007 Aktia köper Veritas Livförsäkring Aktia Företagsfinans grundas 2008 Aktia köper Kaupthings kapitalförvaltningsverksamhet i Finland 2009 Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolag och Aktia fusioneras Aktias aktier noteras på börsen

Ekonomiskt sammandrag



Räntenetto

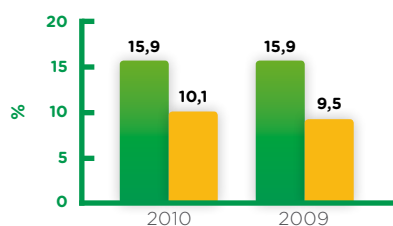
Räntenettot uppgick till 149,3 (152,2) miljoner euro. I det låga ränteläget har ränteriskhanteringen väsentligt bidragit till räntenettots uthållighet.



Resultat per aktie exkl. och inkl. fonden för verkligt värde

Resultatet per aktie, exklusive fonden för verkligt värde, ökade till 0,83 (0,52) euro. Totalresultatet per aktie, dvs inklusive fonden för verkligt värde, minskade till 0,52 (1,71) euro.

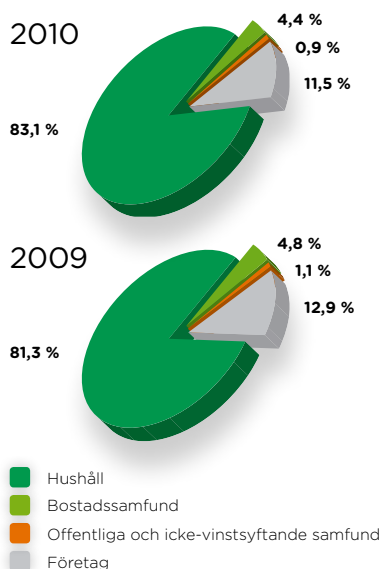
■ Resultat per aktie (EPS)
■ Resultat per aktie exklusive resultatförd negativ goodwill och inklusive fonden för verkligt värde



Kapitaltäckning

Bankkoncernens kapitaltäckning uppgick till 15,9 (15,9) % och primärkapitalrelationen till 10,1 (9,5) %. Aktia Bank och Aktia Hypoteksbank ingår i bankkoncernen.

■ Kapitaltäckningsgrad, %
■ Primärkapitalrelation, %



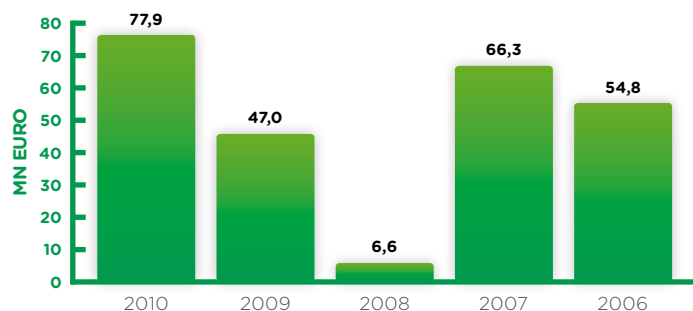
Kreditstockens sektorfördelning

Kreditstocken ökade under 2010 med 9 (12) % eller 531 miljoner euro och uppgick i slutet av december till 6 592 (6 061) miljoner euro. Ökningen skedde planenligt i form av finansiering till hushåll genom Hypoteksbanken.

Hushållens andel av den totala kreditstocken uppgick till 5 479 (4 924) miljoner euro eller 83,1 (81,3) % och tillsammans med bostadssamfunden till 87,5 (86,0) %. Av krediterna till hushållen hade 86,7 (86,2) % betryggande bostadssäkerhet enligt Basel 2.

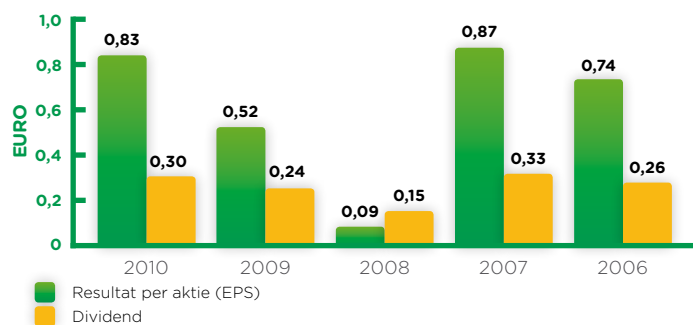
Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat ökade under 2010 med 66 % till 77,9 (47,0) miljoner euro. Koncernens vinst uppgick till 58,0 (34,0) miljoner euro.



Resultat och dividend per aktie

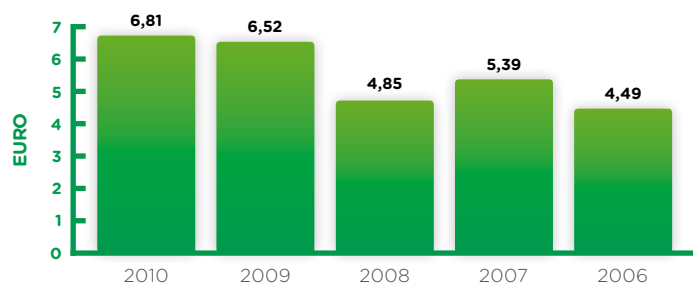
Styrelsen föreslår för bolagsstämman 29.3.2011 en utdelning på 0,30 (0,24) euro per aktie för perioden 1.1-31.12.2010, vilket motsvarar en utdelningskvot på 36 % av årets resultat. Avstämningsdag för utdelningen föreslås bli 1.4.2011 och dividenden betalas ut 8.4.2011.



Eget kapital per aktie, NAV

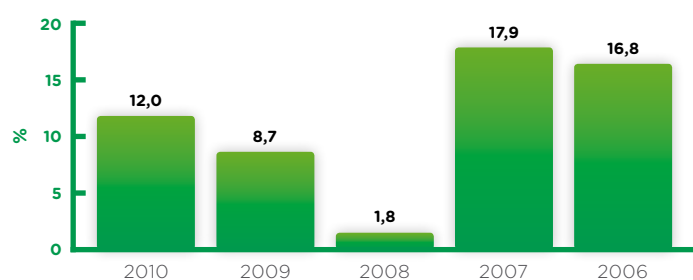
Aktiakoncernens eget kapital uppgick vid utgången av 2010 till 497 (466) miljoner euro.

Fonden för verkligt värde i koncernen uppgick till 22 (43) miljoner euro och visar en minskning på 21 miljoner euro från årets början.



Avkastning på eget kapital, ROE

Avkastningen på eget kapital steg till 12,0 (8,7) %.



Innehåll

2	Viktiga händelser
3	Lönsam tillväxt under 2010
4	Verkställande direktörens översikt
6	Ett Aktia
8	Ökad kundnärhet
9	Bred kompetens
10	Kostnadseffektivitet och kontrollerad risktagning
12	Målsättningar och utfall
13	Styrelsens verksamhetsberättelse
13	Verksamhetsomgivning
13	Rating
13	Resultatet 2010
14	Balans och åtaganden utanför balansräkningen
15	Segmentöversikt
17	Kapitaltäckning och solvens
17	Nedskrivningar av kredit-, garanti- och premiefordringar
18	Koncernens riskpositioner
19	Mellanhavanden med närstående
19	Övriga händelser under perioden
19	Personal
19	Personalfonden och ledningens incentivprogram för 2010
20	Insättningsgarantifonden och ersättningsfonden för investerare
20	Styrelse och koncernledning
20	Förändringar i koncernstrukturen
20	Aktiekapital och ägare
22	Händelser efter räkenskapsperiodens slut
22	Utsikter och risker inför 2011
23	Styrelsens förslag till vinstutdelning
24	Nyckeltal och beräkningsgrunder till nyckeltal
27	Aktia Abp – Koncernens bokslut
128	Information om koncernens verksamhetsberättelse och bokslut
129	Revisionsberättelse
130	Förvaltningsrådets utlåtande
131	Bolagsstyrningsrapport för Aktia Abp
136	Styrelsen
138	Koncernledningen



Viktiga händelser

Ökad synlighet

Den ökade synligheten och kännedomen om Aktia har lett till en större efterfrågan av tjänster. Antalet privatkunder i koncernen ökade med ca 4 % och företagskunder med ca 6 %. Aktias marknadsandel för bolån ökade till 4,3 % och för inlåning till 3,6 %.

Bibehållen rating

Det internationella kreditvärderingsinstitutet Moody's Investors Service bibehöll Aktia Bank Abp:s kreditvärdering för kortfristig upplåning på bästa klass, P-1. Kreditvärdigheten för långfristig upplåning är A1 och för finansiell styrka C. Alla värderingar har stabila utsikter.

Masskuldebrevslån emitterades för över en miljard euro

Under 2010 emitterade Aktia Hypoteksbank två masskuldebrevslån med säkerhet i fastighet till ett sammanlagt värde över en miljard euro. I mars emitterades ett lån om 500 miljoner med fast ränta och en lånetid på 5 år. I oktober emitterades ett andra lån om 600 miljoner euro med fast

ränta och en lånetid på 5 år. Aktia Bank emitterade långfristiga masskuldebrevslån, s.k. Schuldsheinarlehen, till ett värde om 101 miljoner euro.

Aktias kapitalförvaltning prisades

Aktias kapitalförvaltning erhöll under året ett flertal erkännanden. Morningstar utsåg placeringsfonden Aktia Capital till bästa aktiefond som placerar i finska aktier. Enligt en intervjuundersökning som Scandinavian Financial Research (SFR) gjort 2010 har Aktias kapitalförvaltningstjänster till institutioner den bästa kvaliteten i Finland.

Donation till universiteten

Under 2010 donerades 300 000 euro till olika universitet.

Aktia stödde Svenska handelshögskolan, Helsingfors universitet och Åbo Akademi med 80 000 euro var. Vasa universitet fick ett bidrag om 25 000 euro, Åbo Universitet 15 000 euro och universiteten i Uleåborg och Tammerfors fick båda 10 000 euro.

Positiv resultatutveckling

Aktiakoncernens rörelseresultat förbättrades under 2010 till 77,9 (47,0) miljoner euro. Förbättringen härrör sig främst från ett starkt räntenetto om 149,3 (152,2) miljoner euro som förklaras av en framgångsrik ränteriskstrategi och en exceptionellt brant nedgång i räntor. Den konservativa placeringsstrategin har också bidragit till det starka resultatet.

Koncernens balansomslutning ökade under perioden med 4,4 % och uppgick till 11 019 (10 556) miljoner euro. Ökningen beror främst på en tillväxt i hypotekskreditstocken och de finansiella tillgångarna inom bankverksamheten.

Resultatet per aktie (EPS) var 0,83 (0,52) euro och eget kapital per aktie (NAV) uppgick till 6,81 (6,52) euro.

Tillväxt inom depositioner, bostadslån och försäkringar

Aktias synliga depositionskampanj ökade Aktias marknadsandel inom depositioner till 3,6 (3,3) %. Depositioner utgör en viktig komponent av bankens funding och medför stabilitet i ratinghänseende.

Marknadsandelen på bostadslån hölls stabil med en liten ökning till 4,3 %. Aktias utlåning till hushåll inklusive av Aktia förmedlade hypotekslån ökade med 7 % till 3 924 (3 658) miljoner euro.

Livförsäkringsbolagets premieinkomst ökade med 25 %. Den fondanknutna livförsäkringsstocken ökade från 210 miljoner euro till 282 miljoner euro.

Premieinkomsten i Aktia Skadeförsäkring ökade med 1 % till 67,2 (66,3) miljoner euro.

Lägre nedskrivningar

Nedskrivningar av krediter sjönk till -14,1 (-31,7) miljoner euro. Nedskrivningar härrör sig i huvudsak till företagskrediter. I enlighet med koncernstrategin minskade företagskrediternas andel av kreditstocken ytterligare till 11,5 (12,9) %. Både en noggrannare kreditkontroll och det stärkta ekonomiska klimatet bidrog till en högre kvalitet på kreditstocken.

Placeringsmarknaden

OMX Helsinki 25-indexet steg med 29 % sedan början av året. Placeringsmarknadens positiva utveckling ökade kundernas intresse för att överföra medel även till fonder. Värdet på det av Aktia förvaltade kapitalet uppgick till 6 978 (5 996) miljoner euro.

God avkastning med låg risk

Trots att Aktias försäkringsbolags placeringsportföljer inte längre har någon exponering mot aktier har avkastningen varit god under 2010.

Avkastningen på livförsäkringsbolagets portfölj uppgick under 2010 till 5,2 (5,6) %

Skadeförsäkringsbolagets placeringsportfölj avkastade 5,0 (1,5) % under 2010.

Verkställande direktörens översikt

Kunderna är vår största tillgång

Den finländska ekonomin återhämtade sig under 2010. Arbetslösheten sjönk snabbt efter sommaren men ligger fortfarande på en högre nivå än innan finanskrisen 2009. Även det finländska konsumentförtroendet repade sig och bostadsmarknaden utvecklades positivt. Finland har goda chanser att växa snabbare än euroområdet som helhet men vi får troligtvis vänja oss vid en lägre tillväxttakt än den vi blev vana vid under förra decenniet.

Räntorna stannade på en mycket låg nivå under hela 2010 och bidrog säkert till att återhämtningen blev snabbare än vad många vågade tro året innan.

Skuldkrisen i de så kallade PIIGS-länderna har skapat oro i hela Europa. Till dags dato vet vi inte hur euroländerna kommer att klara av det ökade underskottet inom den skuldsatta offentliga sektorn. Europa är som helhet inte mera skuldsatt än USA eller Japan, men utmaningen ligger i kombinationen av en enhetlig penningpolitik och en fragmenterad finanspolitik. Trots att utmaningarna känns stora, är det bra att problemen i euroområdets finanser är identifierade och att det finns en aktiv vilja att åtgärda problemen.

Skuldkrisen påverkade varken Aktias likviditet eller återfinansiering. Aktia Bank och Aktia Hypoteksbank emitterade masskuldebrevslån till ett totalt värde om 3 382 miljoner euro, vilket innebar att återfinansieringen ökade med 634 miljoner euro från året innan. Samtliga emissioner mottogs positivt, och Aktia Hypoteksbanks två masskuldebrevslån med ett totalvärde på över en miljard euro övertecknades.

Framgångsrikt år 2010

Aktia hade ett mycket gott år. De ränteskyddsåtgärder som gjordes under slutet av 2008 och början av 2009 bidrog starkt till den positiva utvecklingen. Även provisionsintäkterna steg kraftigt och lönsamheten förbättrades inom alla segment. Tack vare effektiviseringsåtgärderna som vidtogs i skadeförsäkringsbolaget och den ökade försäljningen till privatkunder uppnådde skadeförsäkringsverksamheten ett positivt resultat. När även nedskrivningarna i kreditportföljen var klart lägre än året innan uppnåddes ett rekordresultat netto.

Fortsatt tillväxt

Aktia växte under 2010. Den gemensamma koncernstrategin Ett Aktia som avspeglas i vårt servicelöfte "Aktia ser en människa i varje kund" har implementerats väl. Den personliga kunddiskussionen Aktia Dialog har genomförts i stor utsträckning – över 60 000 dialoger har förts under de två senaste åren. Dialogerna har genererat tilläggförsäljning och gett oss värdefull information och en djupare insikt om våra kunder. Då vi även har satsat på större mediesynlighet har vi vunnit marknadsandelar i nästan alla våra strategiska segment.

Vår starka regionala närvaro, våra kundnära helhetslösningar och vår korsförsäljningspotential samt våra marknadsföringssatsningar ger oss alla förutsättningar för fortsatt tillväxt. Vår soliditet, goda likviditet och starka återfinansiering stöder tillväxtambitionerna.

Höjd dividend

Aktias styrelse föreslår en höjd dividend om 0,30 euro per aktie. Finanskrisen har resulterat i många nya initiativ för reglering av bank- och försäkringsverksamhet, vilket lett till osäkerhet kring framtida kapitalkrav. En förändring av kapitalkraven kan under de kommande åren aktualisera såväl kapitaliseringsbehov som behov av förändringar i koncernstrukturen, men Aktia strävar efter att klara dessa utmaningar med sin nuvarande kapitalbas.

Vi vill ge den bästa betjäningen

Kunderna är vår främsta tillgång. Det är viktigt för oss att kunden får bästa möjliga betjäning och att vi erbjuder de rätta lösningarna för var och en. Flera obundna mätningar visar att Aktias personal ligger bland de främsta då det gäller kundservice i Finland. Vi satsar kontinuerligt på utbildningen av våra medarbetare och vill säkerställa att Aktias medarbetare är specialister inom sitt område och att de trivs i sitt arbete. Utan den kunniga och motiverade personalen kan vi inte uppnå vår vision – vara bäst på att hjälpa våra kunder att förbättra och trygga sin ekonomi och att vara deras förstahandsval på våra verksamhetsområden.

Utvecklingsfokus

Under hösten 2011 lanserar Aktia en förnyad Internetbank som blir ett stort framsteg i användarvänlighet. Våra övriga Internetbaserade tjänster kan efter lanseringen utvecklas snabbare än hittills. Vår telefonservice genomgår också förändringar i "Ett Aktia-andå". Valfungerande och tillförlitliga Internettjänster samt bra telefonservice är allt viktigare komplement till den personliga betjäning som kunderna får på våra 72 kontor.

Aktia gör inom de närmaste åren också ett flertal andra satsningar för att ytterligare förbättra sin kundservice. Produkturvalet utvecklas för att svara mot kundernas förändrade individuella behov och personalens tid frigörs från back office-tjänster till kundbetjäning. Kontorens verksamhetsmodell och visuella utseende förnyas stegvis. Det första kontoret enligt vårt nya Aktia Store-koncept öppnas i år i Esbo centrum.

Jag vill återigen rikta mitt varmaste tack till hela personalen för det goda arbete ni gjort för våra kunder och till våra ägare för det stöd ni gett för uppbyggandet av ett nytt Aktia. Ett varmt tack också till våra kunder för visat förtroende – vi gör vårt bästa för att vara värda det också fortsättningen.

Helsingfors i mars 2011
Jussi Laitinen



Ett Aktia

Aktia erbjuder kompletta bank-, förmögenhetsförvaltnings-, försäkrings- och fastighetsförmedlingstjänster till privat- och företagskunder.



Värderingar

Våra värderingar utgör grunden för vad vi anser vara rätt och vad som ska prioriteras samt styr våra handlingar.

ANSVAR – Vi bär ansvar mot våra kunder, ägare och vårt lokalsamhälle genom att agera lönsamt, pålitligt och etiskt.

KUNDNÄRHET – Personalen på våra lokala kontor ger personlig kundservice på ett respektfullt sätt.

TRYGGHET – Vi ger våra kunder trygghet och säkrar ge-

nom kontrollerad risktagning att Aktia är en trygg arbetsgi-
vare och samarbetspartner.

INDIVIDUALITET – Vi respekterar varje individ, kund som kollega. Samhörighet, kompetens och arbetsglädje är viktiga byggstenar för Ett Aktia.

AKTIVITET – Vi är tidsenliga och aktiva;
vi engagerar oss.



Strategiska val

ETT AKTIA – Vi vill utveckla ett gemensamt sätt att bemöta våra kunder. Vi har valt en centraliserad koncernstyrningsmodell och samlat alla dotterbolag under ett varumärke för att skapa synergieffekter. Lokalt beslutsfattande är fortsättningsvis vår styrka.

VERKSAMHETSOMRÅDE – Vårt verksamhetsområde omfattar det tvåspråkiga kustområdet i Finland samt vissa utvalda städer.

ORGANISK TILLVÄXT – Vi vill uppnå tillväxt dels genom kors- och merförsäljning till nuvarande kunder, dels genom nyförsäljning speciellt i de större städerna Helsingfors, Tammerfors, Uleåborg och Åbo.

RELATIONSDRIVEN FÖRSÄLJNING KONKURRENSFÖRDEL – Aktias konkurrensfördel byggs på dialogen mellan kunden och personalen samt den bästa tillgängligheten. Vår ambition är att vara ledande i att betjäna våra kunder på de båda nationella språken. Vi eftersträvar relationsdriven försäljning som utgår från kundens behov.

SAMARBETE MED ANDRA AKTÖRER – Vi har ett djupt och kostnadsbesparande samarbete med spar- och lokalanalysbankerna. Veritas Pensionsförsäkring är en viktig samarbetspartner när det gäller lösningar till våra företagskunder. Vi anlitar även andra samarbetspartner för distribution av koncernens produkter.

Strategiska steg 2010

Strategiarbetet fortsatte med att hela personalen engagerades och genom att mål och åtgärder definierades på enhetsnivå.

Under 2010 var det mest betydande strategiska steget fortsatt integration av verksamheterna. Försäljningen av koncernens företagsförsäkringar har koncentrerats till skadeförsäkringsbolaget och vissa administrativa funktioner har omorganiserats för att ytterligare utveckla kundservicen och höja kostnadseffektiviteten.

Utvecklingen av konceptet Aktia Dialog är ett centralt led i satsningen på kundnärhet. Över 41 000 kunder gjorde en omfattande behovskartläggning tillsammans med sin kontaktperson på Aktia.

Breddad kompetens bland personalen och ledarskapsutveckling lyftes upp som viktiga tyngdpunktsområden där även betydande utbildningssatsningar gjordes. För att effektivisera och förenhetliga verksamheten fortsatte centraliseringen av stödfunktionerna.

Insatserna för att förbättra kännedomen om Aktia gav önskat resultat. Den spontana kännedomen om Aktia ökade märkbart. Integreringen av de olika verksamheterna har gett synergieffekter också med tanke på stärkt varumärke. Kommunikation till kunder, ägare och investerare genom ett brand ger mervärde för både intressentgrupper och Aktia.



Ökad kundnärhet

Aktias fokus låg 2010 på omsorg om kunden och ett enhetligt sätt att bemöta kunderna. Aktia har satsat på förbättring och utveckling av Internetbanken som kommer att vara märkbart användarvänligare då de lanseras under 2011. Även Aktias övriga Internet baserade tjänster utvecklas kontinuerligt för att förbättra kundbetjäningen.

Vi vill betjäna våra kunder på bästa möjliga sätt både på kontoren, per telefon och över Internet.

Kundrelation i fokus

Aktia erbjuder ett komplett utbud av finansiella produkter och tjänster på sina 72 kontor. Vi erbjuder våra kunder helhetslösningar, kartlägger och lyssnar till deras behov.

Omsorg om kunden ligger i grunden för konceptet Aktia Dialog. Avsikten är att kartlägga kundernas livssituation, ekonomiska behov och värderingar för att tillsammans hitta de produkter och lösningar som passar kunderna både i nuläget och på längre sikt.

Lokal närvaro och personlig service är två viktiga grundpelare i vår verksamhet. För oss betyder lokal närvaro bl.a. att beslut som berör den enskilda människan fattas där man känner henne bäst.

Utveckling av Internettjänster

Användningen av Internetbanken ökar kontinuerligt bland såväl privat- som företagskunderna. Drygt 126 000 privat- och företagskunder sköter sina betalningar och dagliga bankärenden via Internetbanken.

Den ökade användningen av de elektroniska kanalerna ställer höga krav på webbtjänsternas funktionalitet och tillförlitlighet.

Servicelöften

Aktia ser en människa i varje kund. Vi vill erbjuda bästa möjliga kundservice och bygger upp våra lösningar så att de passar våra kunders livssituation. Våra servicelöften har tagits fram för att stöda denna målsättning.

- Alla meddelanden via Internetbankens postfunktion och e-postmeddelanden besvaras inom en vardag.
- Alla samtal besvaras snabbt och alltid av en människa.
- Kunden får en egen kontaktperson om han så önskar.
- Våra bank-, förmögenhetsförvaltnings-, försäkrings- och fastighetsförmedlingstjänster passar kundens unika behov.



Bred kompetens

För att bredda kompetensen i koncernen fortsatte ledarskapsutbildningen av Aktias chefer under 2010 och slutförs under början av 2011. Utbildningsprogrammet är uppbyggt på koncernens strategiska målsättningar och värderingar och ska öka den inbördes förståelsen och samarbetet mellan de olika affärsenheterna.

Kontinuerlig kompetensutveckling

Aktias strategiska mål ska uppnås med hjälp av högklassig kundbetjäning och en engagerad personal. Vi har valt en centraliserad koncernstyrningsmodell för att integrera dotterbolagen under ett varumärke, skapa synergieffekter och utveckla ett gemensamt sätt att bemöta våra kunder.

Lokalt beslutsfattande är fortsättningsvis vår styrka. Detta ställer stora krav på personalutvecklingen inom koncernen och på cheferna på våra lokala kontor i deras dagliga arbete.

Aktia har på några år utvecklats från en lokal sparbank till en börsnoterad affärsbank, ett finansvaruhus som erbjuder allt från banktjänster och förmögenhetsförvaltning till försäkring och fastighetsförmedling. Personalantalet har under 2005–2010 ökat från ca 800 till över 1 400 personer.

En kontinuerlig och välplanerad utbildning ökar kompetensen inom koncernen och stärker medarbetarnas motivation och arbetstillfredsställelse. Interna förfrågningar visar att Aktias personal trivs med sina uppgifter och är motiverad att ta sig an nya utmaningar inom koncernen. Något som visar att medarbetarna trivs på jobbet är att sjukfrånvaron inom koncernen är väldigt låg. Aktia har alltid fokuserat starkt på personalens välbefinnande. Personalen uppmuntras bland annat till rekreation av olika slag via den aktiva personalklubben och till motion genom subventionering av deltagaravgifter.



Kostnadseffektivitet och kontrollerad risktagning

Gemensamma koncernfunktioner och satsningar på riskhantering bidrog till en etablerad koncernsyn på risk och kapitalkrav, effektivare allokering av kapital, bibehållen rating och en sänkning av driftkostnadsnivån.

Centralisering av stödfunktioner

Implementeringen av den nya affärsmodellen med centraliserade koncernfunktioner slutfördes under 2010. Utgångspunkten är att koncernens gemensamma verksamheter stöder den lokala verksamheten så att man på kontoren kan fokusera på kundbetjäning och försäljning.

För att uppnå ökad kostnadseffektivitet inleddes en systematisk genomgång av alla affärsområden. Skalfördelar eftersträvas genom centralisering av funktioner och effektivisering av processer.

Förändringar i koncernstrukturen

Både fastighetsförmedlingen och Aktia Företagsfinans Ab har under 2010 blivit av Aktiakoncernen helägda dotterbolag.

Aktia Invest bolagiserades och Aktia Invests personal äger nu ca 30 % av bolaget. Den återstående 70 % ägs av Aktia Bank Abp.

Balansriskhanteringen bolagiserades från och med 1.1.2011 för att bättre kunna hantera lokalandels- och sparbankernas balansrisker utanför Aktia koncernen. Detta innebär att personalen nu äger 85 % och Aktia Bank Abp, sparbankerna och lokalandelsbankerna en minoritetsandel på sammanlagt 15 %.

Lyckade skyddsåtgärder mot ränterisken i banken

Aktia har i enlighet med sin ränteriskhanteringsstrategi fokuserat på en stabil utveckling av räntenettet genom att vidta skyddsåtgärder mot en långvarig låg räntenivå. Den effekt som förändringar i ränteläget har på räntenettet reduceras för det första genom att eftersträva att räntebindning och maturitet i skulder och fordringar matchar varandra, för det andra via derivat och för det tredje genom utnyttjande av placeringar i likviditetsportföljen.

Diversifierad återfinansiering

Aktia strävar till en kostnadseffektiv återfinansiering eller funding. Aktias likviditet stöddes dels av en ökad inlåning från allmänheten och dels av de emissioner som gjorts av Aktia Hypoteksbank och Aktia Bank. Det totala värdet på funding uppgick 2010 till 9 184 (8 800) miljoner euro.

Depositioner är en viktig form av funding och depositionerna i Aktia från allmänheten och samfund ökade med 12 % från 2009 och uppgick 2010 till ett värde om 3 397 (3 029) miljoner euro. Belåningen från centralbanken minskade.

De av Aktia Bank emitterade masskuldebrevslån uppgick till ett värde om 3 382 (2 747) miljoner euro. De emitterade bankcertifikaten uppgick till ett värde om 446 miljoner euro, debenturer och indexlån till 80 miljoner euro. Aktia Bank emitterade även långa masskuldebrevslån med närmare 20 år till maturitet, s.k. Schuldscheindarlehen för 101 miljoner euro.

Aktia Hypoteksbank emitterade 2010 masskuldebrevslån med säkerhet i fastighet (s.k. covered bonds) för över en miljard euro. Covered bonds utgör en allt viktigare form av funding och globalt emitteras årligen sk covered bonds till ett värde av närmare 400 miljarder US-dollar.

Fokus på riskhantering inom företagsfinansieringen

Målsättningen för företagsfinansieringen var att dess andel av den totala utlåningen skulle begränsas till högst 15 % och att kapitaluppbindingen inte skulle öka. Dessa målsättningar uppfylldes.

Under 2010 låg andelen av företagsfinansiering av Aktias totala utlåning på 11,5 (12,9) %. Nedskrivningarna av krediter minskade märkbart från året innan och uppgick till totalt -14,1 (-31,7) miljoner euro.

Låg risk i försäkringsbolagens placeringsportföljer

En omallokering av livförsäkringsverksamhetens placeringar till instrument med lägre volatilitet gjordes under 2009 men genererade trots det en god avkastning under 2010. Även den strukturella ränterisken inom skadeförsäkringsverksamheten hanteras genom balansering av kassaflöden i ansvarsskulden och placeringsportföljen.

Styrelsens riskutskott

Riskutskottet kan inom av styrelsen fastställda ramar fatta beslut om risktagning och riskhanteringsangelägenheter. Utskottet fastställer därtill mättnings-, limit- och rapporteringsstrukturer för riskangelägenheter, förvaltar kapitalhanteringsprocessen och fastställer beräkningsmetodik för ekonomiskt kapital, samt behandlar rapporteringen om riskangelägenheter och bereder de riskärenden som styrelsen ska fatta beslut om.

Riskutskottet har en riskpolicy och limitstruktur för koncernens väsentliga riskområden utgående från koncernstrategin och kapitaltillgångar.



Målsättningar och utfall

Intäkter

Räntenettot har legat på en exceptionellt hög nivå under 2009–2010 tack vare framgångsrik ränteriskstrategi i ett speciellt marknadsläge. Intjäningen var emellertid tillfällig och en motsvarande nivå på räntenettot är svår att upprepa. Aktia strävar efter att kompensera bortfallet genom att öka kors- och merförsäljningen.

Under 2010 ökade intäkterna med 7 %.

Kostnader

Aktiakoncernen strävar till att sänka den nuvarande kostnadsnivån under 2011–2015.

Under 2010 ökade kostnaderna med 3 %.

Nöjdaste kunderna

Aktia vill vara banken som erbjuder den bästa kundbetjäningen och därmed vara banken med de nöjdaste kunderna.

Under 2010 var den totala kundnöjdheten bland Aktias bankkunder 93 % enligt Marketing Clinic/Research Insight Finlands kundpanel. Enligt undersökningen var 50 % av kunderna mycket nöjda medan 44 % var ganska nöjda.

Motsvarande siffror för försäkringsbolagen var 41 % mycket nöjda och 50 % ganska nöjda. Bland fastighetsförmedlingsbolagets kunder var 24 % mycket nöjda och 66 % ganska nöjda. Kundnöjdheten för hela Aktiakoncernen var 84 %.

Kapitaltäckningen

Bankkoncernens och Aktia Banks primärkapitalrelation skall vara minst 10 % över konjunkturcykeln.

Under 2010 uppgick bankkoncernens primärkapitalrelation till 10,1 % och Aktia Banks till 12,8 %.

Dividend

Aktia strävar till att betala en stabil dividend som uppgår till 30–50 % av vinsten per aktie.

Styrelsen föreslår för 2010 en dividend på 0,30 (0,24) euro per aktie vilket motsvarar en utdelning på 36 (46) %.

Rating

Aktia strävar till att bibehålla en stabil rating.

Aktia Banks kreditvärdighet för långfristig upplåning hos Moody's Investor Service har varit oförändrad i bästa klass A1 sedan 2007 och bekräftades senast 19.11.2010.

Nedskrivningar av krediter

Nedskrivning av krediter utgör en betydande kostnad för en bank och därför åsidosätts krediternas kvalitet inte för att uppnå en högre marknadsandel.

Under 2010 uppgick nedskrivningarna av krediter till -14,1 (-31,7) miljoner euro vilket motsvarar 0,2 (0,5) % av hela stocken.

Styrelsens verksamhetsberättelse

Verksamhetsomgivning

De korta räntorna steg gradvis men förblev fortfarande på en låg nivå under hela 2010, medan de långa steg särskilt mot slutet av året. De långa marknadsräntorna och riskpremierna steg särskilt efter att eurokrisen eskalerade i december. Detta hade en negativ effekt på Aktias finansiella tillgångar värderade till verkligt värde.

Den allmänna återhämtningen i den finska ekonomin och det låga ränteläget bidrog till att nedskrivningarna av krediter var på en klart lägre nivå än under 2009. OMX Helsinki 25-index steg med 29,3 % under 2010.

Enligt statistikcentralen normaliserades de finländska konsumenternas förtroende för ekonomin i december från rekordnivån i september – november (>20). Konsumentförtroende låg i december 2010 på 13,5 och året innan på 14,4.

Ökningen av bostadspriserna i Finland avmattades mot slutet av 2010 och priserna steg slutligen med 5,4 % under året. I huvudstadsregionen steg bostadspriserna under året med 6,4 % (*Statistikcentralen*).

Inflationen ökade i december till 2,9 % från en genomsnittlig nivå på 1,2 % under året. Arbetslösheten ökade till 8,4 (8,2) % (*Statistikcentralen*).

Nyckeltal, %	2010	2009
Tillväxt i BNP		
Världen	4,8*	-1,3
EU	1,8*	-4,0
Finland	3,1*	-7,8
Konsumentprisinflation		
EU	2,2	0,3
Finland	2,2	0,1
Övriga nyckeltal		
Utveckling av bostäders realpriser i Finland	5,4	-0,3
OMX Helsinki 25	29,3	28,3
Räntor		
Europeiska centralbankens styrränta	1,00	1,00
10 års ränta Ger (=benchmark)	2,95	3,40
Euribor 12 månader	1,51	1,30
Euribor 3 månader	1,01	0,70
Arbetslöshet i Finland	8,4	8,2

* prognos av Aktias chefsekonom

Rating

Det internationella kreditvärderingsinstitutet Moody's Investors Service uppdaterade 19.11.2010 sin syn på Aktia Bank Abp:s kreditvärdighet. Aktia Bank Abp:s kreditvärdering för kortfristig upplåning bibehölls oförändrad i bästa klass, P-1. Kreditvärdigheten för långfristig upplåning är A1 och finansiell styrka C. Alla värderingar har stabila utsikter. Se www.aktia.fi > Om Aktia > Aktia Bank > Rating.

De av dotterbolaget Aktia Hypoteksbank Abp emitterade masskuldebrevslånen med säkerhet i fastighet har kreditvärdigheten Aa1 av Moody's Investors Service.

Resultatet 2010

Koncernens rörelseresultat ökade under 2010 med 66 % till 77,9 (47,0) miljoner euro. Koncernens vinst uppgick till 58,0 (34,0) miljoner euro.

Intäkter

Koncernens totala intäkter ökade med 7 % under 2010 till 249,4 (233,1) miljoner euro.

Räntenettot uppgick till 149,3 (152,2) miljoner euro. I det låga ränteläget har ränteriskhanteringen väsentligt bidragit till räntenettots uthållighet.

Ränteriskerna hanteras med hjälp av derivat och fast-ränteplaceringar. De derivat och fastränteplaceringar med vilka Aktia Bank begränsat sin ränterisk förbättrade räntenettot med 57,5 (33,6) miljoner euro.

Provisionsnettot ökade med 23 % till 57,0 (46,3) miljoner euro. Provisionsintäkterna från fonder, kapitalförvaltning och värdepappersförmedling ökade med 34 % till 37,6 (28,1) miljoner euro. Kort- och betalningsförmedlingsprovisionerna steg till 14,3 (11,5) miljoner euro.

Livförsäkringsnettot uppgick till 16,5 (14,0) miljoner euro.

Ett mindre utfall av skador, bättre placeringsnetto och de genomförda kostnadsinbesparingsåtgärderna 2009 förbättrade skadeförsäkringsnettot till 22,6 (15,2) miljoner euro. I försäkringsnettona ingår premieinkomst, nettointäkter från placeringsverksamhet, ersättningar och förändring av ansvarsskuld.

Försäkringsbolagen gjorde reserveringar om sammanlagt 3,7 miljoner euro i form av ökningar i ansvarsskulderna. Detta som förberedelse för nya antaganden om längre förväntad livstid. Dessa antaganden utarbetas inom försäkringsbranschen under våren 2011.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 7,9 (3,6) miljoner euro. I övriga rörelseintäkter ingår en försäljningsvinst som härrör sig från realiseringen av Aktia Bank Abp:s innehav i Esperi Care Oy. Aktia Banks ägarintressebolag Unicus Ab skötte försäljningstransaktionen och realiserade samtidigt sitt innehav i Esperi Care Oy. Totalt tillförde transaktionen 1,7 miljoner euro till årets rörelseresultat.

Nettoresultatet från finansiella transaktioner uppgick till -5,6 (0,8) miljoner euro. Av detta utgjorde merparten av ränteoptionernas negativa tidsvärde samt av realiserade försäljningsförluster från värdepapper i likviditetsportföljen.

Kostnader

Koncernens rörelsekostnader steg med 3 % och uppgick under 2010 till 159,0 (154,2) miljoner euro.

Högre reserveringar för personalfond och övriga resultatrelaterade ersättningar ökade personalkostnaderna med 5 % till 82,8 (79,2) miljoner euro.

Ökade satsningar på IT och mediasynlighet stod för merparten av ökningen av de övriga administrationskostnaderna, vilka steg med 12 % till 50,2 (44,8) miljoner euro.

Aktiakoncernen understödde högskolor och universitet med 0,3 miljoner euro.

Av- och nedskrivningarna för materiella och immateriella tillgångar ökade något till 7,2 (6,9) miljoner euro.

De övriga rörelsekostnaderna sjönk med 20 % till 18,7 (23,4) miljoner euro. Året innan inkluderade övriga rörelsekostnader rådgivararvoden och andra kostnader i samband med börsintroduktionen av Aktia Abp.

Balans och åtaganden utanför balansräkningen

Koncernens balansomslutning ökade från årsskiftet med 4 % och uppgick till 11 019 (10 556) miljoner euro. Ökningen i balansomslutningen är närmast hänförlig till tillväxt i depositions- och hypotekskreditstocken.

Inlåning

Aktias likviditet stöddes dels av en ökad inlåning från allmänheten och dels av Aktia Banks och Aktia Hypoteksbankens emissioner.

Inlåningen från allmänheten och offentliga samfund ökade med 12 % från 2009 och uppgick till 3 397 (3 029) miljoner euro. En aktivare marknadsföring ökade Aktias marknadsandel av depositioner till 3,61 (3,33) %. Belåningen från centralbanken minskade.

Totalt uppgick de av Aktiakoncernen emitterade masskuldebrevslånen till 3 382 miljoner euro, vilket innebar en ökning om 634 miljoner euro.

I mars och november 2010 emitterade Aktia Hypoteksbank masskuldebrevslån med säkerhet i fastigheter. Lånen, båda med fast ränta, uppgick sammanlagt till 1 miljard euro med en lånetid på fem respektive tre år.

De av Aktia Bank emitterade bankcertifikaten uppgick vid årets slut till 446 miljoner euro. Aktia Bank emitterade under 2010 nya debenturer och indexlån om sammanlagt 80 miljoner euro.

Aktia Bank emitterade 2010 även långfristiga masskuldebrevslån (Schuldscheindarlehen), om sammanlagt 101 miljoner euro, som en del av förberedelserna inför ny reglering (Basel III) av bankverksamhet.

Utlåning

Koncernens totala utlåning till allmänheten uppgick i slutet av året till 6 592 (6 061) miljoner euro, vilket innebar en ökning på 531 miljoner euro. Exklusive de av spar- och lokallandsbankerna förmedlade hypotekslånen, vilka lokallandsbankerna förbundit sig att kapitalisera, ökade koncernens utlåning med 222 miljoner euro (5 %) från årsskiftet.

Hushållens andel av den totala kreditstocken, inkluderande de av lokallandsbankerna förmedlade hypotekslånen, var 5 478 (4 924) miljoner euro eller 83,1 (81,3) %. Bolånestocken ökade med 11 % från årsskiftet och uppgick till 5 121 (4 598) miljoner euro. Aktias marknadsandel för bostadslån uppgick i slutet av december till 4,28 (4,23) %.

Av Aktias kreditstock utgjorde 11,5 (12,9) % krediter till företag. Den sammanlagda kreditgivningen till företag uppgick vid årets slut till 761 (782) miljoner euro.

Krediter till bostadssamfund uppgick till 289 (289) miljoner euro och utgjorde 4,4 (4,8) % av Aktias totala kreditstock.

Räntebärande tillgångar som kan säljas uppgick till 3 241 (3 277) miljoner euro, varav 650 (620) miljoner euro hänförs sig till försäkringsbolagens placeringsportföljer och 2 591 (2 657) miljoner euro i huvudsak till bankverksamhetens likviditetsportfölj.

Ansvarsskuld

Livförsäkringens ansvarsskuld uppgick till 870 (805) miljoner euro, varav 282 (210) miljoner euro var fondanknutet.

I slutet av december var skadeförsäkringens ansvarsskuld 120 (119) miljoner euro.

Eget kapital och åtaganden

Aktiakoncernens eget kapital uppgick vid utgången av 2010 till 497 (466) miljoner euro.

Fonden för verkligt värde i koncernen uppgick till 22 (43) miljoner euro och visar en minskning på 21 miljoner euro från årets början.

Åtaganden utanför balansräkningen ökade från årsskiftet med 95 miljoner euro och uppgick till 670 (575) miljoner euro. Ökningen berodde främst på outnyttjade kreditarrangemang (lånelöften och limiter).

Segmentöversikt

Aktia Abp:s verksamhet är indelat i fem segment: Bankverksamhet, Kapitalförvaltning, Livförsäkring, Skadeförsäkring och Övrigt.

Segmentens bidrag till koncernens rörelseresultat

(mn euro)	2010	2009	Δ
Bankverksamhet	69,7	55,4	26 %
Kapitalförvaltning	4,4	0,9	402 %
Livförsäkring	3,9	2,7	47 %
Skadeförsäkring	1,7	-7,7	-
Övrigt	-1,6	-2,0	20 %
Elimineringar	-0,2	-2,3	93 %
Totalt	77,9	47,0	66 %

Bankverksamhet

Bankverksamhetens bidrag till koncernens rörelseresultat var 69,7 (55,4) miljoner euro.

Rörelseintäkterna uppgick till 188,5 (186,3) miljoner euro. Räntenettot var 145,5 (146,9) miljoner euro och provisionsnettot ökade med 24 % till 41,7 (33,7) miljoner euro. Kort- och betalningsprovisionerna ökade med 25 % vilket till bidrog ett förbättrat provisionsnetto. Fond- och försäkringsprovisionerna visade en ökning om 28 %.

Rörelsekostnaderna uppgick till 105,9 (99,9) miljoner euro, varav personalkostnaderna utgjorde 38,4 (36,0) miljoner euro.

Bankverksamhetens kundbas ökade under 2010 med 11 919 nya privatkunder (+4 %). Försäljningsaktiviteten stöds av konceptet Aktia Dialog där man kartlägger kundernas behov och presenterar Aktias hela serviceutbud. Under 2010 genomfördes dryga 41 000 Dialoger vilket bidrog till en ökad försäljning.

Antalet Internetbanksavtal ökade med 9 % under året och uppgick till ca 126 000.

Hushållens totala sparande ökade med 15 % från årsskiftet till 3 578 (3 113) miljoner euro, varav hushållens depositioner utgjorde 2 701 (2 372) miljoner euro och hushållens fondsparande 877 (741) miljoner euro.

Aktias utlåning till hushåll, inkluderande de av Aktia Bank förmedlade hypotekslånen, ökade med 7 % från årsskiftet till 3 924 (3 658) miljoner euro. Aktias kontor förmedlade hypotekslån för 1 642 (1 346) miljoner euro. Utöver detta förmedlade spar- och lokalandelsbankerna lån för 1 599 (1 290) miljoner euro.

Medelmarginalen för nya bostadslån uppgick i december till 0,9 (1,03) %.

Företagsbankens räntenetto uppgick till 9,3 (8,3) miljoner euro och var 12 % högre än föregående år. Företagsbankens provisionsnetto uppgick till 2,7 (2,4) miljoner euro, en ökning med 11 % från föregående år.

Fastighetsförmedlingens intäkter var i linje med året innan och uppgick till 7,7 (7,8) miljoner euro.

Kapitalförvaltning

Kapitalförvaltningens bidrag till koncernens rörelseresultat var 4,4 (0,9) miljoner euro.

Förvaltad kapital fortsatte att utvecklas positivt under 2010. Aktia har ett brett och konkurrenskraftigt serviceutbud på marknaden för förmögenhetsförvaltningstjänster för både privatpersoner och institutionella placerare. Kapitalförvaltningens satsning på privatbanksverksamhet och institutionella placerare fortsätter.

Rörelseintäkterna efter återföringar till koncernens övriga enheter och samarbetspartners, uppgick till 21,1 (15,6) miljoner euro. Rörelsekostnaderna ökade med 13 % till 16,7 (14,7) miljoner euro, varav personalkostnaderna utgjorde 9,1 (8,1) miljoner euro.

Enligt en intervjuundersökning som Scandinavian Financial Research (SFR) gjort hade Aktias kapitalförvaltningstjänster till institutioner den bästa kvaliteten i Finland 2010. Undersökningen gjordes bland drygt 90 institutionella placerare som ansåg Aktias tjänster som helhet vara bäst i Finland.

De av Aktia förvaltade och förmedlade fondernas volym uppgick till 4 264 (3 786) miljoner euro. Då andelen förmedlade fonder räknas med var Aktias fondmarknadsandel 7,0 (7,0) % i slutet av året. Den totala marknaden baserar sig på uppgifter från Finlands Fondförening r.f.

De av Aktia Asset Management och Aktia Invest förvaltade tillgångarnas värde har med den allmänna marknadsuppgången ökat till 6 978 (5 996) miljoner euro. Aktia Invests förvaltade tillgångar uppgick till 2 440 (2 140) miljoner euro. Privatbankens kundtillgångar uppgick till 1 301 (926) miljoner euro, en ökning på 14 %.

Livförsäkring

Livförsäkringsverksamhetens bidrag till koncernens rörelseresultat var 3,9 (2,7) miljoner euro.

Premieinkomsten för 2010 ökade med 25 % jämfört med året innan och uppgick till 100,7 (80,5) miljoner euro. Tillväxten i premieinkomsten kommer från fondanknutna spar- och placeringsförsäkringar, som ökade med 93 %. Av premievolumen för spar-, placerings- och pensionsförsäkringar utgjorde fondanknutna försäkringar 76 (62) %.

Utbetalda försäkringsersättningar uppgick till 79,2 (79,8) miljoner euro. Skadekvoten för riskförsäkringar förblev på en god nivå 79 (79) %.

Driftskostnaderna uppgick till 13,1 (13,3) miljoner euro. Omkostnadsprocenten låg på 93,6 % jämfört med 100,7 % året innan. Den förbättrade kostnadseffektiviteten hänför sig främst till omorganisering av distributionen inom Aktiakoncernen. Under året togs ett nytt produktionssystem i bruk för hantering av spar- och pensionsförsäkringar.

Avkastningen på bolagets placeringar enligt marknadsvärde var 5,2 (5,6) %. De derivat med vilka livförsäkringsbolaget begränsat sin ränte- och valutarisk har bidragit till årets rörelseresultat med 2,1 (-0,6) miljoner euro.

Ansvarsskulden uppgick till 870 (805) miljoner euro, varav den fondanknutna ansvarsskulden uppgick till 282 (210) miljoner euro och den räntebundna ansvarsskulden till 588 (595) miljoner euro. Den räntebundna ansvarsskulden inkluderar en ökning på 2,5 miljoner euro för en längre förväntad genomsnittlig livstid. Den genomsnittliga diskonteringsräntan för den räntebärande ansvarsskulden var 3,6 %. Kunder med räntebundna försäkringar och rätt till tilläggsförmåner får för 2010 en totalavkastning mellan 2,5–4,5 % bestående av beräkningsräntan och eventuell kundgottgörelse.

Bolagets solvensgrad förbättrades under året och uppgick till 16,1 % jämfört med 14,4 % vid föregående årsskifte.

Skadeförsäkring

Skadeförsäkringsverksamhetens bidrag till koncernens rörelseresultat uppgick till 1,7 (-7,7) miljoner euro.

Premieinkomsten för Aktia Skadeförsäkring ökade med 1 % jämfört med motsvarande period året innan. Tillväxten kommer främst från privatkunder. Premieinkomsten före återförsäkrarnas andel uppgick till 67,2 (66,3) miljoner euro. Premieintäkter uppgick, efter återförsäkrarnas andel och förändring i premieansvar, till 61,4 (60,6) miljoner euro.

Ersättningskostnaderna sjönk till 42,2 (47,0) miljoner euro. Ersättningskostnaderna inkluderar en ökning på 1,2 miljoner euro i ansvarsskulden avseende reservering för effekten av den nya antaganden om längre förväntad livstid. Garantavgiftssystemet för lagstadgade skadeförsäkringar som 31.12.2010 upplöstes genom en lagändring, genererade en övrig intäkt på 0,5 miljoner euro.

Driftskostnaderna sjönk till 20,0 (21,7) miljoner euro.

Totalkostnadsprocenten uppgick under 2010 till 106,6 % jämfört med 119,0 % året innan. Den lägre totalkostnadsprocenten hänför sig främst till en fördelaktigare skadeutveckling och lägre personalkostnader.

Placeringsverksamhetens nettointäkter uppgick till 7,5 (3,8) miljoner euro. 2009 belastades av försäljningsförluster vid omstrukturering av placeringsportföljen. Avkastningen på bolagets placeringar enligt marknadsvärde var 5,0 (1,5) %.

Av skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld på 112 (110) miljoner euro utgjorde det egentliga ersättningsansvaret 91 (89) miljoner euro. Bolagets risktäkningskapacitet uppgick till 76,8 % (72,4 %).

Övrigt

Rörelseresultatet för segmentet Övrigt uppgick under 2010 till -1,6 (-2,0) miljoner euro.

Gemensamma kostnader

I enlighet med Ett Aktia-strategin har koncernen beslutat samordna och integrera sina stöd- och stabsfunktioner. De största gemensamma kostnadsposterna består av marknadsförings- och IT-kostnader. Samordningen fortgår under 2011.

De gemensamma kostnaderna uppgick till 38,8 (35,1) miljoner euro och fördelades enligt följande: bankverksamhet 31,5 (29,3) miljoner euro, kapitalförvaltning 3,7 (2,7) miljoner euro, livförsäkring 1,5 (1,4) miljoner euro och skadeförsäkring 2,2 (1,7) miljoner euro.

Kapitaltäckning och solvens

Bankkoncernens kapitaltäckning uppgick till 15,9 (15,9) % och primärkapitalrelationen till 10,1 (9,5) %. Aktia Bank och Aktia Hypoteksbank ingår i bankkoncernen.

Aktia Banks kapitaltäckning uppgick till 20,3 % jämfört med 19,9 % vid utgången av 2009 och primärkapitalrelation till 12,8 (11,7) %.

Livförsäkringsbolagets verksamhetskaptal uppgick till 98,8 (86,3) miljoner euro då minimikravet är 34,3 (34,0) miljoner euro. Solvensgraden uppgick till 16,1 (14,4) %.

Skadeförsäkringsbolagets verksamhetskaptal uppgick till 18,9 (18,4) miljoner euro då minimikravet är 13,5 (13,1) miljoner euro. Solvenskapitalet var 46,6 (43,6) miljoner euro och risktäckningskapaciteten 76,8 (72,4) %.

Kapitaltäckningen för konglomeratet uppgick till 159,4 (157,4) %. Minimikravet är 100 % enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat.

Nedskrivningar av kredit-, garanti- och premiefordringar

Under 2010 uppgick nedskrivningarna av krediter, garanti- och premiefordringar till totalt -14,1 (-31,7) miljoner euro.

Årets nedskrivningar av krediter och garantifordringar efter individuell prövning var klart lägre än året innan och uppgick till -12,7 (-33,1) miljoner euro. Av detta hänförde sig -1,0 (-1,6) miljoner euro till privatkunders krediter. Influtna medel och återföringar av tidigare nedskrivningar utgjorde 0,9 (2,1) miljoner euro.

Tidigare gjorda individuella nedskrivningar om 10,8 miljoner euro återtogs. Under fjärde kvartalet gjordes i enlighet med justerade redovisningsprinciper en gruppvis nedskrivning för individuellt värderade större företagsengagemang på 12 miljoner euro. Detta medförde en resultateffekt om -1,2 miljoner euro för kvartalet.

De sammanlagda nedskrivningarna av krediter med resultatpåverkan uppgick till 0,2 (0,5) % av den totala utlåningen. Motsvarande resultatpåverkan gällande företagskrediter uppgick till 1,6 (3,8) % av den totala företagsutlåningen.

Vid årsskiftet uppgick de gruppvisa nedskrivningarna på portföljnivå till totalt 19,3 (7,4) miljoner euro, varav 7,3 (7,4) miljoner euro fördelades på hushåll och mindre företag och 12,0 (0,0) miljoner euro på större företagsengagemang.

Skadeförsäkringsbolaget gjorde under året nedskrivningar på premiefordringar (kreditförluster) om sammanlagt -1,1 (-0,7) miljoner euro.

Värdering av finansiella tillgångar

Värdeförändringar som redovisas via resultatet

Under 2010 uppgick resultateffekten av nedskrivningar på finansiella tillgångar till -3,9 miljoner euro, medan nedskrivningarna för 2009 uppgick till -24,0 miljoner euro. Nedskrivningarna hänförde sig i huvudsak till bestående värdenedgång i indirekta fastighetsinnehav inom livförsäkringsbolagets placeringsportfölj.

Nedskrivningar av finansiella tillgångar

(mn euro)	2010	2009
Räntebärande värdepapper		
Bankverksamhet	-	-0,4
Livförsäkringsverksamhet	-0,1	-14,0
Skadeförsäkringsverksamhet	-	-
Aktier och andelar		
Bankverksamhet	-	-
Livförsäkringsverksamhet	-3,8	-9,6
Skadeförsäkringsverksamhet	-	-
Totalt	-3,9	-24,0

Värdeförändringar som redovisas via fonden för verkligt värde

Värdenedgång som inte resultatförts, eller värdeuppgång som inte realiserats, redovisas via fonden för verkligt värde. Fonden för verkligt värde uppgick med beaktande av koncernens kassaflödessäkring till 22,5 (43,3) miljoner euro efter latent skatt.

Kassaflödessäkring, som består av basmarknadsvärdet för räntederivatavtal och som anskaffats i syfte att skydda bankverksamhetens räntenetto, uppgick till 25,7 (21,4) miljoner euro.

Specifikation av fonden för verkligt värde

(mn euro)	2010	2009	Förändring
Aktier och andelar			
Bankverksamhet	0,2	3,7	-3,5
Livförsäkringsverksamhet	2,6	0,2	2,3
Skadeförsäkringsverksamhet	0,3	-0,2	0,5
Direkta räntebärande värdepapper			
Bankverksamhet	-16,6	13,3	-29,9
Livförsäkringsverksamhet	10,7	5,6	5,0
Skadeförsäkringsverksamhet	-0,4	-0,8	0,4
Kassaflödessäkring	25,7	21,4	4,3
Fonden för verkligt värde totalt	22,5	43,3	-20,8

Koncernens riskpositioner

Översikt

Vid tillhandahållandet av finansiella lösningar för kunder tar Aktia på sig olika risker. Risker och riskhantering är således en väsentlig del av Aktias verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. Aktia är ett diversifierat finanskonglomerat med konservativ riskpolicy. De väsentliga riskområdena utgörs av kredit-, ränte- och likviditetsrisker inom bankverksamheten, marknads- och ränterisker inom livförsäkringsverksamheten samt marknads- och försäkringstekniska risker inom skadeförsäkringsverksamheten. Samtliga verksamheter är utsatta för affärs- och operativa risker. Den totala affärsrisken reduceras genom verksamhetsdiversifiering.

