



Aktia

Ser en människa i varje kund.

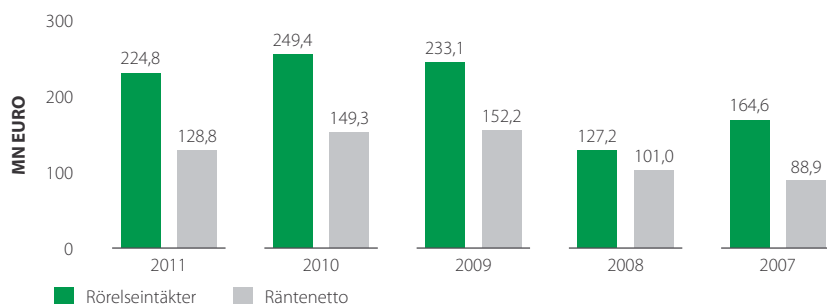
ÅRSREDOVISNING 2011

Aktia erbjuder individuella lösningar inom bank, förmögenhetsförvaltning, försäkring och fastighetsförmedling. Aktia verkar inom huvudstadsregionen, kustområdet och landets tillväxtregioner.

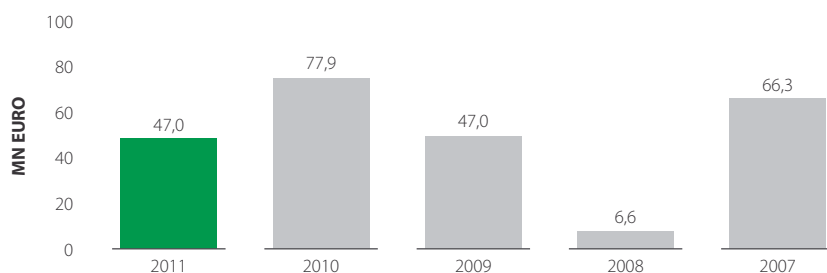
Året 2011 i korthet

- **Rörelseresultatet uppgick till 47,0 (77,9) miljoner euro** och årets vinst till 36,5 (58,0) miljoner euro. Resultatet per aktie uppgick till 0,53 (0,83) euro.
- **Nedskrivningarna av krediter och premiefordringar minskade** med 20 % till 11,3 (14,1) miljoner euro.
- **Styrelsen föreslår en oförändrad dividend om 0,30 euro per aktie.** Dividendpolicyn ändrades till 40–60 % av koncernens resultat efter skatt från det tidigare 30–50 %.
- **Organisationsstrukturen förändrades** för att bättre stöda koncernens tillväxt och lönsamhetsmål genom att öka kundinriktningen ytterligare.
- **Aktia säljer 66 % av Aktia Skadeförsäkring** till Folksam och Veritas. Aktia fortsätter att sälja skadeförsäkringar men produktionen övergår till Folksam.
- **Aktia lämnade in en IRBA-ansökan till Finansinspektionen** vilken förväntas godkännas under 2012 och höja primärkapitalrelationen med 3–5 %.
- **Primärkapitalrelationen förbättrades till 10,6 (10,1) % och kapitaltäckningen till 16,6 (15,9) %** och de överskrider även nya striktare myndighetskrav.

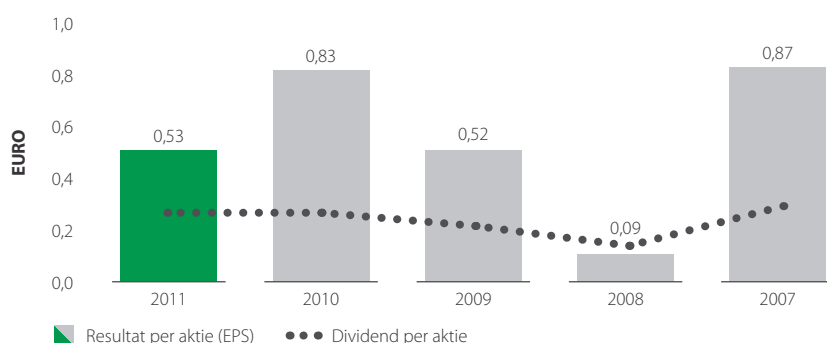
Rörelseintäkter och räntenetto