Definitioner

- Risk – Möjlighet för negativ avvikelse från ett förväntat ekonomiskt utfall med konsekvenser på resultat eller kapitaltäckning/solvens
- Riskhantering – Samtliga aktiviteter som berör risktagandet, riskreducering, riskanalys, riskkontroll och uppföljning
- Riskkontroll – Identifiering, mätning, övervakning, stresstestning, analys, rapportering och uppföljning av riskerna
- Kredit- och motpartsrisk – Risk för förlust till följd av att en gäldenär inte fullföljer sina åtaganden gentemot Aktia eller att motpartens kreditvärdighet försämras
- Marknadsrisk – Risk för förlust eller lägre framtida intäkter till följd av prisförändringar på den finansiella marknaden
- Finansierings- och likviditetsrisk – Risk för att koncernen inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden eller att det endast kan ske till höga kostnader
- Operativa risker – Risk för förlust till följd av händelser i omvärlden eller interna orsaker
- Försäkringsrisker – Risk för förlust eller högre ersättningskostnader i liv och skadeförsäkringsverksamheterna
- Affärsrisk – Risk för minskade intäkter till följd av volymminskning, prispress, konkurrens eller stigande kostnader

Riskpositioner

Kredit- och motpartsrisker

Kreditriskerna uppstår inom bankverksamheten medan motpartsriskerna ingår i såväl bank- som försäkringsverksamheten. Tillsammans utgör de koncernens största riskområde. Aktia tillämpar en konservativ kreditpolicy med utgångspunkt i tillräcklig återbetalningsförmåga hos gäldenären samt bankens fulla förståelse för affärsupplägget. Merparten av kreditportföljen utgörs av hushållskrediter och stora enskilda riskkoncentrationer undviks. Kreditgivningen till hushåll sker i regel mot säkerhet. Kundernas betalningsförmåga stressas med en högre kalkylränta än kreditens verkliga ränta och i säkerhetsbedömningen beaktas en rimlig prisnedgång.

31.12.2010 utgjorde hushållskrediternas andel 83,1 (81,3) % av den totala kreditstocken på 6 592 (6 061) miljoner euro. Företagskreditgivningen var fortsatt återhållsam med fokusering på riskhantering.

Motpartsriskerna uppstår i samband med placeringsverksamheten och i anslutning till ingående av skyddande derivatkontrakt och regleras genom krav på högklassig extern kreditklassificering, konservativ allokering och olika säkerhetsarrangemang.

Marknadsrisker

Aktiakoncernen idkar inte tradingverksamhet varför marknadsriskerna är strukturella och uppstår till följd av skillnader i balansräkningen avseende i första hand räntevillkor och räntebindningstider.

Inom bankverksamheten hanteras de strukturella ränteriskerna och speciellt risken för långvarig låg räntenivå aktivt genom affärsupplägg, skyddande derivat och placeringar inom likviditetsportföljen. Bankkoncernens likviditetsportfölj uppgick vid årsskiftet till 2 556 (2 615) miljoner euro medan försäkringsbolagens placeringsstillgångar för täckande av ansvarsskuld uppgick till 847 (835) miljoner euro. Av bankkoncernens likviditetsportfölj utgjorde 59 (55) % placeringar i masskuldebrev med säkerhet (covered bonds), 28 (29) % placeringar i banker, 9 (10) % placeringar i statsgaranterade masskuldebrevslån samt ca 4 (6) % placeringar i offentlig sektor och företag.

Migrationen mot Solvens II ökar ränteplaceringarnas andel och förlänger stegvis durationen i livförsäkringsbolagets placeringsportfölj. Av placeringsportföljen som uppgick till 700 (693) miljoner euro utgjorde 91 (88) % placeringar i räntebärande värdepapper, 5,5 (5,5) % placeringar i indirekta fastighetsinnehav, 1,0 (3,5) % placeringar i penningmarknadsinstrument och 2,3 (3,0) % av alternativa placeringar.

Den strukturella marknadsrisken inom skadeverksamheten hanteras genom anpassande av kassaflöden i ansvarsskuld och placeringsportfölj. Av placeringsportföljen inklusive banktillgångar, som uppgick till 147 (142) miljoner euro utgjorde 79 (74) % placeringar i räntebärande värdepapper, 18 (20) % placeringar i direkta och indirekta fastighetsinnehav och 2,5 (4) % placeringar i penningmarknadsinstrument.

Finansierings- och likviditetsrisker

Inom bankverksamheten definieras finansierings- och likviditetsrisken som tillgång på återfinansiering samt differenser i maturiteten och inom försäkringsverksamheterna som tillgång på finansiering för utbetalning av ersättningar. Finansierings- och likviditetsriskerna hanteras på legal bologsnivå och det finns inga finansieringsförbindelser mellan bankkoncernen och försäkringsbolagen.

Bankkoncernens likviditetsläge var vid årsskiftet bra och motsvarade drygt två års utgående kassaflöden utan ny marknadsupplåning.

Operativa risker

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

Inga operativa risker som förorsakat väsentlig ekonomisk skada har förverkligats under året.

Försäkringsrisker

Försäkringsrisker realiserar ifall framtida ersättningar blir högre än förväntat. Med beaktande av återförsäkringsskydd har försäkringsverksamheternas ersättningskostnader hållits på en relativt stabil nivå. Återförsäkringsskyddet för olika försäkringsbestånd minskar resultatvolatiliteten och eliminerar riskutfall som kunde påverka bolagets framtida verksamhetsförutsättningar.

En närmare beskrivning av koncernens riskhantering och riskpositioner finns i koncernens årsbokslut not K2.

Mellanhavanden med närstående

Med närstående avses Aktia Abp:s nyckelpersoner i ledande ställning och nära familjemedlemmar samt företag som står under bestämmande inflytande av en nyckelperson i ledande ställning. Aktiakoncernens nyckelpersoner avser ledamöter i Aktia Abp:s förvaltningsråd och styrelse, verkställande direktör och verkställande direktörens ställföreträdare.

Under det andra kvartalet erhöll Aktia Abp en extraordinär dividend om 30 miljoner euro från Aktia Bank Abp. Dividendbeloppet återfördes i form av ett kapitallån till Aktia Bank Abp.

Inga signifikanta förändringar gällande mellanhavanden med närstående förekom.

Övriga händelser under perioden

De tre största aktieägarna i Aktia Abp utnämnde 20.12.2010 följande personer till Aktias nomineringskommitté:

Stiftelsen Tre Smeder (f.d. Sparbanksstiftelsen i Helsingfors) – kanslirådet Håkan Mattlin

Livränteanstalten Hereditas – kammarrådet Mikael Westerbäck

Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas – juris kandidat Jan-Erik Stenman

Ordförande för Aktias förvaltningsråd, kammarrådet Henry Wiklund, är nomineringskommitténs särskilda ledamot.

Personal

Omräknat till heltidsresurser minskade koncernens personal med 21 till 1 186 (1 207). Det genomsnittliga antalet heltidsresurser under 2010 var 1 183 (1 213).

Personalfonden och ledningens incentivprogram för 2010

Aktia Abp:s styrelse fastställde att vinstpremieandelen, som erläggs till personalfonden, utgår med 10 % av den del av koncernens rörelseresultat som överstiger 30 miljoner euro. Vinstpremieandelen kan dock inte överstiga 3 miljoner euro. Även verkställande direktören och de övriga med-

lemmarna av koncernens ledningsgrupp är medlemmar i koncernens personalfond.

För verkställande direktören och de övriga medlemmarna av koncernens ledningsgrupp har inrättats ett bonussystem som är beroende av koncernens resultatutfall och årligen definierade mål på företags- och individnivå. Koncernledningsmedlemmarna kan erhålla en personlig bonus om högst tre månadslöner.

För 2010 omfattas ledningsgruppen även av ett aktie-relaterat incentivprogram som ger ledningsgruppen en möjlighet att sammanlagt förvärva 55 833 aktier. Utfallet av detta är beroende av separata målsättningar vars prestationsvillkor styrelsen fattat beslut om.

Aktiakoncernens redogörelse för ersättningar till koncernledning och förvaltningsorgan är publicerad på Aktia Abp:s hemsidor (www.aktia.fi).

Insättningsgarantifonden och ersättningsfonden för investerare

Bankernas insättningsgarantifond

Aktia Banks depositions-kunder är fortsättningsvis skyddade via lagstadgade insättningsgarantifonden. Medlemskapet i insättningsgarantifonden, som bildades 1998 och tryggar deponentens tillgångar, är obligatorisk för alla banker. Insättningsgarantin för deponenterna steg till 100 000 euro och trädde ikraft 31.12.2010. Aktia Banks avgift till fonden 2010 var 1,7 (1,9) miljoner euro.

Uppgifter om Insättningsgarantifonden hittas på fondens hemsida www.talletussuojarahasto.fi.

Ersättningsfonden för investerare

Bankerna och bankirfirmorna är medlemmar i ersättningsfonden för investerare. Fondens syfte är att skydda småinvestorer i händelse av en banks eller bankirfirmas insolvens. En enskild investerare kan ersättas med högst 20 000 euro.

Uppgifter om Ersättningsfonden för investerare hittas på fondens hemsida www.sijoittajienkorvausrahaso.fi.

Styrelse och koncernledning

Vid sitt möte 9.12.2010 omvalde Aktia Abp:s förvaltningsrådet den sittande styrelsen i sin helhet.

Sammansättningen av Aktias styrelse för mandatperioden 1.1–31.12.2011:

Ordförande Dag Wallgren, ekonomie magister
Vice ordförande Nina Wilkman, vicehäradshövding
Marcus H. Borgström, lantbruksråd
Hans Frantz, politices licentiat
Lars-Erik Kvist, civilekonom
Nils Lampi, diplomekonom
Kjell Sundström, ekonomie magister
Marina Vahtola, ekonomie magister

Aktias koncernledning består av verkställande direktör Jussi Laitinen, vice verkställande direktör och verkställande direktörens ersättare Jarl Sved, vice verkställande direktör Stefan Björkman, vice verkställande direktör Robert Sergelius, direktör Barbro Karhulahti, direktör Taru Narvanmaa, direktör Anders Nordman, direktör Gösta Råholm och direktör Olav Uppgård samt Marit Leinonen som personalrepresentant.

Förändringar i koncernstrukturen

Under året slutfördes fusionerna av Aktias fastighetsförmedlingsbolag som nu fungerar som Aktia Fastighetsförmedling Ab.

Aktia Invest Ab bolagiserades under året och personalen i Aktia Invest Ab äger ca 30 % av bolaget. Återstående 70 % ägs av Aktia Bank Abp.

Aktia Företagsfinans Ab har blivit ett helägt dotterbolag.

Aktiekapital och ägare

Vid utgången av december 2010 uppgick Aktia Abp:s inbetalda och i handelsregistret antecknade aktiekapital till 93 873 816 euro fördelat på 46 936 908 A-aktier och 20 050 850 R-aktier. Vid årets utgång uppgick totala antalet registrerade ägare till 49 034.

Av fusionsvederlaget, i anslutning till fusionen med Veritas Skadeförsäkring, om 6 800 000 i aktier registrerades under året ytterligare 111 733 nya A-aktier på värdeandelskonton.

20 största innehav per 31.12.2010	Antal A-aktier	Antal R-aktier	Antal aktier	Andel av aktierna, %	Antal röster	Andel av rösterna %	Δ antal aktier 2010
Stiftelsen Tre Smeder ¹ *	7 276 028	3 873 938	11 149 966	16,64	84 754 788	18,92	-256 193
Livräntestalten Hereditas*	4 648 114	2 066 106	6 714 220	10,02	45 970 234	10,26	209 000
Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas	4 027 469	2 134 397	6 161 866	9,20	46 715 409	10,43	-270 000
Aktiastiftelsen i Esbo-Grankulla*	2 146 585	1 193 458	3 340 043	4,99	26 015 745	5,81	-189 834
Oy Hammarén & Co Ab	1 890 000	950 000	2 840 000	4,24	20 890 000	4,66	5 000
Svenska litteratursällskapet i Finland rf*	1 681 786	789 229	2 471 015	3,69	17 466 366	3,90	
Stiftelsen för Åbo Akademi*	1 495 640	751 000	2 246 640	3,35	16 515 640	3,69	
Aktiastiftelsen i Vanda*	1 168 900	927 209	2 096 109	3,13	19 713 080	4,40	-251 803
Aktiastiftelsen i Borgå*	1 303 370	651 525	1 954 895	2,92	14 333 870	3,20	320
Aktiastiftelsen i Vasa*	978 525	547 262	1 525 787	2,28	11 923 765	2,66	
Sparbanksstiftelsen i Kyrklätt*	876 529	438 264	1 314 793	1,96	9 641 809	2,15	
Sparbanksstiftelsen i Karis-Pojo*	787 350	393 675	1 181 025	1,76	8 660 850	1,93	
Föreningen Konstsamfundet rf*	670 040	377 951	1 047 991	1,56	8 229 060	1,84	
Sparbanksstiftelsen i Ingå*	646 236	323 118	969 354	1,45	7 108 596	1,59	
Ab Kelonia Oy*	549 417	308 662	858 079	1,28	6 722 657	1,50	
Sparbanksstiftelsen i Sibbo*	462 002	232 001	694 003	1,04	5 102 022	1,14	
Sparbanksstiftelsen i Sjundeå*	404 377	227 188	631 565	0,94	4 948 137	1,10	-50 000
Aktiastiftelsen i Malax*	347 138	177 600	524 738	0,78	3 899 138	0,87	8 638
Sparbanksstiftelsen i Tenala*	340 021	171 510	511 531	0,76	3 770 221	0,84	1 500
Aktiastiftelsen i Korsholm*	323 376	175 888	499 264	0,75	3 841 136	0,86	
20 största sammanlagt	32 022 903	16 709 981	48 732 884	72,75	366 222 523	81,75	-793 372
Övriga	14 914 005	3 340 869	18 254 874	27,25	81 731 385	18,25	793 372
Totalt	46 936 908	20 050 850	66 987 758	100,00	447 953 908	100,00	

¹ Stiftelsen Tre Smeder är den tidigare Sparbanksstiftelsen i Helsingfors

*) Part i aktieägaravtal som gäller parternas ömsesidiga förköpsrätt till R-aktierna. Detta avtal omfattar över 85 % av R-aktierna och 25 % av det totala antalet aktier.

Aktierna

Aktias handelskoder är AKTAV för A-aktien och AKTRV för R-aktien. A-aktien har en röst medan R-aktien har 20 röster. I övrigt har aktierna samma rätt.

31.12.2010 var A-aktiens slutkurs 7,60 euro och R-aktiens 8,50 euro, vilket indikerade ett marknadsvärde på 527 miljoner euro för Aktia. Från början av året till slutet av december var totalavkastningen på Aktia A-aktien 0,2 % och på R-aktien -3,4 %. Avkastning på indexen OMX Nordic Banks och OMX Nordic Financials var 20,0% respektive 22,7 %.

Den genomsnittliga dagliga omsättningen 2010 i A-aktien var 122 822 euro eller 16 889 aktier. R-aktiens genomsnittliga omsättning per dag under samma period var 9 529 euro eller 2 115 aktier.

Aktia har ingått ett så kallat market-making- eller LP-avtal (Liquidity Providing) med Handelsbanken för att förbättra likviditeten i A-aktien, vilket torde gynna små aktionärers transaktioner.

Jämförelse av avkastningen 1.1 - 31.12.2010	Avkastning
Aktia A	0,2 %
Aktia R	-3,4 %
OMX Nordic Banks	20,0 %
OMX Nordic Financials	22,7 %

Aktiedata	A-aktie	R-aktie
Röster/aktie	1	20
Marknad	NASDAQ OMX Helsinki	NASDAQ OMX Helsinki
Listad	29.9.2009	29.9.2009
ISIN	FI0009004733	FI0009015911
Kortnamn	AKTAV (OMX)	AKTRV (OMX)
OMXH Medelstora företag	OMXH Medelstora företag	OMXH Medelstora företag
Sektor	Regionala banker	Regionala banker
Sektor-id	40101015	40101015
Antal aktier	46 936 908	20 050 850

Aktierna	2010	2009
Resultat per aktie, euro	0,83	0,52
Dividend per aktie*	0,30	0,24
Dividend, % *	36,0	46,5
Dividendtillväxt, % *	25,0	60,0
Direktavkastning (dividend i relation till A-aktiens börskurs), % *	3,95	3,06
Börskurs A-aktien 31.12	7,60	7,85
Börskurs R-aktien 31.12	8,50	9,06
Högsta börskurs under året, A-aktien	8,00	10,2
Lägsta börskurs under året, A-aktien	6,50	7,78
Högsta börskurs under året, R-aktien	9,35	11,45
Lägsta börskurs under året, R-aktien	7,89	9,13
Kursutveckling, A-aktien, %	-2,20	-13,60
Kursutveckling, R-aktien, %	-8,60	-4,60
Eget kapital per aktie, euro	6,81	6,52
Börskurs 31.12.2009 A-aktien/eget kapital	1,12	1,20
Börskurs 31.12.2009 R-aktien/eget kapital	1,25	1,39
Genomsnittlig dagsomsättning på börsen, A-aktien	122 822	226 141
Genomsnittlig dagsomsättning på börsen, R-aktien	9 529	67 903
Genomsnittlig volym/dag på börsen, A-aktien	16 889	27 005
Genomsnittlig volym/dag på börsen, R-aktien	2 115	7 245
Omsättningshastighet, A-aktien %	10,3	14,6
Omsättningshastighet, R-aktien %	2,9	7,8
P/E-tal, A-aktien	9,16	15,10
P/E-tal, R-aktien	10,24	17,42
Börsvärde, miljoner euro	527	550
Antal aktier per 31.12, A-aktier	46 936 908	46 936 908
Antal aktier per 31.12, R-aktier	20 050 850	20 050 850
Totalt antal aktier 31.12, A och R-aktier	66 987 758	66 987 758

*2009 styrelsens förslag till bolagsstämman

Händelser efter räkenskapsperiodens slut

Vid Aktia Abp:s styrelsemöte 28.1.2011 fastslogs sammansättningen av styrelsens revisions-, risk- samt kompensations- och corporate governanceutskott.

Styrelsen valde Nina Wilkman till ordförande för revisionsutskottet. Till utskottets övriga medlemmar valdes Hans Frantz och Nils Lampi.

Till riskutskottets ordförande valdes Kjell Sundström och till övriga medlemmar Marcus H. Borgström, Lars-Erik Kvist och Dag Wallgren.

Till ordförande för kompensations- och corporate governanceutskottet valde styrelsen Dag Wallgren, och till övriga medlemmar valdes Marcus H. Borgström, Hans Frantz, Marina Vahtola och Nina Wilkman.

Nyckelpersonerna i Aktia Banks balansriskteam har bildat ett nytt partnerdrivet företag ALM Partners Oy. Aktia,

sparbankerna och lokalandelsbankerna är aktionärer utan bestämmande inflytande och avser att köpa tjänster.

Aktia Bank Abp avyttrade i februari 2011 hela sitt innehav i ägarintresseföretaget Unicus Ab.

Utsikter och risker inför 2011

Utsikter

Aktias fokus för 2011 ligger på att stärka kundrelationerna, öka mer- och korsförsäljningen, utveckla Internetjänsterna, idka kostnadskontroll samt hantera risker och kapital i syfte att stärka lönsamheten. Aktia strävar efter att växa något mer än marknaden särskilt inom kundsegmenten gällande privatkunder och mindre företag.

De ränteskydd som tillfälligt höjt räntenettet till en exceptionellt god nivå förfaller gradvis från och med 2011. Den höga nivån på räntenettet under 2009–2010 blir därmed

svår att upprepa i en lågräntemiljö. Nedskrivningarna för 2011 förväntas stanna på en fortsatt låg nivå. Räkenskapsperiodens vinst för 2011 kommer sannolikt att vara lägre än 2010.

Risker

Aktias resultat påverkas av flera faktorer, av vilka de viktigaste är det allmänna ekonomiska läget, fluktuationer i aktie-, ränte- och valutakurser samt konkurrensläget. Efterfrågan av bank-, försäkrings-, förmögenhetsförvaltnings- och fastighetsförmedlingstjänster kan förändras av dessa faktorer.

Förändringar i räntenivån, avkastningskurvor och kreditmarginaler är svåra att förutspå och kan påverka Aktias räntemarginal och därmed lönsamhet. Aktia idkar en proaktiv hantering av ränterisker.

Eventuella framtida nedskrivningar av krediter i Aktias kreditportfölj kan bero på många faktorer, av vilka de viktigaste är det allmänna ekonomiska läget, räntenivån, arbetslöshetsnivån samt bostadsprisernas utveckling.

Tillgång till likviditet på penningmarknaden är viktigt för Aktias återfinansiering. Liksom andra banker förlitar sig Aktia på depositioner från hushåll för att tillgodose en del av sitt likviditetsbehov.

Marknadsvärdet på Aktias finansiella och andra tillgångar kan förändras bland annat till följd av ökade krav på avkastning bland investerare.

Finanskrisen har resulterat i många nya initiativ för reglering av bank- och försäkringsverksamhet, vilket lett till osäkerhet kring framtida kapitalkrav. En förändring av kapitalkraven kan under de kommande åren aktualisera såväl kapitaliseringsbehov som behov av förändringar i koncernstrukturen. Den nya regleringen kommer sannolikt att leda till ökade

kapitalkrav, skärpt konkurrens om depositioner, ökade krav på långfristig finansiering och på sikt högre utlåningsmarginaler.

Styrelsens förslag till vinstutdelning

Styrelsen föreslår för bolagsstämman 29.3.2011 en utdelning på 0,30 (0,24) euro per aktie för perioden 1.1–31.12.2010, vilket motsvarar en utdelningskvot på 36 % av årets resultat. Den föreslagna utdelningen uppgår till sammanlagt 19,9 (16,1) miljoner euro.

Avstämningsdag för utdelningen föreslås bli 1.4.2011 och dividenden betalas ut 8.4.2011.

Nyckeltal och beräkningsgrunder till nyckeltal

Femårsöversikt

(mn euro)					
	2010	2009	2008	2007	2006
	(IFRS)	(IFRS)	(IFRS)	(IFRS)	(IFRS)
Omsättning					
- bankverksamheten	354 211	341 765	448 863	328 261	233 639
- livförsäkringsverksamheten	128 334	89 555	103 815	189 365	-
- skadeförsäkringsverksamheten	74 677	70 117	-	-	-
+ / - elimineringsposter med resultatpåverkan	-58 474	-14 903	-64 291	-55 388	-
Koncernen	498 748	486 533	488 387	462 238	233 639
Resultaträkning					
Räntenetto	149 307	152 248	100 953	88 877	84 134
Provisionsnetto	57 030	46 346	41 034	47 346	40 061
Livförsäkringsnetto	16 477	13 991	-33 758	21 079	-
Skadeförsäkringsnetto	22 634	15 158	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	3 954	5 404	19 004	7 345	12 271
Rörelseintäkter totalt	249 402	233 147	127 233	164 647	136 466
Rörelsekostnader totalt	-159 031	-154 159	-120 891	-98 329	-83 947
Nedskrivningar, netto	-14 073	-32 313	34	-218	1 590
Andel av intresseföretagens resultat	1 594	319	230	195	711
Rörelseresultat	77 892	46 994	6 606	66 295	54 820
Skatter	-19 854	-12 998	-812	-13 450	-13 403
Räkenskapsperiodens vinst	58 038	33 997	5 795	52 845	41 417
Balansräkning					
Kontanta medel	273 364	340 960	506 311	235 273	307 907
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	20 870	22 453	19 492	-	7 777
Finansiella tillgångar som kan säljas	3 383 652	3 432 962	3 037 328	2 478 719	1 242 385
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	21 459	27 883	35 885	45 840	47 843
Derivatinstrument	230 158	209 966	137 014	35 648	5 003
Lån och andra fordringar	6 637 551	6 141 562	5 526 194	4 757 011	3 797 018
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld	279 964	208 853	148 119	203 134	-
Övriga tillgångar	172 135	171 200	129 730	197 187	83 735
Tillgångar totalt	11 019 153	10 555 839	9 540 073	7 952 813	5 491 668
Depositioner	4 356 327	4 753 586	5 015 277	3 729 991	3 340 385
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-	-	4 586	-	-
Derivatinstrument	149 493	132 165	84 725	35 181	12 840
Övriga finansiella skulder	4 827 366	4 045 926	3 130 482	2 740 892	1 728 973
Försäkringstekniska avsättningar	989 841	924 437	777 176	854 843	-
Övriga skulder	198 837	233 568	211 051	252 897	159 590
Skulder totalt	10 521 863	10 089 682	9 223 298	7 613 804	5 241 788
Eget kapital	497 290	466 157	316 775	339 009	249 880
Skulder och eget kapital totalt	11 019 153	10 555 839	9 540 073	7 952 813	5 491 668

Nyckeltal

(1 000 euro)

	2010	2009	2008	2007	2006
	(IFRS)	(IFRS)	(IFRS)	(IFRS)	(IFRS)
Avkastning på eget kapital (ROE), %	12,0	8,7	1,8	17,9	16,8
Avkastning på totalt kapital (ROA), %	0,54	0,34	0,07	0,79	0,82
Soliditet, %	4,6	4,6	3,6	5,0	5,0
Kapitaltäckningsgrad, % (finans- och försäkringskonglomeratet)	159,4	157,4	135,2	138,6	-
Personal (heltidsresurser), genomsnittligt antal från räkenskapsperiodens början	1 183	1 213	1 009	940	873
Balansomslutning	11 019 153	10 555 839	9 540 073	7 952 813	5 491 668
Resultat per aktie (EPS), euro	0,83	0,52	0,09	0,87	0,74
Eget kapital per aktie (NAV), euro	6,81	6,52	4,85	5,39	4,49
Dividend per aktie, euro *)	0,30	0,24	0,15	0,33	0,26
Dividend per resultat, % *)	36,0	46,5	194,3	38,6	36,0
Totalresultat per aktie, euro	0,52	1,72	-0,22	0,39	0,59
Genomsnittligt antal aktier (exklusive egna aktier)	66 477 825	66 446 406	60 167 835	59 812 898	55 506 842
Antal aktier vid periodens utgång (exklusive egna aktier)	66 492 404	66 451 470	60 175 268	60 152 786	55 348 900
Bankverksamhet (inkl. Privatbanken)					
Kostnads/intäktstal	0,59	0,57	0,65	0,67	0,62
Inlåning från allmänheten	3 396 579	3 029 230	3 098 336	2 801 378	2 544 161
Utlåning till allmänheten	6 591 584	6 060 842	5 425 654	4 573 746	3 763 175
Kapitaltäckningsgrad, %	15,9	15,9	13,7	15,4	13,8
Primärkapitalrelation, %	10,1	9,5	9,3	10,9	9,2
Riskvägda förbindelser **)	3 673 092	3 460 170	3 313 174	2 875 192	2 654 800
Kapitalförvaltning					
Fondvolym	4 264 027	3 786 167	2 489 752	2 012 919	1 419 800
Förvaltade och förmedlade tillgångar	6 978 228	5 995 571	4 539 312	3 720 760	2 008 335
Livförsäkring					
Premieinkomst före återförsäkrarens andel	101 227	80 900	91 350	100 025	-
Omkostnads - %	93,6	100,7	99,0	110,0	-
Verksamhetskapital	98 830	86 258	50 359	121 710	-
Solvensgrad, %	16,1	14,4	8,5	18,1	-
Placeringar till verkligt värde	951 307	867 672	804 559	965 555	-
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	587 720	595 021	627 592	654 316	-
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	282 448	210 098	149 583	200 527	-
Skadeförsäkring					
Premieinkomst före återförsäkrarens andel	67 195	66 302	-	-	-
Premieintäkter	61 375	60 561	-	-	-
Driftskostnadsprocent, %	26,5	27,9	-	-	-
Skadekvot, %	80,0	91,1	-	-	-
Totalkostnadsprocent, %	106,6	119,0	-	-	-
Ansvarsskuld före återförsäkrarens andel	119 672	119 319	-	-	-
Solvenskapital	46 572	43 578	-	-	-
Solvensnivå av ansvarsskulden, %	43,6	41,8	-	-	-
Solvensprocent (risktäckningskapacitet), %	76,8	72,4	-	-	-

*) Enligt styrelsens förslag.

**) År 2006 var riskvägda förbindelser enligt Basel 1 medan år 2007–2010 riskvägda förbindelser var enligt Basel 2.

Beräkningsgrunder

Omsättning, euro

Bankverksamhetens omsättning+ försäkringsverksamheternas omsättning + / -elimineringarposter med resultatpåverkan

Bankverksamhetens omsättning

Ränteintäkter+dividender+provisionsnetto+nettointäkter av finansiella transaktioner

+ nettointäkter från förvaltningsfastigheter+övriga rörelseintäkter

Försäkringsverksamheternas omsättning

Premieinkomst före återförsäkrarens andel+ nettointäkter av placeringsverksamhet+övriga intäkter

Resultat/aktie, euro

Räkenskapsperiodens vinst efter skatt hänförligt till aktieägare i Aktia Abp
Emissionsjusterade antalet aktier i genomsnitt under räkenskapsperioden

Eget kapital/aktie, euro

Eget kapital hänförligt till aktieägare i Aktia Abp
Antalet aktier vid räkenskapsperiodens utgång

Avkastning på eget kapital, (ROE), %

Räkenskapsperiodens vinst x 100

Eget kapital i genomsnitt

Kapitaltäckningsgrad, % - finans- och försäkringskonglomeratet

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

Minimikrav för konglomeratets egna medel (kreditinstitut + försäkringsverksamhet)

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

Bankverksamhetens kostnads/intäktsrelation (K/I-tal)

Summa rörelsekostnader

Summa rörelseintäkter

Bankverksamhetens 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 basmetoden i Finansinspektionens standard 4.3i.

Bankverksamhetens kapitaltäckningsgrad, %

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

Riskvägda förbindelser

Kapitalbasen räknas enligt Finansinspektionens standard 4.3a.

Bankverksamhetens primärkapitalrelation %

Primärt eget kapital x 100

Riskvägda förbindelser

Livförsäkringsverksamhetens omkostnads-%

(Driftskostnader + kostnader för ersättningshandläggning) x 100

Belastningsinkomst

Belastningsinkomsten är enligt beräkningsgrunderna en post som är avsedd att täcka omkostnaderna.

Driftskostnaderna innehåller inte återförsäkrarnas provisioner.

Livförsäkringsverksamhetens solvensgrad, %

Solvenskapital x 100

Försäkringsteknisk ansvarsskuld - utjämningsbelopp - 75% av ansvarsskulden för fondförsäkringar

Den försäkringstekniska ansvarsskulden uträknas efter avdrag av återförsäkrarnas andel.

Skadeförsäkringsverksamhetens totalkostnads-%

Skadekvot (exkl. diskontering av pensionsansvar) + driftskostnadsprocent

Skadekvot = $\frac{\text{Ersättningskostnader och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter}} \times 100$

Driftskostnadsprocent = $\frac{\text{Driftskostnader, exkl. skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter}} \times 100$

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

Skadeförsäkringsverksamhetens solvensnivå av ansvarsskulden, %

Solvenskapital x 100

Försäkringsteknisk ansvarsskuld efter återförsäkrarnas andel - utjämningsbelopp

Skadeförsäkringsverksamhetens solvensprocent (risktäckningskapacitet), %

Solvenskapital x 100

Premieintäkter för senaste 12 månader

Försäkringsverksamheternas solvensnyckeltal är räknade på basen av Finansinspektionens föreskrifter.

Aktia Abp – Koncernens bokslut

27

Koncernens resultaträkning	28	K43	Avsättningar	99
Koncernens totalresultat	28	K44	Eget kapital	100
Koncernens balansräkning	29	K45	Klassificering av finansiella instrument	102
Koncernens åtaganden utanför balansräkningen.....	30	K46	Finansiella tillgångars och skulders verkliga värden	104
Koncernens kassaflödesanalys.....	31	K47	Finansiella tillgångars och skulders maturitetsfördelning enligt balanspost	104
Förändring av koncernens eget kapital.....	32	K48	Ställda och erhållna säkerheter	105
Koncernens utveckling per kvartal	33	K49	Specification av åtaganden utanför balansräkningen	106
Koncernens totalresultat	33	K50	Hysesåtaganden	107
Noter till koncernens bokslut	34	K51	Bolag som ingår i koncernbokslutet	107
K1 Översikt över koncernens betydelsefulla redovisningsprinciper 2010	34	K52	Upplysningar om närstående	108
K2 Koncernens riskhantering	44	K53	Kundmedel som förvaltas	109
K3 Koncernens segmentrapport	74	K54	PS sparandet	110
K4 Förvärvade verksamheter	75	K55	Händelser efter räkenskapsperiodens utgång	110
Noter till koncernens resultaträkning	76	Aktia Abp – Moderbolagets resultaträkning	111	
K5 Ränteintäkter och räntekostnader	76	Aktia Abp – Moderbolagets balansräkning	112	
K6 Dividender	76	Aktia Abp – Moderbolagets kassaflödesanalys	113	
K7 Provisionsintäkter och provisionskostnader	76	Aktia Abp – Noter till moderbolagets bokslut	114	
K8 Livförsäkringsnetto	77	M1 Moderbolagets redovisningsprinciper	114	
K9 Skadeförsäkringsnetto	79	Aktia Abp – Noter till moderbolagets resultaträkning	116	
K10 Skadeförsäkringens resultat enligt försäkringsklass	81	M2 Ränteintäkter och räntekostnader	116	
K11 Nettoresultat från finansiella transaktioner	81	M3 Intäkter från eget kapitalinstrument	116	
K12 Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	82	M4 Provisionsintäkter och provisionskostnader	116	
K13 Övriga rörelseintäkter	83	M5 Övriga rörelseintäkter	116	
K14 Personalkostnader	83	M6 Personalkostnader	116	
K15 Övriga administrationskostnader	83	M7 Övriga administrationskostnader	117	
K16 Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	83	M8 Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	117	
K17 Övriga rörelsekostnader	83	M9 Övriga rörelsekostnader	117	
K18 Nedskrivningar och återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	84	M10 Fördelning enligt verksamhetsområde	117	
K19 Skatter	84	Aktia Abp – Noter till moderbolagets balansräkning och moderbolagets övriga noter	118	
K20 Resultat per aktie	84	M11 Fordringar på kreditinstitut	118	
Noter till koncernens balansräkning och koncernens övriga noter	85	M12 Aktier och andelar	118	
K21 Kontanta medel	85	M13 Immateriella tillgångar	118	
K22 Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	85	M14 Materiella tillgångar	119	
K23 Finansiella tillgångar som kan säljas	85	M15 Övriga tillgångar	120	
K24 Finansiella värdepapper som innehas till förfall	86	M16 Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	120	
K25 Derivatinstrument	86	M17 Latenta skattefordringar	120	
K26 Lån och andra fordringar	88	M18 Skulder till kreditinstitut	120	
K27 Placeringar i ägarintresseföretag	89	M19 Övriga skulder	120	
K28 Immateriella tillgångar	90	M20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	121	
K29 Förvaltningsfastigheter	90	M21 Latenta skatteskulder	121	
K30 Övriga materiella tillgångar	91	M22 Specifikation av eget kapital	121	
K31 Övriga tillgångar	92	M23 Finansiella tillgångars och skulders verkliga värden	122	
K32 Latenta skatter	93	M24 Fordringars och skulders maturitetsfördelning enligt balanspost	123	
K33 Tillgångar och skulder som innehas tillförsäljning	94	M25 Egendomsposter och skuldposter i inhemsk och utländsk valuta	123	
K34 Depositioner	94	M26 Totala tillgångar och skulder fördelade enligt verksamhetsområde	124	
K35 Emitterade skuldebrev	94	M27 Specifikation av efterställda fordringar	124	
K36 Efterställda skulder	95	M28 Aktieägarnas innehav	124	
K37 Övriga skulder till kreditinstitut	95	M29 Pensionåtaganden	125	
K38 Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	95	M30 Innehav i andra företag	126	
K39 Livförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld	95	M31 Upplysningar om närstående	127	
K40 Skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld	97			
K41 Skadeförsäkringens skadekostnadsutveckling	98			
K42 Övriga skulder	99			

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(1 000 euro)

	Not	2010	2009
Ränteintäkter	K5	240 326	285 576
Räntekostnader	K5	-91 019	-133 328
Räntenetto		149 307	152 248
Dividender	K6	1 105	607
Provisionsintäkter	K7	73 792	60 669
Provisionskostnader	K7	-16 762	-14 322
Provisionsnetto		57 030	46 346
Livförsäkringsnetto	K8	16 477	13 991
Skadeförsäkringsnetto	K9,K10	22 634	15 158
Nettoresultat från finansiella transaktioner	K11	-5 585	826
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	K12	518	406
Övriga rörelseintäkter	K13	7 916	3 565
Rörelseintäkter totalt		249 402	233 147
Personalkostnader	K14	-82 842	-79 219
Övriga administrationskostnader	K15	-50 247	-44 783
Resultatförd negativ goodwill	K4	-	140
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	K16	-7 237	-6 884
Övriga rörelsekostnader	K17	-18 705	-23 413
Rörelsekostnader totalt		-159 031	-154 159
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	K18	-	-563
Nedskrivningar av krediter, övriga åtaganden och premiefordringar	K26	-14 073	-31 750
Andel av intresseföretagens resultat		1 594	319
Rörelseresultat		77 892	46 994
Skatter	K19	-19 854	-12 998
Räkenskapsperiodens vinst		58 038	33 997
Hänförligt till:			
Aktieägare i Aktia Abp		55 474	34 278
Innehav utan bestämmande inflytande		2 564	-281
Totalt		58 038	33 997
Resultat per aktie (EPS), euro	K20	0,83	0,52
Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro	K20	0,83	0,52

KONCERNENS TOTALRESULTAT

(1 000 euro)

	Not	2010	2009
Räkenskapsperiodens vinst		58 038	33 997
Övrigt totalresultat efter skatt:			
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas		-31 685	51 847
Förändring i värdering till verkligt värde för kassaflödessäkring		4 269	9 043
Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar som kan säljas		6 479	19 239
Räkenskapsperiodens totalresultat		37 102	114 126
Räkenskapsperiodens totalresultat hänförligt till:			
Aktieägare i Aktia Abp		34 634	113 958
Innehav utan bestämmande inflytande		2 468	168
Totalt		37 102	114 126
Totalresultat per aktie, euro	K20	0,52	1,72
Totalresultat per aktie efter utspädning, euro	K20	0,52	1,72

KONCERNENS BALANSRÄKNING

29

(1 000 euro)			
	Not	2010	2009
Tillgångar			
Kontanta medel	K21	273 364	340 960
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	K22	20 870	22 453
Räntebärande värdepapper	K23	3 240 985	3 277 331
Aktier och andelar	K23	142 667	155 631
Finansiella tillgångar som kan säljas		3 383 652	3 432 962
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	K24	21 459	27 883
Derivatinstrument	K25	230 158	209 966
Utlåning till kreditinstitut	K26	45 968	80 721
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	K26	6 591 584	6 060 842
Lån och andra fordringar		6 637 551	6 141 562
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld		279 964	208 853
Placeringar i ägarintresseföretag	K27	5 222	4 529
Immateriella tillgångar	K28	13 318	12 427
Förvaltningsfastigheter	K29	24 348	26 936
Övriga materiella tillgångar	K30	6 747	8 080
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	K31	87 058	80 251
Övriga tillgångar	K31	21 274	31 371
Övriga tillgångar totalt		108 331	111 623
Inkomstskattefordringar		22	808
Latenta skattefordringar	K32	13 404	6 035
Skattefordringar		13 425	6 843
Tillgångar som innehas till försäljning	K33	744	761
Tillgångar totalt		11 019 153	10 555 839
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	K34	959 749	1 724 356
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	K34	3 396 579	3 029 230
Depositioner		4 356 327	4 753 586
Derivatinstrument	K25	149 493	132 165
Emitterade skuldebrev	K35	3 381 914	2 747 926
Efterställda skulder	K36	255 954	252 533
Övriga skulder till kreditinstitut	K37	1 012 531	968 201
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	K38	176 967	77 266
Övriga finansiella skulder		4 827 366	4 045 926
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	K39	587 720	595 021
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	K39	282 448	210 098
Ansvarsskuld för skadeförsäkringar	K40,K41	119 672	119 319
Försäkringstekniska avsättningar		989 841	924 437
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K42	93 191	71 944
Övriga skulder	K42	44 045	91 475
Övriga skulder totalt		137 235	163 419
Avsättningar	K43	681	807
Inkomstskatteskulder		8 958	19 219
Latenta skatteskulder	K32	51 787	49 919
Skatteskulder		60 745	69 138
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning	K33	175	204
Skulder totalt		10 521 863	10 089 682
Eget kapital			
Bundet eget kapital	K44	127 385	147 626
Fritt eget kapital	K44	325 613	285 818
Aktieägarnas andel av eget kapital		452 999	433 444
Innehav utan bestämmande inflytande		44 291	32 713
Eget kapital		497 290	466 157
Skulder och eget kapital totalt		11 019 153	10 555 839

KONCERNENS ÅTAGANDEN UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN

(1 000 euro)			
	Not K49	2010	2009
Åtaganden utanför balansräkningen			
Garantiansvar		48 415	49 944
Övriga åtaganden till förmån för tredje part		5 547	7 281
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part		53 962	57 225
Outnyttjade kreditarrangemang		607 614	506 598
Övriga åtaganden till förmån för tredje part		8 810	11 654
Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunder		616 424	518 252
Åtaganden utanför balansräkningen totalt		670 386	575 477

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

31

(1 000 euro)		
	2010	2009
Kassaflöde från löpande verksamhet		
Rörelseresultat	77 892	46 994
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	26 331	43 842
Betalda inkomstskatter	-27 636	-12 400
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i fordringar och skulder från löpande verksamhet	76 588	78 436
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet	-565 196	-919 113
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1 582	-2 960
Finansiella tillgångar som kan säljas	18 253	-209 342
Lån och andra fordringar	-512 531	-642 769
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld	-71 110	-60 735
Övriga tillgångar	-1 390	-3 307
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet	417 820	653 969
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-	-4 586
Depositioner	-397 217	-263 275
Emitterade skuldebrev	623 579	626 887
Övriga finansiella skulder	150 096	280 568
Ansvarsskuld	65 403	36 139
Övriga skulder	-24 042	-21 764
Kassaflöde från löpande verksamhet totalt	-70 789	-186 708
Kassaflöde från investeringsverksamhet		
Finansiella värdepapper som innehas till förfall, minskning	6 428	8 000
Förvärv av dotterbolag och ägarintresseföretag	-50	16 348
Försäljning av dotterbolag och ägarintresseföretag	260	-10
Investering i materiella och immateriella tillgångar	-7 370	-6 669
Försäljning av materiella och immateriella tillgångar	4 741	2 031
Aktia Hypoteksbank Abp:s emission till innehavare utan bestämmande inflytande	9 179	8 919
Kassaflöde från investeringsverksamhet totalt	13 188	28 619
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		
Efterställda skulder, ökning	64 857	79 756
Efterställda skulder, minskning	-62 774	-73 366
Ökning av aktiekapital	-	25
Avyttring av egna aktier	278	-
Ökning i fonden för fritt eget kapital	-	50
Betalda dividender	-15 948	-10 046
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	-13 588	-3 582
Förändring i likvida medel	-71 188	-161 671
Likvida medel vid årets början	350 680	512 351
Likvida medel vid årets slut	279 492	350 680
Likvida medel i kassaflödesanalysen består av följande poster:		
Kassa	9 605	9 959
Försäkringsverksamheternas kassa och bank	3 553	4 453
Finlands Banks checkräkning	260 205	326 547
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	6 129	9 721
Totalt	279 492	350 680
Justering för ej kassaflödespåverkande poster består av:		
Nedskrivning av finansiella tillgångar som kan säljas	3 886	23 975
Nedskrivningar av krediter, övriga åtaganden och premiefordringar	14 073	31 750
Förändring i verkligt värde	3 153	-19 198
Avskrivning och nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	8 090	7 746
Andel av intresseföretagens resultat	-903	-22
Realisationsvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	-2 430	-457
Resultatförd negativ goodwill	-	-140
Övriga justeringar	462	190
Totalt	26 331	43 842

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Fond för verkligt värde	Fond för fritt eget kapital	Balanserade vinstmedel	Aktieägarnas andel av eget kapital	Andel av eget kapital för innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
(1 000 euro)								
Eget kapital 1.1.2009	80 249	10 393	-36 365	45 404	192 138	291 818	24 957	316 775
Aktieemission	13 625			27 250		40 875		40 875
Erhållna egna aktier vid fusion					-3 218	-3 218		-3 218
Dividend till aktieägare					-10 046	-10 046		-10 046
Räkenskapsperiodens vinst					34 278	34 278	-281	33 997
Finansiella tillgångar som kan säljas			70 637			70 637	449	71 086
Säkring av kassaflöde			9 043			9 043		9 043
Räkenskapsperiodens totalresultat			79 680		34 278	113 958	168	114 126
Övrig förändring i eget kapital		44			12	57	7 588	7 645
Eget kapital 31.12.2009	93 874	10 437	43 315	72 654	213 164	433 444	32 713	466 157
Eget kapital 1.1.2010	93 874	10 437	43 315	72 654	213 164	433 444	32 713	466 157
Aktieemission						0		0
Avyttring av egna aktier					270	270		270
Dividend till aktieägare					-15 948	-15 948		-15 948
Räkenskapsperiodens vinst					55 474	55 474	2 564	58 038
Finansiella tillgångar som kan säljas			-25 215			-25 215	10	-25 206
Säkring av kassaflöde			4 374			4 374	-105	4 269
Räkenskapsperiodens totalresultat			-20 841		55 474	34 634	2 468	37 102
Övrig förändring i eget kapital		600				600	9 110	9 710
Eget kapital 31.12.2010	93 874	11 037	22 474	72 654	252 960	452 999	44 291	497 290

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 till fonden för fritt eget kapital. Bolaget har fortsatt sin verksamhet i Aktiakoncernen under namnet Aktia Skadeförsäkring Ab.

KONCERNENS UTVECKLING PER KVARTAL

(1 000 euro)					
	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010	10-12/2010
Räntenetto	34 871	36 970	38 585	38 881	39 840
Dividender	7	14	1 071	13	7
Provisionsnetto	14 900	13 189	15 549	13 393	14 524
Livförsäkringsnetto	6 828	2 504	2 615	4 530	3 179
Skadeförsäkringsnetto	5 228	7 098	5 944	4 365	1 490
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-1 575	-942	-1 231	-1 837	-952
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	73	104	33	308	84
Övriga rörelseintäkter	1 667	1 247	3 663	1 339	515
Rörelseintäkter totalt	61 998	60 183	66 228	60 992	58 689
Personalkostnader	-22 937	-17 395	-21 812	-20 698	-21 753
Övriga administrationskostnader	-14 338	-12 503	-12 000	-11 406	-12 940
Resultatförd negativ goodwill	-	-	-	-	-
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 847	-1 847	-1 782	-1 761	-1 625
Övriga rörelsekostnader	-4 946	-4 415	-4 357	-4 987	-6 353
Rörelsekostnader totalt	-44 068	-36 159	-39 952	-38 853	-42 671
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-	-	-	-	-342
Nedskrivningar av krediter, övriga åtaganden och premiefordringar	-4 290	-1 357	-3 842	-4 583	-5 471
Andel av intresseföretagens resultat	-149	714	1 109	-79	-363
Rörelseresultat	13 491	23 381	23 543	17 478	9 843
Skatter	-3 368	-5 463	-6 034	-4 988	-3 043
Periodens vinst	10 122	17 918	17 509	12 489	6 800

KONCERNENS TOTALRESULTAT

(1 000 euro)					
	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010	10-12/2010
Periodens vinst	10 122	17 918	17 509	12 489	6 800
Övrigt totalresultat efter skatt:					
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas	-38 254	8 422	-18 966	17 113	-15 393
Förändring i värdering till verkligt värde för kassaflödessäkring	-6 516	-1 282	2 879	9 188	-4 712
Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar som kan säljas	3 094	2 629	219	537	14 719
Periodens totalresultat	-31 554	27 687	1 642	39 327	1 414

K1 Översikt över koncernens betydelsefulla redovisningsprinciper 2010

Styrelsens verksamhetsberättelse och bokslut för räkenskapsåret 1.1–31.12.2010 har godkänts av styrelsen 28.2.2011 och fastställs av bolagsstämman 29.3.2011. Årsredovisningen publiceras 8.3.2011.

Koncernens moderbolag är Aktia Abp med hemort i Helsingfors. En kopia av koncernens bokslut finns att tillgå på Aktia Abp på adressen Mannerheimvägen 14, 00100 Helsingfors eller på Aktias hemsidor www.aktia.fi.

Grund för upprättande

Aktia Abp:s koncernbokslut är upprättat i enlighet med de av EU godkända, internationella bokslutsstandarder IFRS (International Financial Reporting Standards) sådana de antagits av EU. Vid upprättande av noterna till koncernredovisningen har även gällande finsk bokförings- och aktiebolagslagstiftning jämte myndighetsbestämmelser beaktats. Bokslutets siffror presenteras i tusen euro, om inte annat anges. Koncernredovisningen har upprättats enligt ursprungligt anskaffningsvärde, förutom där annat är angivet i redovisningsprinciperna.

Under året presenteras siffrorna i delårsrapporterna så att resultaträkningsposterna jämförs med motsvarande period föregående år, medan balansposternas jämförelse avser föregående årsskifte om inte annat anges.

Inga nya eller reviderade IFRS-standarder eller tolkningsut- talanden från IFRIC (International Finance Reporting Interpretations Committee) har haft någon effekt på koncernens resultat, finansiella ställning eller upplysningar 2010.

Nya och ändrade standarder 2010 som inte påverkat koncernens resultat eller finansiella ställning

Följande IFRS-standarder och tolkningar kan påverka redovisningen av framtida transaktioner och affärshändelser, men har inte påverkat koncernens resultat eller finansiella ställning 2010:

IFRS 3 Rörelseförvärv (omarbetad) innebär en förändring av hur förvärv redovisas vad avser transaktionskostnader, eventuella villkorade köpeskillningar och successiva förvärv. Standarden gäller från och med 1.1.2010 och koncernen kommer att tillämpa denna standard på eventuella nya förvärv.

IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter (omarbetad) kräver att effekterna av alla transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande redovisas i eget kapital så länge som det bestämmande inflytandet kvarstår. Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande ger inte längre upphov till goodwill eller vinster och förluster. Från och med den dag då moderbolaget ej längre innehar bestämmande inflytande ska eventuell kvarvarande andel omvärderas till verkligt värde och vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen.

IFRIC 9 och IAS 39 (förändrad) innebär att företag ska bedöma om ett inbäddat derivat ska skiljas från huvudkontraktet när företaget omklassificerar en sammansatt finansiell tillgång från kategorin verkligt värde via resultaträkningen. Bedömningen görs på basis av de omständigheter som förelåg på det senare av det datum när företaget först blev en part i avtalet och det datum då en förändring av avtalets villkor gjordes och som i väsentlig grad ändrar de kassaflöden som annars skulle ha krävts enligt avtalet. Om en sådan bedömning inte kan göras ska det sammansatta instrumentet kvarstå i kategorin värderat till verkligt värde via resultaträkningen.

Nya och ändrade standarder 2011, vilka kan påverka koncernens resultat och finansiella ställning

IFRS 9 "Financial Instruments" (publicerad i november 2009) standarden är det första steget i processen att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: värdering och klassificering. IFRS 9 introducerar nya krav för värdering och klassificering av finansiella tillgångar och kommer att påverka koncernens redovisning av finansiella tillgångar. Finansiella tillgångar ska indelas i två kategorier; värderade till verkligt värde eller värderade till upplupet anskaffningsvärde. Standarden blir obligatorisk för räkenskapsår som börjar 1.1.2013, men är tillgänglig för förtida tillämpning. Standarden har ännu inte godkänts av EU. Koncernen ska ännu utvärdera den fulla inverkan av IFRS 9 i de finansiella rapporterna. Standarden kommer bland annat att påverka koncernens redovisning av räntebärande värdepapper i kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas. IFRS 9 tillåter endast redovisning av vinster eller förluster för värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde i totalresultatet om de är hänförliga till aktieinnehav som inte innehas för handel. Vinster och förluster vid värdering till verkligt värde från räntebärande värdepapper i kategorin Finansiella

tillgångar som kan säljas kommer att redovisas direkt i resultaträkningen. Under den aktuella räkenskapsperioden har koncernen redovisat sådana förluster i totalresultatet om 24,3 miljoner euro.

Koncernen bedömer att övriga nya eller reviderade IFRS-standarder eller tolkningsuttalanden från IFRIC inte kommer att ha någon effekt på koncernens framtida resultat, finansiella ställning eller upplysningar.

Konsolideringsprinciper

Det konsoliderade bokslutet omfattar moderbolaget Aktia Abp och alla dess dotterbolag över vilka moderbolaget har bestämmande inflytande. Koncernen anses ha bestämmande inflytande om aktieinnehavet är mer än 50 procent av rösterna (inklusive potentiella röster) eller om den på annat sätt har rätt att utforma företagets finansiella ställning och operativa strategier för att få nytta av dess verksamhet. Konsolideringen av dotterbolag sker från anskaffningstidpunkten till datum för avyttring.

Koncernbokslutet omfattar de dotterbolag där moderbolaget direkt eller indirekt äger över 50 procent av röstetalet eller annars har bestämmanderätt (över 50 procent av de röstberättigade aktierna). Vid eliminering har förvärvsmetoden använts. Förvärvsmetoden innebär att det förvärvade företagets tillgångar, skulder, eventualtillgångar och eventualförpliktelser vid förvärvstidpunkten värderas till verkligt värde. Immateriella tillgångar, vilka inte finns i det förvärvade företagets balansräkning, exempelvis varumärkesnamn, patent eller kundrelationer, identifieras och värderas i samband med förvärvet. Efter värderingen till verkligt värde uppstår antingen en goodwill eller en negativ goodwill. Om goodwill uppstår görs en prövning av denna åtminstone vid varje bokslut. Om negativ goodwill uppstår intäktsförs denna i sin helhet vid förvärvstidpunkten. Kostnader som uppstår i samband med ett förvärv behandlas inte som en del av förvärvskalkylen utan redovisas som kostnader då de uppkommer och tjänsterna erhålls.

Koncernbokslutet omfattar de intresseföretag där moderbolaget direkt eller indirekt äger 20–50 procent av rösterna eller annars har betydande inflytande. Vid konsolidering av intressebolagen har kapitalandelsmetoden använts. Kapitalandelsmetoden innebär att koncernens andel av intresseföretagets eget kapital och resultat ökar eller minskar de bokförda aktiernas värde vid bokslutstidpunkten.

I koncernbokslutet elimineras alla interna affärstransaktioner, fordringar, skulder, dividender och vinster.

Innehav utan bestämmande inflytande (tidigare Minoritetsintresse) visas separat i konsoliderat eget kapital. Den andel av Innehav utan bestämmande inflytande som inte kan redovisas som eget kapital redovisas som övriga skulder.

I samband med förvärv identifieras eventuella innehav utan bestämmande inflytande vid förvärvstidpunkten i det förvärvade företaget. Innehåll i eventuella avtal med innehavare utan bestämmande inflytande avgör om innehavet redovisas som en del av eget kapital eller som övriga skulder.

Segmentrapportering

Segmentrapportering presenteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till högsta verkställande organ. Högsta verkställande organ är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som ledningsgruppen som fattar strategiska beslut. Varje segment har en chef med resultatansvar för verksamheten. De rapporterade segmenten är Bankverksamhet, Kapitalförvaltning, Livförsäkring, Skadeförsäkring och Övrigt.

Segmentet Bankverksamhet innehåller Aktia Bank Abp:s kontorsverksamhet, företagsverksamhet och treasury samt dotterbolagen Aktia Hypoteksbank Abp, Aktia Kort & Finans Ab, Aktia Företagsfinans Ab och Aktia Fastighetsförmedling Ab.

Segmentet Kapitalförvaltning innehåller Aktia Bank Abp:s privatbank i Helsingfors och övrig privatbanksverksamhet samt dotterbolagen Aktia Invest Ab, Aktia Fondbolag Ab och Aktia Asset Management Oy Ab.

Segmentet Livförsäkring innehåller Aktia Livförsäkring Ab.

Segmentet Skadeförsäkring innehåller Aktia Skadeförsäkring Ab.

Segmentet Övrigt innehåller koncernförvaltningen i Aktia Abp, vissa administrativa funktioner i Aktia Bank Abp samt dotterbolaget Vasp-Invest Ab.

I noten till koncernens segmentrapport presenteras rörelseresultatet (resultat före skatt) för respektive segment. Härutöver presenteras för försäkringsverksamheternas del även bidraget till koncernens rörelseresultat. Bidraget till koncernens rörelseresultat inkluderar försäkringsverksamheternas förvärvselimineringar till följd av realisationer eller värdeförändringar för de vid förvärvet inkluderade balansposterna.

Allokeringsprinciper och koncernelimineringar

Räntenettot i de enheter som ingår i segmenten Bankverksamhet och Kapitalförvaltning innehåller marginalerna på in- 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. Centrala stödfunktioners kostnader allokeras till segmenten enligt resursanvändning, definierade projekt och enligt olika fördelningsnycklar.

Aktia Abp och Aktia Bank Abp allokerar tillsvidare inte det egna kapitalet till de olika segmenten. Segmentet Övrigt består av sådana poster i resultat- och balansräkningen som inte allokeras till de affärsdrivande segmenten.

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

Andel av intresseföretags resultat, förvärvselimineringar, andel av innehav utan bestämmande inflytande och övriga koncernjusteringar ingår i elimineringar.

Prissättningen mellan segmenten baserar sig på marknadspriser.

Valutaomräkning

Tillgångar och skulder bundna till utländska valutor som inte hör till euroområdet har omräknats till euro enligt Europeiska centralbankens medelkurs på bokslutsdagen. De kursdifferenser som uppstått vid värderingen har i resultaträkningen redovisats som Nettointäkter från valutaverksamhet. De kursdifferenser som uppkommer från liv- och skadeförsäkringsverksamheterna redovisas i Nettointäkter från placeringsverksamheten, vilka ingår i försäkringsnettot från respektive försäkringsverksamhet.

Intäkts- och kostnadsföringsprinciper

Räntor och utdelningar

Ränteintäkter och -kostnader periodiseras på avtalets löptid enligt effektivräntemetoden. Denna metod redovisar instrumentets intäkter och kostnader jämnt i förhållande till utestående belopp över perioden fram till förfallodagen. Ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till Finansiella tillgångar som innehas för handel redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat från finansiella transaktioner.

När en finansiell tillgång skrivits ned på grund av värdeminskning, används vid beräkning av ränteintäkt den ursprungliga effektiva räntesatsen.

Utdelningar på aktier och andelar redovisas som intäkter

för den redovisningsperiod under vilken rätten att erhålla betalning konstaterats.

Provisioner

Grundregeln för provisionsintäkter och -kostnader är att de redovisas enligt prestationsprincipen. Kostnaden för förvärv av nya försäkringar eller förnyade försäkringar behandlas inom försäkringsverksamheten som provisionskostnader och ingår i övriga administrationskostnader.

Försäkringspremier

Försäkringsverksamheternas erhållna försäkringspremier redovisas som premieinkomster i resultaträkningen och ingår i försäkringsnettot från respektive försäkringsverksamhet. Premier redovisas under premieinkomst beroende på försäkringsslag enligt debiterings- eller betalningsprincipen. Under försäkringsavtalens giltighetstid intäktsförs försäkringspremierna i regel i relation till tidens förlopp. För den andel av premieinkomsten som hänförs till tiden efter balansdagen upptas en avsättning för ej intjänade premier (premieansvar) i balansräkningen som en del av ansvarsskulden. En premiefordran redovisas enbart om ett försäkringsskydd föreligger på balansdagen, dock så att de försäkringspremier som enligt erfarenhet lämnas obetalda dras av från premieinkomsten.

Livförsäkringsverksamhetens fondanknutna avtal redovisas enligt nationella redovisningsregler utgående från en bedömning av den försäkringsrisk som ingår i avtalen eller utgående från försäkringstagarens rätt att överföra avkastningen av de fondanknutna besparingarna till garanterad ränta med diskretionär del.

Ersättningskostnader

Försäkringsverksamheternas utbetalda ersättningar och förändringen i ansvarsskuld redovisas i resultaträkningen och ingår i försäkringsnettot från respektive försäkringsverksamhet.

För sådana ersättningar för inträffade skador som fortfarande är obetalda vid bokslutstidpunkten och skaderegleringskostnaderna för dem, även för skador som ännu inte anmälts till koncernen, görs en avsättning i bolagets ansvarsskuld (ersättningsansvar).

Övriga intäkter och kostnader

Intäkter från derivat förmedlade som balansskydd till sparbanker och lokalandelsbanker resultatförs direkt.

Avskrivningar

På materiella och immateriella tillgångar görs lineära plan- enliga avskrivningar på anskaffningsvärdet i enlighet med tillgångens ekonomiska livslängd. I regel antas restvärdet för de materiella och immateriella tillgångarna vara noll. Avskrivning på markområden görs inte. De uppskattade ekonomiska livslängderna per tillgångsslag är följande:

Byggnader	40 år
Grundreparationer på byggnader	5–10 år
Övriga materiella tillgångar	3–5 år
Immateriella rättigheter (IT-anskaffningar)	3–5 år
Immateriella rättigheter (förvärvad kundstock, liv- och skadeförsäkringsverksamheterna)	2 år

Om anläggningstillgången klassificeras i enlighet med IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehas till försäljning och avvecklade verksamheter, upphör avskrivningen.

Ersättningar till anställda

Pensionsplaner

Koncernen redovisar alla pensionsplaner som avgiftsbestämda. I avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen fasta betalningar till externa pensionsförsäkringsbolag. Koncernen har efter detta ingen juridisk eller faktisk förpliktelse att betala ytterligare avgifter, ifall pensionsförsäkringsbolagen inte har tillräckliga tillgångar att betala de anställdas pension för innevarande eller tidigare perioder. Den mest betydande avgiftsbestämda planen är basförsäkringen enligt lagen om pension för arbetstagare (ArPL). Utomstående pensionsförsäkringsbolag svarar för det här pensionsskyddet i koncernbolagen. Pensionsförsäkringspremierna för de arrangemang som klassificerats som avgiftsbestämda har periodiserats att motsvara prestationslönerna i bokslutet.

Koncernen har också vissa frivilliga förmånsbestämda planer. I förmånsbestämda planer har koncernen förpliktelser kvar efter betalningarna för räkenskapsperioden och bär den aktuariella risken och/eller placeringsrisken. Koncernens förmånsbestämda planer är koncerninterna och inkluderade i livförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld och dessa planer har ingen betydande inverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning.

Aktierelaterade ersättningar

Aktierelaterade ersättningar avser överföring av eget kapitalinstrument som betalas till anställda som ersättning för utfört arbete. Inom koncernen finns ett treårigt incentivavtal för nyckelpersoner i ledande ställning där vissa målsättningar måste uppfyllas för att full utdelning ska utfalla. Koncernen gör löpande en värdering av det sannolika utfallet för detta incentivavtal och bokar upp en periodiserad ökning i eget kapital under Fond för aktierelaterade ersättningar. I resultaträkningen bokas förändringen i eget kapital som lönekostnader.

Skatter

Resultaträkningens skatter består av årets och tidigare års direkta skatter och latent skatter. Skattekostnaden redovisas i resultaträkningen, förutom i fråga om poster som redovisas direkt mot eget kapital, varvid också skatteeffekten redovisas som en del av det egna kapitalet. Inkomstskatter redovisas på basis av beräknad beskattningsbar inkomst för året. Latent skatt bokförs gällande skillnader för tillgångars och skulders bokförda värden jämfört med deras skattemässiga värde. En latent skattefordran redovisas i den utsträckning det är sannolikt att framtida beskattningsbar inkomst kommer att uppkomma mot vilken den temporära skillnaden kan utnyttjas.

Finansiella tillgångar

Som finansiella tillgångar redovisas fordringsbevis (skuldebrev), fordringar på kreditinstitut, fordringar på allmänheten och offentliga samfund samt aktier och andelar. För de finansiella tillgångarna tillämpar Aktia IFRS-reglerna där finansiella tillgångar indelas i fyra värderingskategorier.

Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen

I kategorin Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen ingår finansiella tillgångar som innehas för handel. I denna kategori har bokförts fordringsbevis samt aktier och andelar som aktivt handlas med och som förvärvats för en kort tid i intjäningssyfte. De har redovisats till verkligt värde med värdeförändringar löpande redovisade i resultaträkningen. Strukturerade masskuldebrevslån och placeringar med inbäddade derivat klassificeras som finansiella tillgångar som innehas för handel, vilket innebär att värdeförändringen redovisas löpande direkt i resultaträkningen.

I livförsäkringsverksamheten klassificeras placeringar som utgör täckning för fondanknutna avtal som Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

och dessa redovisas separat i balansräkningen under posten Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld.

Finansiella tillgångar som kan säljas

I kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas redovisas fordringsbevis samt aktier och andelar som varken innehas för aktiv handel eller innehas till förfallodag. Den orealiserade värdeförändringen redovisas i totalresultatet med avdrag för latent skatt tills försäljning eller nedskrivning sker. Vid försäljning eller nedskrivning överförs den ackumulerade realiserade vinsten eller förlusten till resultaträkningen och ingår för bankverksamhetens del i posten Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas som ingår i Nettoresultat från finansiella transaktioner. I liv- och skadeförsäkringsverksamheterna redovisas ovannämnda vinster och förluster under Nettointäkter från placeringsverksamhet som ingår i försäkringsnettot från respektive försäkringsverksamhet.

Finansiella värdepapper som innehas till förfall

I kategorin Finansiella värdepapper som innehas till förfall redovisas fordringsbevis som är avsedda att innehas fram till förfallodagen. Dessa värdepapper redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Om det finns objektiva belägg för att full återbetalning ej fås på ett dylikt värdepapper vid räkenskapsperiodens utgång bokförs skillnaden jämfört med anskaffningsutgiften som kostnad. Differensen mellan anskaffningsutgift och nominellt värde periodiseras som ränteintäkter eller avdrag på dem.

Om värdepapper inom kategorin Finansiella värdepapper som innehas till förfall säljs innan förfall omklassificeras dessa värdepapper till kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas. Orsaken till denna omklassificering är att avsikten eller förmågan avseende investeringarna (ett betydande belopp) ändras så att villkoren för att använda denna kategori inte längre uppfylls. Efter en sådan omklassificering redovisas dessa värdepapper i kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas i minst två räkenskapsperioder efter varandra.

Lån och övriga fordringar

I kategorin Lån och övriga fordringar redovisas fordringar på kreditinstitut och fordringar på allmänheten och offentliga samfund. Dessa fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder

Finansiella skulder upptas i balansräkningen till anskaffningsvärdet vid ingång av avtal, därefter till upplupet anskaffningsvärde. I kassaflödesanalysen anses emitterade skulder tillhöra bankens basverksamhet och ingår i den löpande verksamheten medan de efterställda skulderna anses tillhöra finansieringsverksamheten.

Definition av värdering till verkligt värde

Verkligt värde för noterade aktier och finansmarknadsinstrument uppgår till den senast noterade köpkursen på bokslutsdagen. För de instrument för vilka det inte noterats köpkurs på bokslutsdagen har den senast noterade köpkursen använts. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, tas det verkliga värdet fram genom att använda värderingstekniker som är brukliga bland marknadsaktörer för att prissätta instrument.

Värderingsteknikerna införlivar faktorer som marknadsaktörer beaktar när pris fastställs och grundar sig på allmänt accepterade ekonomiska metoder för prissättning av finansiella instrument.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Nedskrivning av Finansiella tillgångar som kan säljas bokförs via resultaträkningen om den ekonomiska ställningen för företaget i vilket placeringen gjorts har försämrats avsevärt. Kriterierna är följande:

- företaget har försatts i konkurs eller är de facto insolvent och betalningsförmöget
- företaget har ingått avtal om företagssanering eller sökt skydd mot sina fordringsägare eller genomgår en omfattande rekonstruktion som påverkar fordringsägare

Då något av kriterierna ovan uppfylls bokförs en nedskrivning via resultaträkningen. Den bokförda nedskrivningen är skillnaden mellan marknadsvärdet och anskaffningsvärdet vid redovisningstidpunkten. Ifall marknadsvärde saknas eller det finns särskilda grunder att anta att marknadsvärdet inte representerar värdepapprets verkliga värde eller koncernen innehar en kontrollpost i bolaget görs nedskrivningsbeslut enligt skild bedömning som fastställs separat av koncernstyrelsen.

Förutom för falissemang granskas räntebärande värdepapper individuellt för bedömning av nedskrivningsbehov ifall värdepapprets kurs fallit mer än 50 procent och instrumenteringen fallit under "investment grade" (BB+, Ba1 eller lägre).

För aktier och aktiefondplaceringar görs en nedskrivning om en betydande eller långvarig nedgång i placeringens värde har inträffat. En betydande nedgång har inträffat då skillnaden mellan medelkursen för 10 bankdagar kring värderingstidpunkten (5 bankdagar före och 5 bankdagar efter) och anskaffningsvärde överstiger vissa volatilitetsbaserade gränser. Volatiliteten kvantifieras med beta som mäter aktiernas riskfylldhet i förhållande till marknaden (ett jämförelseindex). För aktiefonder är indexet samma som aktiefondens tillskrivna jämförelseindex. För enskilda aktier är indexet en kombination av ett branschindex och ett index för den geografiska exponeringen. Vikterna för dessa två index beräknas skilt för varje aktie genom att passa in värdeutvecklingen för historiska data och maximera korrelationen mellan aktie och index. Samma metod används i koncernens "Value-at-Risk"-beräkning.

För placeringar i fastighetsfonder görs en nedskrivningsbedömning då en betydande eller långvarig nedgång i placeringens värde inträffat. Vid fastställande av nedskrivningens storlek beaktas bland annat fastighets-, likviditets-, återfinansierings- och ränterisker.

En långvarig nedgång har inträffat då medelkursen för 10 bankdagar kring värderingstidpunkten (5 bankdagar före och 5 bankdagar efter) oavbrutet under 18 månader understigit anskaffningsvärdet.

Om något av kriterierna ovan uppfylls bokförs en nedskrivning via resultaträkningen. Nedskrivningens belopp är skillnaden mellan marknadsvärdet vid redovisningstidpunkten och anskaffningsvärdet.

Nedskrivning av lån och fordringar

Nedskrivning av lån och fordringar bokförs individuellt och gruppvis. En nedskrivning bokförs individuellt då det finns objektiva belägg för att kundens betalningsförmåga försvagats efter det att fordran ursprungligen bokfördes i balansräkningen. De objektiva beläggen är betydande ekonomiska svårigheter hos gäldenären, beviljande av eftergifter av ekonomiska eller juridiska skäl som långgivaren annars inte hade övervägt eller gäldenärens konkurs eller annan finansiell rekonstruktion.

Värdet av en fordran har försämrats om det beräknade inkommande kassaflödet från fordran, med beaktande av säkerhetens verkliga värde, är mindre än summan av bokföringsvärdet på krediten och kreditens obetalda räntor. Det beräknade inkommande kassaflödet diskonteras med kreditens ursprungliga effektiva ränta. Om krediten har rörlig ränta används den avtalsenliga räntan vid granskningstidpunkten som diskonteringsränta. Som nedskrivning bokförs differensen mellan det lägre nuvärdet av återvinningskassaflödena och kreditens bokföringsvärde.

Gruppvis nedskrivning görs då det framkommit objektiva belägg för att det föreligger osäkerhet i anslutning till återbetalning av fordringar i underliggande kreditportföljer. Analysen grundar sig på en historisk analys av sannolikhet för förlust vid fallissemang med beaktande av makro- och mikroekonomiska händelser samt en erfarenhetsbaserad bedömning. I fråga om krediter till hushåll och små företag grundar sig den gruppvisa nedskrivningen på en bedömning av förväntade förluster för en tidshorisont om 12 månader.

För större företagskunder görs gruppvis nedskrivning för individuellt värderade fordringar. Till individuellt värderade fordringar räknas sådana större företagsengagemang som i den interna riskklassificeringen konstateras vara osäkra på grund av orsaker relaterade till lönsamhet, skuldsättning, ägarstruktur, ledning och ekonomiförvaltning, bransch eller finansieringsstruktur.

Bokföring av köp eller försäljning av finansiella tillgångar

Vid köp eller försäljning av finansiella tillgångar bokförs dessa enligt affärsdag ("trade date").

Derivatinstrument

Samtliga derivatinstrument redovisas i balansräkningen och värderas till verkligt värde. Derivat med positiva verkliga värden redovisas som tillgångar under posten Derivatinstrument. Derivat med negativa verkliga värden redovisas som skulder under posten Derivatinstrument.

I bankverksamheten redovisas derivatinstrumentens påverkan i resultaträkningen under Nettoresultat från säkringsredovisning som ingår i Nettoresultat från finansiella transaktioner. Försäkringsverksamheterna redovisar derivatinstrumentens värdeförändring, tillsammans med realiserade vinster och förluster, i resultaträkningen under Nettoresultat från placeringsverksamheten som ingår i försäkringsnettot för respektive försäkringsverksamhet.

Säkringsredovisning

Alla derivat värderas till verkligt värde. Aktia har enligt IFRS-reglerna dokumenterat säkringsredovisningen antingen som säkring av verkligt värde eller säkring av kassaflöde. Aktia tillämpar den av Europeiska unionen godkända "carve-out" versionen av säkringsredovisning, vilket möjliggör att säkringsredovisning kan tillämpas även för på anfordran betalbara balansposter samt portföljsäkringar av både tillgångar och skulder. Målsättningen är att neutralisera den potentiella värdeförändringen i tillgångarnas verkliga värde och stabilisera koncernens räntenetto.

Aktias säkringsredovisningspolicy är att säkringsförhållandet mellan det säkrande instrumentet och den säkrade posten samt riskhanteringssyftet och strategin dokumenteras i samband med att säkringen ingås. För att få tillämpa säkringsredovisning krävs att säkringen har hög effektivitet. En säkring anses ha hög effektivitet om det vid ingåendet och under säkringens hela löptid kan förväntas att förändringar i verkligt värde på den säkrade posten väsentligen neutraliseras av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Utfallet ska ligga inom intervallet 80–125 procent. Vid bedömning av säkringens effektivitet i efterhand värderar Aktia säkringsinstrumentet till verkligt värde och jämför förändringen av detta värde med förändringen av verkligt värde på den säkrade posten. Mätning av effektiviteten görs på kumulativ basis. Om säkringsförhållandet mellan derivat och säkrad post inte matchar till 100 procent redovisas den ineffektiva delen i resultaträkningen och ingår i Nettoresultat från finansiella transaktioner.

Om säkringsförhållandet inte uppfyller ovanstående effektivitetskrav upphör säkringsredovisningen. Förändringen i det orealiserade värdet på derivaten redovisas till verkligt värde i resultaträkningens räntenetto från och med den tidpunkt då säkringen senast bedömdes vara effektiv.

Säkring av verkligt värde

Säkring av verkligt värde tillämpas för derivat som används för att säkra förändringar i verkligt värde på en redovisad tillgång eller skuld hänförlig till en specifik risk. Risken för förändringar i verkligt värde på tillgångar och skulder i Aktias redovisning härrör huvudsakligen från lån, värdepapper och sådan inlåning med fast ränta som ger upphov till ränterisk. Förändringar i verkligt värde på derivat liksom förändringar i verkligt värde på den säkrade posten redovisas separat i resultaträkningen under posten Nettoresultat från finansiella transaktioner. Om säkringen är effektiv tar de båda förändringarna i verkligt värde i stort sett ut varandra, vilket innebär att nettoresultatet blir så gott som noll. Som säkringsinstrument används ränteswappar och ränteterminer.

Säkringar av verkligt värde upphör att gälla i följande situationer:

- säkringsinstrumentet förfaller, säljs, avvecklas eller löses in
- säkringsrelationen uppfyller inte längre villkoren för säkringsredovisning
- säkringsrelationen avbryts.

När säkringsrelationer upphör periodiseras de ackumulerade vinster eller förluster som justerat det redovisade värdet av den säkrade posten i resultaträkningen. Periodiseringen sträcker sig över den säkrade postens återstående löptid.

Kassaflödessäkring

Kassaflödessäkring tillämpas för att säkra framtida ränteflöden, såsom framtida räntebetalningar på tillgångar eller skulder med rörlig ränta. Den effektiva delen av förändringen i verkligt värde redovisas i totalresultatet och den ineffektiva delen i resultaträkningen under Nettoresultat från finansiella transaktioner. Den ackumulerade förändringen i verkligt värde överförs från eget kapital till resultaträkningen under samma period som de säkrade kassaflödena påverkar resultaträkningen. Som säkringsinstrument används ränteswappar, ränteterminer och ränteoptioner. Ränteoptionernas tidsvärdeförändring redovisas via resultaträkningen.

Kassaflödessäkringar upphör att gälla i samma situationer som säkringar av verkligt värde. När kassaflödessäkringar upphör, men framtida kassaflöden beräknas inflyta, kvarstår ackumulerade vinster eller förluster avseende säkringsinstrument som en separat post i eget kapital. Ackumulerade vinster eller förluster redovisas sedan i resultaträkningen under samma perioder som de tidigare säkrade ränteflödena redovisas i resultaträkningen.

Övriga derivatinstrument värderade via resultaträkningen (skyddats "back-to-back" med tredje motpart)

Övriga derivatinstrument består främst av förmedlade räntederivat till lokalbanker, vilka skyddats "back-to back" med tredje motpart. Dessa räntederivat värderas till verkligt värde och resultatförändringen bokas under Nettoresultat från finansiella transaktioner. Den motpartsrisk som uppstår i dessa derivatavtal har begränsats via ömsesidiga pantsättningsavtal med lokalbanker samt med tredje motpart tillämpas individuella säkerhetsförfaranden i enlighet med ISDA/CSA-villkor (Credit Support Annex).

Finansiella derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen

Derivat som inte är klassificerade som säkringsinstrument och inte är effektiva som sådana klassificeras som derivat värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen värderas inledningsvis till verkligt värde, men transaktionskostnaderna redovisas direkt i resultaträkningen, och omvärderas fortsättningsvis till verkligt värde. Derivat tas upp i balansräkningen som tillgångar när det verkliga värdet är positivt och som skulder när det verkliga värdet är negativt. Förändringar i verkligt värde tillsammans med realiserade vinster och förluster redovisas i resultaträkningen och ingår i posten Nettoresultat från finansiella transaktioner.

Återköpstransaktioner

Med en äkta återköpstransaktion, så kallad repa (repurchase agreement), avses ett avtal där parter kommit överens om försäljning av värdepapper samt ett efterföljande återköp av motsvarande tillgångar till ett bestämt pris. Vid en återköpstransaktion redovisas ett sålt värdepapper fortsatt i balansräkningen och erhållen likvid redovisas som finansiell skuld. Sålda värdepapper redovisas även som ställda panter. Erlagd likvid för förvärvat värdepapper redovisas som utlåning till den säljande parten.

Kontanta medel

Kontanta medel består av kassa, bank, Finlands Banks checkräkning och kortfristiga depositioner under 3 månader. På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut ingår i Lån och andra fordringar. Likvida medel i kassaflödesanalysen innehåller kontanta medel och på anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut.

Materiella och immateriella tillgångar

Koncernens fastigheter och aktier i fastighetssammanslutningar har utgående från användningssyftet indelats i rörelsefastigheter och förvaltningsfastigheter. Rörelsefastigheter är fastigheter som är i koncernens eget bruk. Förvaltningsfastigheter är fastigheter som innehas för att generera hyresinkomster och värdestegring på kapital. Om en del av fastigheten är i koncernens eget bruk har uppdelningen gjorts enligt kvadratmeter för respektive ändamål. Både rörelsefastigheter och förvaltningsfastigheter har upptagits till sitt anskaffningsvärde.

Uppskattningen av förvaltningsfastigheternas verkliga värden har gjorts via utomstående värdering enligt kassaflödesmetod eller en egen intern värdering som baserar sig på de hyresintäkter som skulle kunna fås på marknaden. Om fastigheters eller fastighetsaktiers sannolika överlåtelsepris är väsentligen och bestående lägre än anskaffningsutgiften har en nedskrivning bokförts som kostnad i resultaträkningen. Om det finns en sannolik objektiv indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger görs en prövning av tillgångens värde.

Övriga materiella och immateriella tillgångar har upptagits i balansräkningen till sin anskaffningsutgift minskad med planenliga avskrivningar. Planenliga avskrivningar görs upp på grundval av tillgångarnas ekonomiska livslängd.

Tillgångar som innehas till försäljning

En anläggningstillgång, eller en avyttringsgrupp, klassificeras som Tillgångar som innehas för försäljning om

tillgången är tillgänglig för omedelbar försäljning enligt sådana villkor som är normala och sedvanliga vid försäljning av denna tillgång. Det måste också vara mycket sannolikt att försäljning kommer att ske. För att en försäljning skall framstå som mycket sannolik måste beslut om en plan för försäljning av tillgången ha fattats av ledningsgrupp och styrelse och ett aktivt arbete måste ha påbörjats för att finna en köpare och fullborda planen.

Avsättningar

En avsättning redovisas när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse på grund av en inträffad händelse och det är sannolikt att förpliktelsen kommer att realiseras och koncernen på ett tillförlitligt sätt kan uppskatta förpliktelsens belopp. Om det finns möjlighet att få ersättning av en tredje part för en del av en förpliktelse, bokförs denna ersättning som en separat tillgångspost då det i praktiken är säkert att ersättningen fås. Avsättningarna prövas varje balansdag och justeras om så krävs. Avsättningen värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas för att reglera förpliktelsen.

Koncernen som leasegivare

Finansiella leasingavtal

Leasing av tillgångar, där de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från koncernen till leasetagaren, klassificeras som finansiell leasing och tillgångarna tas upp i leasetagarens balansräkning. Vid leasingperiodens början uppstår i koncernen en fordran på leasetagaren, vilken avbetalas enligt leasingperiodens längd. Varje leasingbetalning fördelas mellan ränta och avbetalning på fordran. Ränteintäkten fördelas över leasingperioden, så att varje redovisningsperiod tillgodogörs med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive räkenskapsperiod redovisade fordran.

Koncernen som leasetagare

Operationella leasingavtal

Då leasegivare i allt väsentligt behåller de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt klassificeras detta som operationell leasing och tillgångarna tas upp i leasegivarens balansräkning. Leasinghyror på operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen som hyreskostnader.

Försäkrings- och investeringsavtal

Klassificering av försäkrings- och investeringsavtal

Försäkringsavtalen redovisas enligt IFRS 4, och försäkringsavtalen klassificeras antingen som försäkringsavtal eller som investeringsavtal. Försäkringsavtal är sådana avtal där försäkringsrisker överförs från försäkringstagaren till försäkringsgivaren. Om den risk som överförs med stöd av avtalet är till sin karaktär finansieringsrisk och inte en försäkringsrisk, klassificeras avtalet som investeringsavtal.

Inom livförsäkringsverksamheten tillämpas för investeringsavtal, med rätt till diskretionära förmåner (kundgottgörelser) eller som kan bytas till dylika avtal, möjligheten i IFRS 4 att redovisa dessa som försäkringsavtal. Kapitaliseringsavtal innebär ingen försäkringsrisk, varmed dessa har klassificerats som investeringsavtal. I fondanknutna avtal väljer försäkringstagaren de placeringsobjekt som kopplas till avtalen.

Inom skadeförsäkringsverksamheten har alla försäkringsavtal, med undantag för offentlig patientförsäkring där bolaget inte bär någon försäkringsteknisk risk, klassificerats som försäkringsavtal. Premier och skador för offentlig patientförsäkring redovisas som Övriga rörelseintäkter och -kostnader i resultaträkningen.

Återförsäkring

Återförsäkringsavtal är avtal som uppfyller kraven på försäkringsavtal enligt IFRS 4. Med återförsäkringsavtal avses avtal enligt vilka försäkringsverksamheten kan erhålla ersättningar från ett annat försäkringsbolag, om man själv blir ersättningsskyldig utgående från försäkringsavtal man ingått. Erlagda premier till återförsäkrare eller erhållna premier för återförsäkring redovisas under premieinkomst och kostnader hänförliga till ersättningar under utbetalda ersättningar. Ersättningar som kommer att erhållas med stöd av återförsäkringsavtal redovisas i balansräkningen under tillgångar. Obetalda premier till återförsäkrare redovisas i balansräkningen under skulder. Fordringar och skulder som hör till återförsäkringsavtal värderas enhetligt med fordringar och skulder hänförliga till återförsäkrade försäkringsavtal.

Skulder hänförliga till försäkrings- och investeringsavtal

Skulderna som uppkommer från försäkringsavtalen behandlas i den första fasen av IFRS 4-standardens enligt tidigare nationella redovisningsregler, med undantag för redovisning av utjämningsbeloppet och de avtal som klas-

sificerats som investeringsavtal. I koncernens IFRS-bokslut har försäkringsbolagens utjämningsbelopp (FAS) överförts till eget kapital och latent skatteskuld.

Inom livförsäkringsverksamheten redovisas skulder från kapitaliseringsavtalen inte som försäkringstekniska avsättningar (ansvarsskuld), utan dessa upptas under övriga skulder. På motsvarande sätt upptas skadeförsäkringsverksamhetens skulder som härrör från offentlig patientförsäkring under övriga skulder.

I bokslutet används begreppet ansvarsskuld synonymt med skulder hänförliga till försäkrings- och investeringsavtal. Inom livförsäkringsverksamheten benämns ansvarsskulden för försäkringsavtal med en diskretionär del som Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar. Ansvarsskuld för fondförsäkringar består av ansvarsskulden för fondanknutna försäkringsavtal. Skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld upptas som Ansvarsskuld för skadeförsäkringar.

Ersättningsansvaret i försäkringsverksamheternas ansvarsskuld inkluderar dels avsättningar för inträffade skador som fortfarande är obetalda vid bokslutstidpunkten (kända skador) och de uppskattade skaderegleringskostnaderna för dem samt dels avsättningar för skador som ännu inte anmälts till koncernen (okända skador). I ersättningsansvaret ingår såväl avsättningar för specifika skador som avsättningar för statistiska skador.

Försäkringsverksamheternas förlustprovning

Inom båda försäkringsverksamheterna görs vid bokslutstidpunkten en bedömning att den ansvarsskuld som upptagits i balansräkningen är tillräcklig. Ifall provningen visar att den upptagna ansvarsskulden är otillräcklig, görs en ökning av ansvarsskulden.

Livförsäkringsverksamhetens skälighetsprincip

Enligt 13 kapitlet 3 § i lagen om försäkringsbolag skall man beträffande försäkring följa den så kallade skälighetsprincipen för sådana försäkringar, som enligt försäkringsavtalet har rätt till tilläggsförmåner.

Livförsäkringsverksamheten strävar efter att summan av beräkningsräntan och de årligen fastställda kundgottgörelserna på de räntebundna pensionsförsäkringarnas besparingar är högre än avkastningen på finska statens 10-åriga masskuldebrevslån, samt på de räntebundna spar- och placeringsförsäkringarnas besparingar på samma nivå som avkastningen på finska statens 5-åriga masskuldebrevslån. Dessutom skall livförsäkringsbolagets solvens hållas på en nivå som möjliggör utdelning av kundgottgörelser och vinster till aktieägarna.

Styrelsen för Aktia Livförsäkring beslutar årligen om kundgottgörelserna.

Eget kapital

Kostnader som är direkt hänförliga till emission av nya aktier eller till förvärv av en ny verksamhet redovisas i det egna kapitalet som en avdragspost från behållningen i Fonden för fritt eget kapital.

Dividendutdelningar till aktieägare redovisas i eget kapital när bolagsstämman fattat beslut om utbetalning.

Innehav utan bestämmande inflytande (tidigare Minoritetsintresse)

Aktia Hypoteksbank Ab:s innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en del av koncernens eget kapital. Dotterbolagen Aktia Asset Management Oy Ab och Aktia Invest Ab har vissa avtalade inlösningsklausuler, vilket medför att deras innehav utan bestämmande inflytande redovisas som skuld. I resultaträkningen redovisas förändringen av denna skuld som personalkostnader.

Redovisningsprinciper som kräver ledningens bedömning

Vid upprättande av redovisning i enlighet med IFRS-standarderna krävs att ledningen gör vissa uppskattningar och bedömningar som påverkar de intäkter och kostnader samt tillgångars och skulders eventalförpliktelser som presenteras i redovisningen.

Koncernens centrala antaganden gäller framtiden och viktiga osäkerhetsfaktorer i anslutning till balansdagens uppskattningar och berör bland annat uppskattning och bedömning av verkligt värde, nedskrivning av finansiella tillgångar, nedskrivning av lån och fordringar, nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar samt antaganden gjorda i aktuariella beräkningar.

Uppskattning och bedömning av verkligt värde

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

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen prövar per varje balansdag huruvida det finns objektiva belägg som tyder på ett nedskrivningsbehov för finansiella tillgångar, förutom för finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Principerna beskrivs ovan under rubriken Nedskrivning av finansiella tillgångar.

Nedskrivning av lån och fordringar

Gruppvisa nedskrivningar är uppdelade på företag och privatpersoner. Koncernen värderar löpande om det framkommit objektiva belägg för värdeförändring av en fordran och beslutar enligt vissa kriterier om nedskrivning eller eventuell återföring av nedskrivning skall bokföras. Principerna beskrivs ovan under rubriken Nedskrivning av lån och fordringar.

Aktuariella beräkningar

Beräkningen av ansvarsskuld medför alltid osäkerhet eftersom ansvarsskulden baserar sig på antaganden om bland annat kommande ränteläge, dödlighet, sjuklighet och framtida kostnadsnivå. Detta beskrivs närmare i noterna under metoder och antaganden för fastställande av ansvarsskuld inom respektive försäkringsverksamhet.

Aktierelaterade ersättningar

Ledningen har ett treårigt incentivavtal och koncernen gör löpande en värdering av det sannolika utfallet. Principerna beskrivs ovan under rubriken Ersättningar till anställda och Aktierelaterade ersättningar.

K2 Koncernens riskhantering

1. Allmänt.....	45	6. Hantering av marknads- och balansrisker	57
2. Riskhantering	45	6.1 Värderingsmetoder för finansiella tillgångar	58
3. Koncernens kapitalhantering	46	6.1.1 Fastställande av verkligt värde genom offentliga prisnoteringar eller värderingstekniker	58
3.1 Koncernens kapitalhantering	46	6.1.2 Förändringar inom Nivå 3	59
3.2 Organisation och ansvar	46	6.1.3 Känslighetsanalys inom Nivå 3 för finansiella instrument	59
3.3 Myndighetskapitaltäckning och solvens	46	6.2 Marknads- och balansrisker inom bankverksamheten	60
3.4 Metoder för intern riskbaserad kapitalbedömning	47	6.2.1 Strukturell ränterisk	60
3.5 Framåtblickande kapitalplanering	47	6.2.2 Momentan ränterisk	60
3.5.1 Inkomstfinansiering som utgångsläge	47	6.2.3 Valutakursrisk	61
3.5.2 Kapitaltäckningsbuffert	47	6.2.4 Aktiekurs- och fastighetsrisk	61
3.5.3 Kapitaliseringsplan för krissituationer	48	6.3 Marknads- och ALM-risker inom försäkringsverksamheten	61
3.6 Koncernens risk- och kapitalläge	48	6.3.1 Marknadsrisker inom placeringsverksamheten	61
4. Kredit- och motpartsrisker	48	6.3.2 Ränterisk	62
4.1 Hantering av kredit- och motpartsrisker samt rapporteringsrutiner	50	6.3.3 Aktierisk	64
4.1.1 Kreditrisker inom bankverksamheten	50	6.3.4 Fastighetsrisk	64
4.1.2 Kreditgivning till hushåll	50	6.3.5 Valutarisk	64
4.1.2.1 Kreditklassificering	50	7. Försäkringsrisker.....	65
4.1.2.2 Säkerheter och kapitaltäckningsberäkning	51	7.1 Försäkringsrisker i livförsäkringsbolaget	65
4.1.2.3 Säkerheternas belåningsgrad	51	7.2 Försäkringsrisker i skadeförsäkringsbolaget	65
4.1.2.4 Riskbaserad prissättning	51	8. Hantering av operativa risker	66
4.1.3 Kreditgivning till företag	51	8.1 Legala risker	67
4.1.4 Koncentrationsrisker i kreditgivningen	52		
4.1.5 Försenade betalningar	52		
4.1.6 Nedskrivningar av kredit- och garantifordringar	53		
4.1.7 Kreditgivning till lokalbanker	53		
4.2 Motpartsrisker inom bankkoncernens likviditetsförvaltning	53		
4.3 Motpartsrisker inom bankkoncernens ränteriskhantering med hjälp av derivat	54		
4.4 Motpartsrisker inom livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet	54		
4.5 Motpartsrisker inom skadeförsäkringsverksamheten	55		
4.6 Landrisker	56		
5. Hantering av finansierings- och likviditetsrisker	56		
5.1 Finansierings- och likviditetsrisker inom bankverksamheten	56		
5.2 Likviditetsrisker inom livförsäkringsverksamheten	57		
5.3 Likviditetsrisker inom skadeförsäkringsverksamheten	57		

1. Allmänt

Med risk avses en kalkylerad eller oväntad händelse med negativ konsekvens på resultat (förlust) eller kapitaltäckning/solvens. I begreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse ska inträffa, dels den konsekvens händelsen skulle ha.

Koncernen bedriver i huvudsak bank-, kapitalmarknads-, liv- och skadeförsäkringsverksamhet samt fastighetsförmedling. Risker och riskhantering är således en väsentlig del av Aktias verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. De väsentliga riskområdena utgörs av kredit-, ränte- och likviditetsrisker inom bankverksamheten, ränte- och övriga marknadsrisker inom livförsäkringsverksamheten samt marknads- och försäkringstekniska risker inom skadeförsäkringsverksamheten. Samtliga verksamheter är utsatta för affärs- och operativa risker. Den totala affärsrisken reduceras genom verksamhetsdiversifiering. Koncernen bedriver en konservativ riskpolicy.

Bankverksamhetens resultat och kapitaltäckning påverkas i huvudsak av affärsvolym, in- och utlåningsmarginaler, balansstrukturen, den allmänna räntenivån och nedskrivningar samt kostnadseffektiviteten. Resultatfluktuationer inom bankverksamhet kan uppstå till följd av plötsliga utfall av kredit- eller operativa risker. Affärsriskerna i form av volym- och räntemarginalförändringar förändras långsamt och hanteras genom diversifiering och anpassningsåtgärder.

Kapitalmarknadsverksamhetens resultat påverkas i sin tur huvudsakligen av negativa trender i utvecklingen av affärsvolym, provisionsnivåer samt kostnadseffektiviteten. Möjligheter att effektivisera, anpassa och utveckla nya produkter och processer reducerar affärsriskerna inom kapitalmarknadsverksamheten.

Livförsäkringsverksamheten grundar sig på att bära och hantera risken för skadehändelser samt de finansiella riskerna i tillgångar och skulder. Livförsäkringsverksamhetens resultat- och solvensvolatilitet hänför sig i huvudsak till marknadsrisker i placeringsverksamheten samt ränterisken i ansvarsskulden. Försäkringstagaren bär själv marknadsrisken för de placeringar som utgör täckning för fondanknutna försäkringar medan bolaget bär risken för den del av placeringsportföljen som ska täcka ansvarsskulden för räntebundna försäkringar.

Även skadeförsäkringsverksamheten grundar sig på att bära och hantera risken för skadehändelser och försäkringsrisk innebär att de framtida ersättningarna blir större än förväntat. Försäkringsrisk uppstår på grund av otillräcklig eller felaktig prissättning, riskkoncentrationer, otillräcklig återförsäkring och slumpmässiga fluktuationer i skadefrekvens och storlek. Försäkringsriskerna hanteras genom omsorgsfull riskbedömning och prissättning samt ett till försäkringsbeståndet anpassat återförsäkringsskydd för

både frekvens- och stora enskilda riskutfall. Skadeförsäkringsverksamhetens resultat- och solvensvolatilitet är även i viss utsträckning beroende av marknadsriskerna i placeringsportföljen.

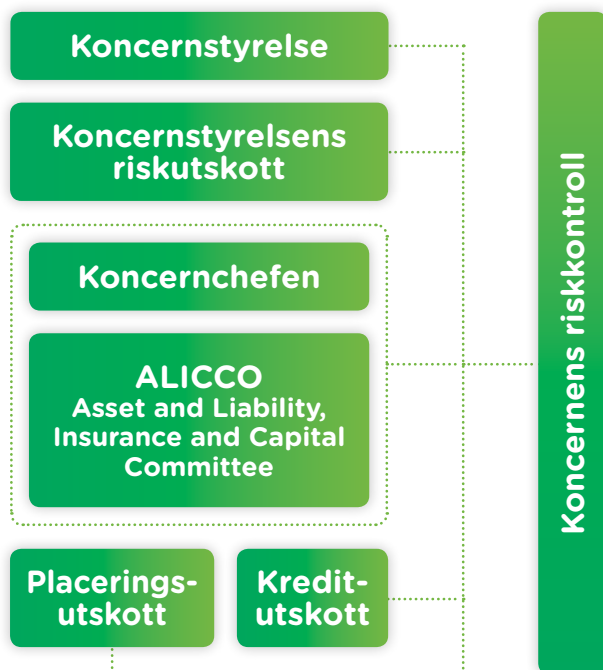
2. Riskhantering

Vid tillhandahållandet av finansiella lösningar för kunder tar Aktia på sig olika risker. Risker och riskhantering är således en väsentlig del av Aktias verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. Med riskhantering avses samtliga aktiviteter som berör risktagande, reducering, analys, kontroll och uppföljning.

Koncernstrategin styr all risktagning och koncernstyrelsen är i sista hand ansvarig för koncernens riskhantering. Koncernstyrelsen fastställer årligen instruktioner och limiter till koncernchefen för förvaltning av affärsverksamheten. Riskpositioner och limiter rapporteras till koncernstyrelsen åtminstone kvartalsvis. Koncernstyrelsen har inom sig utsett ett utskott för att bereda styrelsebeslut i övergripande riskangelägenheter samt fatta enskilda beslut i enlighet med av styrelsen fastställda principer och limiter. Den affärsansvariga linjeorganisationen bär det primära ansvaret för varje enskild affär vilket bland annat innebär bedömning, uppföljning, prissättning och avveckling av egna riskpositioner. Hög kompetens och ändamålsenliga styr- och rapporteringsmekanismer utgör centrala element i koncernens riskhanteringssystem.

Koncernens riskkontrollfunktion är underställd koncernchefen och oberoende från affärsverksamheten. Funktionen kontrollerar och övervakar affärslinjens riskhantering och svarar för upprätthållande av ändamålsenlig limitstruktur samt modeller för bland annat mätning, analys, stresstestning, rapportering och uppföljning av risker. Under koncernchefen och oberoende från affärsverksamheten verkar även funktionen för regelefterlevnad (compliance) vars uppgift är att säkerställa regelefterlevnad i koncernens verksamhet. Den interna revisionen svarar för oberoende utvärdering av koncernens riskhanteringssystem och rapporterar sina iakttagelser till koncernstyrelsen.

Koncernchefen ansvarar för den operativa organiseringen av riskhanteringsprocesserna. För att följa upp och utveckla riskhanteringen inom kredit- och marknadsrisker har koncernchefen inrättat särskilda utskott. Dessutom har koncernchefen inrättat ett utskott för att handha angelägenheter i anslutning till kapitalhanteringen (ALICCO). Utskottens uppgift är att inom fastställda limiter fatta riskhanteringsrelaterade beslut, bereda ärenden för beslut inom högre organ samt överlag utveckla riskhanteringsprocesserna. Utskotten är bemannade med linjeansvariga ledningsgruppsmedlemmar, representanter från riskkontrollen och övriga experter. Riskkontrollen medverkar inte i beslut som innebär risktagning.



3. Koncernens kapitalhantering

3.1 Koncernens kapitalhantering

Kapitalhanteringen balanserar aktieägarnas krav på avkastning med kraven på finansiell stabilitet som ställs av myndigheter, investerare i skuldinstrument, affärsmotparter samt ratinginstitut. Målsättningen med kapitalhanteringen är att heltäckande identifiera och bedöma de väsentliga riskerna och de kapitalkrav de förutsätter. Kapitalhanteringen är framåtblickande med utgångspunkt i en årligen återkommande 4–5 års strategisk planering.

3.2 Organisation och ansvar

Koncernens funktion för oberoende riskkontroll ansvarar för att koncernens väsentliga risker identifieras, mäts och rapporteras på ett konsekvent och ändamålsenligt sätt. Till funktionens ansvarsområden hör även beräkning av myndighetskapitaltäckning samt beredning av underlag för bedömning av interna minimikrav och kapitaltäckningsmål. Kapitalläget i relation till myndighetskrav och riskexponeringar följs regelbundet upp och rapporteras på bolags- och konglomeratnivå.

Koncernens ekonomifunktion ansvarar för underlaget till koncernstyrelsens årliga strategiska process samt därtill hörande kapitalplanering och allokering. Operativa ledningens utskott för risk- och kapitalhantering ALICCO och styrelsens riskutskott övervakar arbetet medan beslutsfattande sker i koncernstyrelsen. Koncernens interna revision utvärderar årligen kapitalhanteringsprocessen i sin helhet. Arbetsordningen för styrelsen och dess riskutskott reglerar närmare beredning och beslutsfattande inom kapitalhanteringsprocessen.

3.3 Myndighetskapitaltäckning och solvens

Vid beräkning av bankkoncernens kapitaltäckning tillämpas schablonmetoden för kreditrisker och basmetoden för operativa risker. För marknadsrisker exponeras inte kapitalkrav som en följd av litet handelslager och små valutapositioner. Liv- och skadeförsäkringsbolagens solvens beräknas enligt bestämmelserna i lagen om försäkringsbolag och bokslut uppgörs enligt nationella redovisningsregler (FAS). Finans- och försäkringskonglomeratets kapitaltäckning beräknas enligt konsolideringsmetoden.

Aktia publicerar årligen som en del av bokslutet en fullständig rapport över kapitaltäckningsuppgifter i enlighet med Basel 2 kapitaltäckningsregelverket och Finansinspektionens standarder. Kapitaltäckningsuppgifternas riktighet verifieras i samband med revision.

Bankkoncernens kapitaltäckning uppgick till 15,9 % och primärkapitalrelationen till 10,1 %. Vid utgången av 2009 var kapitaltäckningen 15,9 % och primärkapitalrelationen 9,5 %. Årets resultat, tillväxten i Hypoteksbankens kreditstock, förändringen i fonden för verkligt värde samt högre kapitalkrav för operativa risker var de huvudsakliga faktorer som påverkade kapitaltäckningen.

Bankkoncernens kapitaltäckning håller god nivå och överskrider såväl interna kapitaltäckningsmål som myndighetskrav.

Kapitaltäckningen för Aktia Bank Abp, som utgör moderbank i bankkoncernen Aktia, uppgick till 20,3 % jämfört med 19,9 % föregående år. Primärkapitaltäckningen uppgick till 12,8 (11,7) %. Aktia Hypoteksbank Abps kapitaltäckning uppgick till 9,9 % jämfört med 10,3 % föregående år. Primärkapitaltäckningen uppgick till 7,7 (7,4) %.

Livförsäkringsbolagets verksamhetskaptal uppgick till 98,8 (86,3) miljoner euro då minimikravet är 34,3 (34,0) miljoner euro. Solvensgraden uppgick till 16,1 (14,4) %.

Skadeförsäkringsbolagets verksamhetskaptal uppgick till 18,9 (18,4) miljoner euro då minimikravet är 13,5 (13,1) miljoner euro. Solvenskapitalet var 46,6 (43,6) miljoner euro och risktäckningskapaciteten 76,8 (72,4) %.

Kapitaltäckningen för värdepappersbolaget Aktia Asset Management Ab, som erbjuder förmögenhetsförvaltnings-tjänster, uppgick till 65,2 % jämfört med 65,7 % föregående år. Primärkapitalrelationen uppgick till 64,7 (65,3) %.

Kapitaltäckningen för konglomeratet uppgick till 159,4 (157,4) %. Minimikravet är 100 % enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. Kapitaltäckningen håller god nivå och fungerar som en buffert för oförutsedda förluster och begränsar inte tillväxten i affärsrörelsen.

Som ett steg i riktning mot förnyade regler för solvensberäkning (Solvens II) för försäkringsverksamheterna vägs bo-

lagets sammanfattade riskposition mot det utvidgade verksamhetskapitalet i en s.k. proaktiv tillsyn. Riskbedömningen beaktar bolagets försäkringstekniska risker, marknadsriskerna i anslutning till placeringarna och ansvarsskulden samt bolagets motpartsrisker och operativa risker. Beräkningarna visar att kapitalkraven enligt försäkringsbolagens bestämmelser om proaktiv tillsyn uppfylls vid bokslutstidpunkten.

3.4 Metoder för intern riskbaserad kapitalbedömning

Den interna riskbaserade kapitalbedömningen har sin utgångspunkt i en framtidsblickande analys av kapitalkrav beaktande planerad tillväxt och satsningar. Kapitalbedömningen utgår från myndighetskapitalkraven enligt Pelare 1 dock så att för försäkringsverksamheterna tillämpats det kommande, mer riskbaserade Solvens II regelverket som föreslås träda i kraft först i början av 2013. I den interna kapitalbedömningen görs dessutom tillägg för Pelare 2 risker, det vill säga sådana risker som blir obeaktade i myndighetskapitaltäckningen eller som beaktats på ett otillräckligt sätt. Den interna bedömningen omfattar således alla för koncernen väsentliga risker och representerar en intern bedömning av det kapitalkrav verksamheten förutsätter. Den interna kapitalallokeringen för riskbaserad styrning samt riskbaserad prissättning mot kund grundar sig på modeller för intern kapitalbedömning.

Oväntade riskutfall inom kredit-, marknads-, operativa, försäkrings- och affärsrisker hanteras genom kapitalreservering medan en väl fungerande riskhantering är avgörande med tanke på likviditets- och återfinansieringsriskerna.

Modellerna för interna bedömningen av minimikapitalkrav för kreditrisk utgår ifrån schablonmetoden för myndighetskapitaltäckning med tillägg för koncentrationsrisker. Aktia strävar efter att inom pågående strategisk planeringsperiod

ansöka om tillstånd att tillämpa en intern metod för beräkning av kapitalkrav för kreditrisker och i prissättningen mot kund har sedan 2007 tillämpats en kapitalallokeringsmodell som har stora likheter med de interna modellerna för kreditrisk enligt Basel II.

Den interna bedömningen av minimikapitalkrav för marknadsrisker grundar sig på stressscenarier för egendomsvärden och ränteförändringar. Bedömningen av kapitalkrav för operativa risker utgår från myndighetskraven beaktande den interna incidentuppföljningen. Försäkringsriskerna grundar sig på nuvarande uppfattning av framtida myndighetskrav (Solvens II) medan affärsriskerna utgår från en intern modell som beaktar förändringar i kundbeteende, marknads- och konkurrentläge.

3.5 Framtidsblickande kapitalplanering

3.5.1 Inkomstfinansiering som utgångsläge

Utgångsläget för den strategiska planeringen är att det tilläggskapitalkrav som uppstår genom tillväxt och övriga satsningar bör täckas genom inkomstfinansiering.

3.5.2 Kapitaltäckningsbuffert

Syftet med målsättningar för myndighetskapitaltäckning, det vill säga en buffert över minimikraven, är att behålla kapitaltäckningen på en tillräcklig nivå dels med beaktande av planerad tillväxt och satsningar, dels med beaktande av sämre konjunkurläge. Kapitaltäckningsmålsättningarna beaktar även mål för extern rating och under beredning varande förändringar i myndighetsregleringen. Kapitaltäckningsmålsättningarna är långsiktiga medan den faktiska bufferten kan variera över en konjunkturcykel. Försämrade kapitaltäckning på grund av svagt operativt resultat hanteras i första hand genom omstrukturering av verksamheterna. Omstruktureringsåtgärderna kan omfatta bland



annat lägre tillväxt och satsningar, avveckling av kapitalintensiva positioner, kostnadsinbesparingar samt ändringar i koncernstrukturen.

För bankverksamheterna ställs mål både för primärkapitaltäckningen beaktande resultatpåverkande riskutfall och för totalkapitaltäckningen beaktande värderingsdifferenser.

Kapitaltäckningsmålsättningen för bankkoncernen, beräknat enligt standardmetoden för kreditrisker och basmetoden för operativa risker, är för totalkapitaltäckningen 12 % och för primärkapitaltäckningen 10 %. Målsättningen är härledd utgående från antagande om att kapitaltäckningen beaktande planerad tillväxt ska överstiga 8 % under följande 5 år även i ett stressscenario med långvarig låg räntenivå, lägre provisionsintäkter, stigande kostnadsstruktur och klart högre nedskrivningar än förväntat.

Målsättningen för Aktia Bank är 12 % för totalkapitaltäckningen och minst 10 % för primärkapitaltäckningen då målsättningarna för Aktia Hypoteksbank är 10 % för totalkapitaltäckningen och över 7 % för primärkapitaltäckningen. De banker som förmedlar hypotekslån har förbundit sig till att kapitalisera Hypoteksbanken i relation till förmedlad volym. Båda bolagens kapitaltäckningsmålsättningar kan komma att justeras uppåt beroende på kommande reglering.

Myndighetskapitaltäckningen för de övriga reglerade bolagen inom koncernen, dvs. Aktia Livförsäkring, Aktia Skadeförsäkring och Aktia Asset Management bör överskrida minimikraven enligt rådande regelverk så att eventuell kapitalbuffert upprätthålls i moderbolaget.

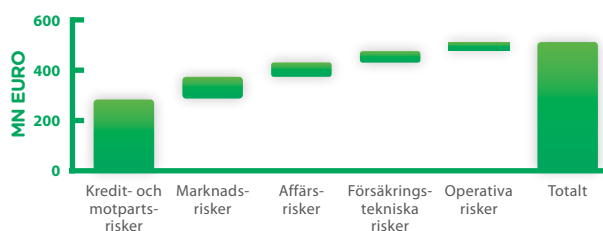
För finans- och försäkringskonglomeratet är målsättningen att kapitaltäckningen överstiger 120 %.

3.5.3 Kapitaliseringsplan för krissituationer

Kapitalplanen beskriver operativa ledningens och styrelsens alternativa åtgärder i krissituationer då kapitaltäckningen äventyras. Styrelsen och dess riskutskott följer kvartalsvis med kapitaltäckningens utveckling och inom ramen för kapitalhanteringsprocessen även effekterna av olika stresstester. Inom styrelsen och dess riskutskott har fastställts gränser för när omstrukturerings- och/eller kapitaliseringsåtgärderna aktiveras.

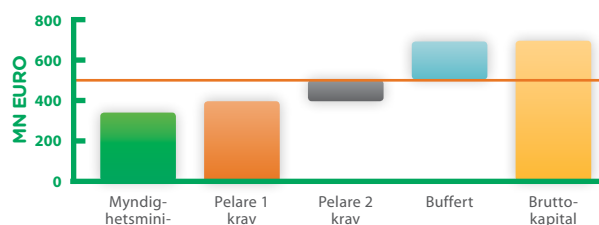
3.6 Koncernens risk- och kapitalläge

Intern bedömning av kapitalkrav per riskområde



Kreditriskerna utgör det största riskområdet inom koncernen och hänför sig till exponeringar inom kreditgivning och till motpartsriskerna i anslutning till likviditetsförvaltning. Även marknadsriskerna är betydande och hänför sig i huvudsak till ränteriskerna i försäkringsverksamheterna i vilken även ingår en implicit motpartsrisk. Affärsriskerna hänför sig främst till bankverksamheten relaterade till stressscenarier med långvarig låg räntenivå, fallande räntenetto och provisioner samt stigande kostnadsnivå. Kapitalkravet för de försäkringstekniska riskerna reduceras genom ett återförsäkringsskydd. Kapitalkravet för operativa risker har härletts med hjälp av basmetoden för myndighetskapitalkrav och uppgifter från den interna riskbedömningen.

Koncernens kapitalbas i jämförelse med internt kapitalkrav



*) Försäkringsbolagens minimikrav enligt Solvens 1-regler.

Myndighetsminimikapitalkravet enligt rådande reglering uppgick till ca 344 miljoner euro vilket motsvarar ca 50 % av den totala kapitalbasen på ca 672 miljoner euro. Det interna kapitalkravet omfattande Pelare 1 och 2 uppgick till ca 502 miljoner euro motsvarande 75 % av kapitalbasen. Kapitalreserven mot minimimyndighetskraven uppgick således till 328 miljoner euro och jämfört med det interna minimikravet till 170 miljoner euro.

4. Kredit- och motpartsrisker

Kreditrisk definieras som risk för förlust till följd av att en gäldenär inte fullföljer sina åtaganden gentemot Aktia medan motpartsrisk definieras som risk för förlust eller negativ värdeförändring till följd av att motpartens kreditvärdighet försämrats. Kredit- och motpartsriskerna mäts genom bedömning av sannolikhet för och förlust vid fallissemang. Sannolikheten för fallissemang mäts med hjälp av scoring- eller ratingmodeller och förlusten vid fallissemang genom att beakta säkerheternas realiseringsvärde och förväntad återvinning med avdrag för indrivningskostnader. Koncernstyrelsen fastställer årligen en strategi och närmare instruktioner inklusive limiter för kredit och motpartsrisker.

Tabellen nedan beskriver koncernexponeringarna enligt verksamhetsområde. Uppgifterna innefattar upplupna räntor. Koncerninterna fordringar och skulder är eliminerade och avdrag för godtagbara säkerheter har inte gjorts. Placeringar som täcker den fondanknutna ansvarsskulden ingår inte.

Koncernens maximala exponeringar enligt verksamhetsområde per 31.12.2010

	Bankverksamhet	Livförsäkrings- verksamhet	Skadeförsäkrings- verksamhet	Koncern totalt
Kontanta medel och penningmarknad	316	7	3	319
Obligationer	2 657	577	113	3 334
Offentlig sektor	144	222	64	430
Statsgaranterade bonds	216	20	0	237
Banker	786	56	14	856
Masskultesbrevlån med säkerhet (covered bond)	1 480	146	23	1 638
Företag	31	132	11	174
Aktier och placeringsfonder	32	115	8	154
Räntefonder	2	60	3	65
Aktier och aktiefonder	29	0	0	29
Fastighetsfonder	0	39	3	42
Private Equity	2	9	1	12
Hedgefonder	0	7	0	7
Lån och fordringar	6 605	0	0	6 605
Offentliga samfund	7	0	0	7
Bostadssamfund	290	0	0	290
Företag	764	0	0	764
Hushåll	5 488	0	0	5 488
Icke vinstsyftande samfund	56	0	0	56
Materiella tillgångar	9	0	10	31
Bankgarantier	54	0	0	54
Kreditlöften och outnyttjade limiter	608	8	1	616
Derivat (kreditmotvärde)	303	3	0	302
Övriga tillgångar	38	5	23	65
Totalt	10 621	714	158	11 482

Koncernens maximala exponeringar enligt verksamhetsområde per 31.12.2009

	Bankverksamhet	Livförsäkrings- verksamhet	Skadeförsäkrings- verksamhet	Koncern totalt
Kontanta medel och penningmarknad	467	18	6	470
Obligationer	2 685	555	103	3 337
Offentlig sektor	154	246	66	466
Statsgaranterade bonds	279	22	0	300
Banker	771	84	16	869
Masskultesbrevlån med säkerhet (covered bond)	1 427	72	11	1 505
Företag	55	132	10	197
Aktier och placeringsfonder	31	117	8	156
Räntefonder	0	58	3	61
Aktier och aktiefonder	28	0	0	28
Fastighetsfonder	0	38	3	41
Private Equity	2	9	2	14
Hedgefonder	0	11	0	11
Lån och fordringar	6 073	0	0	6 073
Offentliga samfund	10	0	0	10
Bostadssamfund	290	0	0	290
Företag	785	0	0	785
Hushåll	4 932	0	0	4 932
Icke vinstsyftande samfund	56	0	0	56
Materiella tillgångar	10	0	11	35
Bankgarantier	57	0	0	57
Kreditlöften och outnyttjade limiter	507	11	1	518
Derivat (kreditmotvärde)	268	1	0	268
Övriga tillgångar	44	7	25	67
Totalt	10 143	709	155	10 981

Konglomeratets största kreditkund har ett åtagande som motsvarar 8,2 % av kapitalbasen.

Kreditriskerna uppstår i bankverksamheten medan motpartsriskerna ingår i såväl bank- som försäkringsverksamheten.

Limitstrukturen begränsar kredit- och motpartsriskerna inom såväl bank- som försäkringsverksamheten skilt för sig samt på konglomeratnivå genom gränser för total exponering mot enskilda motparter.

4.1 Hantering av kredit- och motpartsriskerna samt rapporteringsrutiner

Linjeorganisationen bedömer kreditrisken i varje enskilt ärende och bär det övergripande ansvaret för kreditriskerna i den egna kundstocken. Koncernens riskkontroll svarar för att de modeller och metoder som tillämpas för att mäta kreditrisken är heltäckande och tillförlitliga. Riskkontrollen svarar även för den oberoende riskanalysen och rapporteringen. Riskkontrollen övervakar beredningen av kreditärenden och har skyldighet att hänföra kreditärendet till följande beslutsnivå om beredningen är bristfällig eller om ärendet faller utanför koncernens kreditpolicy.

Kreditstockens riskposition rapporteras kvartalsvis till koncernstyrelsen och dess riskutskott samt månatligen till koncernledningens kreditutskott och till kontorsledningen.

4.1.1 Kreditriskerna inom bankverksamheten

Inom bankverksamheten idkas kreditgivning till hushåll vilket i huvudsak sker mot betryggande bostadssäkerhet. Bostadsfinansieringen sker i första hand via Aktia Hypoteksbank. Även lokalandelsbankerna och sparbankerna förmedlar Aktia Hypoteksbanks krediter. Hushållens övriga investerings- och konsumtionsfinansiering sker direkt ur bankens balans. Kreditlimiter anslutna till kundens kreditkort kort förmedlas ur Luottokuntas balans. Alla kontor erbjuder finansieringslösningar för sina lokala företagskunder medan finansieringsarrangemang som kräver specialkompetens stöds eller handhas centralt. Företagens avbetalnings-, leasing- och rörelsekapitalfinansiering sker via ett skilt dotterbolag, Aktia Företagsfinans. Under 2010 medverkade Aktia inte i nya riskkapitalfinansieringsarrangemang och den totala riskkapitalfinansieringen uppgick vid årsskiftet till 2 (4) miljoner euro.

Kreditstockens sektorfördelning

Mn euro	31.12.2010	31.12.2009	Förändring	Andel, %
Företag	761	782	-21	11,5
Bostadssamfund	289	289	0	4,4
Offentliga samfund	7	10	-3	0,1
Icke vinstsyftande samfund	56	55	1	0,8
Hushåll	5 479	4 924	554	83,1
Totalt	6 592	6 061	531	100,0

Tillräcklig återbetalningsförmåga, god kundkänedom, full förståelse för affärsupplägget, begränsad risktagning och diversifiering samt riskbaserad prissättning utgör centrala

element i koncernens kreditpolicy och strävan till uthållig lönsamhet.

4.1.2 Kreditgivning till hushåll

Koncernens kreditstock ökade 2010 med sammanlagt 531 miljoner euro (8,8 %) och uppgick i slutet av året till 6 592 (6 061) miljoner euro. Ökningen skedde planerligt främst inom hushållsfinansieringen, och hushållens andel av den totala kreditstocken uppgick i slutet av året till 5 479 (4 924) miljoner euro eller 83,1 (81,3) % och tillsammans med bostadssamfundet till 87,5 (86,0) %.

Bostadslånestocken uppgick till 5 121 (4 598) miljoner euro, varav hypotekslånen utgjorde 3 050 (2 498) miljoner euro. Totalt ökade bostadslånen med 11,4 (13,9) % under året.

4.1.2.1 Kreditklassificering

Bedömning av kundens betalningsförmåga, kreditklassificering och de erbjudna säkerheternas belåningsgrad ligger som grund för kreditbeslut och riskbaserad prissättning. Tillräcklig betalningsförmåga är ett krav för kreditbeviljning. För att säkerställa att kunden har en tillräcklig buffert mot högre marknadsräntor utgår beräkningen av betalningsförmåga från en räntenivå på 6 % och en återbetalningstid på 25 år beaktande kundens samtliga krediter.

Kundens kreditvärdighet fastställs med hjälp av en för kreditgivning till hushåll utvecklad beslutsscoringmodell. Det är obligatoriskt att i samband med varje nytt kreditbeslut uppgöra en kreditklassificering med hjälp av scoringmodellen. Belåningsgraden definieras som förhållandet mellan de pantsatta säkerheternas marknadsvärde och kundhelhetens krediter. Högre belåningsgrad förutsätter tillräckligt bra kreditklassificering samtidigt som beslutsfattandet eskaleras.

45 (44) % av fordringarna på hushåll hänförs till de tre scoringklasser som har lägsta sannolikhet för fallissemang medan kategorin med högsta sannolikhet för fallissemang sjönk till 1 (2) % av de totala hushållskrediterna. I uppställningen ingår inte krediter som fallerat.

Hushållskreditstockens scoring-fördelning enligt uppgifter vid senaste tidpunkten för beslutsscoring

Scoringklass	31.12.2010 5 479 mn euro	31.12.2009 4 924 mn euro
RK1	12%	12%
RK2	18%	17%
RK3	15%	15%
RK4	14%	14%
RK5	14%	14%
RK6	11%	12%
RK7	1%	2%
Saknas	15%	15%
Totalt	100%	100%

4.1.2.2 Säkerheter och kapitaltäckningsberäkning

Värdering och administration av säkerheter har stor betydelse för kreditriskhanteringen. Regler och fullmakter för säkerhetsvärdering och uppdatering av säkerhetsvärden har gjorts upp och vid beräkning av riskpositioner beaktas enligt försiktighetsprincipen ett betryggande värde som är lägre än säkerhetens marknadsvärde. Nedvärderingens storlek ska återspegla volatiliteten i säkerhetens marknadsvärde samt säkerhetsobjektets likviditet. I kapitaltäckningsberäkningen beaktas endast bostadssäkerheter samt vissa garantier och finansiella säkerheter. Från och med 31.3.2010 har en regelbunden uppdatering av äldre än tre år gamla säkerhetsvärderingar gjorts. Uppdateringen har gjorts med en internt utvecklad statistisk modell för säkerhetsvärdering.

Krediterna till hushåll är i huvudsak beviljade mot betryggande säkerhet vilket innebär att en eventuell nedgång i realvärden (närmast bostadspriserna) inte direkt ökar riskpositionerna. Av de totala fordringarna på hushåll har ca 4 (4) % säkerhet ställd av stat eller deposition medan ca 87 (86) % har betryggande säkerhet i bostad enligt Basel 2. Ca 9 (10) % av fordringarna har annan säkerhet som inte beaktas i kapitaltäckningsberäkningen (bl.a. den del av bostadens värde som överstiger 70 %).

4.1.2.3 Säkerheternas belåningsgrad

Belåningsgraden definieras som förhållandet mellan de pantsatta säkerheternas marknadsvärde och kundhelhetens krediter. Medelbelåningsgraden (Weighted Average Loan To Value) för bostadslånestocken uppgick vid årsskiftet till 61,3 (62,2) %. Av bostadslånestocken överskred endast 1,3 (1,5) % av krediterna en belåningsgrad på 90 %. Under senare delen av 2010 fokuserade man på närmare affärsstyrning kring högre belåning i kombination med svagare kreditklassificering.

Bostadslånestockens fördelning enligt belåningsgrad*

	31.12.2010	31.12.2009
Belåningsgrad (LTV)	5 121 mn eur	4 598 mn eur
0–50 %	80,2 %	79,6 %
50–60 %	8,9 %	9,0 %
60–70 %	5,6 %	5,8 %
70–80 %	2,6 %	2,7 %
80–90 %	1,3 %	1,4 %
90–100 %	0,6 %	0,7 %
>100 %	0,7 %	0,8 %
Totalt	100%	100%

* I tabellen anges fördelningen av krediterna enligt belåningsgradsintervall. Exempel: Ett 60.000 eur bostadslån med en belåningsgrad på 60% skulle fördelas 50.000 EUR i "LTV 0–50%" och 10.000 EUR i "LTV 50–60%".

4.1.2.4 Riskbaserad prissättning

Modellerna för riskbaserad prissättning reflekterar kapitalkrav, risk och återfinansiering som vägs mot intjäning från

krediterna, övrigt kundförhållande samt kundpotential. Korsförsäljningen mellan försäkring och bank väger allt tyngre i kundpotentialbedömningen. Kontorens incentivsystem är kopplade till i vilken mån man i nyutlåningen överträffat den genomsnittliga riskbaserade minimimarginalen.

4.1.3 Kreditgivning till företag

Nyutlåningen till företag var fortsättningsvis återhållsam och krediterna till företag minskade med 2,7 % från årets början och uppgick till 761 (782) miljoner euro. Företagslånen andel av den totala utlåningen minskade planerligt till 11,5 (12,9) %. Under 2010 implementerades en ny kreditpolicy, affärsplan och organisation för Aktias företagsfinansiering med huvudsaklig inriktning på mindre lokala företag.

Företagsfinansieringen inom kontorsnätet riktar sig huvudsakligen till lokala företagardrivna mindre företag. Hög sakkunskap upprätthålls genom lokala företagskontor, lokala företagsspecialister samt med stöd av central specialistorganisation. Kund- och lokalkännedomen utgör en av de viktiga hörnstenarna i denna verksamhet.

Central specialkompetens i finansieringsfrågor innehas framförallt inom bygg- och fastighetsbranschen samt i anslutning till familjeägda företags omstruktureringssituationer.

Tjänster och kompetens inom avbetalning, leasing och rörelsekapitalfinansiering har byggts upp inom ramen för Aktia Företagsfinans som verkar i nära samråd med kontoren. Finansieringsbeslut som inbegriper Aktia Företagsfinans sker med beaktande av såväl projektspecifik risk som koncernens totalexponering mot kunden. Samordningen av bank- och försäkringstjänster till företagskunder fortsätter.

Kundbedömningen inom företagsfinansiering utgår från bokslutsanalys och kreditvärdighetsklassificering (rating). Ytterligare utreds bland annat kassaflöde, konkurrensläge, den föreliggande investeringens inverkan och övriga prognoser. Under året har inkörningen av den interna kreditklassificeringsmodellen Aktiarating fortsatt.

Företagskrediternas ratingfördelning 31.12.2010 (Suomen Asiakastieto)

Ratingklass	31.12.2010	31.12.2009
	761 mn euro	782 mn euro
AAA	11%	13%
AA+	18%	21%
AA	18%	15%
A+	26%	29%
A	20%	15%
B	2%	2%
C	3%	3%
Oreglerad/indrivning	2%	2%
Totalt	100%	100%

Under året försämrades kreditstockens ratingfördelning något. 47 (49) % av fordringarna på företag hänförde sig till de tre grupper som har lägsta sannolikhet för fallissemang medan 5 (5) % av fordringarna ingick i de två sämsta kreditvärdighetsklasserna.

Säkerhetsvärderingen inom företagsfinansieringen sker enligt separata regler och likaså med beaktande av säkerhetsspecifik värderingsbuffert för fastställande av betryggande värde. Speciellt vid värdering av till verksamheten relaterade anläggningstillgångar beaktas samverkan mellan anläggningstillgångarnas värde och företagets verksamhetsförutsättningar. Affärsfastigheter och företagssäkerheter beaktas inte i kapitaltäckningsberäkningen.

12,8 (14,6) % av fordringarna på företag garanterades av säkerhet ställd av stat eller kommun eller av deposition medan 27,9 (25,6) % garanterades av betryggande bostadssäkerhet. Återstående 59,4 (59,8) % är beviljad mot säkerheter som inte beaktas i kapitaltäckningsberäkningen, bl.a. affärsfastigheter, olika företagsspecifika säkerheter eller mot företagets verksamhet och kassaflöde. Otillräckliga säkerheter begränsar enligt den reviderade företagsstrategin och kreditpolicyn kreditgivningen till företag.

4.1.4 Koncentrationsrisker i kreditgivningen

Som lokalt finansiellt institut exponeras Aktia för vissa koncentrationsrisker. Koncentrationsrisker mot enskilda motparter har reglerats genom limiter och regler för maximal kundexponering. Inom ramen för kreditpolicy och affärsplan har dessutom närmare linjedragningar gjorts för att begränsa koncentrationsrisker på segment och portföljnivå.

87,5 % av kreditportföljen utgörs av krediter till hushåll och finska bostadssamfund och av fordringarna på hushåll har 86,7 % betryggande bostadssäkerhet. Av fordringarna på företag har ca 28 % betryggande bostadssäkerhet. Aktias kreditrisknivå är således känslig för såväl förändringar i den inhemska sysselsättningen som bostädernas prisutveckling.

Dessutom har Aktia på en del områden en stark marknadsposition vilket skapar en viss geografisk koncentrationsrisk. Eftersom volymerna i dessa kontor är små i förhållande till hela portföljen och eftersom Aktia inte är verksam på orter som är mycket beroende av ett fåtal arbetsgivare upplevs dock effekterna av de geografiska koncentrationsriskerna i hushållskreditgivningen vara av mindre betydelse.

I förhållande till Aktias totala företagsportfölj utgör exponering inom framförallt bygg- och fastighetsfinansiering en koncentrationsrisk som har sin grund i ett strategiskt val att genom specialkompetens skapa en värdekedja som inbegriper förutom projekt- och objektsfinansiering även förmedlingstjänster, försäkringar och finansiering av slutkunderna.

Företagskreditstockens fördelning enligt bransch

Bransch	31.12.2010 761 mn euro	31.12.2009 782 mn euro
Basnäring, fiske, gruvindustri	3,3 %	3,3 %
Industri	7,8 %	10,0 %
Energi, vatten och renhållning	2,2 %	2,3 %
Byggnadsverksamhet	7,8 %	6,8 %
Handel	11,4 %	13,2 %
Hotell och restaurang	4,4 %	3,6 %
Transport	7,9 %	5,6 %
Finansiering	10,7 %	9,6 %
Fastighetsverksamhet	32,9 %	28,5 %
Forskning, konsultation, tjänster	8,6 %	12,5 %
Övriga tjänster och service	5,1 %	5,1 %
- gruppvis nedskrivning	-2,1 %	-0,6 %
Totalt	100%	100%

Fordringar på bostadssamfund ingår inte i tabellen ovan

4.1.5 Försenade betalningar

Trots fortsatt oro på den finansiella marknaden har framförallt hushållens betalningsbeteende inte försämrats. De krediter vars betalningar är 1–30 dagar försenade minskade under året från 2,97 % till 2,58 % av kreditstocken. De krediter vars betalningar är 31–89 dagar försenade ökade något från 0,76 % till 0,84 % och uppgick till 56 miljoner euro. De över 90 dagar förfallna krediterna, inklusive fordringar på konkursföretag och fordringar för indrivning, uppgick till 36 miljoner euro, vilket motsvarar 0,55 (0,56) % av hela kreditstocken.

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

Dagar	31.12.2010	% av stocken	31.12.2009	% av stocken
1–30	171	2,58	181	2,97
varav hushåll	118	1,77	114	1,86
31–89	56	0,84	46	0,76
varav hushåll	45	0,67	38	0,61
90–	36	0,55	34	0,56
varav hushåll	20	0,30	18	0,30

Oskötta krediter som inte har nedskrivits uppgick i slutet av året till 257 (258) miljoner euro då säkerheternas marknadsvärde för dessa fordringar uppgick till 233 (238) miljoner euro.

Oskötta krediter som inte har nedskrivits

(mn euro)		31.12.2010	
Dagar	Balansvärde	% av stocken	Säkerhetsmarknadsvärde
1-30	171	2,58	156
31-89	55	0,83	49
90-	31	0,47	29

(mn euro)		31.12.2009	
Dagar	Balansvärde	% av stocken	Säkerhetsmarknadsvärde
1-30	181	2,97	166
31-89	46	0,75	44
90-	30	0,50	27

4.1.6 Nedskrivningar av kredit- och garantifordringar

Det ekonomiska läget under året har varit fortsatt utmanande och påverkat utfallet av kreditrisker speciellt inom enskilda större företagsengagemang. Trots det var årets nedskrivningar av krediter och garantifordringar efter individuell prövning klart lägre än i fjol och uppgick till -12,7 (-33,1) miljoner euro. Av detta hänförde sig -1,0 (-1,6) till privatkunders krediter. Influtna medel och återföringar av tidigare nedskrivningar utgjorde 0,9 (2,1) miljoner euro.

De gruppvisa nedskrivningarna på portföljnivå för hushåll och mindre företag uppgick till 7,3 (7,4) miljoner euro. Tidigare gjorda individuella nedskrivningar om 10,8 miljoner euro återtogs. Under fjärde kvartalet gjordes i enlighet med reviderade redovisningsprinciper en gruppvis nedskrivning för individuellt värderade större företagsengagemang på 12 miljoner euro.

De sammanlagda nedskrivningarna av krediter med resultatpåverkan uppgick till 0,2 (0,5) % av den totala utlåningen. Motsvarande resultatpåverkan gällande företagskrediter uppgick till 1,6 (3,8) % av den totala företagsutlåningen.

Vid årsskiftet uppgick de gruppvisa nedskrivningarna på portföljnivå till totalt 19,3 (7,4) miljoner euro, varav 7,3 (7,4) miljoner euro fördelat på fordringar på hushåll och mindre företag och 12 (0,0) miljoner euro fördelat på större företagsengagemang.

4.1.7 Kreditgivning till lokalk banker

Finansiering av bankkunder baserar sig på individuell kreditbedömning och beslutsfattande. Koncernstyrelsen fastställer årligen skilda limiter för kort- och långfristig finansiering av lokalk banker som grundar sig på lokalk bankens eget kapital och kapitaltäckning samt erhållen säkerhet. Vid årsskiftet uppgick de bindande kreditlöftena för likviditetsfinansiering till sammanlagt 341,9 (279,3) miljoner euro fördelat mellan 51 (51) enskilda spar- och lokalandelsbanker medan den utestående likviditetsfinansieringen uppgick till

3 (16) miljoner euro. Finansieringen mot säkerhet uppgick till 10 (47) miljoner euro.

Inom limiterna kan även övriga instrument (främst derivat) med motpartsrisk utnyttjas. Motpartsrisken i anslutning till derivatkontrakt reduceras genom inbördes avtal om ställande av säkerhet. Kravet på säkerhet bestäms utgående från lokalk bankens egna medel och begränsar den maximala öppna positionen.

4.2 Motpartsrisiker inom bankkoncernens likviditetsförvaltning

Likviditetsportföljen för bankverksamheten, som utgörs av räntebärande värdepapper och som handhas av bankens treasuryenhet, uppgick 31.12.2010 till 2 556 (2 615) miljoner euro.

De motpartsrisiker som uppstår i samband med likviditetsförvaltning och ingående av derivatkontrakt hanteras genom krav på högklassig extern rating (minst ratingklass A3 av Moody's eller motsvarande). Motpartsrisiker i derivat-handeln hanteras dessutom genom krav på pantsättningsavtal (CSA-avtal). Enskilda placeringsbeslut görs i enlighet med fastställd placeringsplan och grundar sig på noggrann motpartsbedömning. Koncernstyrelsen fastställer årligen limiter för motpartsrisiker. Positionerna marknadsvärderas och följs upp dagligen.

Av de finansiella tillgångar som kan säljas utgjorde 59 (55) % placeringar i masskuldebrev med säkerhet (covered bonds), 28 (29) % placeringar i banker, 9 (10) % placeringar i statsgaranterade masskuldebrevslån samt ca 4 (6) % placeringar i offentlig sektor och företag.

Av de finansiella tillgångarna uppfyllde 1,5 (0,8) % inte de interna ratingkraven. Icke-belåningsbara värdepapper som saknar rating uppgick sammanlagt till 15 miljoner euro.

Under året realiserades inga nedskrivningar medan nedskrivningarna för samma period i fjol uppgick till -0,4 miljoner euro.

Sektor- och geografisk fördelning för ränteplaceringar inom bankens likviditetsportfölj

31.12	Offentliga sektorn				Banksektorn				Övriga företag		Totalt	
			Covered bonds		Statsgaranterade bonder		Utan säkerhet					
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Finland	67,7	66,7	105,5	72,3	0,0	0,0	209,0	96,3	8,0	0,0	390,2	235,3
EU länder med AAA-rating*	50,8	10,6	885,8	1055,0	151,2	187,8	337,3	460,7	5,0	18,9	1430,1	1733,0
Övriga EU-länder	14,2	62,2	448,9	210,0	78,0	84,1	102,2	125,9	0,0	2,1	643,4	484,3
Övriga Europa	0,0	0,0	62,4	84,0	0,0	0,0	40,6	59,8	0,0	0,0	102,9	143,8
Nordamerika	0,0	0,0	21,8	37,1	0,0	0,0	10,9	17,7	0,0	0,0	32,7	54,8
Övriga OECD-länder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	9,9	0,0	0,0	0,0	9,9
Tillväxtmarknader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	100,7	139,5	1524,4	1458,4	229,2	271,9	732,0	770,2	13,0	21,0	2599,3	2661,1

*) Inkluderar Spanien 31.12.2009

Ratingfördelning för ränteplaceringar inom bankens likviditetsportfölj

	31.12.2010 2 599 mn euro	31.12.2009 2 615 mn euro
Aaa	53,0 %	55,1 %
Aa1–Aa3	32,3 %	29,6 %
A1–A3	10,8 %	11,6 %
Baa1–Baa3	0,8 %	0,6 %
Ba1–Ba3	0,7 %	0,2 %
B1–B3	0,0 %	0,0 %
Caa1 eller sämre	0,0 %	0,0 %
Inhemsk kommuner (saknar rating)	1,8 %	1,9 %
Utan rating	0,6 %	1,0 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

Placeringar i masskuldebrevslån emitterade av företag har endast gjorts inom euroområdet.

4.3 Motpartsrisiker inom bankkoncernens ränteriskhantering med hjälp av derivat

Skyddande derivat utnyttjas för att garantera en tillräcklig nivå på räntenettet även i ett lågränteläge. Dessutom förmedlas räntederivat till vissa lokalbanker inom ramen för den balansriskhanteringstjänst Aktia erbjuder.

För att begränsa de motpartsrisiker som uppstår vid ingåendet av derivatavtal utnyttjas endast motparter med högklassig extern kreditklassificering (Moody's A3 eller motsvarande).

För att ytterligare reducera motpartsriskerna tillämpas individuella säkerhetsförfaranden i enlighet med ISDA/CSA-villkor (Credit Support Annex). Vid årsskiftet hade Aktia derivatpositioner med 12 motparter med ett positivt marknadsvärde om totalt 172,2 miljoner euro varav till lokalbankerna förmedlats derivat till ett marknadsvärde om 76,1 miljoner euro. Den öppna positionen efter erhållen säkerhet var totalt 22,8 miljoner euro och per motpart högst 5 miljoner förutom i en enskild motpart där den öppna positionen var 10 miljoner euro.

Derivatpositionerna marknadsvärderas fortlöpande. Om marknadsvärde saknas utnyttjas en tredje parts oberoende värdering.

4.4 Motpartsrisiker inom livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet

De direkta ränteplaceringarnas andel var fortsatt stor som en följd av migrationen mot Solvens II och skyddande av verksamhetens ränterisk. Vid årets slut uppgick de direkta ränteplaceringarna till 577 (570) miljoner euro, vilket utgör 82 (82) % av placeringsportföljen. De motpartsrisiker som uppstår i samband med livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet hanteras genom krav på högklassig extern rating, minst ratingklass A3 av Moody's Investors Service eller motsvarande ratinginstitut för banker och stater samt "Investment grade" (minst Baa3) för företag. Dessutom begränsar limiterna maximal exponering per motpart och tillgångsslag.

I slutet av året utgjorde 39 (47) % av de direkta ränteplaceringarna fordringar på den offentliga sektorn, 22 (23) % fordringar på företag och 39 (30) % fordringar på banker och masskuldebrev med säkerhet (covered bonds).

Under året återfördes 0,1 miljoner euro av tidigare nedskrivningar medan nedskrivningarna för samma period i fjol uppgick till -14,0 miljoner euro.

Av de direkta ränteplaceringarna uppfyllde 1,0 (2,6) % inte Aktias interna ratingkrav i slutet av perioden.

Placeringsportföljens ränteplaceringars sektorfördelning - livförsäkringsverksamheten

31.12	Offentliga sektorn				Banksektorn				Övriga företag		Totalt	
	Covered bonds				Statsgaranterade bonder				Utan säkerhet			
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Finland	75,9	91,7	14,0	8,9	0,1	0,0	13,2	27,5	48,3	37,9	151,5	166,0
EU länder med AAA-rating*	110,4	115,4	126,8	63,9	21,0	21,7	36,3	65,5	75,4	75,5	369,8	342,1
Övriga EU-länder	47,1	54,7	15,6	5,5	0,0	0,0	1,1	7,4	9,8	12,8	73,5	80,3
Övriga Europa	0,0	0,9	0,6	0,1	0,0	0,0	14,6	1,2	2,4	10,8	17,7	13,0
Nordamerika	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,2	3,7	6,8	5,7	9,1
Övriga OECD-länder	3,7	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	1,2	4,8	1,5
Tillväxtmarknader	15,2	15,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2	0,0	0,1	15,3	16,2
Totalt	252,2	278,8	157,0	78,4	21,1	21,7	67,3	104,1	140,7	145,1	638,4	628,1

*) Inkluderar Spanien 31.12.2009

Ratingfördelning för livförsäkringsverksamheten

	31.12.2010 577 mn euro	31.12.2009 570 mn euro
Aaa	58,9 %	52,5 %
Aa1–Aa3	13,1 %	12,2 %
A1–A3	14,3 %	18,3 %
Baa1–Baa3	6,2 %	11,4 %
Ba1–Ba3	2,3 %	1,4 %
B1–B3	0,1 %	0,0 %
Caa1 eller sämre	0,2 %	0,3 %
Inhemsk kommuner (saknar rating)	0,0 %	0,0 %
Utan rating	4,9 %	3,9 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

4.5 Motpartsriser inom skadeförsäkringsverksamheten

De direkta ränteplaceringarna uppgick i slutet av perioden till 113 (104) miljoner euro vilket utgör 77 (73) % av placeringsportföljen. De motpartsriser som uppstår i samband med skadeförsäkringsbolagets placeringsverksamhet hanteras genom krav på högklassig extern rating, minst ratingklass A3 av Moody's Investors Service eller motsvarande ratinginstitut för banker och stater samt "Investment grade"

(minst Baa3) för företag. Dessutom begränsar limiterna maximal exponering per motpart och tillgångsslag.

I slutet av året utgjorde 57 (64) % av de direkta ränteplaceringarna fordringar på den offentliga sektorn, 10 (10) % fordringar på företag och 33 (26) % fordringar på banker och masskuldebrev med säkerhet (covered bonds). Under året realiserades inga nedskrivningar.

Av de direkta ränteplaceringarna uppfyllde 0,0 (1,0) % inte Aktias interna ratingkrav i slutet av perioden.

Ratingfördelning för skadeförsäkringsverksamheten

	31.12.2010 113 mn euro	31.12.2009 104 mn euro
Aaa	57,9 %	58,4 %
Aa1–Aa3	24,4 %	16,7 %
A1–A3	7,0 %	12,5 %
Baa1–Baa3	1,4 %	11,4 %
Ba1–Ba3	7,1 %	0,5 %
B1–B3	0,0 %	0,0 %
Caa1 eller sämre	0,0 %	0,0 %
Inhemsk kommuner (saknar rating)	0,0 %	0,0 %
Utan rating	2,2 %	0,4 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

Placeringsportföljens ränteplaceringars sektorfördelning - skadeförsäkringsverksamheten

31.12	Offentliga sektorn				Banksektorn				Övriga företag		Totalt	
	Covered bonds				Statsgaranterade bonder				Utan säkerhet			
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Finland	2,1	3,3	4,2	3,1	0,0	0,0	2,2	2,8	4,8	4,2	13,2	13,5
EU länder med AAA-rating*	44,4	48,9	15,7	7,4	0,0	0,0	9,5	10,3	6,2	4,3	75,8	70,9
Övriga EU-länder	17,6	14,5	2,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	19,9	14,6
Övriga Europa	0,0	0,1	1,0	0,0	0,0	0,0	1,1	2,0	0,0	0,0	2,1	2,1
Nordamerika	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	1,0	0,5	1,0	2,0	2,0
Övriga OECD-länder	2,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	1,1	3,0	1,1
Tillväxtmarknader	0,0	1,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,4
Totalt	67,2	68,7	23,2	10,5	0,0	0,0	13,8	16,2	12,0	10,6	116,2	106,5

*) Inkluderar Spanien 31.12.2009

4.6 Landrisker

Kreditgivningen inom bankverksamheten sker endast inom hemlandet. För skötseln av bankkoncernens likviditet och hantering av försäkringsbolagens placeringstillgångar har koncernstyrelsen fastställt landslimiter som begränsar exponeringarna på såväl koncern- som bolagsnivå. För försäkringsbolagens del beaktas ytterligare reglerna för täckande av ansvarsskulden.

Av koncernens räntebärande värdepapper utgjorde 72 (76) % placeringar i instrument som emitterats av motparter vars hemort är Finland eller annat EU-land med AAA-rating. På grund av sänkt kreditklassificering ökade andelen placeringar i övriga EU-länder jämfört med 2009.

Landfördelning för direkta ränteplaceringar inom koncernen

Mn euro	Koncernen sammanlagt			
	31.12.2010	%	31.12.2009	%
Finland	550,2	16,3 %	413,5	12,1 %
EU AAA	1 854,0	55,1 %	2 163,4	63,5 %
Övriga EU	740,8	22,0 %	563,1	16,5 %
Europeiska länder utanför EU	135,8	4,0 %	178,0	5,2 %
Nordamerika	38,7	1,2 %	61,0	1,8 %
Övriga OECD	1,6	0,0 %	12,1	0,4 %
Supranationella	45,5	1,4 %	13,4	0,4 %
Totalt	3 366,6	100,0 %	3 404,5	100,0 %

5. Hantering av finansierings- och likviditetsrisker

Finansierings- och likviditetsrisk innebär att koncernen inte skulle klara av att fullfölja sina betalningsåtaganden eller att det endast kan ske till höga kostnader och definieras som tillgången på och kostnaden för återfinansiering samt differenser i maturiteten mellan tillgångar och skulder. Finansieringsrisk uppstår även ifall placeringarna i hög grad koncentreras till enskilda motparter, instrument eller marknader. Genom hantering av återfinansieringsrisker säkerställs att koncernen kan svara för sina finansiella åtaganden.

Finansierings- och likviditetsriskerna hanteras på legal bolagsnivå och det finns inga finansieringsförbindelser mellan bankkoncernen och försäkringsbolagen.

5.1 Finansierings- och likviditetsrisker inom bankverksamheten

Inom bankverksamheten definieras finansierings- och likviditetsrisken som tillgång på återfinansiering samt differenser i maturiteten mellan tillgångar och skulder. Målsättningen är att upprätthålla en likviditetsbuffert som täcker minst ett års utgående kassaflöden.

En stabil inlånings- och depositionsstock från hushåll, hypoteksbankens emissioner och mottagna depositioner inom ramen för verksamheten som centralt finansiellt institut

samt en tillräcklig likviditetsbuffert utgör hörnstenarna i bankverksamhetens likviditetshantering.

Bankens utlåning återfinansieras både genom insättningar och placeringar från allmänheten, lokalbankernas depositioner samt upplåning på penning- och kapitalmarknaden. För att täcka kortsiktiga finansieringsbehov har banken även möjlighet att emittera bankcertifikat på den inhemska penningmarknaden. Depositionerna totalt från allmänheten, samfund och kreditinstitut uppgick vid årsskiftet till 4 356 (4 754) miljoner euro.

Vid hanteringen av återfinansieringsrisken beaktar Aktia förutom sin egen utlåningsverksamhet även sina åtaganden gentemot spar- och lokalandelsbankerna för vilka Aktia fungerar som centralt finansiellt institut. Dessa utgör också en viktig finansieringskälla för Aktia.

När det gäller den marknadsrelaterade återfinansieringen ska mångsidiga finansieringskällor och tillräcklig spridning på olika marknader upprätthållas. Aktia Hypoteksbank Abp utgör en strategiskt viktig kanal för konkurrenskraftig och långfristig upplåning och en betydande del av den långfristiga återfinansieringen utgörs av masskuldebrev med bostadssäkerhet emitterade av Aktia Hypoteksbank Abp.

Inom emissionsprogrammet på 5 miljarder euro har det emitterats masskuldebrev med säkerhet i bostäder för 2 875 miljoner euro. Därtill har Aktia ett inhemskt masskuldebrevsprogram uppgående till 500 miljoner euro inom vilket det emitterats 308,2 miljoner euro. För att täcka kortfristig finansieringsbehov kan banken ytterligare emittera placeringcertifikat på den inhemska penningmarknaden. De utestående placeringcertifikaten uppgick 31.12.2010 till 446 miljoner euro.

Aktia arbetar aktivt för att bredda återfinansieringsbasen och ta i bruk nya återfinansieringsprogram och Aktia Bank emitterade under perioden långfristiga masskuldebrevslån (Schuldscheindarlehen), om sammanlagt 101 miljoner euro som en del av förberedelserna inför ny reglering (Basel III) av bankverksamhet.

En likviditetsportfölj bestående av högklassiga värdepapper har byggts upp som skydd mot kortsiktiga likviditetsfluktuationer genom realisering eller genom att utnyttja s.k. "repa-avtal" (repurchase agreement) eller genom beläning i centralbanken.

Likviditetsportföljens struktur presenteras närmare under punkt 4.2 omfattande motpartsrisker i bankens placeringverksamhet. De finansiella tillgångarna inom likviditetsportföljen som på ovan angivet sätt kan utnyttjas som likviditetsbuffert uppgick vid årsskiftet till ca 1 550 miljoner euro vilket motsvarade drygt två års utgående kassaflöden utan ny marknadsupplåning. Målsättningen är att upprätthålla en likviditetsbuffert som täcker minst ett års utgående kassaflöden.

För trygghet av tillgång till marknadsupplåning ska en rating av ett internationellt erkänt ratinginstitut utnyttjas. Aktiakoncernen har sedan 1999 anlitat det internationella kreditvärderingsinstitutet Moody's Investors Service som ratinginstitut. Aktia Bank Abp:s kreditvärdering för kortfristig upplåning hos Moody's bibehölls 6.1.2010 oförändrad i bästa klass, P-1. Kreditvärdigheten för långfristig upplåning är A1 och finansiell styrka C. Alla värderingar har stabila utsikter. Se www.aktia.fi > Om Aktia > Aktia Bank > Rating.

De av dotterbolaget Aktia Hypoteksbank Abp emitterade masskuldebrevslånen med säkerhet i fastighet har kreditvärdigheten Aa1 av Moody's Investors Service.

Den operativa ledningens utskott för risk- och kapitalhantering ALICCO ansvarar för hanteringen av återfinansieringsriskerna. Koncernens riskkontroll, som löpande följer upp likviditetsriskerna och därtill hörande limiter, rapporterar om dessa till ALICCO. Treasuryenheten ansvarar för upprätthållandet av bankens dagliga likviditet och följer kontinuerligt upp hur fordringar och skulder på partimarknaden förfaller. Dessutom följer man noggrant med depositionsstockens utveckling och prissättning. Treasuryenheten verkställer av ALICCO fastställda åtgärder för att förändra likviditetspositionerna.

5.2 Likviditetsrisker inom livförsäkringsverksamheten

Inom livförsäkringsverksamheten definieras likviditetsrisken som tillgång till finansiering för utbetalning av försäkringsersättningar från de olika riskförsäkringsslagen samt sparsummor och återköp från sparförsäkringar samt återköp och pensioner från frivilliga pensionsförsäkringar. Tillgången till likviditet planeras utgående från dessa behov samt utgående från placeringsverksamhetens krav på likvida medel för en effektiv och optimal hantering av placeringsportföljen. Till största delen kan likviditeten skötas med kassainflödet och en till det varierande behovet anpassad portfölj av placeringscertifikat. Oförutsedda större behov av likvida medel hanteras genom realiseringar.

5.3 Likviditetsrisker inom skadeförsäkringsverksamheten

Inom skadeförsäkringsverksamheten definieras likviditetsrisken som tillgång till finansiering för utbetalning av ersättningar och beror på antalet inträffade skador och storleken på dessa. Likviditetsrisken hanteras via kassainflöde och en anpassad portfölj av bankdepositioner, placeringscertifikat och statsobligationer.

6. Hantering av marknads- och balansrisker

Marknadsrisker innebär förlust eller lägre framtida intäkter till följd av prisförändringar på de finansiella marknaderna.

Strukturell ränterisk uppstår inom bankverksamheten till följd av obalans mellan räntebindningar och återprissättning för fordringar och skulder och påverkar räntenettot. Affärsstyrning, skyddande derivatinstrument och fastränteplaceringar inom likviditetsportföljen utnyttjas för att säkerställa en hållbar räntenettonivå även i ett räntescenario med långvarigt låga marknadsräntor. Banken tar inte marknadsrisker i tradingsyfte.

På motsvarande sätt uppstår det balans- eller ALMrisker (Asset and Liability Management) inom försäkringsverksamheterna ifall placeringsportföljens avkastningskassaflöden och ansvarsskuldens kassaflöden inte är synkroniserade. Marknadsrisken utgörs således av känslighet för förändringar i ränte- och valutakursnivåer beroende på denna mismatch.

Inom livförsäkringsverksamheten bär försäkringstagaren själv placeringsrisken för de placeringar som utgör täckning för fondförsäkringarna. Övriga placeringar inom försäkringsbolagen för täckande av försäkringsteknisk ansvarsskuld sker på bolagets risk. Därför ingår en viss risktagning i försäkringsbolagens placeringsverksamhet.

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.

För placeringarnas del är de mest centrala riskerna ränte-, motparts (spread)- och aktierisk och för ansvarsskuldens ränterisk och inflationsrisk.

Tabellen nedan sammandrar marknadsvärdeskänsligheten för Aktiakoncernens tillgångar som kan säljas vid olika marknadsriskscenarier per 31.12.2010 och 31.12.2009. De använda chockerna baserar sig på historisk räntevolatilitet och återspeglar såväl ett högränte- som ett lågräntescenario. Samma räntescenarier ligger som grund för koncernstyrelsens limiter för kapitaluppbinding. De i tabellen presenterade riskkomponenterna är definierade på följande sätt:

Ränterisk uppåt

Förändring som tillämpas på en riskfri räntekurva som utgår från Euribor och Euroswapräntor. Vid 1 månad tillämpas +3 %, vid 10 år och därefter +1 %. Mellan 1 månad och 10 år interpoleras förändringens storlek paraboliskt mellan 3 % och 1%. Inom försäkringsbolagen noteras en ränterisk både för placeringarna och för ansvarsskuldens. För banken beaktas i enlighet med myndighetsregler endast effekterna på finansiella tillgångar då ränterisken uppåt kommer att utgöra den momentana ränterisken.

Ränterisk neråt

Förändring som tillämpas på en riskfri räntekurva som utgår från Euribor och Euroswapräntor. Vid 1 mån tillämpas -2 %, vid 10 år och därefter -1 %. Mellan 1 månad och 10 år interpoleras förändringens storlek paraboliskt mellan -2 % och -1 %. Inom försäkringsbolagen beräknas som ovan ränterisken både för placeringarna och för ansvarsskuden. I bankens placeringsverksamhet medför en sänkning i räntenivån i allmänhet att placeringarna stiger i värde.

Spreadrisk

Beskriver risken för att spreadarna det vill säga de motparts-specifika riskpremierna stiger. Den procentuella förändringen tillämpas ovanpå en räntekurva som är uppbyggd på räntepapper som motsvarar placeringens riskprofil. Förändringens storlek grundar sig på rating och placeringstyp, och varierar mellan 0,2 % (AAA- statspapper) och 4 % (t.ex. < BBB+ företagspapper med sämre förmånsrätt).

Aktie- och fastighetsrisk

Beskriver risken för att marknadsvärdet på aktier och fastigheter sjunker. Chockens storlek är för aktier -50 % och för fastigheter -25 %.

Effekterna på eget kapital eller resultat anges efter skatt. En förskjutning av räntenivån neråt ger en positiv värdeförändring i de räntebärande värdepappren och en negativ i ansvarsskudens marknadsvärde, vice versa vid en förskjutning av räntenivån uppåt.

6.1 Värderingsmetoder för finansiella tillgångar

Merparten av Aktiakoncernens finansiella tillgångar värderas till verkligt värde. Värderingen grundar sig antingen på priser från en aktiv marknad eller på värderingsmetoder

baserade på observerbara marknadsdata. För en begränsad andel av tillgångarna, vid årsskiftet 64,9 miljoner euro eller 1,85 % av de finansiella tillgångarna, grundar sig värderingen på onoterade priser eller företagets egna bedömningar. Dessa tillgångar utgörs huvudsakligen av innehav i fonder som placerat i onoterade företag.

För de finansiella instrument för vilka priser på en aktiv marknad saknas baseras det verkliga värdet på värderingstekniker. Vid valet av värderingstekniker samt uppgörandet av antaganden beaktas de omständigheter som vid rapporteringstillfället råder på marknaden.

6.1.1 Fastställande av verkligt värde genom offentliga prisnoteringar eller värderingstekniker

Värderingen till verkligt värde är klassificerad enligt olika värderingskategorier:

Nivå 1 består av finansiella instrument vars värdering baseras sig på noterade priser på en aktiv marknad. Som aktiv betraktas en marknad där priser finns lättillgängliga med tillfredsställande regelbundenhet. Kategorin inkluderar noterade obligationer och andra värdepapper, noterade aktier samt derivat för vilka noteras offentliga prisuppgifter.

Nivå 2 består av finansiella instrument vilka inte har noterade marknadspriser direkt tillgängliga från en effektiv marknad, och det verkliga värdet har fastställts med hjälp av värderingstekniker, som är baserade på antaganden som stöds av observerbara marknadspriser. Marknadsinformationen kan exempelvis vara noterade räntor eller priser för närbesläktade instrument. Kategorin inkluderar merparten av OTC derivatinstrument samt flertalet andra instrument som inte handlas på en aktiv marknad.

Känslighetsanalys för marknadsrisker

Mn euro	Marknadsvärde 31.12.		Ränterisk upp		Ränterisk ner		Spreadrisk		Aktie -/ Fastighetsrisk	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Bankens likviditetsportfölj	2 555,3	2 614,5	-81,2	-72,0	61,3	52,5	-41,7	-41,5	0,0	0,0
Bankverksamhetens kassa-flödessakring (derivativer)	45,6	42,4	-22,1	-20,3	26,6	29,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	2 600,9	2 656,9	-103,3	-92,3	88,0	81,9	-41,7	-41,5	0,0	0,0
Livförsäkringsbolagets placeringsportfölj	700,0	692,6	-44,3	-42,2	39,6	37,7	-24,1	-24,8	-17,7	-19,9
Livförsäkringsbolagets ansvarsskuld*	-574,5	-564,1	65,2	65,0	-76,4	-75,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	125,5	128,5	20,9	22,7	-36,8	-38,3	-24,1	-24,8	-17,7	-19,9
Skadeförsäkringsbolagets placeringsportfölj	146,9	142,4	-9,5	-8,7	9,8	8,9	-3,8	-3,1	-7,0	-8,0
Skadeförsäkringsbolagets ansvarsskuld*	-99,0	-92,3	10,7	10,4	-12,8	-12,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	47,9	50,1	1,3	1,7	-3,0	-3,3	-3,8	-3,1	-7,0	-8,0
Koncernen totalt	2 774,3	2 835,6	-81,1	-67,9	48,1	40,4	-69,6	-69,4	-24,8	-27,9

*) I försäkringsbolagen är ansvarsskudens marknadsvärde ett riskneutralt värde som erhållits genom diskontering till marknadsränta av simulerade kassaflöden, och motsvaras inte av ansvarsskudens bokföringsvärde

Värderingsmetoder		31.12.2010			
		Marknadsvärderingen grupperad enligt			
Finansiella instrument, Mn euro		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade via resultatet					
Räntebärande värdepapper		0,0	14,3	0,0	14,3
Aktier och andelar		0,4	0,0	6,1	6,6
Totalt		0,4	14,3	6,1	20,9
Finansiella tillgångar som kan säljas					
Räntebärande värdepapper		3 116,6	120,0	4,5	3 241,0
Aktier och andelar		88,4	0,0	54,3	142,7
Totalt		3 204,9	120,0	58,8	3 383,7
Finansiella tillgångar som innehas till förfall					
Räntebärande värdepapper		0,0	21,5	0,0	21,5
Aktier och andelar		0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt		0,0	21,5	0,0	21,5
Derivatinstrument, netto		1,9	78,7	0,0	80,7
Totalt		1,9	78,7	0,0	80,7
Sammanlagt		3 207,3	234,6	64,9	3 506,7

Värderingsmetoder		31.12.2009			
		Marknadsvärderingen grupperad enligt			
Finansiella instrument, Mn euro		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade via resultatet					
Räntebärande värdepapper		3,6	18,9	0,0	22,5
Aktier och andelar		0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt		3,6	18,9	0,0	22,5
Finansiella tillgångar som kan säljas					
Räntebärande värdepapper		3 136,0	136,0	5,3	3 277,3
Aktier och andelar		101,2	0,0	54,4	155,6
Totalt		3 237,2	136,0	59,8	3 433,0
Finansiella tillgångar som innehas till förfall					
Räntebärande värdepapper		0,0	27,9	0,0	27,9
Aktier och andelar		0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt		0,0	27,9	0,0	27,9
Derivatinstrument, netto		0,0	77,8	0,0	77,8
Totalt		0,0	77,8	0,0	77,8
Sammanlagt		3 240,8	260,5	59,8	3 561,1

Nivå 3 består av de finansiella instrument vars verkliga värde inte kan fastställas med publicerade prisnoteringar eller genom en värderingsteknik baserad på observerbara marknadsdata. I denna kategori ingår huvudsakligen onoterade aktieinstrument och fonder samt övriga onoterade fonder.

6.1.2 Förändringar inom Nivå 3

Tabell "Avstämning av förändringar som skett för de finansiella instrument som ingår i nivå 3" presenterar en avstämning från period till period av nivå 3 gällande finansiella tillgångar bokförda till verkligt värde.

6.1.3 Känslighetsanalys inom Nivå 3 för finansiella instrument

I värdet på finansiella instrument redovisade till verkligt värde i balansräkningen ingår instrument som i sin helhet eller delvis värderats med hjälp av tekniker som bygger på antaganden som inte har något stöd i observerbara marknadspriser.

Dessa upplysningar visar den effekt som den relativa osäkerheten kan få på det verkliga värdet på finansiella instrument, vilkas värdering är beroende av ej observerbara parametrar. Upplysningar ska inte ses som förutsägelser eller en indikation om framtida förändringar i verkligt värde.

Avstämning av förändringar som skett för de finansiella instrument som ingår i nivå 3	Finansiella tillgångar värderade via resultaträkningen			Finansiella tillgångar som kan säljas			Totalt		
	Räntebärande värdepapper	Aktier och andelar	Totalt	Räntebärande värdepapper	Aktier och andelar	Totalt	Räntebärande värdepapper	Aktier och andelar	Totalt
Mn euro									
Redovisat värde 1.1.2010	0,0	0,0	0,0	5,4	54,4	59,8	5,4	54,4	59,8
Nyanskaffningar	0,0	6,1	6,1	1,5	0,0	1,5	1,5	6,1	7,6
Försäljningar / Förfallet under året	0,0	0,0	0,0	-2,4	-11,9	-14,3	-2,4	-11,9	-14,3
Realiserad värdeförändring i resultaträkningen	0,0	0,0	0,0	0,1	-0,4	-0,3	0,1	-0,4	-0,3
Orealiserad värdeförändring i resultaträkningen	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,6	0,0	-0,6	-0,6
Värdeförändring redovisad i Fonden för verkligt värde	0,0	0,0	0,0	-0,1	1,1	1,0	-0,1	1,1	1,0
Förflyttning från nivå 1	0,0	0,0	0,0	0,0	11,7	11,7	0,0	11,7	11,7
Förflyttning från nivå 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Redovisat värde 31.12.2010	0,0	6,1	6,1	4,5	54,3	58,8	4,5	60,4	64,9

Tabellen nedan visar känsligheten i verkligt värde för Nivå 3-instrument vid eventuella marknadsförändringar.

Känslighetsanalys för de finansiella instrument som ingår i nivå 3		31.12.2010		31.12.2009	
Mn euro	Redovisat värde	Den negativa effekten vid en antagen förändring	Redovisat värde	Den negativa effekten vid en antagen förändring	
Finansiella tillgångar värderade via resultatet					
Räntebärande värdepapper	0,0	0,0	0,0	0,0	
Aktier och andelar	6,1	-1,2	0,0	0,0	
Totalt	6,1	-1,2	0,0	0,0	
Finansiella tillgångar som kan säljas					
Räntebärande värdepapper	4,5	-0,0	5,4	-0,1	
Aktier och andelar	54,3	-10,9	54,4	-10,9	
Totalt	58,8	-10,9	59,8	-10,9	
Sammanlagt	64,9	-12,1	59,8	-10,9	

Räntebärande värdepapper har testats med en 1 procent-enhets parallellförskjutning av räntenivån uppåt i alla maturiteter samtidigt som marknadspriserna för aktier och andelar antas sjunka med 20 %. Dessa antaganden skulle medföra en resultat- eller värderingseffekt via fonden för verkligt värde motsvarande 2,2 (2,1) % av koncernens egna medel.

6.2 Marknads- och balansrisker inom bankverksamheten

Efter beredning i ALICCO och styrelsens riskutskott fastställer koncernstyrelsen årligen en strategi och limiter för hantering av marknadsrisker relaterade till räntenettots utveckling och volatilitet. Koncernens placeringsutskott ansvarar för den operativa förvaltningen av koncernens interna placeringstillgångar inom givna ramar och limiter. Bankens treasuryenhet utför transaktioner för att hantera den strukturella ränterisken enligt fastställd strategi och limiter.

6.2.1 Strukturell ränterisk

Strukturell ränterisk uppstår till följd av obalans mellan räntebindningar och återprissättning för fordringar och skulder. Förutom matchning av räntebindningen i ut- och inlåningen genom affärsstyrning utnyttjas även skyddande räntederivatinstrument och fastränteplaceringar inom likviditetsportföljen med målsättning att hålla räntenettot på en stabil nivå och skydda resultatet mot en långvarig låg räntenivå.

Inom balansriskhanteringsprocessen simuleras med hjälp av en dynamisk balansriskhanteringsmodell olika räntescenariers effekter på räntenettot beaktande förändringar i balansstruktur och kontomedel och den strukturella ränterisken mäts med hjälp av olika stressscenarier för perioder upp till fem år. Till exempel skulle en 1 %-enhets parallellförskjutning i räntekurvan neråt öka bankverksamhetens

räntenetto för de följande 12 månaderna med +1,9 (+3,0) % medan räntenettot för perioden 12–24 månader skulle öka med +7,4 (+6,0) %. En 1 %-enhets parallellförskjutning i räntekurvan uppåt skulle däremot minska bankverksamhetens räntenetto för de följande 12 månaderna med -4,9 (-4,3) % medan räntenettot för perioden 12–24 månader skulle minska med -8,1 (-5,3) %. Under följande år skulle sedan räntenettoutvecklingen vara positiv i och med att omprissättningen av utlåningen slagit igenom.

Koncernstyrelsens limiter till koncernchefen för hantering av strukturell ränterisk är kopplade till upprätthållande av ett minimiräntenetto över en 5 års period givet ett långvarigt lågräntescenario. Övriga limiter i anslutning till hantering av strukturell ränterisk utgörs av kapitallimit för momentan ränterisk, motpartslimiter samt limiter för tillåtna instrument och löptider. Både limiten för uthålligt räntenetto och limiten för kapitaluppbinding är härledda ur koncernens ICAAP-process och målsättningarna för myndighetskapitaltäckning.

Derivatavtal uppgjorda för skyddande av bankens strukturella ränterisk presenteras närmare i K 25.

6.2.2 Momentan ränterisk

Momentan ränterisk utgörs av värdeförändringar till följd av räntefluktuationer eller förändringar i kredit-, ränte- eller spreadrisken i finansiella tillgångar som kan säljas. Likviditetsportföljens storlek och maturitet begränsas samt risknivån hanteras genom en kapitallimit kopplad till dynamiska räntechocker (närmare beskrivna i inledningen till avsnitt 6). Effekterna av räntechocken beaktas i enlighet med myndighetsregler endast på finansiella tillgångar.

Den under perioden bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde hänförlig till momentan ränterisk samt kredit- och spreadrisk var negativ och uppgick till

-29,9 miljoner euro efter avdrag för latent skatt. I slutet av december 2010 var värderingsdifferensen i räntebärande värdepapper -16,6 (13,3) miljoner euro.

6.2.3 Valutakursrisk

Med valutakursrisk avses den negativa värdeförändringen i bankkoncernens valutapositioner som uppstår på grund av fluktuationer i valutakurserna, speciellt gentemot euron.

Inom bankverksamheten utgår valutahandeln från kundernas behov, varför handeln i första hand avser de nordiska valutorna och den amerikanska dollarn. Huvudprincipen i valutariskhanteringen är matchning. Treasurynheten ansvarar för skötseln av bankens dagliga valutaposition inom ramen för fastställda fullmakter.

Den totala valutaexponeringen vid årsskiftet för bankkoncernen uppgick till 1,3 (0,8) miljoner euro.

6.2.4 Aktiekurs- och fastighetsrisk

Med aktiekursrisk avses värdeförändringar som föranleds av aktiekursfluktuationer och med fastighetsrisk avses risk som hänför sig till en nedgång i fastighetstillgångarnas marknadsvärde.

Varken i bankverksamheten eller inom moderbolaget idkas aktiehandel i tradersyfte eller fastighetsplaceringar i avkastningsyfte.

Fastighetsinnehaven uppgick vid periodens slut till 3,4 (3,4) miljoner euro. De för verksamheten nödvändiga eller strategiska aktieplaceringarna uppgick till 26,9 (30,6) miljoner euro. Vid utgången av perioden uppgick fonden för verkligt värde hänförlig till ovan nämnda strategiska aktieplaceringar till 0,2 (3,7) miljoner euro efter avdrag för latent skatt.

6.3 Marknads- och ALM-risker inom försäkringsverksamheten

Koncernstyrelsen fastställer årligen efter beredning i ALICCO, bolagens styrelser och styrelsens riskutskott en strategi, placeringsplaner och limiter för hantering av marknadsrisker i såväl placeringsportföljen som den räntebundna ansvarsskulden. Koncernens Placeringsutskott ansvarar för den operativa förvaltningen av koncerninterna placeringstillgångar inom givna ramar och limiter. En placeringschef har utsetts för att ansvara för den operativa förvaltningen. Koncernens riskkontroll övervakar riskpositioner och limiter.

6.3.1 Marknadsrisker inom placeringsverksamheten

Inom försäkringsverksamheten eftersträvar man att portföljen av tillgångar som utgör täckning för ansvarsskulden är uppbyggd med hänsyn till försäkringsrörelsens riskhanteringsförmåga, avkastningskrav och möjligheter att omvandla tillgångarna till kontanta medel. De största riskerna

som hänför sig till placeringsverksamheten är en nedgång i marknadsvärdet på tillgångarna samt en otillräcklig avkastning i förhållande till ansvarsskuldens krav. Dessa risker reduceras och hanteras genom portföljdiversifiering mellan tillgångsslag, marknader och enskilda motparter. De räntebärande placeringarnas vikt är betydande och förutom risk och avkastning beaktas även matchningen mellan ansvarsskuldens och de räntebundna placeringarnas kassaflöde genom ALM-planering. Genom räntebärande placeringar uppstår momentan ränterisk till följd av räntefluktuationer eller förändringar i nivån på kreditmarginaler (dvs. spreads). Förändringarna redovisas mot fonden för verkligt värde under eget kapital efter avdrag för latent skatt.

I livförsäkringsbolaget uppgick den under perioden bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde hänförlig till momentan räntevärderingsdifferens i räntebärande värdepapper till 5,0 miljoner euro efter avdrag för latent skatt. I slutet av december 2010 var värderingsdifferensen i räntebärande värdepapper 10,7 (5,6) miljoner euro.

I skadeförsäkringsbolaget uppgick motsvarande under perioden bokförd nettoförändring till 0,4 miljoner euro efter avdrag för latent skatt. I slutet av 2010 var värderingsdifferensen i räntebärande värdepapper -0,4 (-0,8) miljoner euro.

Den del av placeringsportföljerna som utgör täckning för den försäkringstekniska ansvarsskulden för räntebundna försäkringar värderas löpande till marknadsvärde. Tillfälliga kursfluktuationer redovisas mot fonden för verkligt värde medan betydande eller bestående värdeförändringar resultatförs. Under rapporteringsperioden bokfördes i livförsäkringsbolaget resultatpåverkande nedskrivningar som hänförde sig till aktier och andelar för sammanlagt -3,8 (-9,6) miljoner euro. I skadeförsäkringsbolaget bokfördes inga resultatpåverkande nedskrivningar som hänförde sig till aktier och andelar.

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

Allokering av innehavet i livförsäkringsbolagets placeringsportfölj

Mn euro	31.12.2010		31.12.2009	
Aktier	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Ränteplaceringar	638,4	91,2 %	613,6	88,6 %
Statsobligationer	250,8	35,8 %	282,7	40,8 %
Banksektorn totalt	197,0	28,1 %	132,2	19,1 %
Covered bonds	149,4	21,3 %	72,3	10,4 %
Senior förmånsrätt	37,8	5,4 %	37,6	5,4 %
Lägre förmånsrätt	9,9	1,4 %	22,3	3,2 %
Övriga företag totalt	149,1	21,3 %	141,0	20,4 %
Senior förmånsrätt	138,9	19,8 %	134,7	19,5 %
Lägre förmånsrätt	10,2	1,5 %	6,3	0,9 %
Asset Backed Securities	5,1	0,7 %	13,5	1,9 %
Inflationslinkade obligationer	4,8	0,7 %	4,8	0,7 %
Tillväxtmarknader	18,7	2,7 %	17,3	2,5 %
High yield bonds	3,5	0,5 %	9,6	1,4 %
Strukturerade produkter med aktierisk	3,9	0,6 %	6,9	1,0 %
Övriga strukturerade produkter	3,7	0,5 %	5,7	0,8 %
Derivativ	1,7	0,2 %	-0,1	-0,0 %
Ränteswappar	1,8	0,3 %	0,4	0,1 %
Valutaterminer	-0,1	-0,0 %	-0,5	-0,1 %
Alternativa	16,2	2,3 %	20,9	3,0 %
Private Equity & Venture capital	9,0	1,3 %	9,6	1,4 %
Hedgefonder	7,2	1,0 %	11,3	1,6 %
Fastigheter	38,6	5,5 %	38,0	5,5 %
Direkta fastighetsinnehav	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Fastighetsfonder	38,6	5,5 %	38,0	5,5 %
Penningmarknad	0,0	0,0 %	14,5	2,1 %
Konto	6,9	1,0 %	5,6	0,8 %
	700,0	100,0 %	692,6	100,0 %

6.3.2 Ränterisk

Förändringar i marknadsräntor har olika implikationer på ett försäkringsbolags ekonomiska ställning. Dels påverkas placeringsportföljens kassaflöden och marknadsvärden och dels även ansvarsskuldens kassaflöden och det diskonterade nuvärdet.

Ränterisken är den mest betydande risken i anslutning till ansvarsskuden i livförsäkringsbolaget och påverkar dels lönsamheten genom avkastningskrav över garanterad kundränta dels kapitaltäckningen genom marknadsvärdering av tillgångar och skulder i och med övergång till Solvens II.

Kapitaltäckningsmässigt är risken en ALM-risk, och utgörs av nuvärdet av skillnaden mellan inkommande och utgående framtida kassaflöden. Likviditets- och risktagningsmässigt utgörs ränterisken av skillnaden mellan den till kunden garanterade räntan och marknadens riskfria ränta. Om den till kunden garanterade räntan överstiger den riskfria räntan innebär det krav på högre risktagning i placeringsverksamheten. På produktnivå är denna risk väsentlig speciellt beträffande räntebärande spar- och pensionsförsäkringar. Per 31.12.2010 var genomsnittliga diskonteringsräntan på

Allokering av innehavet i skadeförsäkringsbolagets placeringsportfölj

Mn euro	31.12.2010		31.12.2009	
Aktier	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Ränteplaceringar	116,2	79,1 %	105,9	74,4 %
Statsobligationer	64,1	43,6 %	66,5	46,7 %
Banksektorn totalt	30,2	20,5 %	15,9	11,1 %
Covered bonds	23,2	15,8 %	10,5	7,4 %
Senior förmånsrätt	7,0	4,7 %	5,3	3,7 %
Lägre förmånsrätt	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Övriga företag totalt	12,0	8,2 %	11,7	8,2 %
Senior förmånsrätt	12,0	8,2 %	11,7	8,2 %
Lägre förmånsrätt	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Asset Backed Securities	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Inflationslinkade obligationer	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Tillväxtmarknader	3,2	2,2 %	2,8	2,0 %
High yield bonds	0,0	0,0 %	0,6	0,4 %
Strukturerade produkter med aktierisk	4,9	3,4 %	6,7	4,7 %
Övriga strukturerade produkter	1,9	1,3 %	1,8	1,2 %
Alternativa	1,2	0,8 %	2,0	1,4 %
Private Equity & Venture capital	1,2	0,8 %	2,0	1,4 %
Hedgefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Fastigheter	25,9	17,6 %	28,2	19,8 %
Direkta fastighetsinnehav	22,7	15,5 %	25,2	17,7 %
Fastighetsfonder	3,2	2,2 %	3,0	2,1 %
Penningmarknad	0,0	0,0 %	0,7	0,5 %
Konto	3,6	2,5 %	5,6	4,0 %
	146,9	100,0 %	142,3	100,0 %

livförsäkringsbolagets ansvarsskuld exklusive ansvarsskuden för fondförsäkringar ca 3,6 (3,6) %. Den genomsnittliga garanterade kundräntan vägt enligt beståndens marknadsvärde var 4,1 (3,9) %.

För fondanknutna försäkringar ökar eller minskar försäkringsbesparingen på basis av värdeutvecklingen för de placeringsfonder som försäkringstagaren valt att binda sin besparing till. Livförsäkringsbolaget köper motsvarande fondandelar som täckning för den fondanknutna delen av ansvarsskuden och skyddar sig på så sätt mot den del av förändringen i ansvarsskuld som hänför sig till värdeförändringar i de fonder till vilka kunderna länkat sin besparing.

Övergången till Solvens II förnyar reglerna för hur försäkringsbolagens kapitaltäckning ska beräknas och ställer krav på marknadsvärdering av ansvarsskuden vilket i ett lågt ränteläge skulle ha ogynnsamma effekter på livförsäkringsbolagets finansiella ställning. Detta beror främst på en mismatch i ansvarsskuldens och placeringsportföljens kassaflöden och är en följd av det nuvarande Solvensregelverkets konvention att värdera ansvarsskuden till bokförings-

Ansvarsskuldens struktur – livförsäkringsverksamheten

Mn euro	Ansvar 31.12.2010	%	Premier	Ersättningar	Belastning	Garanterad ränta	Kundgott- görelse	Ansvar 31.12.2009
Gruppensionsförsäkringar	52,4	6,0 %	4,4	2,5	0,4	1,7	0,0	48,7
3,5 %	52,3	6,0 %	4,4	2,5	0,4	1,7	0,0	48,7
1,0 %	0,1	0,0 %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Individuell Pensionsförsäkring	356,7	41,0 %	12,4	23,5	1,4	14,8	0,1	353,9
4,5 %	262,8	30,2 %	6,0	19,0	0,9	11,9	0,0	264,9
3,5 %	72,4	8,3 %	3,5	3,7	0,3	2,4	0,0	70,2
2,5 %	21,5	2,5 %	2,9	0,8	0,2	0,5	0,1	18,8
Sparförsäkring	121,4	13,9 %	3,4	20,1	0,8	4,1	0,0	134,8
4,5 %	30,9	3,6 %	1,9	3,8	0,4	1,4	0,0	31,7
3,5 %	27,6	3,2 %	0,9	8,2	0,2	1,1	0,0	34,0
2,5 %	62,9	7,2 %	0,6	8,1	0,2	1,6	0,0	69,1
Risikoförsäkring	44,1	5,1 %	20,6	14,7	7,1	1,5	0,1	46,6
Fondanknutna	282,8	32,5 %	59,8	18,4	3,4	0,0	0,0	210,1
Sparförsäkring	195,1	22,4 %	48,7	17,9	2,2	0,0	0,0	145,5
Individuell pensionsförsäkring	84,8	9,7 %	10,0	0,5	1,1	0,0	0,0	63,2
Gruppensionsförsäkring	2,9	0,3 %	1,1	0,0	0,1	0,0	0,0	1,4
Reserv. för kommande kundgottg.	2,5	0,3 %	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	2,7
Reserv. för ökad livslängd	2,5	0,3 %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inverkan av sänkt diskonteringsränta	7,9	0,9 %	0,0	0,0	0,0	-0,4	0,0	8,3
	870,3	100,0 %	100,6	79,2	13,1	21,7	0,0	805,1

värde. Ett sådant förfarande favoriserar placeringsportföljer med kort duration, vilket inte binder kapital i lika hög grad som längre placeringar.

För att bättre kunna hantera de utmaningar som uppstår i samband med migration mot de nya Solvens II-reglerna då man under övergångsperioden ska uppfylla såväl det gamla som det nya regelverket, har det utvecklats i samband med implementering av bolagets Solvens II-teknik ett verktyg för ALM-planering. Verktöget planeras vara en del av bolagets ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) inom Solvens II och möjliggör framtida estimering av bolagets nivåer för tillgängligt kapital och Solvens II-kapitalkrav under olika placerings- och marknadsscenarioer.

Som ett led i migrationen mot de nya kapitaltäcknings-reglerna har skyddsåtgärder ingåtts på koncernnivå för att

hantera ränterisken i Livförsäkringsbolagets ansvarsskuld. Migrationen mot en matchande kassaflödesstruktur för livförsäkringen är krävande i och med att ansvarsskuldens kassaflöden fördelas relativt jämnt och avtagande över en tidsperiod på ca 50–60 år. En omedelbar matchning från ett utgångsläge med kort portfölj skulle förutsätta en omallokering av en mycket stor del av portföljen, vilket ur avkastningssynpunkt inte är lönsamt vid en låg räntenivå. I praktiken har ansvarsskulden i livförsäkringsbolaget skyddats mot låga räntenivåer genom ränteswappar med durationer på 8–10 år. Under 2009 togs ett beslut att under de närmaste tre åren genom omplaceringar så småningom matcha placeringsportföljens kassaflödesstruktur till att bättre motsvara ansvarsskulden. Denna politik har upprätthållits även under 2010. Vid utgången av 2010 var portföljens medelduration 4,6 (4,2) år och ansvarsskuldens ca 10,5 (12,0) år.

Estimerad kassaflödesfördelning över tiden, räntebärande försäkringar

31.12.2010 mn euro	Duration	2011–2012	2013–2014	2015–2019	2020–2024	2025–2031	2032–2041	2042–
Sparförsäkringar	7,5	29,9	24,9	43,8	24,5	18,2	15,0	14,7
4,5%	4,6	9,5	7,3	16,2	1,8	1,6	0,6	0,2
3,5%	9,7	5,0	2,4	9,5	9,9	5,5	4,7	5,3
2,5%	8,7	15,0	15,2	18,1	12,8	11,2	9,8	9,2
Pensionsförsäkringar	12,2	32,6	42,7	115,2	129,5	168,0	153,8	106,3
4,5%	8,9	39,2	43,1	96,1	88,8	92,1	34,1	5,5
3,5%	14,2	-0,9	3,6	24,9	40,5	62,5	81,2	43,2
2,5%	22,9	-5,8	-4,0	-5,8	0,2	13,4	38,5	57,6
Övriga försäkringar	7,4	7,4	2,6	3,5	0,7	0,3	1,8	1,2
	10,5	69,8	70,2	162,5	154,7	186,5	170,7	122,3

Ansvarsskuldens struktur - skadeförsäkringsverksamheten

Mn euro	Ansvar 31.12.2010	Duration	%	Premier	Ersättningar	Drifts- kostnader	Ansvar 31.12.2009
Lagstadgad olycksfall	37,9	11,3	35,6 %	12,9	-8,3	-2,7	36,2
Annan olycksfall och sjukdom	2,6	1,3	2,4 %	3,3	-2,8	-1,0	2,6
Brand och annan skada på egendom	11,5	0,8	10,8 %	15,8	-13,9	-4,3	12,1
Motorfordonsansvar	42,7	11,7	40,2 %	14,9	-10,5	-3,3	40,9
Landfordon	7,7	0,6	7,2 %	13,5	-10,0	-2,7	7,5
Övrig direktförsäkring	9,1	2,6	8,6 %	6,0	-4,8	-2,3	9,1
Återförsäkringsansvar	1,1	1,3	1,0 %	0,1	-0,6	-0,1	1,3
Sammanlagt, brutto	112,5	1,3	105,8 %	66,5	-51,0	-16,3	109,7
Därav kända livräntor och pensioner	50,7	12,7	47,7 %				49,4
Återförsäkrarens andel	-6,2		-5,8 %	-5,1	2,4	0,0	-8,8
Netto, efter återförsäkrarens andel	106,3		100,0 %	61,4	-48,6	-16,3	100,9

För skadeförsäkringens del är ränteriskens betydelse i ansvarsskuldens annorlunda såtillvida att skadeförsäkringsprodukter inte innehåller villkor om garanterad kundränta, och ansvarsskuldens är därmed kassaflödesmässigt mindre känslig för förändringar i ränteläget. Räntenivån påverkar trots allt ansvarsskuldens marknadsvärde genom diskonteringsräntan. Dessutom uppstår också i skadeförsäkringsverksamheten en ALM-risk som följd av skillnader i placeringarnas och ansvarsskuldens kassaflödesstruktur. I motsats till livförsäkringens monotont avtagande ansvarsstruktur är emellertid skadeförsäkrings ansvarsskuld mer koncentrerad till två toppar, en "kort" (duration <2 år), som kommer från riskförsäkringarna, och en lång (duration ca 10 år), som kommer från pensioner i utbetalning och ersättningar för lagstadgade trafik- och olycksfallsförsäkringar. Därmed motsvarar en klassisk kort placeringsstrategi skadeförsäkringens ansvarsskuld bra, såvida portföljen kompletteras med en andel ca 10-åriga placeringar för att matcha de långa ansvarerna. Inom skadeförsäkringen har en sådan strategi eftersträfvats, och placeringarna och ansvarsskuldens är i huvudsak väl synkroniserade.

6.3.3 Aktierisk

Aktierisk uppstår genom att aktiers och därmed jämförbara innehavs marknadspriser sjunker. Inom livförsäkringsbolaget har man i enlighet med placeringsplanen avyttrat alla placeringar i börsaktier medan innehavet vid utgången av 2009 uppgick till 0,3 miljoner euro. I skadeförsäkringsbolagets placeringar har inte ingått noterade aktier sedan 2009. Däremot ingår onoterade aktier och private equity-fonder i bägge bolagens portföljer. Livförsäkringsbolagets portfölj innehåller sådana andelar till ett sammanlagt marknadsvärde om 9,0 (9,4) miljoner euro och skadeförsäkringsbolagets till 1,2 (2,0) miljoner euro. Ytterligare har livförsäkringsbolaget en position i hedgefonder, som delvis innehåller aktierisk och som är föremål för avyttring. Denna uppgick vid årsskiftet till 7,2 (11,3) miljoner euro.

Båda bolagen har också strukturerade räntepapper som delvis innehåller aktierisk sina portföljer. Inom livförsäkringsbolaget är denna position 3,9 (6,9) miljoner euro och inom skadeförsäkringsbolaget 4,9 (6,7) miljoner euro.

6.3.4 Fastighetsrisk

Fastighetsrisken uppstår genom att prisnivån på fastighetsmarknaden eller hyresnivåerna sjunker och därmed ger en mindre avkastning för fastighetsplaceringar.

Livförsäkringsbolagets fastighetsrisk uppstår genom placeringar i indirekta fastighetsinstrument, såsom onoterade fastighetsfonder samt fastighetsbolags aktier eller i direkta fastigheter. Vid årsskiftet uppgick de totala fastighetsplaceringarna till 38,6 (38,0) miljoner euro. Skadeförsäkringsbolaget placerar främst i direkta innehav, som hyrs ut till olika hyresgäster med längre hyreskontrakt. Det totala fastighetsinnehavet uppgick för skadeförsäkringsbolagets del till 25,9 (28,2) miljoner euro. Limiter för enskilda fastighetsexponeringar har ställts upp på koncernnivå. Risken hanteras genom diversifiering av placeringsobjekten.

6.3.5 Valutarisk

Valutarisk uppstår genom förändringar i valutakursernas nivåer mot varandra, och speciellt genom främmande valutators kurs mot euron, eftersom bolagen och koncernen bokför i euro. Ansvarsskulderna består helt och hållet av ansvar i euro varför valutaplaceringar inte behövs för täckning av valutarisker. Då aktieinnehaven avyttrats, är placeringarna i huvudsak eurobaserade. Valutarisken regleras genom såväl interna som myndighetsbaserade limiter.

Livförsäkringsbolagets valutarisk hänför sig till innehav i räntefonder som placerar i tillväxtmarknaders statspapper som är emitterade i USD eller lokala valutor. Dessutom är en del av hedgefondinnehavet i USD. Dollarrisken har emellertid skyddats genom valutaterminer. Livförsäkringsbolaget hade i slutet av perioden underliggande placeringar för to-

talt 3,8 (3,2) miljoner euro med öppen valutarisk. Skadeförsäkringsbolaget har ett innehav i räntefonder som placerar i tillväxtmarknaders statspapper. Totalt är den öppna valutarisken i skadeförsäkringsbolaget 0,9 (0,0) miljoner euro.

7. Försäkringsrisker

Med försäkringsrisk i allmänhet avses risken för att ersättningarna som betalas ut åt försäkringstagarna överskrider det beräknade. Risken uppdelas i de risker som hänför sig till val av ansvar (underwriting risk) och till de risker som hänför sig till ansvarsskuldens tillräcklighet. Riskerna som hänför sig till val av ansvar orsakas av förluster som beror på t.ex. felaktig prissättning, riskkoncentrationer, otillräcklig återförsäkring eller oväntat hög skadefrekvens. Riskerna som hänför sig till ansvarsskuldens tillräcklighet beror på att reserveringarna i den försäkringstekniska ansvarsskulden inte räcker till för att täcka ersättningarna för kända eller okända skador från redan ingångna försäkringskontrakt.

7.1 Försäkringsrisker i livförsäkringsbolaget

Aktia Livförsäkring beviljar frivilliga pensions-, liv- och sparförsäkringar. På grund av bestämmelser i lag om försäkringsavtal har bolaget mycket begränsade möjligheter att påverka premier och villkor för gamla ikraftvarande försäkringar. Premiernas tillräcklighet följs upp årligen. För nya försäkringar kan bolaget fritt bestämma premienivån vilket genomförs av styrelsen på förslag av chefaktuarien. Återförsäkring används för att begränsa ersättningsansvaret för egen räkning så att bolagets solvenskapital är tillräckligt och resultatet inte fluktuerar för mycket. Inom såväl koncernens kapital- och riskhanteringsprocess som livförsäkringsbolagets styrelse har det fastställts gränser för de risker som bolaget självt kan bära utan att teckna återförsäkring.

De väsentligaste riskerna förknippade med riskförsäkringar är biometrisk risker i anslutning till dödlighet, sjukkostnadsersättningar, bestående arbetsoförmåga och dagsersättningar vid sjukfall. De viktigaste metoderna för att hantera risker förknippade med riskförsäkringar är riskurval, tarifiering, återförsäkring av risker samt uppföljning av ersättningskostnader. Gällande sjukförsäkringar kan livförsäkringsbolaget med vissa begränsningar höja försäkringspremierna för att täcka ökande sjukersättningar.

Under det gångna året har bolaget fortsatt att utveckla aktuariemetoderna för estimering av försäkringsavtalens framtida kassaflöden. Metoderna går ut på att modellera olika faktorer som påverkar tidpunkten och storleken på kassaflödena. Dessa faktorer utgörs exempelvis av olika biometrisk faktorer och skötselkostnaderna. Även kundbeteende och åtgärder som bolaget förväntas göra i olika lägen beaktas.

I och med kommande Solvens II-regelverk kommer försäkringsriskerna mer explicit att synas som en del av kapitalkraven. Kraven kommer huvudsakligen att basera sig på stresstester, där man undersöker hur ansvarsskuldens marknadsvärde förändras om det sker förändringar, jämfört med de antaganden som gjorts, i de faktorer som påverkar kassaflödena. I bolagets ALM-modell har försäkringsriskerna estimerats med dylika tekniker.

7.2 Försäkringsrisker i skadeförsäkringsbolaget

Aktia Skadeförsäkring har koncession för alla skadeförsäkringsformer. Försäljningen av direktförsäkringen är koncentrerad till landets tvåspråkiga kustområde, och kunderna består huvudsakligen av privathushåll, lantbruk, privatföretagare samt små och medelstora företag. De största enskilda försäkringsklasserna är den lagstadgade olycksfallsförsäkringen och motorfordonsansvarsförsäkringen, som vid årsslutet 2010 utgjorde drygt 76 (76) % av den totala ansvarsskulden. Inom dessa försäkringsklasser begränsas bolagets eget ansvar mot exceptionellt stora försäkringshändelseutfall av nationella utjämningspooler som samtliga försäkringsbolag med motsvarande verksamhet deltar i. För motorfordonsansvar har bolaget dessutom egen återförsäkring. Inom dessa klasser är också prissättningen delvis reglerad, liksom villkor och beviljandepolicy, och möjligheten för bolagsspecifika lösningar är därmed begränsad. För övriga försäkringsklasser kan bolaget fritt reglera premienivån. För de flesta försäkringar bestäms premien i enlighet med gällande tariffer och olika premieräknare, men för försäkringar med högre komplexitet eller som gäller större riskhelheter görs alltid en skild bedömning. Utarbetandet och upprätthållandet av grundtarifferna sköts av underwritingenheten med stöd av enheten för underwritingkontroll och aktuariefunktionen.

Skadeförsäkringens kärnverksamhet är att överföra risker från försäkringstagaren till försäkringsbolaget. Bolaget förbinder sig att vid utfall av en försäkringshändelse ersätta försäkringstagaren, och i regel ska de inbetalda premierna per försäkringsprodukt i stort sett täcka de sammanlagda skadorna. Därför är det av ytterst stor betydelse för lönsamheten att man kan bedöma riskerna, estimerar ersättningskostnaderna och prissätta produkten rätt. Typiskt är de direkta riskförsäkringarnas försäkringshändelser statistiskt sett betydligt mer svårbedömda än t.ex. livslängd, och underwritingrisk i skadeförsäkringen är en betydande risk jämfört med livförsäkringsbranschen. Inom skadeförsäkring brukar man betrakta riskerna för de specifika försäkringshändelserna (brand, stöld, storm, etc.) som en del av underwritingrisken.

Ansvar för prissättning och lönsamhetsestimering tillfaller inom skadeförsäkringsbolaget underwritingenheten samt enheten för underwritingkontroll som ansvarar för

riskbedömning. Försäkringsverksamhetens lönsamhet följs upp genom månatlig rapportering och kvartalsvisa uppföljningsmöten, där ansvariga inom underwriting och övriga enheter avrapporterar till ledningen och analyserar lönsamhetsavvikelser i förhållande till budget och uppgjorda planer.

I och med att skadeförsäkringsverksamhet på grund av sin natur är utsatt för slumpmässiga variationer i skadeutfallsfrekvenserna, accentueras återförsäkringens betydelse inom skadeförsäkringsverksamheten. Inom koncernens kapital- och riskhanteringsprocess samt genom bolagets styrelse fastställs årligen ett program för återförsäkring. Programmets funktion är att begränsa bolagets ersättningsansvar så att bolagets solvenskapital är tillräckligt samt minska på resultatets volatilitet. Det kvarvarande nettoansvaret ska också anpassas till att möta både interna och myndighetskapitalkrav. För att följa upp skadefrekvenserna, både internt och gentemot återförsäkrare, och skaderegleringsprocessen som helhet hålls månatliga skademöten, där fokus ligger på alla skadehändelser av mer signifikativ betydelse för försäkringsaffären.

Under 2010 har Aktia Skadeförsäkring fortsatt arbetet med att sanera sin kundstock. Premieantaganden och premienivåer för speciellt storkunder har genomgått. Bruttoskadekvoten har från 2009 reducerats med nästan 20 procentenheter till 77,5 % år 2010, vilket delvis återspeglar detta arbete även om också slumpfaktorn påverkar bruttoskadekvoten. Nettoskadekvotens förändring från 91,1 % år 2009 till 80,0 % år 2010 illustrerar återförsäkringens roll för att minska resultatvolatiliteten.

I och med Solvens II-regelverket ställs nya krav på vilka risker som ska särskiljas och stressas som egna helheter vad gäller försäkringsriskerna. För skadeförsäkringens del ska detta göras på produktnivå, och de risker som ska beaktas är underwritingrisk och avbrottsrisk. Dessutom ska de skadeförsäkringsklasser som beror av biometriska parametrar

stressas för samma biometriska risker som livförsäkringar. Traditionellt skiljer sig dock den matematiska metoden för beräkandet av ansvarsskuldens storlek i och med att skadeförsäkringsbolag brukar använda deterministiska metoder i stället för stokastiska. Skadeförsäkringsbolagets behov av nya extensiva modeller är därmed mindre än livförsäkringsbolagets.

8. Hantering av operativa risker

Med operativa risker avses förlustrisker som uppstår till följd av oklara eller bristfälliga instruktioner, verksamhet som strider mot instruktionerna, otillförlitlig information, bristfälliga system eller personalens agerande. Skador på grund av riskerna kan vara indirekta eller direkta, ekonomiska eller sådana med företagsbilden förknippade skador som minskar koncernens trovärdighet på marknaden.

Koncernens policy för hantering av operativa risker har fastslagits av styrelsen. Enligt policyn ska de väsentliga funktionerna i koncernen, inkluderande även utlagda funktioner, regelbundet riskkartläggas. Riskkartläggningen utmynnar i en sannolikhets- och konsekvensbedömning, varefter behörigt beslutsorgan tar ställning till hur riskerna ska hanteras. Förutom regelbunden riskkartläggning ska i förebyggande syfte även upprättas tillräckliga instruktioner för att reducera de operativa riskerna inom centrala och riskutsatta områden. Instruktionerna bör omfatta bl.a. legala risker, personallrisker och principer för kontinuitetsplanering.

Incidenter med betydande ekonomisk konsekvens inklusive nära ögat-situationer registreras och rapporteras och brister i bland annat processer, system, kunnskap eller intern kontroll som utgjort orsaken till en incident åtgärdas systematiskt. Likaså eftersträvas en snabb och proaktiv hantering av eventuella kundkonsekvenser. Koncernens riskkontroll analyserar incidentinformationen systematiskt och tar fram handlingsplaner för riskreducerande åtgärder

Skadekvoter inom skadeförsäkringsverksamheten

Mn euro	2010			2009		
	Premie-intäkter	Ersättnings-kostnader *)	Skadekvot	Premie-intäkter	Ersättnings-kostnader *)	Skadekvot
Lagstadgad olycksfall	12,9	-8,3	64,7 %	13,3	-9,5	71,4 %
Annan olycksfall och sjukdom	3,3	-2,8	85,2 %	3,8	-2,2	57,1 %
Brand och annan skada på egendom	15,8	-13,9	88,1 %	14,5	-18,9	130,7 %
Motorfordonsansvar	14,9	-11,0	74,1 %	14,2	-14,2	100,1 %
Landfordon	13,5	-10,0	73,9 %	12,6	-9,9	78,6 %
Övrig direktförsäkring	6,0	-4,8	80,6 %	5,7	-7,3	128,1 %
Återförsäkringsansvar	0,1	-0,6	447,0 %	1,2	-0,6	52,7 %
Sammanlagt, brutto	66,5	-51,5	77,5 %	65,3	-62,7	95,9 %
Återförsäkrarens andel	-5,1	2,4	46,9 %	-4,8	7,5	156,8 %
Netto, efter återförsäkrarens andel	61,4	-49,1	80,0 %	60,6	-55,2	91,1 %

*) Till ersättningskostnader har allokerats funktionsindelade driftskostnader

på process- eller koncernnivå. Riskkontrollen svarar även för den regelbundna styrelserapporteringen.

Ansvar för hanteringen av de operativa riskerna bärs av affärsområdena och linjeorganisationen. Riskhanteringen innebär en kontinuerlig utveckling av kvaliteten i de interna processerna och den interna kontrollen i hela organisationen. Ledningen för respektive affärsområde ansvarar för att processerna och förfaringssätten anpassas till de mål som ställts av koncernledning och för att instruktionerna är tillräckliga. Vid behov uppgörs processbeskrivningar.

Varje chef ansvarar för att instruktionerna efterföljs inom den egna verksamheten. Den interna revisionen analyserar processerna med jämna mellanrum och utvärderar tillförlitligheten i enheternas interna kontroll. Den interna revisionen rapporterar direkt till styrelsen.

Utöver det förebyggande arbetet för undvikande av operativa risker eftersträvar man inom koncernen att också upprätthålla ett tillräckligt försäkringsskydd för skador som inträffar till exempel till följd av oegentligheter, intrång i datasystem och annan kriminalitet.

Under året har det inte registrerats incidenter med väsentlig ekonomisk konsekvens.

8.1 Legala risker

Med legal risk avses risk för förlust på grund av ogiltiga kontrakt eller brist på dokumentation och risk för sanktioner och förlorad goodwill på grund av brott mot lag eller myndighetsbestämmelser. Koncernen strävar efter att hantera risken för dålig avtalsdokumentation genom att inrätta de avtalsförhållanden som hänför sig till den löpande verksamheten i enlighet med standardvillkor som utarbetats i bank- och försäkringsbranschen. När det gäller att färdigställa andra än standardiserade avtal ska kontoren och affärsenheterna anlita koncernens sakkunniga i juridiska ärenden. Vid behov anlitas även externa experter. I koncernen har särskilda sakkunniga resurser avsatts för att stöda koncernens regelefterlevnad (compliance), i synnerhet vid tillhandahållandet av investeringstjänster.

Bilaga till K2, Koncernens kapitaltäckning och exponeringar (1 000 euro)

Bankkoncernens kapitaltäckning

Sammandrag	12/2010	9/2010	6/2010	3/2010	12/2009
Primärt kapital	371 523	371 715	359 762	337 534	328 997
Supplementärt kapital	214 149	235 835	227 580	235 353	222 781
Kapitalbas	585 673	607 550	587 342	572 886	551 778
Riskvägt belopp för kredit- och motpartsrisker	3 324 444	3 270 332	3 242 594	3 214 461	3 147 457
Riskvägt belopp för marknadsrisker 1)	-	-	-	-	-
Riskvägt belopp för operativa risker	348 647	312 713	312 713	312 713	312 713
Riskvägda poster totalt	3 673 092	3 583 045	3 555 307	3 527 174	3 460 170
Kapitaltäckningsgrad, %	15,9	17,0	16,5	16,2	15,9
Primärkapitalrelation, %	10,1	10,4	10,1	9,6	9,5
Minimikapitalkrav	293 847	286 644	284 425	282 174	276 814
Kapitalbuffert (skillnad kapitalbas – minimikravet)	291 825	320 906	302 917	290 712	274 965

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

Bankkoncernens kapitalbas

	12/2010	9/2010	6/2010	3/2010	12/2009
Aktiekapital	163 000	163 000	163 000	163 000	163 000
Fonder	44 558	44 558	44 558	44 558	44 558
Innehav utan bestämmande inflytande	44 291	43 395	42 589	32 679	32 687
Balanserade vinstmedel	65 818	65 818	65 818	95 818	70 700
Periodens vinst	50 080	41 459	27 186	11 582	38 019
./. dividendreservering	-20 809	-11 100	-7 400	-3 700	-12 941
Kapitallån	30 000	30 000	30 000	-	-
Totalt	376 938	377 131	365 751	343 938	336 021
./. immateriella tillgångar	-5 415	-5 416	-5 989	-6 404	-7 024
Primärt kapital	371 523	371 715	359 762	337 534	328 997
Fond för verkligt värde	-16 612	4 978	2 699	21 586	13 282
Lån som hör till övre supplementärt kapital	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000
Lån som hör till nedre supplementärt kapital	185 762	185 857	179 881	168 767	164 499
Supplementärt kapital	214 149	235 835	227 580	235 353	222 781
Kapitalbas totalt	585 673	607 550	587 342	572 886	551 778

Bankkoncernens riskvägda förbindelser

Totala exponeringar 12/2010

Riskvikt	Balans- tillgångar	Åtaganden utanför balansen	Totalt
0 %	1 091 603	39 075	1 130 678
10 %	1 211 664	-	1 211 664
20 %	1 143 751	346 452	1 490 204
35 %	5 057 153	77 892	5 135 045
50 %	89	-	89
75 %	599 223	82 473	681 697
100 %	591 733	118 964	710 697
150 %	13 167	927	14 094
Totalt	9 708 383	665 784	10 374 167
Derivat *)	303 176	-	303 176
Totalt	10 011 559	665 784	10 677 343

*) avser derivatavtalens kreditmotvärde

Riskvägda förbindelser, Basel 2

	12/2010	9/2010	6/2010	3/2010	12/2009
	-	-	-	-	-
	121 166	118 698	119 643	128 958	115 882
	243 078	215 586	235 761	258 581	252 471
	1 780 752	1 731 172	1 686 817	1 633 517	1 596 780
	44	50	52	56	144
	478 225	488 093	483 619	466 859	466 069
	646 815	665 047	660 710	673 421	673 251
	20 446	24 234	24 854	22 459	19 099
Totalt	3 290 526	3 242 881	3 211 455	3 183 851	3 123 698
Derivat *)	33 918	27 450	31 139	30 610	23 759
Totalt	3 324 444	3 270 332	3 242 594	3 214 461	3 147 457

Vid fastställande av exponeringarnas riskvikt utnyttjas i kapitaltäckningsberäkningen Moody's Investors Service eller Standard & Poor's klassificeringar gällande exponeringar på stater och centralbanker, kreditinstitut och värdepappersföretag samt täckta obligationer. Riskvikten för bankexponeringar eller täckta obligationsexponeringar fixeras beroende på kreditklassen för den stat i vilket ifrågavarande institut har sitt säte.

Bankkoncernes riskvägda belopp för operativa risker

År	2010	2009	2008	12/2010	9/2010	6/2010	3/2010	12/2009
Bruttointäkter	208 528	199 383	149 925					
- medeltal 3 år	185 945							
Kapitalkrav för operativ risk				27 892	25 017	25 017	25 017	25 017
Riskvägt belopp, Basel 2				348 647	312 713	312 713	312 713	312 713

Kapitalkravet för operativa risker är 15 % av bruttointäkternas tre års medeltal.

Riskvägt belopp för operativa risker har räknats genom att kapitalkravet divideras med 8 %.

Enligt Finansinspektionens standard 4.3i har bruttointäkter definierats och omräknats på nytt. Förändringen trädde i kraft i december 2010.

Finans- och försäkringskonglomeratets kapitaltäckning

Sammandrag	12/2010	9/2010	6/2010	3/2010	12/2009
Primärt kapital i koncernen	450 076	439 920	422 749	396 683	400 687
Branschspecifika poster	229 424	265 037	248 320	261 535	233 187
Immateriella tillgångar och specifika avdrag	-131 313	-129 735	-120 413	-118 934	-120 024
Övriga branschspecifika ej överförbara poster	-	-39	-1 055	-	-
Konglomeratets totala kapitalbas	548 188	575 183	549 601	539 283	513 851
Bankverksamhetens kapitalkrav	296 073	288 910	286 780	284 851	279 384
Försäkringsverksamhetens kapitalkrav	47 836	47 365	47 265	47 265	47 091
Minimibelopp för kapitalbasen	343 910	336 275	334 045	332 116	326 475
Konglomeratets kapitaltäckning	204 278	238 908	215 556	207 168	187 376
Kapitaltäckningsgrad, %	159,4 %	171,0 %	164,5 %	162,4 %	157,4 %

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

Bankkoncernens totala exponeringar fördelade på exponeringsgrupper före och efter effekterna av riskreducerande åtgärder
Balansposter och poster utanför balansen inklusive derivat till kreditmotvärde

Exponeringsgrupp	Exponering enligt avtal	Nedskrivning	Netto-exponering	Garantier och annan substitution	Exponering efter substitution	Finansiella säkerheter	Exponering efter säkerheter	Riskvägt belopp	Kapitalkrav
1 Stater och centralbanker	541 854	-	541 854	251 946	793 800	-	793 800	-	-
2 Regionala och lokala myndigheter	65 194	-	65 194	28 523	93 717	-	93 717	-	-
3 Offentliga organ	1 436	-	1 436	2 347	3 783	-	3 783	757	61
4 Multinationella utvecklingsbanker	42 110	-	42 110	-	42 110	-	42 110	-	-
5 Internationella organisationer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 Kreditinstitut	1 777 750	-	1 777 750	8 551	1 786 301	-157 988	1 628 313	270 604	21 648
7 Företag	902 673	-4 128	898 545	-64 777	833 768	-74 125	759 643	625 350	50 028
8 Hushåll	944 269	-715	943 554	-225 247	718 307	-36 582	681 724	478 246	38 260
9 Fastighetssäkerhet	5 135 045	-	5 135 045	-	5 135 045	-	5 135 045	1 780 752	142 460
10 Oreglerade poster	68 793	-30 849	37 945	-1 343	36 601	-469	36 133	41 816	3 345
11 Högriskposter	4 870	-2 600	2 270	-	2 270	-	2 270	2 935	235
12 Täckta obligationer	1 211 648	-	1 211 648	-	1 211 648	-	1 211 648	121 165	9 693
13 Positioner i värdepappersisering	1 566	-	1 566	-	1 566	-	1 566	313	25
14 Kortfristiga företagsexponeringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15 Fondexponeringar	1 618	-	1 618	-	1 618	-	1 618	1 141	91
16 Övriga poster	36 109	-19 300	16 809	-	16 809	-	16 809	1 366	109
	10 734 935	-57 592	10 677 343	0	10 677 343	-269 164	10 408 179	3 324 444	265 956

Exponeringarna har bruttoredovisats.

Exponeringsgruppen Fastighets säkerhet avspeglar fordringar med betryggande bostads säkerhet enligt föreskriftsdefinitionen (Finansinspektionens standard 4.3c).

Garantier och övriga åtaganden utanför balans avser godtagbar riskreducerande åtgärder (Finansinspektionens standard 4.3e), varvid riskexponering genom utflöde (-) från avtalsenlig exponeringsgrupp överförs till exponeringsgrupper med lägre riskvägt och kapitalkrav (inflöde +). Borgen av finska staten, övriga stater, finska kommuner, församlingar och banker accepteras. Företagsborgen accepteras om företagens kreditklassificering är tillräcklig och borgen uppfyller standardens övriga förutsättningar.

Finansiella säkerheter hanteras enligt fullständig metod med beaktande av de volatilitetsjusteringar som Finansinspektionen stipulerat (Finansinspektionens standard 4.3e). Finansiella säkerheter är depositioner, börsnoterade aktier och övriga värdepapper.

Bankkoncernens totala exponeringar i medeltal före kreditriskreducering 2010

Exponeringsgrupp	31.3	30.6	30.9	31.12	Medeltal
					2010
1 Stater och centralbanker	955 332	637 668	423 753	541 854	639 652
2 Regionala och lokala myndigheter	72 674	67 513	64 549	65 194	67 483
3 Offentliga organ	1 495	1 475	1 455	1 436	1 465
4 Multinationella utvecklingsbanker	10 083	22 954	33 189	42 110	27 084
5 Internationella organisationer	-	-	-	-	-
6 Kreditinstitut	1 825 492	1 736 572	1 656 839	1 777 944	1 749 212
7 Företag	908 315	887 353	888 721	898 545	895 734
8 Hushåll	906 691	942 483	958 116	943 359	937 662
9 Fastighetssäkerhet	4 730 833	4 890 305	5 008 104	5 135 045	4 941 072
10 Oreglerade poster	37 409	44 316	46 869	37 945	41 635
11 Högriskposter	2 889	2 598	2 611	2 270	2 592
12 Täckta obligationer	1 289 585	1 196 412	1 186 969	1 211 648	1 221 153
13 Positioner i värdepapperisering	25 784	24 535	15 412	1 566	16 824
14 Kortfristiga företagsexponeringar	-	-	-	-	-
15 Fondexponeringar	0	2 099	1 617	1 618	1 333
16 Övriga poster	27 085	36 297	39 120	16 809	29 828
	10 793 670	10 492 580	10 327 325	10 677 343	10 572 729

Beloppen inkluderar balansposter och poster utanför balans jämte derivat till kreditmotvärde.

Bankkoncernens totala exponeringar före kreditriskreducering fördelade enligt maturitet

Exponeringsgrupp	Under 3 månader	3–12 månader	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Totalt
1 Stater och centralbanker	294 254	45 299	197 283	-	5 018	541 854
2 Regionala och lokala myndigheter	26 843	-	34 006	2 703	1 642	65 194
3 Offentliga organ	0	-	630	70	736	1 436
4 Multinationella utvecklingsbanker	-	-	10 097	32 013	-	42 110
5 Internationella organisationer	-	-	-	-	-	-
6 Kreditinstitut	133 376	561 767	884 807	135 998	61 997	1 777 944
7 Företag	181 210	50 914	252 623	150 410	263 388	898 545
8 Hushåll	79 636	51 522	117 163	139 614	555 424	943 359
9 Fastighetssäkerhet	101 053	73 120	301 166	624 047	4 035 659	5 135 045
10 Oreglerade poster	16 218	250	12 246	1 786	7 445	37 945
11 Högriskposter	33	-	1 611	-	626	2 270
12 Täckta obligationer	66 495	92 151	810 835	242 167	-	1 211 648
13 Positioner i värdepapperisering	-	-	1 566	-	-	1 566
14 Kortfristiga företagsexponeringar	-	-	-	-	-	-
15 Fondexponeringar	1 618	-	-	-	-	1 618
16 Övriga poster	6 914	-	-	-	9 894	16 809
	907 650	875 022	2 624 033	1 328 809	4 941 829	10 677 343

Beloppen inkluderar balansposter och poster utanför balans jämte derivat till kreditmotvärde.

Ansaret för fordringarnas återstående belopp ingår i respektive grupp enligt slutlig förfallodag.

Bankkoncernens totala exponeringar före kreditriskreducering regionvis fördelade

Exponeringsgrupp	Finland	Övriga Norden	Övriga Europa	Övriga	Totalt
1 Stater och centralbanker	508 854	8 073	24 926	-	541 854
2 Regionala och lokala myndigheter	65 194	-	-	-	65 194
3 Offentliga organ	1 436	-	-	-	1 436
4 Multinationella utvecklingsbanker	-	-	-	42 110	42 110
5 Internationella organisationer	-	-	-	-	-
6 Kreditinstitut	553 466	237 063	954 699	32 717	1 777 944
7 Företag	892 469	-	6 076	-	898 545
8 Hushåll	942 841	160	201	156	943 359
9 Fastighetssäkerhet	5 129 144	1 020	4 294	587	5 135 045
10 Oreglerade poster	37 945	-	-	-	37 945
11 Högriskposter	2 270	-	-	-	2 270
12 Täckta obligationer	60 690	202 731	948 227	-	1 211 648
13 Positioner i värdepapperisering	1 566	-	-	-	1 566
14 Kortfristiga företagsexponeringar	-	-	-	-	-
15 Fondexponeringar	1 618	-	-	-	1 618
16 Övriga poster	16 784	-	25	-	16 809
	8 214 277	449 048	1 938 448	75 570	10 677 343
Ansvar på vilka värdenedskrivninagr har gjorts	13 033				13 033
Individuella värdeminskningar som minskat ansvaren	38 292				38 292
Gruppvisa värdenedskrivningar	19 300				19 300

Beloppen inkluderar balansposter och poster utanför balans jämte derivat till kreditmotvärde.

Ansvar behäftade med nedskrivningar omfattar kreditens kapital och balanserad ränta minskat med individuella nedskrivningar.

Oreglerade poster avser i kapitaltäckningskalkylen enligt schablonmetoden ansvar, vars kapital eller ränta varit obetalda minst 90 dagar.

Ansvar med obetalda poster är i sin helhet inhemska.

Bankkoncernens väsentliga motparter och branscher fördelade enligt exponeringsgrupper före effekterna av riskreducering

Motpart	Bransch	Exponeringsgrupp				Totalt
		Företag	Hushåll	Fastighets-säkerhet	Oregle-rade poster	
Företag	Fastighet	178 132	51 963	37 283	1 371	268 749
	Handel	83 122	44 569	23 325	3 297	154 313
	Finansiering	152 851	6 503	13 242	-	172 596
	Industri, energi	85 253	19 336	5 523	2 418	112 530
	Bygg	61 312	22 516	18 185	4 480	106 493
	Forskning, konsultation och andra företagstjänster	30 951	28 807	16 595	1 328	77 681
	Transport	26 648	12 328	7 948	927	47 851
	Hotell och restaurang	22 726	6 482	5 255	1 709	36 172
	Basnäring, fiske och gruvindustri	18 629	4 368	3 552	167	26 715
	Övriga	22 472	10 306	10 920	439	44 138
	Totalt	682 096	207 179	141 827	16 136	1 047 239
Hushåll		57 721	704 392	4 796 516	20 550	5 579 179
Bostadssamfund		111 806	31 788	184 385	1 256	329 236
Övriga icke vinstsyftande samfund		46 922	-	12 317	3	59 241
Totalt		898 545	943 359	5 135 045	37 945	7 014 894

Bankkoncernens krediter på vilka har bokförts individuella nedskrivningar

31.12.2010					Förändringar under perioden	
Sektor	Värde enligt avtal	Individa nedskrivningar	Balansvärde	Säkerhetens marknadsvärde	Förändring i nedskrivningar	Kredit- och garanti-förluster
Företag	46 321	35 251	11 070	10 730	184	3 228
Bostadssamfund	1	1	-	2	-	-
Offentliga samfund	-	-	-	-	-	-
Icke vinstsyftande samfund	2	2	-	-	-1	11
Hushåll	3 578	2 783	795	952	673	659
Totalt	49 902	38 037	11 865	11 684	856	3 898

Nedskrivningar av företagskrediter, branschvis

Forskning, konsultation och andra företagstjänster	18 256	17 856	400
Handel	7 240	5 255	1 985
Bygg	4 501	3 578	923
Industri	5 149	4 110	1 039
Fastighet	1 498	968	531
Övriga	9 676	3 484	6 192

31.12.2009					Förändringar under perioden	
Sektor	Värde enligt avtal	Individa nedskrivningar	Balansvärde	Säkerhetens marknadsvärde	Förändring i nedskrivningar	Kredit- och garanti-förluster
Företag	51 619	38 222	13 397	13 119	29 939	8 013
Bostadssamfund	137	137	-	2	-59	-
Offentliga samfund	-	-	-	-	-	-
Icke vinstsyftande samfund	14	14	-	10	14	-
Hushåll	3 419	2 696	723	1 105	1 149	824
Totalt	55 189	41 068	14 121	14 236	31 043	8 837

Nedskrivningar av företagskrediter, branschvis

Forskning, konsultation och andra företagstjänster	16 198	14 502	1 696
Handel	17 903	14 464	3 439
Bygg	4 023	3 260	763
Industri	4 295	2 227	2 068
Fastighet	1 666	800	867
Övriga	7 535	2 970	4 564

K3 Koncernens segmentrapport

Resultaträkning	Bankverksamhet		Kapitalförvaltning		Livförsäkring		Skadeförsäkring		Övrigt	Elimineringar		Koncernen totalt	
(1 000 euro)	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Räntenetto	145 546	146 869	3 606	2 582	-	-	-	-	-304	1 999	458	797	149 307
Dividender	2 399	104	-	10	-	-	-	-	790	1 846	-2 084	-1 354	1 105
Provisionsnetto	41 742	33 665	17 196	13 151	-	-	-	-	6 749	8 403	-8 657	-8 873	57 030
Livförsäkringsnetto	-	-	-	-	18 061	22 204	-	-	-	-	-1 584	-8 213	16 477
Skadeförsäkringsnetto	-	-	-	-	-	-	24 228	14 314	-	-	-1 594	843	22 634
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-5 576	3 108	-9	-245	-	-	-	-	-	-3 518	-	1 481	-5 585
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	9	26	-	-	-	-	-	-	417	467	93	-87	518
Övriga rörelseintäkter	4 369	2 562	341	114	-	-	854	352	6 057	2 973	-3 705	-2 436	7 916
Rörelseintäkter totalt	188 490	186 335	21 134	15 613	18 061	22 204	25 081	14 667	13 709	12 170	-17 074	-17 842	249 402
Personalkostnader	-38 405	-35 994	-9 146	-8 071	-5 498	-5 457	-10 871	-13 666	-18 492	-15 973	-432	-58	-82 842
Övriga administrationskostnader	-55 096	-50 009	-5 913	-4 888	-7 158	-7 385	-7 830	-7 025	13 603	14 115	12 146	10 410	-50 247
Resultatförd negativ goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	140	-
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 264	-2 328	-510	-759	-493	-425	-554	-587	-2 718	-2 085	-700	-700	-6 884
Övriga rörelsekostnader	-10 112	-11 599	-1 151	-1 015	-	-	-704	-461	-7 728	-10 147	990	-191	-18 705
Rörelsekostnader totalt	-105 876	-99 930	-16 720	-14 733	-13 149	-13 267	-19 958	-21 739	-15 334	-14 089	12 005	9 600	-159 031
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nedskrivningar av krediter, övriga åtaganden och premiefordringar	-12 950	-30 980	-	-	-	-	-1 123	-668	-	-101	-	-	-14 073
Andel av intresseföretagens resultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 594	319	1 594
Rörelseresultat	69 664	55 425	4 414	880	4 912	8 936	4 001	-7 741	-1 625	-2 020	-3 475	-8 486	77 892
Försäkringsverksamheternas bidrag till koncernens rörelseresultat	-	-	-	-	3 934	2 668	1 663	-7 702	-	-	-	-	46 994

Balansräkning	Bankverksamhet		Kapitalförvaltning		Livförsäkring		Skadeförsäkring		Övrigt	Elimineringar		Koncernen totalt	
(1 000 euro)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010
Kontanta medel	269 721	336 397	90	110	6 929	3 075	3 483	5 639	-	-	-6 859	-4 262	273 364
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-	3 599	-	-	14 110	10 450	6 760	8 405	-	-	-	-	20 870
Finansiella tillgångar som kan säljas	2 593 625	2 655 803	8 046	7 338	664 639	664 861	112 258	101 097	22 368	29 985	-17 283	-26 123	3 383 652
Lån och andra fordringar	6 652 056	6 173 694	53 765	34 402	-	-	-	-	58	57	-68 327	-66 591	6 637 551
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld	-	-	-	-	279 964	208 853	-	-	-	-	-	-	279 964
Övriga tillgångar	389 639	662 873	6 980	4 967	19 662	19 355	34 425	38 463	357 306	20 655	-384 261	-337 264	423 752
Tillgångar totalt	9 905 041	9 832 365	68 880	46 816	985 304	906 594	156 926	153 604	379 732	50 698	-476 730	-434 239	11 019 153
Depositioner	4 189 837	4 607 147	179 779	154 690	-	-	-	-	1 892	2 164	-15 180	-10 416	4 356 327
Emitterade skuldebrev	3 397 792	2 758 144	-	-	-	-	-	-	-	-	-15 878	-10 217	3 381 914
Ansvarsskuld	-	-	-	-	870 168	805 119	112 487	109 739	-	-	7 185	9 580	989 841
Övriga skulder	1 845 427	1 508 748	9 274	6 698	17 329	14 070	17 649	19 628	79 712	258 849	-175 610	-144 260	1 793 781
Skulder totalt	9 433 055	8 874 039	189 053	161 388	887 497	819 188	130 137	129 366	81 604	261 013	-199 482	155 331	10 521 863
													10 089 682

K4 Förvärvade verksamheter

Under 2010 har Aktia Abp inte förvärvat nya verksamheter.

1.1.2009 verkställdes fusionen med Veritas Skadeförsäkring, varefter skadeförsäkringsverksamheten har bedrivits i det av Aktia Abp till 100 % ägda dotterbolaget Aktia Skadeförsäkring Ab. Som fusionsverderlag emitterade Aktia Abp 6 800 000 nya aktier. Skadeförsäkringsverksamhetens förvärvsbalans har presenterats i not 4 i bokslutet 31.12.2009.

K5 Ränteintäkter och räntekostnader

	2010	2009
Ränteintäkter		
Ränteintäkter från kontanta medel	2 485	3 126
Ränteintäkter från finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	94	405
Ränteintäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	83 698	92 052
Ränteintäkter från fordringar på kreditinstitut	935	733
Ränteintäkter från fordringar på allmänheten och offentliga samfund	150 354	188 950
Ränteintäkter från finansiella leasingavtal	875	681
Ränteintäkter från lån och övriga fordringar	152 164	190 364
Ränteintäkter från placeringar som innehas till förfall	448	936
Ränteintäkter från derivatkontrakt gjorda i säkringssyfte	274	-1 414
Övriga ränteintäkter	1 163	108
Totalt	240 326	285 576
Räntekostnader		
Räntekostnader från depositioner, kreditinstitut	-21 002	-33 903
Räntekostnader från depositioner, andra offentliga samfund	-33 409	-45 094
Räntekostnader från depositioner	-54 411	-78 997
Räntekostnader för skuldebrev emitterade till allmänheten	-72 717	-73 032
Räntekostnader för efterställda skulder	-8 975	-9 138
Räntekostnader från emitterade värdepapper och efterställda skulder	-81 692	-82 170
Räntekostnader för derivatkontrakt gjorda i säkringssyfte	45 128	27 880
Övriga räntekostnader	-43	-40
Totalt	-91 019	-133 328
Räntenetto	149 307	152 248
In - och utlåning	54 762	61 261
Skyddsåtgärder, hantering av ränterisk	58 265	44 860
Övrigt	36 280	46 127
Räntenetto	149 307	152 248

K6 Dividender

	2010	2009
Dividendintäkter från aktier som kan säljas	1 105	607
Totalt	1 105	607

Liv- och Skadeförsäkringsverksamheternas dividender ingår i nettointäkter från placeringsverksamhet, se noter K8 och K9. Livförsäkringsverksamhetens dividender uppgår till 0,0 (1,0) miljoner euro och skadeförsäkringsverksamhetens dividender till 0,3 (0,2) miljoner euro.

K7 Provisionsintäkter och provisionskostnader

	2010	2009
Provisionsintäkter		
Utlåning	8 379	8 308
Inlåning	168	131
Betalningsrörelsen	14 322	11 457
Kapitalförvaltningstjänster	38 922	29 291
Förmedling av försäkringar	1 511	1 811
Garantier och övriga förbindelser utanför balansräkningen	705	711
Fastighetsförmedling	7 987	8 061
Övriga provisionsintäkter	1 799	899
Totalt	73 792	60 669

Provisionskostnader

Betalda expeditionsavgifter	-613	-626
Övriga provisionskostnader	-16 149	-13 696
Totalt	-16 762	-14 322
Provisionsnetto	57 030	46 346

K8 Livförsäkringsnetto

	2010	2009
Försäkringspremieinkomst	100 710	80 510
Nettointäkter från placeringsverksamhet	25 523	442
Utbetalda försäkringsersättningar	-79 174	-79 752
Nettoförändring i ansvarsskuld	-30 582	12 791
Livförsäkringsnetto	16 477	13 991

Premieinkomst**Premieinkomst från försäkringsavtal**

Försäkringsavtal	101 192	80 867
Återförsäkringsavtal	35	33
Premieinkomst brutto före återförsäkrares andel totalt	101 227	80 900
Återförsäkrares andel	-517	-390
Premieinkomst totalt	100 710	80 510

Premieinkomst från försäkringsavtal med en diskretionär del

Sparförsäkring	3 493	4 861
Individuell pensionsförsäkring	12 366	14 664
Gruppensionsförsäkring	4 407	3 733
Individuell försäkring	20 143	19 923
Grupplivförsäkring för arbetstagare	414	1 387
Övrig grupplivförsäkring	45	50
RisKFörsäkringar	20 602	21 359
Totalt	40 868	44 618

Premieinkomst från fondanknutna avtal

Sparförsäkring	48 726	25 227
Individuell pensionsförsäkring	9 976	10 138
Gruppensionsförsäkring	1 140	527
Totalt	59 841	35 892

Premieinkomst totalt

100 710 80 510

Fortlöpande och engångspremier från direktförsäkring

Fortlöpande premier	69 249	63 069
Engångspremier	31 461	17 441
Premieinkomst totalt	100 710	80 510

Nettointäkter från placeringsverksamhet**Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen****Derivatkontrakt**

Vinster och förluster	2 069	-870
Totalt	2 069	-870

Räntebärande värdepapper

Ränteintäkter	193	474
Vinster och förluster	-	781
Övriga intäkter och kostnader	-558	-
Totalt	-365	1 255

Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas

Ränteintäkter	21 636	20 722
Försäljningsvinster och -förluster	-1 257	-2 867
Nedskrivningar	-102	-14 030
Övriga intäkter och kostnader	-15	-62
Räntebärande värdepapper	20 261	3 764
Dividender	28	1 038
Försäljningsvinster och -förluster	5 504	2 474
Nedskrivningar	-3 784	-9 558
Övriga intäkter och kostnader	1 919	2 449
Aktier och andelar	3 667	-3 597
Totalt	23 928	166

Kostnader från finansiella skulder

Efterställda skulder	-109	-109
Totalt	-109	-109

Försäkringsverksamhetens nettointäkter från placeringsverksamheten totalt**25 523 442**

Valutakursdifferenser som ingår i nettointäkter från placeringsverksamheten	-737	202
---	------	-----

Utbetalda försäkring ersättningar**Utbetalda ersättningar från försäkringsavtal med diskretionär del****Sparförsäkring**

Återbetalning av sparsumma	-13 769	-16 396
Dödsfallsersättningar	-2 715	-2 983
Återköp	-3 606	-7 350
Totalt	-20 090	-26 729

Individuell pensionsförsäkring

Pensioner	-22 341	-19 653
Dödsfallsersättningar	-323	-842
Återköp	-813	-1 119
Totalt	-23 476	-21 614

Grupppensionsförsäkring

Pensioner	-2 459	-2 553
Återköp	-15	-33
Övrigt	-42	-92
Totalt	-2 515	-2 678

Risikoförsäkringar

Individuell försäkring	-14 014	-12 727
Grupplivförsäkring för arbetstagare	-660	-883
Övrig grupplivförsäkring	-24	-18
Totalt	-14 697	-13 628

Utbetalda ersättningar från försäkringsavtal med diskretionär del totalt**-60 779 -64 649****Utbetalda ersättningar från fondanknutna försäkringar****Sparförsäkring**

Återbetalning av sparsumma	-2 200	-1 841
Dödsfallsersättningar	-4 800	-4 376
Återköp	-10 876	-8 516
Totalt	-17 876	-14 733

Individuell pensionsförsäkring		
Pensioner	-284	-155
Dödsfallsersättningar	-13	-81
Återköp	-212	-134
Totalt	-510	-371
Gruppensionsförsäkring		
Dödsfallsersättningar	-9	-
Totalt	-9	-
Utbetalda ersättningar från fondanknutna försäkringar totalt	-18 395	-15 104
Utbetalda ersättningar totalt	-79 174	-79 752
Förändring i ansvarsskuld för räntebundna försäkringar		
Förändring i ersättningsansvar, räntebunden	-7 955	-4 220
Förändring i premieansvar, räntebunden	15 256	36 792
Förändring i ansvarsskuld för fondanknutna försäkringar	7 301	32 572
Nettoförändring i ansvarsskuld för fondanknutna försäkringar		
Förändring i ersättningsansvar, fondanknuten	-232	-920
Förändring i premieansvar, fondanknuten	-72 118	-59 594
Värdetförändring i fondanknutna (unit link) placeringar, netto	34 468	40 734
Nettoförändring i ansvarsskuld för fondanknutna försäkringar	-37 883	-19 781
Nettoförändring i ansvarsskuld totalt	-30 582	12 791

K9 Skadeförsäkringsnetto

	2010	2009
Försäkringspremieintäkt	61 375	60 561
Nettointäkter från placeringsverksamhet	3 493	1 563
Utbetalda skadeförsäkringsersättningar	-41 930	-42 216
Förändring i ersättningsansvar	-304	-4 750
Skadeförsäkringsnetto	22 634	15 158
Premieintäkt		
Försäkringsavtal		
Premieinkomst, direktförsäkring	67 058	65 101
Premieinkomst, återförsäkring	137	1 201
Premieinkomst totalt	67 195	66 302
Återförsäkrarens andel	-5 234	-4 824
Premieinkomst efter återförsäkrarens andel totalt	61 961	61 478
Förändring i premieansvar	-677	-960
Återförsäkrarens andel	91	43
Förändring i premieansvar	-586	-918
Försäkringspremieintäkt	61 375	60 561
Nettointäkter från placeringsverksamhet		
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Räntebärande värdepapper		
Ränteintäkter	54	121
Försäljningsvinster och -förluster	7	152
Värderingsvinster och -förluster	353	1 281
Totalt	413	1 555

Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas

Räntebärande värdepapper

Ränteintäkter	3 888	3 217
Försäljningsvinster och -förluster	602	-9
Övriga intäkter och kostnader	0	0

Totalt **4 490** **3 208**

Aktier och andelar

Dividender och vinstandelar	307	233
Försäljningsvinster och -förluster	-562	-2 629
Övriga intäkter och kostnader	0	0

Totalt -254 -2 395

Totalt **4 236** **813**

Nettointäkter från förvaltningsfastigheter

Hysesintäkter	1 930	1 969
Direkta kostnader för förvaltningsfastigheter, som genererat hyresintäkter under perioden	-378	-454
Direkta kostnader för förvaltningsfastigheter, som inte genererat hyresintäkter under perioden	-2	-11
Försäljningsvinster och -förluster	217	-305
Avskrivningar och nedskrivningar	-853	-654

Totalt **914** **545**

Nettointäkter från rörelsefastigheter

Kostnader för rörelsefastigheter	-	-37
Försäljningsvinster och -förluster	-234	-
Avskrivningar och nedskrivningar	-47	-7

Totalt **-282** **-44**

Övriga nettointäkter

Upplösning av diskontering	-1 871	-1 377
Övriga intäkter och kostnader	83	71

Totalt **-1 788** **-1 306**

Nettointäkter från placeringsverksamhet

3 493 **1 563**

Valutakursdifferenser som ingår i nettointäkter från placeringsverksamheten -5 -9

Utbetalda skadeförsäkringsersättningar

Utbetalda skadeförsäkringsersättningar	-41 758	-44 620
Återförsäkrares andel	3 541	7 003
Utbetalda ersättningar av livräntenatur	-5 084	-4 684
Återförsäkrares andel	1 371	85

Totalt **-41 930** **-42 216**

Förändring i ersättningsansvar

För ersättningar av livräntenatur (kända skador)	-1 360	-5 921
För andra skadespecifika reserver	-1 423	-1 937
För kollektiva reserver (kända och okända skador)	-2 417	-932
För reglering av inträffade skador	630	-432
Upplösning av diskontering	1 871	1 377
Upplösning av verkligt värde allokering vid förvärv	2 395	3 095

Totalt **-304** **-4 750**

Skadeersättningar totalt

-42 234 **-46 966**

K10 Skadeförsäkringens resultat enligt försäkringsklass

2010

	Premiein- komst före återförsäkra- res andel	Premiein- täkter före återförsäkra- res andel	Ersättnings- kostnader före återförsäkra- res andel *)	Drifts- kostnader före återförsäkra- res provi- sioner och vinstandelar **)	Återförsäk- rars andel	Försäkrings- tekniskt bidrag
Lagstadgad olycksfall	12 863	12 864	-8 323	-2 656	116	2 001
Annan olycksfall och sjukdom	2 715	3 266	-2 782	-979	121	-374
Brand och annan skada på egendom	16 530	15 825	-13 943	-4 303	-3 061	-5 483
Motorfordonsansvar	15 094	14 900	-10 549	-3 302	282	1 331
Landfordon	13 763	13 535	-10 003	-2 678	39	893
Övriga	6 093	5 991	-4 826	-2 320	-208	-1 363
Direktförsäkring sammanlagt	67 058	66 381	-50 426	-16 239	-2 711	-2 995
Återförsäkring	137	137	-613	-70	-	-546
Sammanlagt	67 195	66 518	-51 039	-16 309	-2 711	-3 541

*) Till ersättningskostnader har allokerats funktionsindelade driftskostnader -4,5 miljoner euro, reservering för ökad livslängd -1,2 miljoner euro och övriga försäkringstekniska intäkter och kostnader 0,5 miljoner euro

**) Inkluderar nedskrivning av premiefodringar (kreditförluster) om 1,1 miljoner euro

2009

	Premiein- komst före återförsäkra- res andel	Premiein- täkter före återförsäkra- res andel	Ersättnings- kostnader före återförsäkra- res andel *)	Drifts- kostnader före återförsäkra- res provi- sioner och vinstandelar **)	Återförsäk- rars andel	Försäkrings- tekniskt bidrag
Lagstadgad olycksfall	13 347	13 349	-9 528	-2 173	-41	1 607
Annan olycksfall och sjukdom	3 943	3 842	-2 195	-1 032	-15	600
Brand och annan skada på egendom	14 772	14 479	-18 919	-4 530	1 870	-7 099
Motorfordonsansvar	14 486	14 178	-14 197	-3 530	708	-2 841
Landfordon	12 761	12 560	-9 868	-2 860	-160	-328
Övriga	5 792	5 732	-7 343	-2 478	360	-3 728
Direktförsäkring sammanlagt	65 101	64 140	-62 049	-16 602	2 722	-11 789
Återförsäkring	1 201	1 202	-634	-271	-	297
Sammanlagt	66 302	65 342	-62 682	-16 873	2 722	-11 492

*) Funktionsindelade driftskostnader på 5,1 miljoner euro har allokerats till ersättningskostnader

**) Inkluderar nedskrivning av premiefodringar (kreditförluster) om 0,7 miljoner euro

K11 Nettoresultat från finansiella transaktioner

2010

2009

Finansiella tillgångar som innehas för handel

Realisationsvinster och -förluster		
Räntebärande värdepapper	69	169
Aktier och andelar	1	2
Totalt	70	171
Värderingsvinster och -förluster		
Räntebärande värdepapper	-	68
Totalt	-	68
Totalt	70	239

Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen

Realisationsvinster och -förluster		
Derivatinstrument	1 080	-
Totalt	1 080	-
Värderingsvinster och -förluster		
Derivatinstrument	-4 984	238
Totalt	-4 984	238
Totalt	-3 904	238
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Realisationsvinster och -förluster		
Räntebärande värdepapper	2 140	1 123
Aktier och andelar	542	-2 451
Övriga poster	-	-340
Totalt	2 682	-1 667
Överfört till resultaträkningen från fonden för verkligt värde		
Räntebärande värdepapper	-5 137	-496
Aktier och andelar	-	-350
Totalt	-5 137	-846
Nedskrivningar		
Räntebärande värdepapper	-	-388
Totalt	-	-388
Totalt	-2 455	-2 901
Nettointäkter från valutaverksamhet	1 098	1 303
Nettoreultat från säkringsredovisning		
Ineffektiv andel av kassaflödessäkring	-139	139
Säkring av verkligt värde		
Finansiella derivat säkrande på anfordran betalbara skuldposter	-52	2 575
Finansiella derivat säkrande emitterade skuldebrev	4 075	4 249
Förändringar i verkligt värde på säkringsinstrument, netto	4 023	6 824
På anfordran betalbara skuldposter	66	-1 608
Emitterade skuldebrev	-4 343	-3 408
Förändringar i verkligt värde på poster som säkras, netto	-4 277	-5 016
Totalt	-254	1 808
Ineffektiv andel av säkringsredovisning totalt	-393	1 947
Nettoreultat från finansiella transaktioner	-5 585	826

K12 Nettointäkter från förvaltningsfastigheter

	2010	2009
Hyresintäkter	573	799
Försäljningsvinster	353	84
Återförda nedskrivningar	50	-
Övriga intäkter från förvaltningsfastigheter	1	0
Försäljningsförluster	-10	-56
Avskrivning	-3	-3
Direkta kostnader för förvaltningsfastigheter, som genererat hyresintäkter under perioden	-446	-419
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	518	406

Skadeförsäkringsverksamhetens nettointäkter från förvaltningsfastigheter ingår i nettointäkter från placeringsverksamhet, se not K9, och uppgår till 0,9 (0,5) miljoner euro.

K13 Övriga rörelseintäkter

	2010	2009
Vinst från försäljning av materiella och immateriella tillgångar	299	429
Övriga intäkter från kreditinstitutets egentliga verksamhet	3 828	2 348
Skadeförsäkringsverksamhetens upplösning av garantiavgiftspost	496	-
Övriga rörelseintäkter	3 293	789
Totalt	7 916	3 565

K14 Personalkostnader

	2010	2009
Löner och arvoden	-68 325	-65 347
Pensionskostnader	-11 155	-10 864
Övriga lönebikostnader	-3 363	-3 008
Lönebikostnader	-14 517	-13 872
Totalt	-82 842	-79 219

Antal anställda 31.12

Heltidsanställda	1 111	1 150
Deltidsanställda	146	120
Visstidsanställda	166	139
Totalt	1 423	1 409

Antal anställda omräknat till heltidsresurser	1 186	1 207
Genomsnittligt antal heltidsresurser för räkenskapsperioden	1 183	1 213

K15 Övriga administrationskostnader

	2010	2009
Övriga personalkostnader	-6 723	-5 924
Kontorskostnader	-5 364	-5 147
IT-kostnader	-23 792	-20 469
Kommunikationskostnader	-4 401	-4 771
Representations- och marknadsföringskostnader	-8 468	-6 599
Övriga administrationskostnader	-1 498	-1 873
Totalt	-50 247	-44 783

K16 Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	2010	2009
Avskrivningar av materiella tillgångar	-2 684	-2 515
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-4 552	-4 369
Totalt	-7 237	-6 884

K17 Övriga rörelsekostnader

	2010	2009
Hyreskostnader	-9 513	-9 402
Kostnader för rörelsefastigheter	-1 798	-1 656
Försäkrings- och säkerhetsutgifter	-2 417	-2 453
Övervaknings-, tillsyns- och medlemsavgifter	-1 346	-1 510
Övriga rörelsekostnader *)	-3 631	-8 392
Totalt	-18 705	-23 413

*) Bland övriga rörelsekostnader 2009 ingår kostnaderna för Aktia Abp:s börslistning samt överlåtelseskatt vid försäljning av Aktia Livförsäkring Ab från Aktia Bank Abp till Aktia Abp.

Arvoden till revisorerna

Under räkenskapsperioden har till revisorerna erlagts arvoden för följande tjänster.

Lagstadgad revision	393	230
Revisionsrelaterade tjänster	38	228
Skatterådgivning	7	8
Övriga tjänster	-	311
Totalt	438	777

K18 Nedskrivningar och återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	2010	2009
Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-	-563
Totala nedskrivningar	-	-563

Skadeförsäkringsverksamhetens nedskrivning av förvaltningsfastigheter ingår i nettointäkter från placeringsverksamhet, se not K9, och uppgår till 0,5 (0,3) miljoner euro.

K19 Skatter

	2010	2009
Inkomstskatter på ordinarie verksamhet	-17 776	-30 259
Skatter från tidigare räkenskapsperioder	-335	23
Förändring i latent skatt	-1 744	17 238
Totalt	-19 854	-12 998

Mer information gällande latenta skatter presenteras i not K32. Skatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska värde som skulle uppstå vid användande av skattesats för moderbolaget som följer:

Resultat före skatt	77 892	46 994
Skatt beräknad enligt 26% skattesats	20 252	12 218
Ej avdragsgilla kostnader	248	544
Skattefria intäkter	-474	-240
Outnyttjad avskrivning i beskattningen	-207	-245
Användning av tidigare förlustavdrag	-37	-
Skatt på andel av intresseföretags resultat	-414	-83
Skatter från tidigare räkenskapsperioder	335	-23
Övrigt	150	828
Inkomstskatt	19 854	12 998

Skatter som bokförs direkt mot eget kapital hänför sig till fonden för verkligt värde och specificeras i not K44.

K20 Resultat per aktie

	2010	2009
Periodens resultat hänförligt till aktieägare i Aktia Abp	55 474	34 278
Genomsnittligt antal A-aktier	46 426 975	46 395 556
Genomsnittligt antal R-aktier	20 050 850	20 050 850
Totalt genomsnittligt antal aktier	66 477 825	66 446 406
Resultat per aktie (EPS), euro (exklusive egna aktier)	0,83	0,52
Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro (exklusive egna aktier)	0,83	0,52

Eftersom både A-seriens och R-seriens aktieslag är berättigade till lika mycket av bolagets resultat visas dessa inte separat.

NOTER TILL KONCERNENS BALANSRÄKNING OCH KONCERNENS ÖVRIGA NOTER

K21 Kontanta medel

	2010	2009
Kassa	9 605	9 959
Försäkringsverksamheternas kassa och bank	3 553	4 453
Finlands Banks checkräkning	260 205	326 547
Totalt	273 364	340 960

K22 Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen

	2010	2009
Bankverksamhetens finansiella tillgångar som innehas för handel	-	3 599
Försäkringsverksamheternas finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	20 870	18 854
Totalt	20 870	22 453

K23 Finansiella tillgångar som kan säljas

	2010	2009
Räntebärande värdepapper, stat och kommun	100 368	93 922
Räntebärande värdepapper, kreditinstitut	2 475 566	2 535 771
Räntebärande värdepapper, övriga	15 490	26 450
Räntebärande värdepapper, Bankverksamhet	2 591 424	2 656 143
Räntebärande värdepapper, stat och kommun	214 352	240 963
Räntebärande värdepapper, kreditinstitut	204 830	147 416
Räntebärande värdepapper, övriga	128 494	141 673
Räntebärande värdepapper, Livförsäkring	547 676	530 052
Räntebärande värdepapper, stat och kommun	62 679	64 976
Räntebärande värdepapper, kreditinstitut	28 030	13 668
Räntebärande värdepapper, övriga	11 176	12 492
Räntebärande värdepapper, Skadeförsäkring	101 885	91 136
Räntebärande värdepapper totalt	3 240 985	3 277 331
Offentligt noterade aktier och andelar	24 938	28 226
Andra än offentligt noterade aktier och andelar	1 980	2 398
Aktier och andelar, Bankverksamhet	26 918	30 624
Offentligt noterade aktier och andelar	60 250	69 801
Andra än offentligt noterade aktier och andelar	47 987	47 382
Aktier och andelar, Livförsäkring	108 237	117 183
Offentligt noterade aktier och andelar	3 177	2 816
Andra än offentligt noterade aktier och andelar	4 335	5 008
Aktier och andelar, Skadeförsäkring	7 512	7 824
Aktier och andelar totalt	142 667	155 631
Finansiella tillgångar som kan säljas totalt	3 383 652	3 432 962

Nedskrivningarna gällande finansiella tillgångar som kan säljas uppgick till 3,9 (24,0) miljoner euro som följd av betydande eller bestående värdenedgång i aktier och aktiefonder samt i räntebärande värdepapper där emittenten konstaterats betalningsoförmögen. Per 31.12.2010 redovisas nedskrivningar av värdet på placeringar i aktier och andelar enligt ovan för ett belopp om 3,8 (9,6) miljoner euro, vilket hänför sig till livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet. Nedskrivningar av räntebärande värdepapper uppgick till 0,1 (14,4) miljoner euro varav 0,1 (14,0) miljoner hänför sig till Livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet. Definitionen av betydande och bestående nedgång definieras i not K1 Översikt över koncernens betydelsefulla redovisningsprinciper 2010 i avsnitt Nedskrivning av finansiella tillgångar.

Nedskrivningar av finansiella tillgångar

	2010	2009
Räntebärande värdepapper		
Bankverksamheten	-	388
Livförsäkringsverksamheten	102	14 030
Skadeförsäkringsverksamheten	-	-
Aktier och andelar		
Bankverksamheten	-	-
Livförsäkringsverksamheten	3 784	9 557
Skadeförsäkringsverksamheten	-	-
Totalt	3 886	23 975

Ovannämnda nedskrivningar som redovisats via resulträkningen finns i noterna K8, K9 och K11.

K24 Finansiella värdepapper som innehas till förfall

	2010	2009
Räntebärande värdepapper (fordringsbevis), övrigt	21 459	27 883
Totalt	21 459	27 883

K25 Derivatinstrument**Derivatinstrument, bokföringsvärde**

	2010 Tillgångar	2010 Skulder	2009 Tillgångar	2009 Skulder
Räntederivat	74 072	40 568	56 826	21 530
Säkring av verkligt värde	74 072	40 568	56 826	21 530
Räntederivat	45 471	302	41 757	783
Säkring av kassaflöde	45 471	302	41 757	783
Räntederivat	103 028	101 215	107 670	106 189
Valutaderivat	1 765	1 586	3 076	3 026
Aktiederivat	4 929	4 929	90	90
Övriga derivatinstrument	893	893	547	547
Övriga derivatinstrument	110 615	108 623	111 383	109 852
Totalt	230 158	149 493	209 966	132 165

Kassaflöden av kassaflödessäkringar förväntas komma in år 2011 med cirka 12–15 miljoner euro, år 2012 cirka 9–12 miljoner euro och resterande under åren 2013–2016.

Den underliggande egendomens nominella värden och derivatinstrumentens verkliga värden

31.12.2010

Skyddande derivatinstrument

	Nominella värden / återstående löptid			Verkliga värden		
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Säkring av verkligt värde						
Ränteterminer	400 000	400 000	-	800 000	3 134	-
Ränteswappar	224 500	2 301 000	1 043 000	3 568 500	70 938	40 568
Säkring av verkligt värde totalt	624 500	2 701 000	1 043 000	4 368 500	74 072	40 568

Säkring av kassaflöde

Ränteoptioner	-	960 000	-	960 000	45 471	302
Köpta	-	720 000	-	720 000	45 471	-
Utfärdade	-	240 000	-	240 000	-	302
Säkring av kassaflöde totalt	-	960 000	-	960 000	45 471	302

Räntederivat totalt **624 500** **3 661 000** **1 043 000** **5 328 500** **119 543** **40 870**

Skyddande derivatinstrument totalt **624 500** **3 661 000** **1 043 000** **5 328 500** **119 543** **40 870**

Övriga derivatinstrument

Ränteswappar	374 000	1 888 000	1 034 230	3 296 230	57 985	56 636
Ränteoptioner	1 267 000	2 522 528	480 000	4 269 528	45 043	44 579
Köpta	727 000	1 490 264	240 000	2 457 264	42 593	40 466
Utfärdade	540 000	1 032 264	240 000	1 812 264	2 450	4 113
Räntederivat totalt	1 641 000	4 410 528	1 514 230	7 565 758	103 028	101 215

Valutaterminer	168 454	-	-	168 454	1 765	1 586
Valutaderivat totalt	168 454	-	-	168 454	1 765	1 586

Aktieoptioner	10 234	80 312	16 700	107 246	4 929	4 929
Köpta	5 117	40 156	8 350	53 623	3 195	1 734
Utfärdade	5 117	40 156	8 350	53 623	1 734	3 195
Aktiederivat totalt	10 234	80 312	16 700	107 246	4 929	4 929

Optionskontrakt	-	4 307	-	4 307	893	893
Köpta	-	2 153	-	2 153	893	-
Utfärdade	-	2 153	-	2 153	-	893
Övriga derivatinstrument	-	4 307	-	4 307	893	893

Övriga derivatinstrument totalt **1 819 688** **4 495 147** **1 530 930** **7 845 765** **110 615** **108 623**

Derivatinstrument totalt **2 444 188** **8 156 147** **2 573 930** **13 174 265** **230 158** **149 493**

31.12.2009

Skyddande derivatinstrument

	Nominella värden / återstående löptid			Verkliga värden		Skulder
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	
Säkring av verkligt värde						
Ränteterminer	200 000	200 000	-	400 000	43	68
Ränteswappar	350 000	1 505 500	372 000	2 227 500	56 783	21 462
Säkring av verkligt värde totalt	550 000	1 705 500	372 000	2 627 500	56 826	21 530
Säkring av kassaflöde						
Ränteoptioner	-	840 000	120 000	960 000	41 757	783
Köpta	-	660 000	60 000	720 000	41 757	-
Utfärdade	-	180 000	60 000	240 000	-	783
Säkring av kassaflöde totalt	-	840 000	120 000	960 000	41 757	783
Räntederivat totalt	550 000	2 545 500	492 000	3 587 500	98 583	22 313
Skyddande derivatinstrument totalt	550 000	2 545 500	492 000	3 587 500	98 583	22 313

Övriga derivatinstrument

Ränteswappar	562 000	1 654 000	395 300	2 611 300	57 094	56 243
Ränteoptioner	-	3 660 534	779 200	4 439 734	50 576	49 946
Köpta	-	2 127 767	379 600	2 507 367	47 215	45 420
Utfärdade	-	1 532 767	399 600	1 932 367	3 361	4 526
Räntederivat totalt	562 000	5 314 534	1 174 500	7 051 034	107 670	106 189
Valutaterminer	179 600	-	-	179 600	3 076	3 026
Valutaderivat totalt	179 600	-	-	179 600	3 076	3 026
Aktieoptioner	20 500	92 244	-	112 744	90	90
Köpta	10 250	46 122	-	56 372	90	-
Utfärdade	10 250	46 122	-	56 372	-	90
Aktiederivat totalt	20 500	92 244	-	112 744	90	90
Optionskontrakt	4 096	4 307	-	8 403	546	547
Köpta	2 048	2 153	-	4 201	546	-
Utfärdade	2 048	2 153	-	4 201	-	547
Övriga derivatinstrument	4 096	4 307	-	8 403	546	547
Övriga derivatinstrument totalt	766 196	5 411 085	1 174 500	7 351 781	111 383	109 852
Derivatinstrument totalt	1 316 196	7 956 585	1 666 500	10 939 281	209 966	132 165

K26 Lån och andra fordringar

	2010	2009
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	6 129	9 721
Andra än på anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	39 839	71 000
Utlåning till kreditinstitut	45 968	80 721
Dagligkontokrediter, allmänhet och företag	96 674	87 674
Skuldebrevskrediter	6 488 284	5 942 929
Fordringar från finansiella leasingavtal	21 050	16 776
Lån	6 606 008	6 047 380
Gruppvis riktade nedskrivningar av lånefordringar	-19 300	-7 435
Syndikerade lån och repoavtal, inhemska/utländska	4 500	20 438
Bankgarantifordringar	376	458
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	6 591 584	6 060 842
Totalt	6 637 551	6 141 562

Banken har i gruppen fordringar på allmänheten och den offentliga sektorn endast andra än på anfordran betalbara fordringar.

Sektorvis fördelning på fordringar på allmänheten och den offentliga sektorn samt nedskrivningar och återförda nedskrivningar till dessa

Hushåll	5 478 763	4 924 437
Företag	760 935	781 773
Bostadssamfund	289 279	289 192
Offentliga samfund	6 703	10 050
Icke vinstsyftande samfund	55 904	55 389
Totalt	6 591 584	6 060 842

Nedskrivningar under räkenskapsperioden

Nedskrivningar vid räkenskapsperiodens början	48 540	26 228
Individuell nedskrivning av krediter	12 384	33 159
Individuell nedskrivning av övriga åtaganden	62	21
Individuell nedskrivning av räntefordringar	245	54
Gruppvis riktad nedskrivning av krediter	12 000	-
Återföring av tidigare års nedskrivning på gruppvis riktade krediter	-135	-
Återföring av tidigare års nedskrivningar på individuella krediter	-11 573	-2 018
Återföring av tidigare års nedskrivningar på individuella övriga åtaganden	-5	-22
Återföring av tidigare års nedskrivningar på individuella räntefordringar	-17	-16
Återvinningar på tidigare års nedskrivningar av krediter	-11	-98
Nedskrivning på premiefordringar (kreditförluster)	1 123	668
Räkenskapsperiodens nedskrivningar totalt	14 073	31 750
Realiserade kreditförluster från krediter, vilka enligt avtal tidigare nedskrivits	-3 203	-4 514
Realiserade övriga åtaganden, vilka enligt avtal tidigare nedskrivits	-1 829	-5 022
Återvinningar på tidigare års nedskrivningar av krediter	11	98
Nedskrivningar vid räkenskapsperiodens slut	57 592	48 540
Kumulativa nedskrivna fordringar, brutto, vid årets början	62 661	34 615
Förvärvade nedskrivna skadeförsäkringar, brutto	1 123	668
Innevarande års nedskrivna fordringar, brutto	27 229	43 095
Innevarande års återförda nedskrivna fordringar, brutto	-21 556	-15 716
Kumulativa nedskrivna fordringar, brutto, vid årets slut	69 457	62 661

Det finns endast nedskrivningar på lån och andra fordringar.

Upplysningar om verkliga värden kommenteras i not K46 och beskrivning av erhållna säkerheter i not K2, Riskhantering.

Maturitetsfördelning av fordringar från finansiella leasingavtal

Under 1 år	5 445	3 551
1–5 år	15 694	12 741
Över 5 år	2 325	2 686
Bruttoinvestering	23 465	18 978
Framtida finansiella intäkter	-2 415	-2 202
Nettoinvestering	21 050	16 776

Nuvärde av fordringar från finansiella leasingavtal

Under 1 år	4 540	2 849
1–5 år	14 230	11 318
Över 5 år	2 281	2 610
Totalt	21 050	16 776

K27 Placeringar i ägarintresseföretag

	2010	2009
Anskaffningsvärde 1.1	4 557	4 548
Kapitalandelsjusteringar 1.1	-28	-51
Investeringar	50	50
Försäljningar	-260	-41
Andel av intresseföretagens resultat	1 594	319
Dividender erhållna under räkenskapsperioden	-692	-297
Bokfört värde 31.12	5 222	4 529

Ägarintresseföretag 31.12.2010	Tillgångar	Skulder	Rörelseresultat	Räkenskaps- periodens vinst
Oy Samlink Ab, Helsingfors	21 590	12 905	2 055	1 688
Unicus Ab, Helsingfors	2 371	773	3 722	2 970
ACH Finland Abp, Esbo	3 006	29	146	108
Övriga ägarintresseföretag	16 259	11 020	-3	178
Totalt	43 225	24 726	5 920	4 944

Ägarintresseföretag 31.12.2009	Tillgångar	Skulder	Rörelseresultat	Räkenskaps- periodens vinst
Oy Samlink Ab, Helsingfors	19 742	11 425	3 042	1 704
Unicus Ab, Helsingfors	218	148	-242	-243
ACH Finland Abp, Esbo	2 912	44	100	67
Övriga ägarintresseföretag	16 133	11 072	-4	-45
Totalt	39 005	22 688	2 897	1 483

K28 Immateriella tillgångar

	Immateriella rättigheter	Andra utgifter med lång verkningstid	Totalt
31.12.2010			
Anskaffningsvärde 1.1	16 693	8 001	24 694
Ökningar	4 698	915	5 613
Minskningar	-556	-	-556
Anskaffningsvärde 31.12	20 835	8 916	29 751
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-7 275	-4 992	-12 267
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	385	-	385
Planenliga avskrivningar	-3 576	-976	-4 552
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-10 465	-5 969	-16 434
Bokfört värde 31.12	10 370	2 948	13 318

	Immateriella rättigheter	Andra utgifter med lång verkningstid	Totalt
31.12.2009			
Anskaffningsvärde 1.1	11 330	7 021	18 352
Anskaffningar	3 328	-	3 328
Ökningar	2 741	1 175	3 916
Minskningar	-706	-195	-901
Anskaffningsvärde 31.12	16 693	8 001	24 694
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-4 590	-3 356	-7 946
Anskaffningar	-271	-	-271
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	706	176	882
Planenliga avskrivningar	-3 120	-1 249	-4 369
Nedskrivningar	-	-563	-563
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-7 275	-4 992	-12 267
Bokfört värde 31.12	9 418	3 009	12 427

K29 Förvaltningsfastigheter

	Mark- och vattenområden	Byggnader	Aktier och andelar i fast- ighetssamman- slutningar	Totalt
31.12.2010				
Anskaffningsvärde 1.1	5 482	17 535	10 008	33 025
Minskningar	-1 254	-14	-538	-1 806
Anskaffningsvärde 31.12	4 228	17 522	9 470	31 219
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-30	-5 307	-752	-6 089
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	-	-	23	23
Planenliga avskrivningar	-	-365	-	-365
Nedskrivningar	-	-30	-460	-490
Återföring av nedskrivningar	-	-	50	50
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-30	-5 702	-1 139	-6 871
Bokfört värde 31.12	4 198	11 819	8 330	24 348
Verkligt värde 31.12.	4 198	12 367	9 510	26 075

	Mark- och vattenområden	Byggnader	Aktier och andelar i fast- ighetssamman- slutningar	Totalt
31.12.2009				
Anskaffningsvärde 1.1	125	-250	8 062	7 938
Anskaffningar	5 370	17 267	7 026	29 663
Ökningar	-	203	-	203
Minskningar	-13	315	-5 080	-4 779
Anskaffningsvärde 31.12	5 482	17 535	10 008	33 025
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-30	287	-4 564	-4 307
Anskaffningar	-	-4 917	-50	-4 967
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	-	-318	4 147	3 829
Planenliga avskrivningar	-	-359	-	-359
Nedskrivningar	-	-	-285	-285
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-30	-5 307	-752	-6 089
Bokfört värde 31.12	5 452	12 229	9 256	26 936
Verkligt värde 31.12.	5 452	12 584	10 018	28 054

K30 Övriga materiella tillgångar

Rörelsefastigheter

	Mark- och vattenområden	Byggnader	Aktier och andelar i fast- ighetssamman- slutningar	Totalt
31.12.2010				
Anskaffningsvärde 1.1	30	503	1 183	1 715
Minskningar	-	-280	-	-280
Anskaffningsvärde 31.12	30	222	1 183	1 435
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-	-129	-465	-594
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	-	32	-	32
Planenliga avskrivningar	-	-5	-	-5
Nedskrivningar	-	-40	-2	-42
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-	-143	-467	-609
Bokfört värde 31.12	30	80	716	826

	Mark- och vattenområden	Byggnader	Aktier och andelar i fast- ighetssamman- slutningar	Totalt
31.12.2009				
Anskaffningsvärde 1.1	-	-579	2 463	1 883
Anskaffningar	66	704	1 183	1 952
Minskningar	-36	378	-2 463	-2 120
Anskaffningsvärde 31.12	30	503	1 183	1 715
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-	579	-2 463	-1 883
Anskaffningar	-	-123	-455	-577
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	-	-579	2 463	1 883
Planenliga avskrivningar	-	-7	-	-7
Nedskrivningar	-	-	-10	-10
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-	-129	-465	-594
Bokfört värde 31.12	30	373	718	1 121

Övriga materiella tillgångar

	Maskiner och inventarier	Försäkrings- verksam- heternas ma- skiner och inventarier	Övriga materiella tillgångar	Övriga mate- riella tillgångar totalt
31.12.2010				
Anskaffningsvärde 1.1	6 876	1 850	2 467	12 908
Ökningar	1 641	27	88	1 757
Minskningar	-19	-30	-94	-423
Anskaffningsvärde 31.12	8 499	1 847	2 461	14 242
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-2 457	-977	-799	-4 827
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	3	30	-	64
Planenliga avskrivningar	-1 803	-284	-598	-2 690
Nedskrivningar	-	-	-	-42
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-4 257	-1 231	-1 397	-7 495
Bokfört värde 31.12	4 241	616	1 064	6 747

	Maskiner och inventarier	Försäkrings- verksam- heternas ma- skiner och inventarier	Övriga materiella tillgångar	Övriga mate- riella tillgångar totalt
31.12.2009				
Anskaffningsvärde 1.1	4 933	887	2 890	10 594
Anskaffningar	-	1 065	187	3 204
Ökningar	2 802	30	-79	2 753
Minskningar	-859	-133	-531	-3 643
Anskaffningsvärde 31.12	6 876	1 850	2 467	12 908
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-1 720	-259	-594	-4 456
Anskaffningar	-	-459	-	-1 037
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	750	125	439	3 198
Planenliga avskrivningar	-1 487	-385	-644	-2 522
Nedskrivningar	-	-	-	-10
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-2 457	-977	-799	-4 827
Bokfört värde 31.12	4 419	872	1 668	8 080

K31 Övriga tillgångar

	2010	2009
Bankverksamhetens upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	70 529	66 928
Försäkringsverksamheternas upplupna räntointäkter och förutbetalda räntekostnader	16 528	13 323
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	87 058	80 251
Betalningsförmedlingsfordringar	1 349	3 048
Övriga tillgångar	1 214	2 130
Fordringar från direktförsäkringsverksamhet	7 402	7 771
Fordringar från återförsäkringsverksamhet	8 172	10 492
Försäkringsverksamhetens övriga fordringar	3 136	7 931
Övriga tillgångar	21 274	31 371
Totalt	108 331	111 623

K32 Latenta skatter

	2010	2009
Latent skatteskuld/fordran, netto		
Latent skatteskuld/fordran, netto 1.1	43 884	22 373
Företagförvärv	-	10 473
Korrigerig av latenta skatter från tidigare år	-	122
Förändring under perioden bokförd via resultaträkning	1 744	-17 238
Finansiella tillgångar:		
- Värdering till verkligt värde mot eget kapital	-11 096	18 216
- Överfört till resultaträkningen	2 277	6 760
Kassaflödessäkringar:		
- Värdering till verkligt värde mot eget kapital	1 618	3 177
Latent skatt på avyttring av egna aktier	-43	-
Latent skatteskuld/fordran, netto 31.12	38 384	43 884
Latent skatteskuld		
Bokslutsdispositioner	24 473	22 413
Finansiella tillgångar	7 244	11 419
Kassaflödessäkringar	8 876	4 950
Gruppvís riktade nedskrivningar	-	572
Värdering av skadeförsäkringsverksamhetens fastigheter till verkligt värde	3 085	3 691
Värdering av skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld till verkligt värde	-1 868	-2 491
Försäkringsverksamheternas utjämningsansvar	9 135	8 368
Övrigt	842	997
Totalt	51 787	49 919
Latent skattefordran		
Nedskrivning av förvaltningsfastigheter	113	126
Värdering av skadeförsäkringsverksamhetens fastigheter till verkligt värde	1 091	1 280
Finansiella tillgångar	6 490	984
Gruppvís riktade nedskrivningar	5 018	2 505
Negativt resultat	275	788
Övrigt	416	352
Totalt	13 404	6 035
Specifikation av förändring under perioden bokförd via resultaträkning		
Bokslutsdispositioner	-2 060	11 717
Nedskrivning av förvaltningsfastigheter	-13	-
Värdering av skadeförsäkringsverksamhetens fastigheter till verkligt värde	417	139
Värdering av skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld till verkligt värde	-623	-805
Finansiella tillgångar	-1 359	2 055
Kassaflödessäkringar	67	2 400
Gruppvís riktade nedskrivningar	3 085	-
Negativt resultat	-668	322
Försäkringsverksamheternas utjämningsansvar	-767	1 421
Övrigt	176	-12
Totalt	-1 744	17 238

K33 Tillgångar och skulder som innehas tillförsäljning

	2010	2009
Byggnader	686	679
Övriga materiella tillgångar	35	35
Fordringar samt kassa och bankfordringar	23	48
Tillgångar som innehas till försäljning	744	761
Skulder till kreditinstitut	160	194
Övriga skulder	15	10
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning	175	204

K34 Depositioner

	2010	2009
På anfordran betalbara skulder till kreditinstitut	286 091	400 807
Andra än på anfordran betalbara depositioner till kreditinstitut	673 658	1 323 549
Skulder till kreditinstitut	959 749	1 724 356
På anfordran betalbara depositioner	2 146 330	2 199 299
Andra än på anfordran betalbara depositioner	1 250 249	829 931
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	3 396 579	3 029 230
Totalt	4 356 327	4 753 586

K35 Emitterade skuldebrev

	2010			2009		
	Bokförings- värde	Nominellt värde	Bokförings- värde	Nominellt värde		
Bankcertifikat	446 052	447 040	295 360	296 180		
Masskuldebrevslån	2 935 862	2 942 573	2 452 566	2 458 649		
Totalt	3 381 914	3 389 613	2 747 926	2 754 829		
31.12.2010	Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Bankcertifikat med fast ränta	340 440	106 600	-	-	-	447 040
Aktia Hypoteksbanks EMTCN program, fast ränta	-	-	2 000 000	-	-	2 000 000
Aktia Hypoteksbanks EMTCN program, rörlig ränta	-	250 000	625 000	-	-	875 000
Övrigt						67 573
Totalt	340 440	356 600	2 625 000	-	-	3 389 613
31.12.2009	Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Bankcertifikat med fast ränta	139 730	156 450	-	-	-	296 180
Aktia Hypoteksbanks EMTCN program, fast ränta	250 000	-	1 000 000	-	-	1 250 000
Aktia Hypoteksbanks EMTCN program, rörlig ränta	-	250 000	625 000	250 000	-	1 125 000
Övrigt						83 649
Totalt	389 730	406 450	1 625 000	250 000	-	2 754 829

Övriga masskuldebrevslån ingår i samma program som efterställda skulder, se not K36.

K36 Efterställda skulder

	2010	2009
Kapitallån	2 100	2 100
Debenturer	208 854	205 433
Lån utan förfallodag	45 000	45 000
Totalt	255 954	252 533
Nominellt värde	255 903	252 428
Lån som hör till övre supplementärt kapital	45 000	45 000
Lån som hör till nedre supplementärt kapital	185 762	164 499

Banken har ett masskuldebrevsprogram som uppdateras och godkänns årligen av styrelsen. Programmets storlek är för närvarande 500 miljoner euro. Inom ramen för detta program emitteras både övriga masskuldebrevslån (ingår i not K35) och debenturlån. Debenturerna emitteras löpande till fast ränta med primärt 5 års maturitet.

Aktia Livförsäkring Ab upptog 2002 ett kapitallån om sammanlagt 13 300 000 euro. Detta kapitallån har avkortats med 9,1 miljoner euro 2005 och med 2,1 miljoner euro 2007. Återstående saldo uppgår till 2,1 miljoner euro vid slutet av år 2010. Kapitallånets långivare är Stiftelsen Eschnerska Frilasarettet. Kapitallånet är uppsagt 30.9.2006 och förfaller 30.9.2011.

Inget enskilt debenturlån överstiger 10 % av samtliga efterställda skulder.

K37 Övriga skulder till kreditinstitut

	2010	2009
Övriga skulder till depositionsbanker	169 927	100 000
Övriga skulder till övriga kreditinstitut	842 604	868 201
Totalt	1 012 531	968 201

Övriga skulder till depositionsbanker innehåller skulder till Europeiska Investeringsbanken på 75 (25) miljoner euro med både fast och rörlig ränta och emitterade s.k. Schuldscheindarlehen lån med fast ränta.

Övriga skulder till kreditinstitut hänför sig till återköpsavtal och tre olika långfristiga lån på sammanslagt 60 (60) miljoner euro från Nordiska Investeringsbanken.

K38 Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund

	2010	2009
På anfordran betalbara övriga skulder	245	245
Andra än på anfordran betalbara övriga skulder	176 721	77 020
Totalt	176 967	77 266

K39 Livförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld

	2010	2009
Försäkringsavtal		
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar		
Ansvarsskuld 1.1	595 021	627 592
Premieinkomst	40 868	44 618
Utbetalda ersättningar	-60 779	-64 649
Flyttning av besparing från/till fondförsäkring	383	-1 069
Gottgjord ränta till besparingen	21 659	20 446
Gottgjord kundgottgörelse till besparingen	226	1 036
Räntesänkning och kundgottgörelsereservering	2 274	-20 372
Belastningar	-9 689	-9 805
Övriga poster	-2 244	-2 777
Ansvarsskuld 31.12	587 720	595 021

Ansvarsskuld för fondförsäkringar

Ansvarsskuld 1.1	210 098	149 583
Premieinkomst	59 841	35 892
Utbetalda ersättningar	-18 395	-15 104
Flyttning av besparing till/från räntebärande	-383	1 069
Belastningar	-3 405	-2 520
Värdestegring och övriga poster	34 692	41 177
Ansvarsskuld 31.12	282 448	210 098

Förändring i ansvarsskulden uppdelat i olika försäkringsgrenar**31.12.2010****Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar**

	1.1.2010	Premie- inkomst	Ersättningar	Belastnings- inkomst	Garanterad beräknings- ränta	Kundgott- görelser	Övrigt	31.12.2010
Sparförsäkring	135 036	3 493	-20 090	-814	4 050	-	105	121 781
Individuell pensionsförsäkring	364 213	12 366	-23 476	-1 429	14 376	-	1 419	367 468
Gruppensionsförsäkring	49 221	4 407	-2 515	-379	1 724	-	1 902	54 360
Risikoförsäkring	46 550	20 602	-14 697	-7 067	1 509	-	-2 787	44 111
Totalt	595 021	40 868	-60 779	-9 689	21 659	-	640	587 720

Genomsnittlig beräkningsränta

Sparförsäkring	3,2 %
Individuell pensionsförsäkring	3,9 %
Gruppensionsförsäkring	3,5 %
Risikoförsäkring	3,3 %
Totalt	3,6 %

Ansvarsskuld för fondförsäkringar	1.1.2010	Premie- inkomst	Ersättningar	Belastnings- inkomst	Övrigt	31.12.2010
Sparförsäkring	145 529	48 725	-17 876	-2 183	20 585	194 780
Individuell pensionsförsäkring	63 163	9 976	-510	-1 149	13 320	84 799
Gruppensionsförsäkring	1 407	1 140	-9	-73	405	2 869
Totalt	210 098	59 840	-18 395	-3 405	34 310	282 448

	1.1.2010	Årets förändring	31.12.2010
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	595 021	-7 301	587 720
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	210 098	72 350	282 448
Totalt	805 119	65 049	870 168

31.12.2009**Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar**

	1.1.2009	Premie- inkomst	Ersättningar	Belastnings- inkomst	Garanterad beräknings- ränta	Kundgott- görelser	Övrigt	31.12.2009
Sparförsäkring	153 512	4 861	-26 379	-955	4 440	-	-443	135 036
Individuell pensionsförsäkring	380 101	14 664	-21 638	-1 666	12 585	-	-19 832	364 213
Gruppensionsförsäkring	47 169	3 733	-2 678	-324	1 504	-	-184	49 221
Risikoförsäkring	46 810	21 359	-13 954	-6 859	1 904	-	-2 710	46 550
Totalt	627 592	44 618	-64 649	-9 805	20 434	-	-23 170	595 021

Genomsnittlig beräkningsränta

Sparförsäkring	3,2 %
Individuell pensionsförsäkring	3,0 %
Gruppensionsförsäkring	3,5 %
Risikoförsäkring	3,3 %
Totalt	3,6 %

Ansvarsskuld för fondförsäkringar	1.1.2009	Premie- inkomst	Ersättningar	Belastnings- inkomst	Övrigt	31.12.2009
Sparförsäkring	111 101	25 227	-14 733	-1 518	25 452	145 529
Individuell pensionsförsäkring	38 052	10 138	-371	-968	16 311	63 163
Gruppensionsförsäkring	430	527	-	-34	483	1 407
Totalt	149 583	35 892	-15 104	-2 520	42 246	210 098

	1.1.2009	Årets förändring	31.12.2009
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	627 592	-32 572	595 021
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	149 583	60 515	210 098
Totalt	777 176	27 943	805 119

Metoder och antaganden för fastställande av Livförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld

Ansvarsskulden beräknas delvis genom att kommande förmåner diskonteras till nuvärde med avdrag för kommande premier och delvis så att inbetalda premier gottskrivs med beräkningsräntor och olika gottgörelser samt debiteras med kostnader och riskpremier. Vid beräkningarna används de antagande för beräkningsränta, dödlighet och sjuklighet samt belastningar som omnämns i beräkningsgrunderna för respektive produkt. För vissa produkter används dock en mer betryggande ränta och dödlighetsantagande i enlighet med för bokslutet fastställda grunder. I ersättningsansvaret görs reservering för kända och okända skador. Fastslagna kundgottgörelser ingår i sin helhet i ansvarsskulden.

För fondförsäkringar beräknas ansvarsskulden på basen av kursvärdet för de fonder som är anknutna till försäkringen.

De försäkringsbelopp vid riskförsäkringar som överstiger bolagets självbelopp återförsäkras.

K40 Skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld

Brutto	Brutto	Återförsäkring	Netto
Avsättning för premieansvar			
Skuld / återförsäkrarens andel 1.1.2010	20 715	-179	20 536
Ökning / minskning	677	-91	586
Skuld / återförsäkrarens andel 31.12.2010	21 392	-270	21 122
Avsättning för ersättningsansvar			
Avsättning för skadespecifika reserver	55 709	-8 670	47 039
Kollektiva avsättningar, inkl. skadereglering	33 315	-	33 315
Skuld / återförsäkrarens andel 1.1.2010	89 024	-8 670	80 353
Under räkenskapsperioden betalda ersättningar	-46 842	4 912	-41 930
Under räkenskapsperioden inträffade skador	49 891	-248	49 643
Ökning / minskning jämfört med tidigare perioder	-306	-2 165	-2 471
Annan förändring i beräkningsgrunden	1 200	-	1 200
Förändring i skuld / fordran	3 943	2 499	6 442
Upplösning av diskontering	-1 871	-	-1 871
Skuld / återförsäkrarens andel 31.12.2010	91 095	-6 172	84 924
Avsättning för skadespecifika reserver	55 993	-6 172	49 821
Kollektiva avsättningar, inkl. skadereglering	35 102	-	35 102
Skuld / återförsäkrarens andel 31.12.2010	91 095	-6 172	84 924
Värdering av ansvarsskuld till verkligt värde vid förvärv 1.1.2010	9 580	-	9 580
Upplösning av verkligt värde allokering vid förvärv	-2 395	-	-2 395
Värdering av ansvarsskuld till verkligt värde vid förvärv 31.12.2010	7 185	-	7 185
Skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld totalt 31.12.2010	119 672	-6 442	113 231
	Brutto	Återförsäkring	Netto
Avsättning för premieansvar			
Skuld / återförsäkrarens andel 1.1.2009	19 755	-136	19 619
Ökning / minskning	960	-43	918
Skuld / återförsäkrarens andel 31.12.2009	20 715	-179	20 536

Avsättning för ersättningsansvar

Avsättning för skadespecifika reserver	47 442	-8 261	39 180
Kollektiva avsättningar, inkl. skadereglering	31 951	-	31 951
Skuld / återförsäkrars andel 1.1.2009	79 393	-8 261	71 131
Under räkenskapsperioden betalda ersättningar	-49 304	7 088	-42 216
Under räkenskapsperioden inträffade skador	57 613	-6 225	51 388
Ökning / minskning jämfört med tidigare perioder	3 291	-1 272	2 020
Annan förändring i beräkningsgrunden	-592	-	-592
Förändring i skuld / fordran	11 008	-409	10 599
Upplösning av diskontering	-1 377	-	-1 377
Skuld / återförsäkrars andel 31.12.2009	89 024	-8 670	80 353
Avsättning för skadespecifika reserver	55 709	-8 670	47 039
Kollektiva avsättningar, inkl. skadereglering	33 315	-	33 315
Skuld / återförsäkrars andel 31.12.2009	89 024	-8 670	80 353
Värdering av ansvarsskuld till verkligt värde vid förvärv 1.1.2009	12 675	-	12 675
Upplösning av verkligt värde allokering vid förvärv	-3 095	-	-3 095
Värdering av ansvarsskuld till verkligt värde vid förvärv 31.12.2009	9 580	-	9 580
Skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld totalt 31.12.2009	119 319	-8 849	110 469

Metoder och antaganden för fastställande av Skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld

Avsättningarnas (ansvarsskuldens) belopp har uppskattats så att det med rimlig sannolikhet är tillräckligt för att täcka de förpliktelser som härrör sig från försäkringsavtalen.

Inom alla försäkringsklasser beräknas premieansvaret enligt en pro rata princip för varje ikraftvarande försäkringsavtal, dvs. genom att kalkylera den andel av försäkringsperiodens totalpremie som motsvarar tiden mellan rapporteringstidpunkten och försäkringsperiodens slut. För premier, som vid rapporteringstidpunkten ännu inte förfallit till betalning genom att premieperioden infaller efter rapporteringstidpunkten, reduceras premieansvaret i jämvikt med motsvarande volym inom premiefordringarna.

Ersättningsansvaret för alla vid rapporteringstidpunkten kända personskador med ersättning av livräntenatur beräknas In casu enligt traditionell livförsäkringsmetodik (diskonterat nuvärde av framtida kassaflöde från ersättningar), där dödlighetsmodellen och kalkylkoefficienter baseras på nationell statistik. Den vid slutet av 2010 tillämpade diskonteringsräntan var 3,5 %. För kända personskador med ersättning av engångsnatur görs likaledes skadespecifika reserveringar

Inom alla försäkringsklasser görs skadespecifika reserveringar om den uppskattade totalsättningen för en enskild skadehändelse överstiger ett för olika försäkringsklasser definierat minimibelopp. I dessa fall beräknas ersättningsansvaret som den uppskattade återstående ersättningskostnaden vid rapporteringstidpunkten.

De kollektiva avsättningarna för övriga kända och okända skador (IBNR; Incurred But Not Reported) har, inom alla betydande direktförsäkringsklasser, kalkylerats på basen av kvartals- och årsvisa avvecklingstrianglar för ersättningskostnaderna inom respektive försäkringsklass och inom vissa klasser därutöver per ersättningsslag. Som statistiska metoder har främst använts Chain Ladder och Bornhuetter-Ferguson och det säkerhetstillägg som lagts till det förväntade värdet av modellerna varierar mellan 5–15 % inom olika försäkringsklasser. Inom övriga direktförsäkringsklasser har avsättningarna för övriga kända och okända skador (IBNR) kalkylerats i relation till och som en andel av premievolymen.

Avsättning för kommande skaderegleringskostnader har kalkylerats som en erfarenhetsbaserad uppskattning i förhållande till bokslutsårets skaderegleringskostnader inom respektive försäkringsklass.

Beräkningarna av återförsäkrarnas andelar av ansvarsskulden baseras på utformningen av respektive underliggande återförsäkringskontrakt.

K41 Skadeförsäkringens skadekostnadsutveckling

Ersättningstrianglarna nedan visar skadekostnadsutvecklingen för de olika skadeåren. Den övre tabellen visar hur uppskattningen av den totala bruttoskadekostnaden per skadeår utvecklats årsvis. Den nedre tabellen visar hur stor del av detta som återfinns i balansräkningen (netto efter återförsäkrarnas andel).

Ersättningsutvecklingen har presenterats för fyra år. Motsvarande information gällande tidigare år finns inte tillgänglig eftersom bolaget före 2007 inte tillämpat ersättningstrianglar vid beräkning av sin ansvarsskuld. I ersättningstrianglarna har kapitalvärdena för ersättningar av livräntenatur (främst pensioner) behandlats såsom om de utbetalats till till beloppet av sitt kapitalvärde i samband med att de slutligt fastställts. Andelar till försäkringspooler inkluderas inte i ersättningstrianglarna.

Aktia Skadeförsäkring Ab var inte en del av Aktiakoncernen före 1.1.2009.

Skadekostnad före återförsäkring, uppskattad brutto skadekostnad	<2007	2008	2009	2010	Totalt
I slutet av skadeåret	91 180	50 347	57 613	49 891	
1 år senare	90 890	50 354	53 459		
2 år senare	93 189	50 323			
3 år senare	93 874				
Nuvarande uppskattning av total brutto skadekostnad	93 874	50 323	53 459	49 891	
Totalt utbetalt	75 630	43 976	40 189	28 920	
Avsättning upptagen i balansräkningen	18 244	6 347	13 270	20 971	58 832
Slutligt fastställda ersättningar av livräntenatur	26 116	1 212	771	22	28 120
Övriga avsättningar					2 051
Avsättning avseende skaderegleringskostnader					2 092
Skadeförsäkringens brutto avsättning upptagen i balansräkningen					91 095
Skadekostnad efter återförsäkring, uppskattad netto skadekostnad	<2007	2008	2009	2010	Totalt
I slutet av skadeåret	84 102	46 685	51 388	49 643	
1 år senare	81 727	45 513	45 487		
2 år senare	83 933	45 401			
3 år senare	84 820				
Nuvarande uppskattning av total netto skadekostnad	84 820	45 401	45 487	49 643	
Totalt utbetalt	69 252	39 113	34 868	28 920	
Avsättning upptagen i balansräkningen	15 568	6 288	10 618	20 723	53 198
Slutligt fastställda ersättningar av livräntenatur	26 116	1 212	771	22	28 120
Övriga avsättningar					1 513
Avsättning avseende skaderegleringskostnader					2 092
Skadeförsäkringens netto avsättning upptagen i balansräkningen					84 924

K42 Övriga skulder

	2010	2009
Ränteskulder på depositioner	13 047	6 982
Övriga upplupna räntekostnader och förutbetalda ränteintäkter	47 383	43 370
Erhållna ränteförskott	2 841	1 481
Upplupna räntekostnader och förutbetalda ränteintäkter	63 271	51 833
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29 920	20 110
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	93 191	71 944
Betalningsförmedlingsskulder	31 596	76 780
Bankverksamhetens övriga skulder	4 348	6 180
Försäkringsverksamheternas övriga skulder	8 101	8 515
Övriga skulder	44 045	91 475
Övriga skulder totalt	137 235	163 419

K43 Avsättningar

	2010	2009
Avsättningar 1.1	807	936
Återföring av oanvända avsättningar	-315	-
Avsättningar bokade via resultaträkningen	573	323
Använda avsättningar under året	-384	-452
Avsättningar 31.12	681	807

Ovannämnda avsättningar avser personalkostnader hänförliga till avtalade överenskommelser under 2010 med utfall under 2011.

K44 Eget kapital

	2010	2009
Aktiekapital	93 874	93 874
Överkursfond	1 893	1 893
Reservfond	8 067	8 067
Fond för verkligt värde	22 474	43 315
Grundfond	317	317
Fond för aktierelaterade ersättningar	760	160
Bundet eget kapital	127 385	147 626
Fond för fritt eget kapital	72 654	72 654
Balanserad vinst 1.1	213 164	192 138
Dividend till aktieägare	-15 948	-10 046
Avyttring av egna aktier	270	-
Förvärv av egna aktier i samband med fusion	-	-3 218
Övriga förändringar av balanserade vinst	-	12
Räkenskapsperiodens vinst	55 474	34 278
Fritt eget kapital	325 613	285 818
Aktieägarnas andel av eget kapital	452 999	433 444
Innehav utan bestämmande inflytande	44 291	32 713
Eget kapital	497 290	466 157

Aktiekapital och aktier

Aktierna fördelade sig på serierna A och R. Aktierna har inget nominellt värde. Aktiens bokföringsmässiga motvärde är 1,40 euro (inte exakt värde). Vid utgången av perioden uppgick bankens inbetalda och i handelsregistret antecknade aktiekapital till 93 873 816 euro fördelat på 46 936 908 A-aktier och 20 050 850 R-aktier, sammanlagt till 66 987 758 (2009; 66 987 758). Antalet registrerade ägare uppgick till 49 034 vid räkenskapsperiodens utgång. Antalet A-aktier hänförliga till icke identifierade aktieägare uppgick till 898 964. A aktierna har 1 röst mot R aktiernas 20 röster.

Egna aktier

Aktia innehade vid slutet av året 495 354 (31.12.2009; 536 288) egna aktier. Bolagsstämman 25.3.2010 godkände styrelsens förslag om fullmakt att avyttra egna aktier. Aktia Abp har sålt 40 934 egna aktier 11.5.2010.

Överkursfond

Fonden har bildats före de föreskrifter som gällde 1.9.2006. Poster som avsätts till överkursfonden har varit det belopp som i samband med nyemission har betalats för aktier utöver motvärdet. Överkursfonden har inte kunnat utökas efter 1.9.2006.

Reservfond

Reservfonden innehåller komponenter överförda från eget kapital enligt bolagsordningen eller bolagsstämmans beslut. Reservfonden har inte kunnat utökas efter 1.9.2006.

Fond för verkligt värde

Fonden för verkligt värde innehåller förändringen i verkligt värde efter skatt på finansiella tillgångar som kan säljas och på finansiella derivat som innehas för kassaflödessäkring. De finansiella tillgångar som bokförts i fonden för verkligt värde överförs till resultaträkningen då tillgångarna avyttras eller då en nedskrivning görs.

Grundfond

Grundfonden innehåller en byggnadsfond från ett av koncernens dotterbolag.

Fond för aktierelaterade ersättningar

Aktierelaterade ersättningar avser överföring av egetkapitalinstrument som betalas till anställda som ersättning för utfört arbete. Inom koncernen finns ett treårigt incentivavtal för nyckelpersoner i ledande ställning där vissa målsättningar måste uppfyllas för att full utdelning skall utfalla. Koncernen gör löpande en värdering av det sannolika utfallet för detta incentivavtal och bokar upp en periodiserad ökning i eget kapital i Fonden för aktierelaterade ersättningar.

Fond för fritt eget kapital

Poster som avsätts till fonden för fritt eget kapital har från och med 1.9.2006 varit det belopp som i samband med nyemission har betalats för aktier utöver motvärdet.

Balanserad vinst

Balanserad vinst innehåller balanserad vinst från tidigare räkenskapsperioder, dividend till aktieägare och räkenskapsperiodens vinst.

I den balanserade vinsten ingår också bokslutsdispositionerna i koncernföretagens sårbokslut samt försäkringsbolagens utjämningsbelopp, vilka i IFRS-bokslutet har redovisats i balanserad vinst efter avdrag av den latent skatten.

Specifikation av förändringen i fonden för verkligt värde

Fond för verkligt värde 1.1	43 315	-36 365
Vinst/förlust på värdering till verkligt värde, aktier och andelar	-1 457	-355
Vinst/förlust på värdering till verkligt värde, räntebärande värdepapper	-41 228	69 970
Latent skatt på vinst/förlust på värdering till verkligt värde	11 096	-18 216
Överfört till resultaträkningen, aktier och andelar, och inkluderad i:		
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	420	10 189
Latent skatt	-109	-2 649
Överfört till resultaträkningen, räntebärande värdepapper, och inkluderad i:		
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	8 335	15 810
Latent skatt	-2 167	-4 111
Vinst/förlust på värdering till verkligt värde för kassaflödessäkrande derivatkontrakt	5 887	12 220
Latent skatt på vinst/förlust på värdering till verkligt värde	-1 618	-3 177
Fond för verkligt värde 31.12	22 474	43 315

Aktiekapital och fonden för fritt eget kapital

	Antal aktier	Aktiekapital	Fonden för fritt eget kapital
1.1.2009	60 175 268	80 249	45 404
Aktieemission 1)	6 800 000	13 600	27 200
Aktieemission 2)	12 490	25	50
31.12.2009	66 987 758	93 874	72 654
31.12.2010	66 987 758	93 874	72 654

1) Fusionsvederlag Veritas Skadeförsäkring á 6,00 euro per aktie.

2) Riktad emission av nya aktier, serie A, till bankens högsta operativa ledning registrerades 29.5.2009 till ett teckningspris om 6,00 euro per aktie.

Utdelningsbara medel**Icke utdelningsbara medel i fritt eget kapital**

Andel av ackumulerade bokslutsdispositioner som har upptagits i balanserad vinst 1.1	63 790	95 638
Från skadeförsäkringsverksamheten	-56	1 502
Andel av ackumulerade bokslutsdispositioner som har upptagits i räkenskapsperiodens vinst	5 920	-33 350
Totalt	69 654	63 790

Utdelningsbara medel i fritt eget kapital

Balanserad vinst 1.1	149 374	96 500
Dividend till aktieägare	-15 948	-10 046
Övriga förändringar av balanserad vinst	326	-4 707
Periodens vinst	49 554	67 628
Fond för fritt eget kapital	72 654	72 654
Totalt	255 959	222 028

Fritt eget kapital totalt

Balanserad vinst 1.1	213 164	192 138
Dividend till aktieägare	-15 948	-10 046
Övriga förändringar av balanserad vinst	270	-3 205
Periodens vinst	55 474	34 278
Fond för fritt eget kapital	72 654	72 654
Totalt	325 613	285 818

Dividend till aktieägare

Styrelsens förslag för Aktia Abp:s ordinarie bolagsstämma 29.3.2011 att till aktieägarna erlagga 0,30 euro per aktie eller sammanlagt

19 947 721,20 euro, exklusive utdelning för eget innehav. Dividenden till aktieägarna redovisas 2011 mot eget kapital som minskning av balanserad vinst.

K45 Klassificering av finansiella instrument

Tillgångar

		Värderas till verkligt värde via resultat- räkningen	Innehas till försäljning	Innehas till förfall	Skyd- dande derivat- instrument	Lån och andra fordringar	Ikke finansiella tillgångar	Totalt
31.12.2010	Not							
Kontanta medel	K21					273 364		273 364
Räntebärande värdepapper	K22, K23, K24	14 320	3 240 985	21 459				3 276 764
Aktier och andelar	K22, K23	6 551	142 667					149 218
Derivatinstrument	K25				230 158			230 158
Utlåning till kreditinstitut	K26					45 968		45 968
Utlåning till allmänheten och offent- liga samfund	K26					6 591 584		6 591 584
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld		279 964						279 964
Placeringar i ägarintresseföretag	K27						5 222	5 222
Immateriella tillgångar	K28						13 318	13 318
Förvaltningsfastigheter	K29						24 348	24 348
Övriga materiella tillgångar	K30						6 747	6 747
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	K31						87 058	87 058
Övriga tillgångar	K31						21 274	21 274
Inkomstskattefordringar							22	22
Latenta skattefordringar	K32						13 404	13 404
Tillgångar som innehas till försäljning	K33						744	744
Totalt		300 834	3 383 652	21 459	230 158	6 910 915	172 135	11 019 153

		Värderas till verkligt värde via resultat- räkningen	Innehas till försäljning	Innehas till förfall	Skyd- dande derivat- instrument	Lån och andra fordringar	Ikke finansiella tillgångar	Totalt
31.12.2009								
Kontanta medel	K21					340 960		340 960
Räntebärande värdepapper	K22, K23, K24	22 453	3 277 331	27 883				3 327 667
Aktier och andelar	K22, K23	-	155 631					155 631
Derivatinstrument	K25				209 966			209 966
Utlåning till kreditinstitut	K26					80 721		80 721
Utlåning till allmänheten och offent- liga samfund	K26					6 060 842		6 060 842
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld		208 853						208 853
Placeringar i ägarintresseföretag	K27						4 529	4 529
Immateriella tillgångar	K28						12 427	12 427
Förvaltningsfastigheter	K29						26 936	26 936
Övriga materiella tillgångar	K30						8 080	8 080
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	K31						80 251	80 251
Övriga tillgångar	K31						31 371	31 371
Inkomstskattefordringar							808	808
Latenta skattefordringar	K32						6 035	6 035
Tillgångar som innehas till försäljning	K33						761	761
Totalt		231 306	3 432 962	27 883	209 966	6 482 522	171 200	10 555 839

Skulder

31.12.2010

		Värderas till verkligt värde via resultat- räkningen	Skyd- dande derivat- instrument	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Totalt
Depositioner från kreditinstitut	K34			959 749		959 749
Depositioner från allmänheten och offentliga samfund	K34			3 396 579		3 396 579
Derivatinstrument	K25		149 493			149 493
Emitterade skuldebrev	K35			3 381 914		3 381 914
Efterställda skulder	K36			255 954		255 954
Övriga skulder till kreditinstitut	K37			1 012 531		1 012 531
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	K38			176 967		176 967
Ansvarsskuld för räntebundna försäk- ringar	K39				587 720	587 720
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	K39				282 448	282 448
Ansvarsskuld för skadeförsäkringar	K40, K41				119 672	119 672
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K42				93 191	93 191
Övriga skulder	K42				44 045	44 045
Avsättningar	K43				681	681
Inkomstskatteskulder					8 958	8 958
Latenta skatteskulder	K32				51 787	51 787
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning	K33				175	175
Totalt		0	149 493	9 183 693	1 188 677	10 521 863

31.12.2009

		Värderas till verkligt värde via resultat- räkningen	Skyd- dande derivat- instrument	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Totalt
Depositioner från kreditinstitut	K34			1 724 356		1 724 356
Depositioner från allmänheten och offentliga samfund	K34			3 029 230		3 029 230
Derivatinstrument	K25		132 165			132 165
Emitterade skuldebrev	K35			2 747 926		2 747 926
Efterställda skulder	K36			252 533		252 533
Övriga skulder till kreditinstitut	K37			968 201		968 201
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	K38			77 266		77 266
Ansvarsskuld för räntebundna försäk- ringar	K39				595 021	595 021
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	K39				210 098	210 098
Ansvarsskuld för skadeförsäkringar	K40 ,K41				119 319	119 319
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K42				71 944	71 944
Övriga skulder	K42				91 475	91 475
Avsättningar	K43				807	807
Inkomstskatteskulder					19 219	19 219
Latenta skatteskulder	K32				49 919	49 919
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning	K33				204	204
Totalt		0	132 165	8 799 512	1 158 005	10 089 682

K46 Finansiella tillgångars och skulders verkliga värden

Finansiella tillgångar	2010		2009	
	Bokföringsvärde	Verkligt värde	Bokföringsvärde	Verkligt värde
Kontanta medel	273 364	273 364	340 960	340 960
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	20 870	20 870	22 453	22 453
Finansiella tillgångar som kan säljas	3 383 652	3 383 652	3 432 962	3 432 962
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	21 459	20 406	27 883	26 337
Derivatinstrument	230 158	230 158	209 966	209 966
Lån och andra fordringar	6 637 551	6 641 809	6 141 562	6 115 725
Totalt	10 567 055	10 570 260	10 175 786	10 148 402

Finansiella skulder	2010		2009	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Depositioner	4 356 327	4 348 981	4 753 586	4 745 803
Derivatinstrument	149 493	149 493	132 165	132 165
Emitterade skuldebrev	3 381 914	3 391 539	2 747 926	2 752 485
Efterställda skulder	255 954	255 985	252 533	252 707
Övriga skulder till kreditinstitut	1 012 531	1 016 060	968 201	967 213
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	176 967	176 694	77 266	77 304
Totalt	9 333 186	9 338 753	8 931 677	8 927 677

Tabellen visar bokföringsvärden för finansiella tillgångar och skulder samt deras verkliga värden per balanspost. Verkliga värden har beräknats både för avtal med fast och för avtal med rörlig ränta. De verkliga värdena är beräknade utan upplupen ränta och utan hänsyn till effekter av skyddande derivat som eventuellt hänförs till balansposten.

De verkliga värdena för placeringstillgångar bestäms i första hand med hjälp av noteringar på fungerande marknader. Om marknadsnotering inte finns att tillgå har balansposterna främst värderats genom att diskontera kommande kassaflöden med hjälp av marknadsräntorna på bokslutsdagen. Vid beräkning av verkligt värde för lån har man i diskoteringsräntan förutom kreditrisken för den befintliga stocken beaktat även en återfinansieringskostnad. För kontanta medel har nominellt värde använts som verkligt värde.

I fråga om depositioner som återbetalas på anmodan har det nominella värdet antagits motsvara det verkliga värdet. Depositioner med förfallodag har värderats genom diskontering av kommande kassaflöden med marknadsräntorna vid bokslutstidpunkten. Det verkliga värdet för emitterade skulder har i första hand bestämts på basis av marknadsnoteringar. I diskonteringsräntan för onoterade, emitterade skuldebrev samt efterställda skulder har en marginal enligt instrumentets förmånsrätt beaktats.

Derivat har värderats till verkligt värde enligt marknadsnoteringar.

K47 Finansiella tillgångars och skulders maturitetsfördelning enligt balanspost

Tillgångar	Not					
		Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	Över 10 år
31.12.2010						Totalt
Kontanta medel	K21	273 364	-	-	-	-
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	K22	-	8 878	4 607	834	6 551
Finansiella tillgångar som kan säljas	K23	220 672	447 969	1 905 142	576 868	233 001
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	K24	-	714	12 897	7 848	-
Derivatinstrument	K25	10 196	13 567	174 119	32 102	175
Lån och andra fordringar	K26	384 694	552 062	1 814 602	1 584 541	2 301 654
Totalt		888 926	1 023 190	3 911 366	2 202 192	2 541 381
						10 567 055

31.12.2009		Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Kontanta medel	K21	340 960	-	-	-	-	340 960
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	K22	-	2 964	15 356	4 133	-	22 453
Finansiella tillgångar som kan säljas	K23	100 479	624 837	1 946 494	546 352	214 800	3 432 962
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	K24	5 000	-	12 895	9 988	-	27 883
Derivatinstrument	K25	15 133	8 341	164 031	22 461	-	209 966
Lån och andra fordringar	K26	374 232	493 295	1 707 748	1 492 388	2 073 900	6 141 562
Totalt		835 804	1 129 437	3 846 524	2 075 322	2 288 699	10 175 786

Skulder

31.12.2010		Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Depositioner	K34	3 334 669	839 653	178 074	3 931	-	4 356 327
Derivatinstrument	K25	4 689	10 531	89 496	39 304	5 474	149 493
Emitterade skuldebrev	K35	339 979	347 639	2 673 302	21 000	-	3 381 914
Efterställda skulder	K36	17 189	45 122	182 483	11 160	-	255 954
Övriga skulder till kreditinstitut	K37	414 524	383 080	73 362	43 653	97 912	1 012 531
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	K38	172 290	500	-	-	4 177	176 967
Totalt		4 283 333	1 626 526	3 196 717	119 048	107 562	9 333 186

31.12.2009		Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Depositioner	K34	3 315 877	1 287 030	145 708	4 970	-	4 753 586
Derivatinstrument	K25	6 765	5 361	91 292	28 747	-	132 165
Emitterade skuldebrev	K35	373 797	410 069	1 662 761	301 299	-	2 747 926
Efterställda skulder	K36	16 154	44 642	172 737	19 000	-	252 533
Övriga skulder till kreditinstitut	K37	715 503	147 698	49 000	36 000	20 000	968 201
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	K38	62 350	9 700	-	-	5 216	77 266
Totalt		4 490 446	1 904 500	2 121 499	390 017	25 216	8 931 677

K48 Ställda och erhållna säkerheter

Ställda säkerheter

För egen skuld 31.12.2010	Säkerhetsslag	Skuldens nominella värde	Säkerhetens värde
Skulder till kreditinstitut	Fordringsbevis	287 700	271 040
Givna säkerheter i samband med återköpsavtal	Fordringsbevis	782 604	782 604
Givna säkerheter i samband med pantsättningsavtal	Fordringsbevis	47 440	47 440
Givna säkerheter i samband med pantsättningsavtal	Kontanta medel	21 339	21 339
Totalt		1 139 083	1 122 423

För egen skuld 31.12.2009	Säkerhetsslag	Skuldens nominella värde	Säkerhetens värde
Skulder till kreditinstitut	Fordringsbevis	1 069 400	1 030 308
Givna säkerheter i samband med återköpsavtal	Fordringsbevis	808 201	808 201
Givna säkerheter i samband med pantsättningsavtal	Fordringsbevis	47 000	47 000
Givna säkerheter i samband med pantsättningsavtal	Kontanta medel	8 000	8 000
Totalt		1 932 601	1 893 509

Säkerheter som banken ställt som säkerhet för skulder som tagits av företag inom samma koncern

Per 31.12.2010	-	-	-
Per 31.12.2009	-	-	-

För andras skuld

Banken har inte ställt säkerheter för andras skuld.

Skulder till kreditinstitut innehåller säkerheter hos Finlands Bank och Europeiska Investeringsbanken.
För återköpsavtalen gäller de standardiserade GMRA (Global Master Repurchase Agreement) villkoren.

Erhållna säkerheter

För egen skuld 31.12.2010	Säkerhetsslag	Skuldens nominella värde	Säkerhetens värde
Erhållna säkerheter i samband med pantsättningsavtal	Kontanta medel	149 377	149 377
Erhållna säkerheter i samband med återköpsavtal	Fordringsbevis	10 000	10 000
Totalt		159 377	159 377

För egen skuld 31.12.2009	Säkerhetsslag	Skuldens nominella värde	Säkerhetens värde
Erhållna säkerheter i samband med pantsättningsavtal	Kontanta medel	175 435	175 435
Erhållna säkerheter i samband med återköpsavtal	Fordringsbevis	47 000	47 000
Totalt		222 435	222 435

K49 Specification av åtaganden utanför balansräkningen

	2010	2009
Garantiansvar	48 415	49 944
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	5 547	7 281
Outnyttjade kreditarrangemang	607 614	506 598
Övriga oåterkalleliga åtaganden	8 810	11 654
Totalt	670 386	575 477

Åtagande utanför balansräkningen exkluderar hyresåtaganden.

31.12.2010	under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	över 10 år	Totalt
Garantiansvar	9 565	8 004	10 964	17 090	2 792	48 415
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	1 271	123	1 324	1 026	1 804	5 547
Outnyttjade kreditarrangemang	186 646	397 966	13 767	2 039	7 197	607 614
Övriga oåterkalleliga åtaganden	70	223	1 512	7 005	-	8 810
Totalt	197 552	406 316	27 567	27 159	11 792	670 386

31.12.2009	under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	över 10 år	Totalt
Garantiansvar	13 521	7 175	11 563	17 505	181	49 944
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	212	7	3 439	1 929	1 694	7 281
Outnyttjade kreditarrangemang	146 469	325 276	29 050	2 062	3 740	506 598
Övriga oåterkalleliga åtaganden	50	446	1 227	9 931	-	11 654
Totalt	160 253	332 904	45 279	31 427	5 614	575 477

K50 Hyresåtaganden

	2010	2009
Under 1 år	9 553	8 878
1–5 år	28 785	29 233
Över 5 år	16 331	21 151
Totalt	54 669	59 263

Hyresavtalen omfattar i huvudsak verksamhetsutrymmen (främst bankkontor) och hyresnivån är i regel bunden till levnadskostnadsindex.

Väsentlighetsprincipen har tillämpats så att endast betydande hyresåtaganden har beaktats.

K51 Bolag som ingår i koncernbokslutet

Bolag som ingår i koncernbokslutet vars andel större än 50 %

	2010 Andel av samtliga aktier	2010 Bokfört värde	2009 Andel av samtliga aktier	2009 Bokfört värde
Finansieringsverksamhet				
Aktia Bank Abp, Helsingfors	100,0	207 558	100,0	207 558
Aktia Hypoteksbank Abp, Helsingfors	49,9	39 134	52,3	33 291
Aktia Kort & Finans Ab, Helsingfors	100,0	799	100,0	799
Aktia Företagsfinans Ab, Helsingfors	100,0	798	80,0	240
Aktia Invest Ab (tidigare Robur Invest Ab), Helsingfors	70,0	1 138	-	-
Hsb-Finans Ab (vilande), Helsingfors	100,0	589	100,0	589
Placeringsfondverksamhet				
Aktia Fondbolag Ab, Helsingfors	100,0	2 507	100,0	2 507
Värdepappersföretag				
Aktia Asset Management Ab, Helsingfors	93,0	1 034	93,0	1 034
Fastighetsförmedlingsverksamhet				
Aktia Fastighetsförmedling Ab, Åbo	100,0	2 392	100,0	1 054
Aktia Fastighetsförmedling Helsingfors-Esbo Ab, Helsingfors *)	-	-	100,0	172
Aktia Fastighetsförmedling ISKL Ab, Kyrkslätt *)	-	-	100,0	76
Aktia Fastighetsförmedling Jakobstad Ab, Jakobstad *)	-	-	100,0	108
Aktia Fastighetsförmedling Sibbo Ab, Helsingfors *)	-	-	100,0	97
Aktia Fastighetsförmedling Tammerfors Ab, Tammerfors *)	-	-	100,0	273
Aktia Fastighetsförmedling Uleåborg Ab, Uleåborg *)	-	-	100,0	320
Aktia Fastighetsförmedling Östra Nyland Ab, Borgå *)	-	-	100,0	95
Magnus Nyman AFM Ab, Kimito	-	-	51,0	155
Försäkringsverksamhet				
Aktia Livförsäkring Ab, Åbo	100,0	46 191	100,0	46 191
Aktia Skadeförsäkring Ab, Helsingfors	100,0	49 248	100,0	49 248
Fastighetsverksamhet				
Övriga fastighetsbolag		131		239
Övriga				
Robur Invest Ab (vilande), Helsingfors	-	-	100,0	8
Vasp-Invest Ab, Helsingfors	100,0	325	100,0	325
Totalt		351 844		344 380

*) Fastighetsförmedlingsbolag som har fusionerats med Aktia Fastighetsförmedling Ab under 2010.

Affärstransaktioner med bolag som ingår i koncernen

	1.1.2010	Ökning / minskning	31.12.2010
Krediter och ställda garantier	372 695	144 665	517 360
Depositioner	26 209	556	26 765
	1.1.2009	Ökning / minskning	31.12.2009
Krediter och ställda garantier	389 511	-16 816	372 695
Depositioner	31 163	-4 954	26 209

Innehav i ägarintresseföretag vars andel 20–50 %

	2010 Andel av samtliga aktier	2010 Bokfört värde	2009 Andel av samtliga aktier	2009 Bokfört värde
Databehandling				
Oy Samlink Ab, Helsingfors	24,0	1 697	24,0	1 697
Private equity-bolag				
Unicus Ab, Helsingfors	37,5	250	37,5	250
Övrigt				
ACH Finland Abp	24,5	734	24,5	734
Investmentbolaget Torggatan 14 Ab, Mariehamn	33,3	376	33,3	376
Järsö Invest Ab; Mariehamn	33,3	376	33,3	376
Mike Alpha Ab, Mariehamn	33,3	1	33,3	1
Mike Bravo Ab, Mariehamn	33,3	1	33,3	1
Mike Charlie Ab, Mariehamn	33,3	1	33,3	1
Mike Whiskey Ab, Mariehamn	33,3	160	33,3	160
November Sierra Ab, Mariehamn	33,3	1	33,3	1
Tenala Buccaneers Ab, Mariehamn	33,3	376	33,3	376
Tenala Invest Ab, Mariehamn	33,3	376	33,3	376
Totalt		4 348		4 348

Affärstransaktioner med ägarintresseföretag

	1.1.2010	Ökning / minskning	31.12.2010
Krediter och ställda garantier	10 970	-65	10 905
Depositioner	302	2 344	2 646
Erhållande av tjänster från ägarintresseföretag	12 196	2 528	14 724

	1.1.2010	Ökning / minskning	31.12.2010
Krediter och ställda garantier	10 970	-	10 970
Depositioner	1 403	-1 101	302
Erhållande av tjänster från ägarintresseföretag	13 405	-1 209	12 196

Kreditgivning åt närstående sker på normala kundvillkor, med normal bedömning av gäldenärsrisk och mot samma säkerhetskrav och med samma avkastningskrav som gällande för bankens kunder i allmänhet.

K52 Upplysningar om närstående

Koncernens nyckelpersoner

Närstående omfattar nyckelpersoner i ledande ställning och nära familjemedlemmar samt företag som står under bestämmande inflytande av en nyckelperson i ledande ställning. Aktiakoncernens nyckelpersoner avser ledamöter i Aktia Abp:s förvaltningsråd och styrelse samt koncernens ledning, verkställande direktör och verkställande direktörens ställföreträdare.

Ersättningar till nyckelpersoner i ledande ställning

	2010	2009
Fast ersättning; grundlön och övriga naturaförmåner 1)	1 712	1 680
Rörlig ersättning på basis av resultat 2)	774	166
- varav resultatlön	270	-
- varav aktierelaterade ersättning	503	166
Ersättningar efter avslutad anställning 3)	-	-

1) Innehåller löner och övriga naturaförmåner såsom bil och telefon

2) Under redovisningsåret erlagda ersättningar i enlighet med ledningens långfristiga incitamentprogram

3) Innehåller under redovisningsåret redovisade avgifter enligt ArPL-basförsäkring och frivilliga pensionsåtaganden

Löner och arvoden	2010	2009
Medlemmar och suppleanter i förvaltningsrådet	266	225
Styrelsemedlemmar:		
Dag Wallgren, ordförande (2010-), vice ordförande (-2009)	49	27
Kaj-Gustaf Bergh, ordförande (-2009)	1	42
Nina Wilkman, vice ordförande (2010-)	32	22
Marcus H. Borgström	32	21
Hans Frantz	28	21
Lars-Olof Hammarén (-2009)	2	21
Lars-Erik Kvist	29	21
Nils Lampi	27	-
Kjell Sundström	29	21
Marina Vahtola	25	22
Verkställande direktör och verkställande direktörens ställföreträdare:		
Jussi Laitinen, verkställande direktör	489	304
Jarl Sved, Vd:s ställföreträdare	270	198
Totalt	1 279	945
Förutom lagstadgade pensionsavgifter har frivilliga pensionsåtaganden ingåtts för:		
- medlemmar i ledningsgruppen	456	422
- styrelsen	43	42
- förvaltningsrådet	48	43
Totalt	547	507

Uppsägningstiden för verkställande direktören är från arbetsgivarens sida 18 månader och för övriga medlemmar i ledningsgruppen varierar uppsägningstiden från 12 till 18 månader. Verkställande direktören kan gå i pension vid uppnådda 63 år. I ledningsgruppen finns medlemmar som kan gå i pension från och med uppnådda 60 år.

Vid utgången av 2010 innehar koncernens nyckelpersoner sammanlagt 94 065 aktier, serie A, och 29 722 aktier, serie R i Aktia Abp. Detta representerar 0,2 % av totala aktier och 0,2 % av rösterna.

Affärstransaktioner med koncernens nyckelpersoner	1.1.2010	Ökning / minskning	31.12.2010
Krediter och ställda garantier till närstående	7 240	-176	7 064
Depositioner från närstående	8 908	-678	8 230
	1.1.2009	Ökning / minskning	31.12.2009
Krediter och ställda garantier till närstående	4 959	2 281	7 240
Depositioner från närstående	6 956	1 952	8 908

K53 Kundmedel som förvaltas

Aktia Bank Abp har tillhandahållit privata personer och institutioner diskretionär förmögenhetsförvaltning. Förmedling av kundmedel i form av krediter till andra kunder finns inte. Aktia Asset Management Ab tillhandahåller institutioner diskretionär förmögenhetsförvaltning.

Kundmedel som förvaltas	2010	2009
Medel i diskretionär förmögenhetsförvaltning	2 905 443	3 008 309
Medel inom ramen för investeringsrådgivning enligt separat avtal	4 072 785	2 987 262
Medel i förmögenhetsförvaltning totalt	6 978 228	5 995 571

K54 PS sparandet

Lagen om bundet långsiktigt sparande och ändringarna i skattelagarna i anslutning till den trädde i kraft 1.1.2010. Aktia Bank Abp som tjänsteleverantör har erbjudit denna form av sparande till privatkunder fr.o.m. 1.4.2010. Sparandet för pension omfattar bankkonto, placering i fonder, masskuldebrevslån och aktier.

Kundmedel för PS sparande 31.12.2010

PS Sparkonto	25
PS Deposition	17
Totalt	42

Kundernas PS placeringar 31.12.2010

Placeringar i fonder	285
Masskuldebrevslån	-
Aktieinnehav	18
Totalt	303

K55 Händelser efter räkenskapsperiodens utgång

Vid Aktia Abps styrelsemöte 28.1.2011 fastslogs sammansättningen av styrelsens revisions-, risk- samt kompensations- och corporate governanceutskott.

Styrelsen valde Nina Wilkman till ordförande för revisionsutskottet. Till utskottets övriga medlemmar valdes Hans Frantz och Nils Lampi.

Till riskutskottets ordförande valdes Kjell Sundström och till övriga medlemmar Marcus H. Borgström, Lars-Erik Kvist och Dag Wallgren.

Till ordförande för kompensations- och corporate governanceutskottet valde styrelsen Dag Wallgren, och till övriga medlemmar valdes Marcus H. Borgström, Hans Frantz, Marina Vahtola och Nina Wilkman.

Nyckelpersonerna i Aktia Banks balansriskteam har bildat ett nytt partnerdrivet företag ALM Partners Oy. Aktia, Sparbankerna och Lokalandelsbankerna är aktieägare utan bestämmande inflytande och avser att köpa bolagets tjänster.

Aktia Bank Abp avyttrade i februari 2011 hela sitt innehav i ägarintresseföretaget Unicus Ab.

AKTIA ABP – MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

111

	Not	2010	2009
Ränteintäkter	M2	1 091	28
Räntekostnader	M2	-1 287	-805
Räntenetto		-196	-777
Intäkter från egetkapitalinstrument	M3	43 641	485
Provisionsintäkter	M4	21 499	19 301
Provisionskostnader	M4	-321	-239
Provisionsnetto		21 177	19 062
Övriga rörelseintäkter	M5	5 064	1 436
Personalkostnader	M6	-12 179	-9 583
Övriga administrationskostnader	M7	-10 874	-7 672
Administrationskostnader		-23 054	-17 255
Avskrivning och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	M8	-841	-301
Övriga rörelsekostnader	M9	-2 495	-3 838
Rörelseresultat		43 297	-1 188
Bokslutsdispositioner		-	1
Skatter		-2	51
Räkenskapsperiodens vinst		43 295	-1 136

AKTIA ABP – MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(1 000 euro)			
	Not	2010	2009
Tillgångar			
Fordringar på kreditinstitut	M11	4	13
Aktier och andelar	M12	358 436	333 177
Immateriella tillgångar	M13	3 722	944
Övriga materiella tillgångar	M14	1 467	1 279
Materiella tillgångar		1 467	1 279
Övriga tillgångar	M15	19	0
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	M16	5 953	5 427
Latenta skattefordringar	M17	3	-
Tillgångar totalt		369 603	340 841
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	M18	58 252	58 523
Övriga skulder	M19	1 119	1 286
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M20	13 092	7 436
Latenta skatteskulder	M21	-	1 201
Skulder totalt		72 463	68 447
Eget kapital			
Aktiekapital	M22	93 874	93 874
Reservfond		8 067	8 067
Överkursfond		1 893	1 893
Övrigt bundet eget kapital		760	160
Fond för verkligt värde	M22	-7	3 419
Fond för fritt eget kapital		85 670	85 670
Balanserad vinst 1.1		79 311	91 560
Dividend till aktieägare		-15 948	-10 046
Förändring av egna aktier		227	-1 067
Räkenskapsperiodens vinst hänförlig till aktieägare i Aktia Abp		43 295	-1 136
Eget kapital totalt	M22	297 141	272 394
Skulder och eget kapital totalt		369 603	340 841

Aktia Abp har inga åtaganden utanför balansräkningen.

AKTIA ABP – MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

113

(1 000 euro)		
	2010	2009
Kassaflöde från löpande verksamhet		
Rörelseresultat	43 297	-1 188
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	1 114	-281
Betalda inkomstskatter	-2	-761
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet	-561	-6 175
Fordringsbevis	-4 631	-
Aktier och andelar	4 614	-2 404
Övriga tillgångar	-544	-3 771
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet	5 625	63 752
Skulder till kreditinstitut	-271	57 133
Övriga skulder	5 896	6 619
Kassaflöde från löpande verksamhet totalt	49 473	55 347
Kassaflöde från investeringsverksamhet		
Förvärv av dotterbolag	-30 196	-42 821
Inlösen av minoriteter i dotterbolag	-	-450
Försäljning av dotterbolag och ägarintresseföretag	191	-
Investering i materiella och immateriella tillgångar	-3 806	-2 422
Försäljning av materiella och immateriella tillgångar	-	315
Kassaflöde från investeringsverksamhet totalt	-33 812	-45 378
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		
Ökning av aktiekapital	-	25
Avyttring av egna aktier	278	-
Ökning i fonden för fritt eget kapital	-	50
Betalda dividender	-15 948	-10 046
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	-15 670	-9 971
Förändring i likvida medel	-9	-3
Likvida medel vid årets början	13	16
Likvida medel vid årets slut	4	13
Likvida medel i kassaflödesanalysen består av följande poster:		
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	4	13
Total	4	13
Justering för ej kassaflödespåverkande poster består av:		
Avskrivning och nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	841	301
Realisationsvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	132	-315
Övriga justeringar	141	-266
Totalt	1 114	-281

M1 Moderbolagets redovisningsprinciper

Aktia Abp:s bokslut har upprättats i enlighet med stadgandena i bokföringslagen och kreditinstitutslagen, finansministeriets förordning om bokslut och koncernbokslut i kreditinstitut och värdepappersföretag (150/2007) samt Finansinspektionens årsredovisningsstandard 3.1. Bokslutet för Aktia Abp har uppgjorts enligt finsk redovisningsstandard (FAS).

Valutaomräkning

Tillgångar och skulder bundna till utländska valutor som inte hör till euroområdet har omräknats till euro enligt Europeiska centralbankens medelkurs på bokslutsdagen. De kursdifferenser som uppstått vid värderingen har i resultaträkningen redovisats som nettointäkter från valutaverksamhet.

Intäkts- och kostnadsföringsprinciper

Intäkter och kostnader redovisas enligt prestationsprincipen.

Räntor och utdelningar

Ränteintäkter och -kostnader periodiseras på avtalets löptid enligt effektivräntemetoden. Denna metod redovisar instrumentets intäkter och kostnader jämnt i förhållande till utestående belopp över perioden fram till förfallodagen.

När en finansiell tillgång skrivits ned på grund av värdeminskning används vid beräkning av ränteintäkt den ursprungliga effektiva räntesatsen.

Utdelningar på aktier och andelar redovisas som intäkter för den redovisningsperiod under vilken rätten att erhålla betalning konstaterats.

Provisioner

Grundregeln för provisionsintäkter och -kostnader är att de redovisas enligt prestationsprincipen.

Avskrivningar

På materiella och immateriella tillgångar görs lineära plan- enliga avskrivningar på anskaffningsvärdet i enlighet med tillgångens ekonomiska livslängd. I regel antas restvärdet för de materiella och immateriella tillgångarna vara noll.

Avskrivning på markområden görs inte. De uppskattade ekonomiska livslängderna per tillgångsslag är följande:

Byggnader	40 år
Grundreparationer på byggnader	5–10 år
Övriga materiala tillgångar	3–5 år
Immateriella rättigheter (IT-anskaffningar)	3–5 år

Skatter

Resultaträkningens skatter består av årets och tidigare års direkta skatter och latent skatter. Skattekostnaden redovisas i resultaträkningen, förutom i fråga om poster som redovisas direkt mot eget kapital, varvid också skatteeffekten redovisas som en del av det egna kapitalet. Inkomstskatter redovisas på basis av beräknad beskattningsbar inkomst för året. Latent skatt bokförs gällande temporära skillnader för tillgångar och skulders bokförda värden jämfört med deras skattemässiga värde. En latent skattefordran redovisas i den utsträckning det är sannolikt att framtida beskattningsbar inkomst kommer att uppkomma mot vilken den temporära skillnaden kan utnyttjas.

Finansiella tillgångar

Som finansiella tillgångar redovisas fordringsbevis (skuldebrev), fordringar på kreditinstitut, fordringar på allmänheten och offentliga samfund samt aktier och andelar. För de finansiella tillgångarna tillämpar Aktia IFRS-regler där finansiella tillgångar indelas i fyra värderingskategorier, varav Aktia Abp har finansiella tillgångar i två värderingskategorier.

Finansiella tillgångar som kan säljas innehåller fordringsbevis samt aktier och andelar som varken innehas för aktiv handel eller innehas till förfallodag. Den orealiserade värdeförändringen redovisas under eget kapital i Fonden för verkligt värde med avdrag för latent skatt tills försäljning eller nedskrivning sker. Vid försäljning eller nedskrivning överförs den ackumulerade orealiserade vinsten eller förlusten till resultaträkningen och ingår i posten Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas.

Lån och övriga fordringar innehåller fordringar på kreditinstitut samt fordringar på allmänheten och offentliga samfund. Dessa fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder

Finansiella skulder upptas i balansräkningen till anskaffningsvärdet vid ingång av avtal, därefter till upplupet anskaffningsvärde.

Materiella och immateriella tillgångar

Fastigheter och aktier i fastighetssammanslutningar har utgående från användningssyftet indelats i rörelsefastigheter och förvaltningsfastigheter. Rörelsefastigheter är fastigheter som är i bolagets eget bruk. Förvaltningsfastigheter är fastigheter som innehas för att generera hyresinkomster och värdestegring på kapital. Om bara en del av fastigheten är i bolagets eget bruk har uppdelningen gjorts enligt kvadratmeter för respektive ändamål. Både rörelsefastigheter och förvaltningsfastigheter har upptagits till sitt anskaffningsvärde.

Uppskattningen av förvaltningsfastigheternas verkliga värden har gjorts via utomstående värdering enligt kassaflödesmetod eller en egen intern värdering som baserar sig på de hyresintäkter som skulle kunna fås på marknaden. Om fastigheters eller fastighetsaktiers sannolika överlåtelsepris är väsentligen och bestående lägre än anskaffningsutgiften har en nedskrivning bokförts som kostnad i resultaträkningen. Om det finns en sannolik objektiv indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger görs en prövning av tillgångens värde.

Övriga materiella och immateriella tillgångar har upptagits i balansräkningen till sin anskaffningsutgift minskad med planenliga avskrivningar. Planenliga avskrivningar görs upp på grundval av tillgångarnas ekonomiska livslängd.

AKTIA ABP – NOTER TILL MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

M2 Ränteintäkter och räntekostnader

	2010	2009
Ränteintäkter		
Övriga ränteintäkter	1 091	28
Totalt	1 091	28
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	-1 251	-752
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	-36	-53
Totalt	-1 287	-805
Räntenetto	-196	-777

M3 Intäkter från eget kapitalinstrument

	2010	2009
Intäkter från företag inom samma koncern	42 920	28
Intäkter från aktier som kan säljas	721	457
Totalt	43 641	485

M4 Provisionsintäkter och provisionskostnader

	2010	2009
Provisionsintäkter		
Kapitalförvaltningstjänster	-	13
Övriga provisionsintäkter	21 499	19 288
Totalt	21 499	19 301
Provisionskostnader		
Övriga provisionskostnader	-321	-239
Totalt	-321	-239
Provisionsnetto	21 177	19 062

M5 Övriga rörelseintäkter

	2010	2009
Realisationsvinster från materiella och immateriella tillgångar	-	315
Övriga rörelseintäkter	5 064	1 121
Totalt	5 064	1 436

M6 Personalkostnader

	2010	2009
Löner och arvoden	-9 540	-7 752
Överföring till personalfonden	-430	-303
Pensionskostnader	-1 693	-1 284
Övriga lönebikostnader	-516	-243
Lönebikostnader	-2 209	-1 528
Totalt	-12 179	-9 583
Antal anställda 31.12.		
Heltidsanställda	103	105
Deltidsanställda	8	-
Visstidsanställda	8	11
Totalt	119	116

M7 Övriga administrationskostnader

	2010	2009
Övriga personalkostnader	-1 795	-1 613
Kontorskostnader	-494	-461
IT-kostnader	-3 744	-2 993
Kommunikationskostnader	-382	-390
Representations- och marknadsföringskostnader	-4 460	-2 210
Övriga administrationskostnader	-	-6
Totalt	-10 874	-7 672

M8 Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	2010	2009
Avskrivningar av materiella tillgångar	-445	-219
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-396	-82
Totalt	-841	-301

M9 Övriga rörelsekostnader

	2010	2009
Hyreskostnader	-338	-298
Kostnader för rörelsefastigheter	-74	-90
Försäkrings- och säkerhetsutgifter	-294	-67
Övervaknings-, kontroll- och medlemsavgifter	-207	-162
Övriga kostnader *)	-1 583	-3 222
Totalt	-2 495	-3 838

M10 Fördelning enligt verksamhetsområde

	2010	2009
Intäkterna enligt verksamhetsområde		
Koncernförvaltning	70 008	20 445
Totalt	70 008	20 445
Rörelseresultat enligt verksamhetsområde		
Koncernförvaltning	43 297	-1 188
Totalt	43 297	-1 188
Personal enligt verksamhetsområde		
Koncernförvaltning	119	116
Totalt	119	116

Banken bedriver affärsverksamhet endast i Finland.

AKTIA ABP – NOTER TILL MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING OCH MODERBOLAGETS ÖVRIGA NOTER

M11 Fordringar på kreditinstitut

	2010	2009
På anfordran betalbara		
Inhemska kreditinstitut	4	13
Totalt	4	13
Fordringar på kreditinstitut totalt	4	13

M12 Aktier och andelar

	2010	2009
Aktier och andelar som kan säljas		
Offentligt noterade	20 205	24 836
Övriga	37	19
Totalt	20 241	24 855
Aktier och andelar totalt	20 241	24 855
varav i kreditinstitut	20 205	24 836
Aktier och andelar i ägarintresseföretag		
Övriga företag	1 667	1 667
Totalt	1 667	1 667
Aktier och andelar i företag inom samma koncern		
Kreditinstitut	237 558	207 558
Övriga företag	98 970	99 097
Totalt	336 528	306 655
Aktier och andelar totalt	358 436	333 177

Innehaven i ägarintresse- och företag inom samma koncern har värderats till anskaffningsvärde

M13 Immateriella tillgångar

	Immateriella rättigheter (IT-kostnader)	Andra utgifter med lång verkningstid	Totalt
31.12.2010			
Anskaffningsvärde 1.1	1 027	-	1 027
Överförda tillgångar	3 061	-	3 061
Ökningar	-	113	113
Anskaffningsvärde 31.12	4 088	113	4 200
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-82	-	-82
Planenliga avskrivningar	-396	-	-396
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-478	-	-478
Bokfört värde 31.12	3 610	113	3 722

	Immateriella rättigheter (IT-kostnader)	Andra utgifter med lång verkningstid	Totalt
31.12.2009			
Anskaffningsvärde 1.1	706	174	880
Ökningar	1 027	-	1 027
Minskningar	-706	-174	-880
Anskaffningsvärde 31.12	1 027	-	1 027
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-706	-174	-880
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	706	174	880
Planenliga avskrivningar	-82	-	-82
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-82	-	-82
Bokfört värde 31.12	944	-	944

M14 Materiella tillgångar

Förvaltningsfastigheter

	Mark- och vatten områden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets- samman- slutningar	Totalt
31.12.2009				
Anskaffningsvärde 1.1	-	10	4 110	4 119
Minskningar	-	-10	-4 110	-4 119
Anskaffningsvärde 31.12	-	-	-	-
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-	-10	-4 110	-4 119
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	-	10	4 110	4 119
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-	-	-	-
Bokfört värde 31.12	-	-	-	-
Verkligt värde 31.12	-	-	-	-

Rörelsefastigheter

	Mark- och vatten områden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets- samman- slutningar	Totalt
31.12.2009				
Anskaffningsvärde 1.1	-	13	2 463	2 476
Minskningar	-	-13	-2 463	-2 476
Anskaffningsvärde 31.12	-	-	-	-
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-	-13	-2 463	-2 476
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	-	13	2 463	2 476
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-	-	-	-
Bokfört värde 31.12	-	-	-	-

Övriga materiella tillgångar

	Maskiner och inventarier	Övriga materiella tillgångar	Materiella tillgångar totalt
31.12.2010			
Anskaffningsvärde 1.1	1 500	-	1 500
Ökningar	632	-	632
Anskaffningsvärde 31.12	2 132	-	2 132
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-221	-	-221
Planenliga avskrivningar	-445	-	-445
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-666	-	-666
Bokfört värde 31.12	1 467	-	1 467

31.12.2009	Maskiner och inventarier	Övriga materiella tillgångar	Materiella tillgångar totalt
Anskaffningsvärde 1.1	845	425	7 865
Ökningar	1 395	-	1 395
Minskningar	-740	-425	-7 760
Anskaffningsvärde 31.12	1 500	-	1 500
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-742	-425	-7 762
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	740	425	7 760
Planenliga avskrivningar	-219	-	-219
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-221	-	-221
Bokfört värde 31.12	1 279	-	1 279

M15 Övriga tillgångar

	2010	2009
Övriga tillgångar	19	0
Totalt	19	0

M16 Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader

	2010	2009
Räntor	1 076	-
Övriga	4 877	5 427
Totalt	5 953	5 427

M17 Latenta skattefordringar

	2010	2009
Latent skattefordran 1.1	-	449
Förändring under perioden bokförd via resultaträkning	-	-449
Finansiella tillgångar:		
- Värdering till verkligt värde	3	-
Latent skattefordran 31.12	3	-

Latenta skattefordringar finns endast för värdering till verkligt värde av finansiella tillgångar.

M18 Skulder till kreditinstitut

	2010	2009
På anfordran betalbara depositioner totalt	1 752	2 023
Andra än på anfordran betalbara depositioner till kreditinstitut	56 500	56 500
Totalt	58 252	58 523

M19 Övriga skulder

	2010	2009
Betalningsförmedlingsskulder	364	313
Avsättningar	130	589
Övriga	625	384
Totalt	1 119	1 286

Specifikation av poster redovisade bland avsättningar

Avsättningar 1.1	589	912
Återföring av oanvända avsättningar	-315	-
Avsättningar bokade via resultaträkningen	130	-
Använda avsättningar under året	-274	-323
Avsättningar 31.12	130	589

Ovannämnda avsättningar avser personalkostnader hänförliga till avtalade överenskommelser under 2010 med utfall under 2011.

M20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2010	2009
Räntor	156	131
Övriga	12 936	7 305
Totalt	13 092	7 436

M21 Latenta skatteskulder

	2010	2009
Latent skatteskuld 1.1	1 201	-
Förändring under perioden bokförd via resultaträkning	0	-449
Finansiella tillgångar:		
- Värdering till verkligt värde	-1 201	1 650
- Överfört till resultaträkningen	-	-
Latent skatteskuld 31.12	-	1 201

M22 Specifikation av eget kapital

	Vid räkenskaps- periodens början	Ökning	Minskning	Vid räkenskaps- periodens slut
Aktiekapital	93 874	-	-	93 874
Överkursfond	1 893	-	-	1 893
Reservfond	8 067	-	-	8 067
Övrigt bundet eget kapital	160	600	-	760
Fond för verkligt värde	3 419	-	3 427	-7
Bundet eget kapital	107 413	600	3 427	104 587
Fond för fritt eget kapital	85 670	-	-	85 670
Balanserad vinst 1.1	79 311			79 311
Dividend till aktieägare			15 948	-15 948
Förändring av egna aktier		227	-	227
Räkenskapsperiodens vinst hänförlig till aktieägare i Aktia Abp		43 295	-	43 295
Fritt eget kapital	164 981	43 522	15 948	192 554
Eget kapital totalt	272 394	44 122	19 375	297 141
			2010	2009
Fond för verkligt värde 1.1			3 419	-1 277
Värdering till verkligt värde under räkenskapsperioden			-4 631	6 346
Latent skatt på värdering till verkligt värde under räkenskapsperioden			1 204	-1 650
Fond för verkligt värde 31.12			-7	3 419

Till fonden för verkligt värde har bokförts enbart förändringarna i det verkliga värdet för finansiella tillgångar som kan säljas.

Utdelningsbara tillgångar i fritt eget kapital

	2010	2009
Balanserad vinst 1.1	79 311	91 560
Dividend till aktieägare	-15 948	-10 046
Räkenskapsperiodens vinst hänförlig till aktieägare i Aktia Abp	43 295	-1 136
Fond för fritt eget kapital	85 670	85 670
Totalt	192 327	166 048

Fritt eget kapital innehåller endast utdelningsbara tillgångar.

Aktiekapital och aktier

Aktierna fördelade sig på serierna A och R. Aktierna har inget nominellt värde. Aktiens bokföringsmässiga motvärde är 1,40 euro (inte exakt värde). Vid utgången av perioden uppgick bankens inbetalda och i handelsregistret antecknade aktiekapital till 93 873 816 euro fördelat på 46 936 908 A-aktier och 20 050 850 R-aktier, sammanlagt till 66 987 758 (2009; 66 987 758). Antalet registrerade ägare uppgick till 49 034 vid räkenskapsperiodens utgång. Antalet A-aktier hänförliga till icke identifierade aktieägare uppgick till 898 964. A aktierna har 1 röst mot R aktiernas 20 röster.

Egna aktier

Aktia innehade vid slutet av året 495 354 (31.12.2009; 536 288) egna aktier. Bolagsstämman 25.3.2010 godkände styrelsens förslag om fullmakt att avyttra egna aktier. Aktia Abp har sålt 40 934 egna aktier 11.5.2010.

Överkursfond

Fonden har bildats före de föreskrifter som gällde 1.9.2006. Poster som avsätts till överkursfonden har varit det belopp som i samband med nyemission har betalats för aktier utöver motvärdet. Överkursfonden har inte kunnat utökas efter 1.9.2006.

Reservfond

Reservfonden innehåller komponenter överförda från eget kapital enligt bolagsordningen eller bolagsstämmans beslut. Reservfonden har inte kunnat utökas efter 1.9.2006.

Fond för aktierelaterade ersättningar

Aktierelaterade ersättningar avser överföring av egetkapitalinstrument som betalas till anställda som ersättning för utfört arbete. Inom koncernen finns ett treårigt incentivavtal för nyckelpersoner i ledande ställning där vissa målsättningar måste uppfyllas för att full utdelning skall utfalla. Koncernen gör löpande en värdering av det sannolika utfallet för detta incentivavtal och bokar upp en periodiserad ökning i eget kapital i Fonden för aktierelaterade ersättningar.

Fond för verkligt värde

Fonden för verkligt värde innehåller förändringen i verkligt värde efter skatt på finansiella tillgångar som kan säljas. De finansiella tillgångar som bokförts i fonden för verkligt värde överförs till resultaträkningen då tillgångarna avyttras eller då en nedskrivning görs.

Fond för fritt eget kapital

Poster som avsätts till fonden för fritt eget kapital har från och med 1.9.2006 varit det belopp som i samband med nyemission har betalats för aktier utöver motvärdet.

Balanserad vinst

Balanserad vinst innehåller balanserad vinst från tidigare räkenskapsperioder, dividend till aktieägare och räkenskapsperiodens vinst.

M23 Finansiella tillgångars och skulders verkliga värden

Tillgångar	2010		2009	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Fordringar på kreditinstitut	4	4	13	13
Aktier och andelar	20 241	20 241	24 855	24 855
Aktier och andelar i ägarintresseföretag	1 667	1 667	1 667	1 667
Aktier och andelar i företag inom samma koncern	336 528	336 528	306 655	306 655
Totalt	358 440	358 440	333 190	333 190

Skulder	2010		2009	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	58 252	58 252	58 523	58 523
Totalt	58 252	58 252	58 523	58 523

Tabellen visar bokföringsvärden för finansiella tillgångar och skulder samt deras verkliga värden per balanspost. Verkliga värden har beräknats både för avtal med fast och för avtal med rörlig ränta. De verkliga värdena är beräknade utan upplupen ränta och utan hänsyn till effekter av skyddande derivat som eventuellt hänförs till balansposten.

De verkliga värdena för placeringstillgångar bestäms i första hand med hjälp av noteringar på fungerande marknader. Om marknadsnotering inte finns att tillgå har balansposterna främst värderats genom att diskontera kommande kassaflöden med hjälp av marknadsräntorna på bokslutsdagen. Vid beräkning av verkligt värde för lån har man i diskoteringsräntan förutom kreditrisken även beaktat även en återfinansieringskostnad. För kontanta medel har nominellt värde använts som verkligt värde.

I fråga om depositioner som återbetalas på anmodan har det nominella värdet antagits motsvara det verkliga värdet. Depositioner med förfallodag har värderats genom diskontering av kommande kassaflöden med marknadsräntorna vid bokslutstidpunkten. Det verkliga värdet för emitterade skulder har i första hand bestämts på basis av marknadsnoteringar. I diskonteringsräntan för onoterade, emitterade skuldebrev samt efterställda skulder har en marginal enligt instrumentets förmånsrätt beaktas.

Derivat har värderats till verkligt värde enligt marknadsnoteringar.

M24 Fordringars och skulders maturitetsfördelning enligt balanspost

Fordringar

31.12.2010	Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Fordringar på kreditinstitut	4	-	-	-	-	4
Långfristig fordran på koncernbolag	-	-	-	-	30 000	30 000
Totalt	4	-	-	-	30 000	30 004

31.12.2009	Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Fordringar på kreditinstitut	13	-	-	-	-	13
Totalt	13	-	-	-	-	13

Skulder

31.12.2010	Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	1 752	-	56 500	-	-	58 252
Totalt	1 752	-	56 500	-	-	58 252

31.12.2009	Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	2 023	-	56 500	-	-	58 523
Totalt	2 023	-	56 500	-	-	58 523

M25 Egendomsposter och skuldposter i inhemsk och utländsk valuta

31.12.2010

	Inhemsk valuta	Utländsk valuta	Totalt
Tillgångar			
Fordringar på kreditinstitut	4	-	4
Aktier och andelar	358 436	-	358 436
Övriga tillgångar	11 163	-	11 163
Totalt	369 603	-	369 603

31.12.2009

	Inhemsk valuta	Utländsk valuta	Totalt
Tillgångar			
Fordringar på kreditinstitut	13	-	13
Aktier och andelar	333 177	-	333 177
Övriga tillgångar	7 651	-	7 651
Totalt	340 841	-	340 841

31.12.2010

	Inhemsk valuta	Utländsk valuta	Totalt
Skulder			
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	58 252	-	58 252
Övriga skulder	14 211	-	14 211
Totalt	72 463	-	72 463

31.12.2009

	Inhemsk valuta	Utländsk valuta	Totalt
Skulder			
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	58 523	-	58 523
Övriga skulder	9 924	-	9 924
Totalt	68 447	-	68 447

M26 Totala tillgångar och skulder fördelade enligt verksamhetsområde

	2010	2009
Tillgångar		
Koncernförvaltning	369 603	340 841
Totalt	369 603	340 841
Skulder		
Koncernförvaltning	72 463	68 447
Totalt	72 463	68 447

M27 Specifikation av efterställda fordringar

	2010	2009
Aktier och andelar i koncernföretag och ägarintresseföretag	225	385
Totalt	225	385

M28 Aktieägarnas innehav

	Innehav per 31.12.2010				Innehav per 31.12.2009			
Aktieägarnas innehav 31.12.2010					Andel av			
	Antal A-aktier	Antal R-aktier	Antal aktier	Andel av aktierna %	Antal röster	Andel av rösterna, %	aktierna %	rösterna, %
De 20 största aktieägarna:								
Stiftelsen Tre Smeder	7 276 028	3 873 938	11 149 966	16,6	84 754 788	18,9	17,0	18,7
Livränteanstalten Hereditas	4 648 114	2 066 106	6 714 220	10,0	45 970 234	10,3	9,7	10,3
Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas	4 027 469	2 134 397	6 161 866	9,2	46 715 409	10,4	9,6	10,5
Aktiastiftelsen i Esbo-Grankulla	2 146 585	1 193 458	3 340 043	5,0	26 015 745	5,8	5,3	5,8
Oy Hammarén & Co Ab	1 890 000	950 000	2 840 000	4,2	20 890 000	4,7	4,2	4,6
Svenska litteratursällskapet i Finland rf	1 681 786	789 229	2 471 015	3,7	17 466 366	3,9	3,7	3,9
Stiftelsen för Åbo Akademi	1 495 640	751 000	2 246 640	3,4	16 515 640	3,7	3,4	3,7
Aktiastiftelsen i Vanda	1 168 900	927 209	2 096 109	3,1	19 713 080	4,4	3,5	4,1
Aktiastiftelsen i Borgå	1 303 370	651 525	1 954 895	2,9	14 333 870	3,2	2,9	3,2
Aktiastiftelsen i Vasa	978 525	547 262	1 525 787	2,3	11 923 765	2,7	2,3	2,7
Sparbanksstiftelsen i Kyrklätt	876 529	438 264	1 314 793	2,0	9 641 809	2,2	2,0	2,2
Sparbanksstiftelsen i Karis-Pojo	787 350	393 675	1 181 025	1,8	8 660 850	1,9	1,8	1,9
Föreningen Konstsamfundet rf	670 040	377 951	1 047 991	1,6	8 229 060	1,8	1,6	1,8
Sparbanksstiftelsen i Ingå	646 236	323 118	969 354	1,5	7 108 596	1,6	1,5	1,6
Ab Kelonia Oy	549 417	308 662	858 079	1,3	6 722 657	1,5	1,3	1,5
Sparbanksstiftelsen i Sibbo	462 002	232 001	694 003	1,0	5 102 022	1,1	1,0	1,1
Sparbanksstiftelsen i Sjundeå	404 377	227 188	631 565	0,9	4 948 137	1,1	1,0	1,1
Aktiastiftelsen i Malax	347 138	177 600	524 738	0,8	3 899 138	0,9	0,8	0,9
Sparbanksstiftelsen i Tenala	340 021	171 510	511 531	0,8	3 770 221	0,8	0,8	0,8
Aktiastiftelsen i Korsholm	323 376	175 888	499 264	0,8	3 841 136	0,9	0,8	0,9
20 största ägarna	32 022 903	16 709 981	48 732 884	72,7	366 222 523	81,8	73,9	81,2
Övriga	14 914 005	3 340 869	18 254 874	27,3	81 731 385	18,3	26,1	18,8
Totalt	46 936 908	20 050 850	66 987 758	100,0	447 953 908	100,0	100,0	100,0

Aktieägarna per sektor 2010:	Antal ägare	%	Antal aktier	%	Antal röster	%
Företag	3 968	8,1	14 217 711	21,2	83 772 531	18,7
Finansiella institut och försäkringsföretag	74	0,2	3 166 737	4,7	22 483 712	5,0
Offentliga samfund	32	0,1	6 381 626	9,5	46 935 169	10,5
Icke vinstsyftande samfund	737	1,5	37 395 710	55,8	283 475 882	63,3
Hushåll	44 027	89,8	4 729 787	7,1	10 374 497	2,3
Utländska ägare	196	0,4	8 625	0,0	13 153	0,0
Totalt	49 034	100,0	65 900 196	98,4	447 054 944	99,8
varav förvaltarregistrerad	5		188 598	0,3		
Icke identifierade aktieägare			898 964	1,3	898 964	0,2
Totalt per sektor	49 034	100,0	66 987 758	100,0	447 953 908	100,0

Aktieägarna per sektor 2009:	Antal ägare	%	Antal aktier	%	Antal röster	%
Företag	4 172	8,4	13 706 001	20,5	84 112 116	18,8
Finansiella institut och försäkringsföretag	61	0,1	3 212 725	4,8	24 453 009	5,5
Offentliga samfund	36	0,1	6 651 737	9,9	47 205 280	10,5
Icke vinstsyftande samfund	754	1,5	38 387 397	57,3	281 370 474	62,8
Hushåll	44 488	89,5	4 001 965	6,0	9 790 714	2,2
Utländska ägare	201	0,4	8 768	0,0	11 618	0,0
Totalt	49 712	100,0	65 968 593	98,5	446 943 211	99,8
varav förvaltarregistrerad	2		8 468	0,0		
Icke identifierade aktieägare			1 010 697	1,5	1 010 697	0,2
Totalt per sektor	49 712	100,0	66 987 758	100,0	447 953 908	100,0

Aktiestockens fördelning 2010:	Antal ägare	%	Antal aktier	%	Antal röster	%
Antal aktier						
1–100	38 088	77,7	1 439 646	2,1	1 537 819	0,3
101–1 000	9 964	20,3	2 427 592	3,6	3 474 549	0,8
1 001–10 000	833	1,7	2 033 401	3,0	4 972 207	1,1
10 001–100 000	95	0,2	2 786 732	4,2	12 966 400	2,9
100 000–	54	0,1	57 401 423	85,7	424 103 969	94,7
Totalt	49 034	100,0	66 088 794	98,7	447 054 944	99,8
varav förvaltarregistrerad	5					
Icke identifierade aktieägare			898 964	1,3	898 964	0,2
Totalt per sektor	49 034	100,0	66 987 758	100,0	447 953 908	100,0

Aktiestockens fördelning 2009:	Antal ägare	%	Antal aktier	%	Antal röster	%
Antal aktier						
1–100	39 229	78,9	1 474 785	2,2	1 573 433	0,4
101–1 000	9 668	19,4	2 220 906	3,3	3 294 577	0,7
1 001–10 000	683	1,4	1 638 422	2,5	4 776 291	1,1
10 001–100 000	79	0,2	2 458 549	3,7	14 171 802	3,2
100 000–	53	0,1	58 184 399	86,9	423 127 108	94,5
Totalt	49 712	100,0	65 977 061	98,5	446 943 211	99,8
varav förvaltarregistrerad	2					
Icke identifierade aktieägare			1 010 697	1,5	1 010 697	0,2
Totalt per sektor	49 712	100,0	66 987 758	100,0	447 953 908	100,0

M29 Pensionåtaganden

Personalens pensionsskydd är ordnad via Pensionsförsäkringsbolaget Veritas och det finns inga pensionsåtaganden som saknar täckning.

M30 Innehav i andra företag

Dotterbolag

	2010 Andel av samtliga aktier	2010 Bokfört värde	2009 Andel av samtliga aktier	2009 Bokfört värde
Finansieringsverksamhet				
Aktia Bank Abp, Helsingfors	100,0	207 558	100,0	207 558
Hsb-Finans Ab (vilande), Helsingfors	100,0	589	100,0	589
Fastighetsförmedlingsverksamhet				
Aktia Fastighetsförmedling Ab, Åbo	100,0	2 392	100,0	1 054
Aktia Fastighetsförmedling Helsingfors-Esbo Ab, Helsingfors *)	-	-	100,0	172
Aktia Fastighetsförmedling ISKL Ab, Kyrkslätt *)	-	-	100,0	76
Aktia Fastighetsförmedling Jakobstad Ab, Jakobstad *)	-	-	100,0	108
Aktia Fastighetsförmedling Sibbo Ab, Helsingfors *)	-	-	100,0	97
Aktia Fastighetsförmedling Tammerfors Ab, Tammerfors *)	-	-	100,0	273
Aktia Fastighetsförmedling Uleåborg Ab, Uleåborg *)	-	-	100,0	320
Aktia Fastighetsförmedling Östra Nyland Ab, Borgå *)	-	-	100,0	95
Magnus Nyman AFM Ab, Kimito	-	-	51,0	155
Försäkringsverksamhet				
Aktia Livförsäkring Ab, Åbo	100,0	46 191	100,0	46 191
Aktia Skadeförsäkring Ab, Helsingfors	100,0	49 248	100,0	49 248
Övriga				
Robur Invest Ab (vilande), Helsingfors	-	-	100,0	8
Vasp-Invest Ab, Helsingfors	100,0	325	100,0	325
Totalt		306 303		306 269

*) Fastighetsförmedlingsbolag som har fusionerats med Aktia Fastighetsförmedling Ab under 2010.

Intresseföretag

	2010 Andel av samtliga aktier	2010 Bokfört värde	2009 Andel av samtliga aktier	2009 Bokfört värde
Övrigt				
Investmentbolaget Torggatan 14 Ab, Mariehamn	33,3	376	33,3	376
Järsö Invest Ab, Mariehamn	33,3	376	33,3	376
Mike Alpha Ab, Mariehamn	33,3	1	33,3	1
Mike Bravo Ab, Mariehamn	33,3	1	33,3	1
Mike Charlie Ab, Mariehamn	33,3	1	33,3	1
Mike Whiskey Ab, Mariehamn	33,3	160	33,3	160
November Sierra Ab, Mariehamn	33,3	1	33,3	1
Tenala Buccaneers Ab, Mariehamn	33,3	376	33,3	376
Tenala Invest Ab, Mariehamn	33,3	376	33,3	376
Totalt		1 667		1 667

Från övriga koncernbolag erhållna finansieringsintäkter samt till dem erlagda finansieringskostnader

	2010	2009
Ränteintäkter	1 091	28
Dividender	42 920	28
Räntekostnader	-1 287	-804
Finansintäkter, netto	42 725	-748

Fordringar och skulder till företag inom samma koncern	2010	2009
Utlåning till kreditinstitut	4	13
Aktier och andelar i koncern- och ägarintresseföretag	30 225	385
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	5 051	4 348
Fordringar totalt	35 280	4 746
Skulder till kreditinstitut	58 252	58 523
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 414	5 563
Skulder totalt	67 666	64 086

M31 Upplysningar om närstående

Aktiakoncernens nyckelpersoner i ledande ställning avser Aktia Abp:s förvaltningsråd och styrelseledamöter samt Aktia Abp:s ledning (VD och vVD). Närstående omfattar nyckelpersoner i ledande ställning enligt ovan och nära familjemedlemmar samt företag som står under bestämmande inflytande (över 20% av aktierna) av en nyckelperson i ledande ställning.

Löner och arvoden	2010	2009
Medlemmar och suppleanter i förvaltningsrådet	266	225
Styrelsemedlemmar:		
Dag Wallgren, ordförande (2010-), vice ordförande (-2009)	49	27
Kaj-Gustaf Bergh, ordförande (-2009)	1	42
Nina Wilkman, vice ordförande (2010-)	32	22
Marcus H. Borgström	32	21
Hans Frantz	28	21
Lars-Olof Hammarén (-2009)	2	21
Lars-Erik Kvist	29	21
Nils Lampi	27	-
Kjell Sundström	29	21
Marina Vahtola	25	22
Verkställande direktör och verkställande direktörens ställföreträdare:		
Jussi Laitinen, verkställande direktör	489	304
Jarl Sved, Vd:s ställföreträdare	270	198
Totalt	1 279	945

Uppsägningstiden för verkställande direktören är från arbetsgivarens sida 18 månader och för övriga medlemmar i ledningsgruppen varierar uppsägningstiden från 12 till 18 månader. Verkställande direktören kan gå i pension vid uppnådda 63 år. I ledningsgruppen finns medlemmar som kan gå i pension från och med uppnådda 60 år.

Vid utgången av 2010 innehar koncernens nyckelpersoner sammanlagt 94 065 aktier, serie A, och 29 722 aktier, serie R i Aktia Abp. Detta representerar 0,2 % av totala aktier och 0,2 % av rösterna.

Information om koncernens verksamhetsberättelse och bokslut

Koncernens moderbolag är Aktia Abp med hemort Helsingfors. En kopia av koncernens verksamhetsberättelse och bokslut finns att tillgå i Aktia Abp, Mannerheimvägen 14 A, 00100 Helsingfors eller på Aktias hemsidor www.aktia.fi.

Helsingfors den 28 februari 2011

Aktia Abp:s styrelse

Dag Wallgren
ordförande

Nina Wilkman
viceordförande

Marcus H. Borgström

Hans Frantz

Lars-Erik Kvist

Nils Lampi

Kjell Sundström

Marina Vahtola

Jussi Laitinen
verkställande direktör

Till Aktia Apb:s bolagsstämma

Vi har reviderat Aktia Apb:s bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsåret 2010. Bokslutet omfattar koncernens balansräkning, resultaträkning, rapport över totalresultat, kalkyl över förändringar i eget kapital, finansieringsanalys och noter till bokslutet samt moderbolagets balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och verksamhetsberättelsen och för att koncernbokslutet ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) sådana de antagits av EU och för att bokslutet och verksamhetsberättelsen ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Styrelsen svarar för att tillsynen över bokföringen och medelsförvaltningen är ordnad på behörigt sätt och verkställande direktören för att bokföringen är lagenlig och medelsförvaltningen ordnad på ett betryggande sätt.

Revisorns skyldigheter

Vår skyldighet är att ge ett utlåtande om bokslutet, koncernbokslutet och verksamhetsberättelsen på grundval av vår revision. Revisionslagen förutsätter att vi iakttar yrkesetiska principer. Vi har utfört revisionen i enlighet med god revisionssed i Finland. God revisionssed förutsätter att vi planerar och genomför revisionen för att få en rimlig säkerhet om huruvida bokslutet och verksamhetsberättelsen innehåller väsentliga felaktigheter och om huruvida medlemmarna i moderbolagets styrelse eller verkställande direktören har gjort sig skyldiga till handlingar eller försumelse som kan leda till skadeståndsskyldighet gentemot bolaget, eller brutit mot aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information som ingår i bokslutet och verksamhetsberättelsen. Valet av granskningsåtgärder baserar sig på revisorns omdöme och innefattar en bedömning av risken för en väsentlig felaktighet på grund av oegentligheter eller fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn den interna kontrollen som har en betydande inverkan för upprättandet av ett bokslut och verksamhetsberättelse som ger riktiga och tillräckliga uppgifter. Revisorn bedömer den interna kontrollen för att kunna planera relevanta granskningsåtgärder, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i företagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i företagsledningens bokföringsmässiga uppskattningar, liksom en bedömning av den övergripande presentationen av bokslutet och verksamhetsberättelsen

Enligt vår mening har vi inhämtat tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för vårt utlåtande.

Utlåtande om koncernbokslutet

Enligt vår mening ger koncernbokslutet riktiga och tillräckliga uppgifter om koncernens ekonomiska ställning samt om resultatet av dess verksamhet och kassaflöden i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) sådana de antagits av EU.

Utlåtande om bokslutet och verksamhetsberättelsen

Enligt vår mening ger bokslutet och verksamhetsberättelsen riktiga och tillräckliga uppgifter om koncernens och moderbolagets ekonomiska ställning samt om resultatet av dess verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet är konfliktfria.

Helsingfors den 7 mars 2011

PricewaterhouseCoopers Oy
CGR-samfund

Jan Holmberg
CGR

Förvaltningsrådets utlåtande

Godkänt vid förvaltningsrådets möte 7.3.2011.

Förvaltningsrådet har tagit del av bokslutet, koncernbokslutet, verksamhetsberättelsen och revisionsberättelsen för år 2010 samt förordar att bokslutet och koncernbokslutet fastställs.

Medlemmar i Aktia Abp:s förvaltningsråd

Henry Wiklund, ordförande (mandatperioden upphör 2012)	ekonomie magister, kammarråd
Johan Bardy, vice ordförande (2011)	juris kandidat, advokat
Christina Gestrin, vice ordförande (2011)	agronomie- och forstmagister, riksdagsledamot
Henrik Sundbäck, vice ordförande (2012)	agronomie- och forstmagister, finansiell rådgivare
Lorenz Uthardt, vice ordförande, (2011)	agrolog, politices doktor, ödemarksråd
Bo-Gustav Wilson, vice ordförande, (2013)	ekonomie magister, revisionsdirektör
Harriet Ahlnäs, (2012)	diplomingenjör, rektor
Anna Bertills, (2012)	politices magister, ministerspecialmedarbetare
Roger Broo, (2012)	politices magister, kansliråd, förvaltningsdirektör
Sten Eklundh, (2013)	ekonomie magister
Agneta Eriksson, (2013)	filosofie magister, direktör
Håkan Fagerström, (2011)	forstmästare, verkställande direktör
Christoffer Grönholm, (2012)	politices doktor, kanslichef
Peter Heinström, (2013)	konsul
Gun Kapténs, (2012)	politices kandidat, kommundirektör
Erik Karls, (2013)	jordbrukare
Kari Kyttälä, (2012)	juris kandidat, vicehäradshövding
Patrik Lerche, (2011)	ekonomie magister, verkställande direktör
Bo Linde, (2012)	diplomekonom, trädgårdsråd, verksamhetsledare
Per Lindgård, (2012)	lärare
Kristina Lyytikäinen, (2011)	socionom, privatföretagare
Håkan Mattlin, (2011)	politices licentiat, kansliråd, överdirektör
Clas Nyberg, (2013)	diplomingenjör
Jorma J Pitkämäki, (2011)	ekonomie magister, utvecklingsdirektör
Henrik Rehnberg, (2012)	ingenjör, jordbrukare
Gunvor Sarelin-Sjöblom, (2013)	filosofie magister, lektor
Peter Simberg, (2011)	agrolog
Bengt Sohlberg, (2011)	agrolog, landsbygdsföretagare
Jan-Erik Stenman, (2013)	juris kandidat, verkställande direktör
Sture Söderholm, (2012)	odontologie licentiat
Maj-Britt Vääriskoski, (2013)	ekonomichef
Lars Wallin, (2013)	studentmerkonom, kontorschef
Ann-Marie Åberg, (2013)	fysioterapeut
Marianne Österberg, (2011)	juris kandidat, vicehäradshövding

Bolagsstyrningsrapport för Aktia Abp

Denna rapport har godkänts av Aktia Abp:s styrelse 28.2.2011.
Rapporten har utfärdats separat från styrelsens verksamhetsberättelse.

Rekommendationer om bolagsstyrning

Utöver den gällande lagstiftningen och bolagsordningen följer Aktia Värdepappersmarknadsföreningen r.f.s kod för noterade bolags bolagsstyrning ("Bolagsstyrningskod"). Aktia följer rekommendationerna i Bolagsstyrningskoden med undantag för rekommendation 8 (val av styrelseledamöter) samt rekommendation 28 (inrättande av nomineringsutskott), 29 (val av och ledamöter i nomineringsutskottet), 30 (nomineringsutskottets uppgifter) och 40 (beslutsordning för ersättningar).

ersättningar till styrelsemedlemmar samt besluta i ärenden som avser betydande inskränkning eller utvidgning av verksamheten. Den sagda beslutsordningen har fastställts av Aktias aktieägare i den gällande bolagsordningen. Den bedöms återspegla och underlätta implementeringen av bolagets lokala strategi.

Aktias styrelse har inte inom sig inrättat ett nomineringsutskott, vilket medför att Aktia avviker från rekommendationerna 28, 29 och 30 i Bolagsstyrningskoden. Orsaken till dessa avvikelser är att styrelsens ledamöter utses av förvaltningsrådet, vars presidium bereder frågor som hänför sig till styrelsens sammansättning, utnämning och avlöning.

Avvikelser från rekommendationerna

Med avvikelse från rekommendation 8 och 40 utser Aktias bolagsstämma ett förvaltningsråd, till vars uppgifter i sin tur bland annat hör att utse Aktias styrelse, fatta beslut om

Webbplats där koden finns offentligt tillgänglig

Bolagsstyrningskoden finns offentligt tillgänglig på Värdepappersmarknadsföreningen r.f.s Internet sidor, adress www.cgfinland.fi.

Beskrivning av styrelsens sammansättning och arbete

Aktias styrelse 2010:

Namn	Födelseår	Utbildning, titel och huvudsyssla
Dag Wallgren, ordförande	1961	ekonomie magister, vd för Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.
Nina Wilkman, vice ordförande	1958	juris kandidat, vicehäradshövding, doktorand
Marcus H. Borgström	1946	agronomie- och forstmagister, lantbruksråd, lantbruksföretagare på Östersundom gård
Hans Frantz	1948	politices licentiat, överlärare vid Vasa yrkeshögskola
Lars-Erik Kvist	1945	civilekonom
Nils Lampi	1948	diplomekonom, koncernchef för Wiklöf Holding Ab
Kjell Sundström	1960	ekonomie magister, skattmästare för Stiftelsen för Åbo Akademi
Marina Vahtola	1963	ekonomie magister, vd för Oral Hammaslääkär Abp

År 2010 var styrelsens sammansättning den samma som ovan.

Enligt styrelsens utvärdering är alla styrelseledamöter på sätt som avses i Bolagsstyrningskoden oberoende i förhållande till Aktia. Vid kartläggningen av i Bolagsstyrningskoden avsedda beroendeförhållanden till betydande aktieägare (ägare som innehar minst tio procent av totala antalet aktier eller röster) har noterats att styrelsens vice ordförande Nina Wilkman är styrelseledamot i Stiftelsen Tre Smeder och styrelseledamot Kjell Sundström är styrelseordförande i Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas. Marcus H. Borgström, Hans Frantz, Lars-Erik Kvist, Nils Lampi, Marina Vahtola och Dag Wallgren står inte i beroendeförhållande till betydande aktieägare.

Styrelsen företräder Aktia samt ansvarar för ledningen av bolaget enligt lag, bolagsordning och de anvisningar förvaltningsrådet ger. Frånsett uppdrag som styrelsen i enskilda fall ger styrelseledamöterna, har dessa inte individuella uppgifter i anslutning till bolagets förvaltning.

Enligt bolagsordningen hör till Aktias styrelse minst fem och högst tolv ordinarie ledamöter, vilkas mandattid är ett kalenderår. En person som före mandattidens början fyllt 67 år kan inte väljas till styrelseledamot. Aktias styrelse utses av förvaltningsrådet för ett kalenderår i sänder. Förvaltningsrådet utser även styrelsens ordförande och vice ordförande. Inga styrelseledamöter tillsätts genom någon särskild tillsättningsordning.

Styrelsen är beslutförför då mer än hälften av dess ledamöter, inbegripet ordförande eller vice ordförande, är närvarande. En styrelseledamot får inte höra till förvaltningsrådet.

En arbetsordning som fastställts av styrelsen innehåller en närmare reglering av styrelsens allmänna uppgifter, mötesrutiner, mötesprotokoll, ordinarie mötesangelägenheter, beredning och föredragning av de ärenden som behandlas vid styrelsemötena samt om rapporteringsrutiner.

Under 2010 höll styrelsen 13 möten. Därtill fattade styrelsen vid 5 tillfällen separat beslut i angelägenheter som ankom på styrelsen.

Styrelsemedlemmarnas mötesnärvaro 2010:

Namn	Mötesnärvaro
Wallgren Dag, ordf.	13/13
Borgström Marcus	13/13
Frantz Hans	12/13
Kvist Lars-Erik	10/13
Lampi Nils	13/13
Sundström Kjell	13/13
Vahtola Marina	13/13
Wilkman Nina viceordf.	11/13

Beskrivning av styrelseutskottens sammansättning och arbete

För att besluta om vissa definierade angelägenheter samt för att bereda frågor för beslut av styrelsen har styrelsen inom sig inrättat tre utskott.

Riskutskottet kan inom fastställda ramar fatta självständiga beslut om risktagning och riskhanteringsangelägenheter. Utskottet fastställer därtill mättnings-, limit- och rapporteringsstrukturer för riskangelägenheter, förvaltar kapitalhanteringsprocessen och fastställer beräkningsmetodik för ekonomiskt kapital, samt behandlar rapporteringen om riskangelägenheter och bereder de riskärenden som styrelsen skall fatta beslut om. År 2010 höll utskottet 10 möten.

Medlemmar i riskutskottet och mötesnärvaro 2010:

Namn	Mötesnärvaro
Sundström Kjell, ordf.	10/10
Borgström Marcus	10/10
Kvist Lars-Erik	10/10
(Wallgren Dag, ordf.	1/10

- endast med på möte nr 1 varefter Sundström ersatte Wallgren som riskutskottets ordförande)

Revisionsutskottet bereder styrelsens beslut gällande förhandsuppgifter om bokslut och delårsrapporter. Utskottet fattar beslut om principerna för den interna redovisningen, fastställer koncernens interna revisionsplan och beslutar om rutiner och förfaranden för regelefterlevnad. Utskottet tar del av den externa revisorns, den interna revisionens samt compliancefunktionens rapporter och utvärderar tillräckligheten i den övriga interna rapporteringen. Revisionsutskottet utvärderar revisorns eller revisionssamfundets oberoende och i synnerhet tillhandahållandet av accessoriska tjänster. År 2010 höll utskottet 8 möten.

Medlemmar i revisionsutskottet och mötesnärvaro 2010:

Namn	Mötesnärvaro
Wilkman Nina, ordf.	8/8
Frantz Hans	7/8
Lampi Nils	8/8

Kompensations- och corporate governanceutskottet bereder och framlägger beslutsförslag till styrelsen om riktlinjer för koncernledningens avlöning och incitamentsprogram, godkännande av verkställande direktörens väsentliga uppdrag utanför Bolaget, samt om angelägenheter som hänför sig till utvecklingen av koncernens förvaltnings- och styrningssystem. År 2010 höll utskottet 3 möten.

Medlemmar i kompensations- och corporate governanceutskottet och mötesnärvaro 2010:

Namn	Mötesnärvaro
Wallgren Dag, ordf.	3/3
Borgström Marcus	3/3
Frantz Hans	1/3
Vahtola Marina	3/3
Wilkman Nina	2/3

Beskrivning av förvaltningsrådets sammansättning och arbete

Aktias förvaltningsråd 2010

Namn	Födelseår	Utbildning, titel och huvudsyssla
Henry Wiklund, ordförande	1948	ekonomie magister, kammarråd
Christina Gestrin, vice ordförande	1967	agronomie- och forstmagister, riksdagsledamot
Patrik Lerche, vice ordförande	1964	ekonomie magister, verkställande direktör för Livränteanstalten Hereditas
Henrik Sundbäck, vice ordförande	1947	agronomie- och forstmagister, finansiell rådgivare
Lorenz Uthardt, vice ordförande	1944	agrolog, politices doktor, ödemarksråd
Bo-Gustav Wilson, vice ordförande	1947	ekonomie magister, revisionsdirektör
Harriet Ahlnäs	1955	diplomingenjör, rektor för Yrkesinstitutet Practicum och verkställande direktör för Svenska Framtidsskolan i Helsingforsregionen
Johan Bardy	1954	juris kandidat, advokat vid Advokatbyrå Bardy Rahikkala
Anna Bertills	1979	politices magister, verkställande direktör för Folkhälsan Utbildning Ab
Roger Broo	1945	politices magister, kansliråd
Sten Eklundh	1960	ekonomie magister
Agneta Eriksson	1956	filosofie magister, direktör vid Sydkustens landskapsförbund r.f.
Håkan Fagerström	1956	forstmästare, verkställande direktör för Svenska småbruk och egna hem Ab
Christoffer Grönholm	1949	politices doktor, kanslichef vid Svenska Folkskolans Vänner r.f.
Peter Heinström	1944	konsul
Gun Kapténs	1957	politices kandidat, kommundirektör i Larsmo
Erik Karls	1947	jordbrukare, verkställande direktör
Kari Kyttälä	1943	juris kandidat, vicehäradshövding
Bo Linde	1946	diplomekonom, trädgårdsråd, verksamhetsledare vid Österbottens svenska producentförbund r.f.
Per Lindgård	1946	lärare
Kristina Lyytikäinen	1946	socionom, privatföretagare
Håkan Mattlin	1948	politices licentiat, kansliråd, överdirektör vid Undervisnings- och kulturministeriet
Clas Nyberg	1953	diplomingenjör, lantbruks- och turistföretagare, Nybergs Varpet
Jorma J Pitkämäki	1953	ekonomie magister, överdirektör
Henrik Rehnberg	1965	ingenjör, jordbrukare
Gunvor Sarelin-Sjöblom	1949	filosofie magister, författare, konstnär
Peter Simberg	1954	agrolog
Bengt Sohlberg	1950	agrolog, landsbygdsföretagare
Jan-Erik Stenman	1953	juris kandidat, verkställande direktör för Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas
Sture Söderholm	1949	odontologie licentiat
Maj-Britt Vääriskoski	1947	studentmerkonom, ekonomichef
Lars Wallin	1953	studentmerkonom, servicechef vid YIT Kiinteistötekniikka Oy, Österbotten
Ann-Mari Åberg	1950	fysioterapeut
Marianne Österberg	1960	juris kandidat, vicehäradshövding

Förvaltningsrådet skall övervaka förvaltningen av Aktia och avge utlåtanden över Aktias bokslut, verksamhetsberättelse och revisionsberättelse till Aktias ordinarie bolagsstämma. Förvaltningsrådet beslutar om ärenden som avser betydlig inskränkning eller utvidgning av verksamheten, fastställer antalet styrelseledamöter, utser och entledigar styrelsens ordförande, vice ordförande och övriga styrelseledamöter samt fastställer styrelseledamöternas arvoden. Förvaltningsrådet kan ge styrelsen anvisningar i frågor som är av stor betydelse eller principiellt viktiga. Förvaltningsrådets ordförande har rätt att närvara och yttra sig vid styrelsens möten.

Förvaltningsrådets minst sju och högst 36 ledamöter tillsätts av Aktias ordinarie bolagsstämma för en mandatperiod på tre år. En person som fyllt 67 år före mandattidens början kan inte väljas till ledamot av förvaltningsrådet. Inom förvaltningsrådet verkar ett presidium samt ett granskningsutskott. Förvaltningsrådsledamöterna är finska medborgare.

En arbetsordning som fastställts av förvaltningsrådet innehåller en närmare reglering av förvaltningsrådets allmänna uppgifter, mötesrutiner, mötesprotokoll, ordinarie mötesangelägenheter, beredning och föredragning av de ärenden som behandlas vid förvaltningsrådsmötena samt om rapporteringsrutiner.

Under 2010 höll förvaltningsrådet 4 möten och förvaltningsrådsledamöternas deltagande i mötena var i snitt 82 %.

Beskrivning av sammansättning och arbete för förvaltningsrådets presidium och granskningsutskott

Förvaltningsrådet tillsätter årligen vid sitt första möte efter ordinarie bolagsstämman ett presidium och ett granskningsutskott.

Presidiet har i uppgift att bereda ärenden som behandlas av förvaltningsrådet, att ta del av rapporter om styrelsens beslut om övergripande strategi samt att ta del av rapporter om krediter och borgensförbindelser som beviljats styrelsens medlemmar. Presidiet består av förvaltningsrådets ordförande och vice ordföranden. Medlemmar i presidiet var under tiden 1.1.2010–20.4.2010 Henry Wiklund (ordförande), Johan Bardy, Christina Gestrin, Henrik Sundbäck, Lorenz Uthardt och Bo-Gustav Wilson. Under tiden 20.4.2010–31.12.2010 bestod presidiet av Henry Wiklund (ordförande), Christina Gestrin, Patrik Lerche, Henrik Sund-

bäck, Lorenz Uthardt och Bo-Gustav Wilson. Under 2010 höll presidiet 2 protokollförda möten och presidiemedlemmarnas deltagande i mötena var 100 %.

Granskningsutskottet har i uppgift att närmare följa med styrelsens och den operativa ledningens verksamhet och rapportera sina iakttagelser till förvaltningsrådet. Granskningsutskottet hör även de externa och interna revisorerna angående deras iakttagelser. Ledamöter i granskningsutskottet var under tiden 1.1.2010–20.4.2010 Henry Wiklund (ordförande), Anna Bertills, Agneta Eriksson, Håkan Fagerström, Gun Kapténs, Erik Karls, Jan-Erik Stenman, Sture Söderholm och Lars Wallin. Under tiden 20.4.2010–31.12.2010 bestod förvaltningsrådets granskningsutskott av Henry Wiklund (ordförande), Johan Bardy, Anna Bertills, Gun Kapténs, Erik Karls, Gunvor Sarelin-Sjöblom, Bengt Sohlberg och Lars Wallin. Under 2010 höll granskningsutskottet ett möte, där 75 % av utskottsmedlemmarna deltog.

Verkställande direktören och hans uppgifter

Aktias verkställande direktör är Jussi Laitinen, född 1956, ekonomie magister.

Verkställande direktören svarar för den löpande förvaltningen av Aktiakoncernen. Verkställande direktören skall sköta den löpande förvaltningen i enlighet med styrelsens och förvaltningsrådets anvisningar. Verkställande direktören förbereder de ärenden som styrelsen skall besluta om och verkställer styrelsens beslut. Verkställande direktören är även ordförande i Aktias ledningsgrupp.

De viktigaste inslagen i systemen för internkontroll och riskhantering i samband med den ekonomiska rapporteringsprocessen i Aktia Abp:s koncern

De grundläggande principerna för internkontrollen inom den ekonomiska rapporteringsprocessen bygger på tydliga roller, klar ansvarsfördelning och tillräcklig förståelse om verksamheten inom berörda delar av organisationen samt omfattande och regelbundna rapporteringsrutiner inom Aktiakoncernen.

För att säkerställa riktigheten av den ekonomiska rapporteringen har man även byggt in både systembaserad intern kontroll samt dualitet och avstämning i alla väsentliga processer där information registreras. Den interna kontrollen

stöds av iakttagelser från koncernens interna revision som via stickprov verifierar informationsflödenas riktighet och kontrollnivåns tillräcklighet. Den interna revisionen rapporterar direkt till Aktiakoncernens styrelse och dess utskott.

Aktiakoncernens operativa organisation för ekonomisk rapportering består av en ekonomifunktion på koncernnivå med ansvar för bland annat koncernkonsolidering, budgetering, upprätthållande av redovisningsprinciper samt interna rapporteringsanvisningar och -instruktioner. Den externa och interna ekonomiska rapporteringen har separerats i olika enheter som båda dock rapporterar till koncernens ekonomidirektör. För varje affärssegment och/eller enskilda väsentliga bolag inom dessa har utsetts segmentcontrollers med ansvar för ekonomisk uppföljning och analys.

Betydande delar av den löpande bokföringen i bolagen inom Aktiakoncernen har utlagts till externa bolag som tillhandahåller bokföringstjänster. Bokföringstjänsterna omfattar även upprätthållande av värdepappers-, inköps- och anläggningstillgångsreskontra samt uppgörande av bokslut i enlighet med nationella redovisningsprinciper. Tjänsterna produceras i enlighet med uppgjorda avtal mellan parterna och följer de anvisningar och direktiv som utfärdats av Finansinspektionen och övriga myndigheter. I syfte att utveckla och utvärdera samarbetet ordnas regelbundna möten med tjänsteleverantörerna. Aktiakoncernen finns representerad i olika styrgrupper och organ som på olika organisationsnivåer styr tjänsteleverantörernas system- och processutveckling. Hos den mest betydelsefulla tjänsteleverantören har koncernen ett direkt ägarintresse och är representerad i bolagets styrelse.

Inom Aktiakoncernen har uppgifter och ansvar fördelats så att personer som deltar i den ekonomiska rapporteringsprocessen har endast snävt begränsade användarrättigheter till respektive affärsområdets olika produktionssystem och affärstillämpningar. Aktiakoncernens ekonomidirektör som ansvarar för den interna och externa ekonomirapporteringen medverkar inte i direkta affärsbeslut och hans incentiv är i huvudsak neutrala avseende affärsdrivande faktorer.

Aktiakoncernens interna rapportering och månadsbokslut följer samma struktur och uppgörs enligt motsvarande principer som officiella del- och årsbokslut. Månadsrapporteringen, kompletterad med avvikelseanalyser mot tidigare perioder, budget och planerade projekt samt centrala nyckeltal för analytisk uppföljning av respektive affärssegment, distribueras löpande till Aktiakoncernens styrelse och ledning, utvalda nyckelpersoner samt revisorer.

Koncernens ekonomiska utveckling och resultat behandlas månatligen i Aktiakoncernens ledningsgrupp. Motsvarande detaljerade genomgång sker på kvartalsnivå i koncerns styrelse och dess revisionsutskott i form av delårsrapporter och årsredovisning. Delårsrapporterna och årsredovisningen revideras av koncernens externa revisorer som rapporterar sina iakttagelser till revisionsutskottet. Nya eller förändrade redovisningsprinciper skall behandlas och godkännas av koncernens styrelse och dess revisionsutskott.

På koncernnivå har upprättats en från affärsverksamheten oberoende riskkontrollfunktion till vars uppgifter bland annat hör att ta fram principer, instruktioner och limiter för risktagning, mäta och analysera riskpositionerna alternativt validera de riskanalyser affärsledet gjort, handha kapitalallokeringen samt övervaka hur riskhanteringen verkställs i linjeorganisationen. Den rapportering som riskkontrollfunktionen på dags- eller månadsnivå tillhandahåller ledningen samt på kvartalsnivå koncern styrelsen och dess riskutskott syftar till att omfatta alla de centrala riskpositioner och balansposter som i väsentlig grad kan påverka utfallet i koncernens ekonomiska rapportering.

Styrelsen



DAG WALLGREN



NINA WILKMAN



MARCUS H. BORGSTRÖM



HANS FRANTZ

DAG WALLGREN

f. 1961

styrelsens ordförande, ordförande för styrelsens kompensations- och corporate governanceutskott
ekonomie magister
verkställande direktör, Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.
I styrelsen sedan 2003 (ordförande 2010–)

Innehav i Aktia:
1 144 A-aktier
525 R-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Söderström & Co Förlagsaktiebolag, styrelsens vice ordförande
- Ab Kelonia Placering Oy, styrelseordförande
- Ab Kelonia Oy, styrelseledamot

NINA WILKMAN

f. 1958

styrelsens vice ordförande, ordförande för styrelsens revisionsutskott och medlem av styrelsens kompensations- och corporate governanceutskott
Vicehäradshövding
doktorand, Helsingfors Universitet, juridiska fakulteten
I styrelsen sedan 2006 (vice ordförande 2010–)

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Stiftelsen Tre Smeder, styrelseledamot

MARCUS H. BORGSTRÖM

f. 1946

medlem av styrelsens risk- samt kompensations- och corporate governanceutskott
agronomie- och forstmagister, lantbruksråd
I styrelsen sedan 2009

Innehav i Aktia:
211 A-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Svenska småbruk och egna hem Ab, styrelseordförande
- Finnvacuum Oy Ab, styrelseledamot
- Andelslaget Varuboden, förvaltningsrådets ordförande
- SOK, förvaltningsrådsledamot

HANS FRANTZ

f. 1948

medlem av styrelsens revisions- samt kompensations- och corporate governanceutskott
politices licentiat
avdelningsföreståndare, överlärare i social- och hälsovårdsadministration, Vasa yrkeshögskola
I styrelsen sedan 2003

Innehav i Aktia:
600 A-aktier
262 R-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Stadsfullmäktige och -styrelsen i Vasa, medlem
- Vasa sjukvårdsdistrikt, medlem av fullmäktige
- Finlands kommunförbund, medlem av fullmäktige
- Vasa yrkeshögskola, styrelseledamot
- Stiftelsen Vasa studieboheter, styrelseledamot
- Aktiastiftelsen i Vasa, delegationsordförande
- Fadderortsstiftelsen i Österbotten, styrelseordförande

**LARS-ERIK KVIST****NILS LAMPI****KJELL SUNDSTRÖM****MARINA VAHTOLA****LARS-ERIK KVIST**

f. 1945

medlem av styrelsens riskutskott
civilekonom
I styrelsen sedan 1998

Innehav i Aktia:
2 100 A-aktier
1 050 R-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Tjustbygdens Sparbank, styrelseledamot
- Föreningssparbankens Pensionsstiftelse I, styrelseledamot

NILS LAMPI

f. 1948

medlem av styrelsens revisionsutskott
diplomekonom
koncernchef, Wiklöf Holding Ab
I styrelsen sedan 2010

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Best Hall Oy, styrelseordförande
- Ab ME Group Oy, styrelseordförande
- Ab Mathias Eriksson, / Mariehamns Parti Ab, styrelseordförande
- SHT Ab, styrelseordförande
- Arkipelag Ab, styrelseordförande
- Ålandsdelegationen, delegationsmedlem

KJELL SUNDSTRÖM

f. 1960

ordförande för styrelsens riskutskott
ekonomie magister
skattmästare, Stiftelsen för Åbo Akademi
I styrelsen sedan 2008

Innehav i Aktia:
130 A-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Förlagsaktiebolaget Sydvästskusten, styrelseordförande
- Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas, styrelseordförande
- Ab Kelonia Oy, styrelseordförande
- Ab Yrkeshögskolan vid Åbo Akademi, styrelseledamot

Aktieinnehav per 31.12.2010

Ovan redogörs för styrelseledamöternas viktigaste förtroendeuppdrag. En fullständig förteckning över samfund och företag där styrelseledamöterna utövar bestämmanderätt eller har ett betydande inflytande finns i bolagets register över personer i insynställning.

MARINA VAHTOLA

f. 1963

medlem av styrelsens kompensations- och corporate governanceutskott
ekonomi magister
verkställande direktör, Oral Hammas-läkärläk Abp
I styrelsen sedan 2007

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Läkarföretagen rf, styrelseledamot

Koncernledningen



JUSSI LAITINEN



JARL SVED



ROBERT SERGELIUS



STEFAN BJÖRKMAN



BARBRO KARHULAHTI

JUSSI LAITINEN

f. 1956

verkställande direktör
ekonomie magister
I Aktia sedan 2008
Innehav i Aktia:
14 152 A-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Cancerstiftelsen och Stiftelsen för Cancerforskning, styrelseledamot
- Finansbranschens Centralförbund, styrelseledamot
- Ab Kelonia Oy, förvaltningsrådsmedlem
- Sigrid Jusélius Stiftelse, adjungerad medlem av finansrådet
- Jubileumsfonden för Finlands självständighet Sitra, medlem av grundkapitalets investeringskommitté
- Suomen Kulttuurirahaston Kannatusyhdistys, medlem
- Helsingin seudun Kauppakamarin valtuuskunta, delegationsmedlem
- Stiftelsen för pediatrik forskning, revisorssuppleant

JARL SVED

f. 1954

vice verkställande direktör, verkställande direktörens ställföreträdare
vicehäradsbörjning
I Aktia sedan 1980
Innehav i Aktia:
47 365 A-aktier
19 658 R-aktier

STEFAN BJÖRKMAN

f. 1963

vice verkställande direktör, CFO
diplomingenjör
I Aktia sedan 2006
Innehav i Aktia:
5 662 A-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- ALM partners, styrelsemedlem
- Oy Samlink Ab, vice ordförande
- Cor Group Oy, styrelseordförande

ROBERT SERGELIUS

f. 1960

vice verkställande direktör
diplomingenjör
I Aktia sedan 2003
Innehav i Aktia:
22 940 A-aktier
2 068 R-aktier

BARBRO KARHULAHTI

f. 1960

direktör
juris kandidat
I Aktia sedan 2008

**TARU NARVANMAA****GÖSTA RÅHOLM****MARIT LEINONEN****ANDERS NORDMAN****OLAV UPPGÅRD****TARU NARVANMAA**

f. 1963

verkställande direktör för Aktia Livförsäkring

ekonomie magister

I Aktia sedan 2007

Innehav i Aktia:

23 029 A-aktier

5 000 R-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Livförsäkringsaktiebolaget Retro, styrelseledamot
- Finlands Universitetsfastigheter Ab, styrelseledamot
- Stiftelsen Eschnerska Frilasarettet r.s., medlem i delegationen

ANDERS NORDMAN

f. 1955

verkställande direktör för Aktia Skade-försäkring

ekonomie magister

I Aktia sedan 2009

Innehav i Aktia:

4 541 A-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Pensionsaktiebolaget Veritas, styrelseledamot
- Finansbranschens Centralförbund, medlem i ledningsgruppen för skadeförsäkringssektion
- WWF Finland, förvaltningsrådsmedlem

GÖSTA RÅHOLM

f. 1955

direktör

merkonom

I Aktia sedan 1988

Innehav i Aktia:

3 862 A-aktier

5 709 R-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Fastighetsaktiebolaget Svenska Gården i Åbo, styrelseordförande
- Svenska Klubben i Åbo rf., styrelseledamot

OLAV UPPGÅRD

f. 1955

direktör

ekonomie magister

I Aktia sedan 2003

Innehav i Aktia:

21 082 A-aktier

8 691 R-aktier

MARIT LEINONEN

f. 1958

personalrepresentant

I Aktia sedan 1994

Innehav i Aktia:

366 A-aktier

157 R-aktier

Fullständig förteckning över samfund och företag där medlemmarna i ledningsgruppen utövar bestämmanderätt eller har ett betydande inflytande finns i bolagets register över personer i insynsställning.

Information om koncernledningens avlöningssystem samt verkställande direktörens anställning finns på www.aktia.fi.

Medlemmarnas uppgifter är enligt situationen 31.12.2010.

Produktion: Aktia
Ombrytning: ADD – grafisk byrå
Foto: Rami Salle
Tryckeri: Finepress



Kontaktuppgifter

Aktia Abp
PB 207
Mannerheimvägen 14
00101 Helsingfors
Tfn 010 247 5000
Fax 010 247 6356

Verkställande direktör
Jussi Laitinen

Vice verkställande direktör, CFO
Stefan Björkman

Investerarrelationer
IR-ansvarig Anna Gabrán,
tfn 010 247 6501

Koncernkommunikation
Kommunikationschef Malin Pettersson,
tfn 010 247 6369

Nättjänst: www.aktia.fi
Kontaktadress: aktia@aktia.fi
E-post: fornamn.efternamn@aktia.fi

FO-nummer: 0108664-3
BIC/S.W.I.F.T: HELSFIHH

Adressförändringar

Vi ber aktieägarna meddela eventuella adressförändringar till det bankkontor där de har sitt värdeandelskonto.

Aktias finansiella publikationer

29.3.2011 – Ordinarie bolagsstämma kl. 16.00

9.5.2011 – Delårsrapport januari–mars 2011

3.8.2011 – Delårsrapport januari–juni 2011

8.11.2011 – Delårsrapport januari–september 2011

Koncernens finansiella publikationer utkommer på finska, svenska och engelska. Publikationerna kan beställas eller laddas ned från Aktias nät-tjänst www.aktia.fi > Om Aktia > Publikationer, per e-post kommunikation@aktia.fi eller per telefon 010 247 5000.

Bolagsstämma

Aktieägarna i Aktia Abp kallas till ordinarie bolagsstämma som hålls den 29 mars 2011 klockan 16.00 på Scandic Continental, Mannerheimvägen 46, Helsingfors. Emottagandet av personer som har anmält sig till stämman och utdelningen av röstsedlar börjar klockan 15.00.

Rätt att delta och anmälan

Rätt att delta i bolagsstämman har aktieägare som 17.3.2011 har antecknats som aktieägare i bolagets aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Ab. Aktieägare vars aktier är registrerade på dennes personliga finska värdeandelskonto är antecknad som aktieägare i bolagets aktieägarförteckning. Aktieägare som är antecknad i bolagets aktieägarförteckning och som vill delta i bolagsstämman skall anmäla sig senast 24.3.2011 klockan 16.00 vid vilken tidpunkt anmälan ska vara bolaget till handa. Anmälan till bolagsstämman kan göras:

- a) på bolagets Internetsida www.aktia.fi;
- b) per telefon på numret 0800 0 2474 (vardagar klockan 8–20);
- c) per telefax på numret 010 247 6568; eller
- d) per post till Aktia Abp / Koncernjuridik, PB 207, 00101 Helsingfors.

Förhandsröstning

Aktieägare som har ett värdeandelskonto i Finland kan rösta på förhand via Aktias Internetsidor www.aktia.fi gällande vissa punkter på bolagsstämmans föredragningslista. Aktieägare kan förhandsrösta under tiden 28.2.2011–24.3. 2011 klockan 16.00. För förhandsröstning behövs numret på aktieägarens värdeandelskonto.

Aktieägare som röstat på förhand kan inte använda sin frågerätt enligt aktiebolagslagen eller sin rätt att kräva omröstning och hans/hennes rätt att ändra sina röster på en punkt på föredragningslistan som eventuellt ändrats efter att förhandsröstningen börjat kan inskränkas, om han/hon inte infinner sig på bolagsstämman personligen eller genom ett ombud. Villkoren för elektronisk förhandsröstning och anvisningar finns på Aktias Internetsidor under adress www.aktia.fi.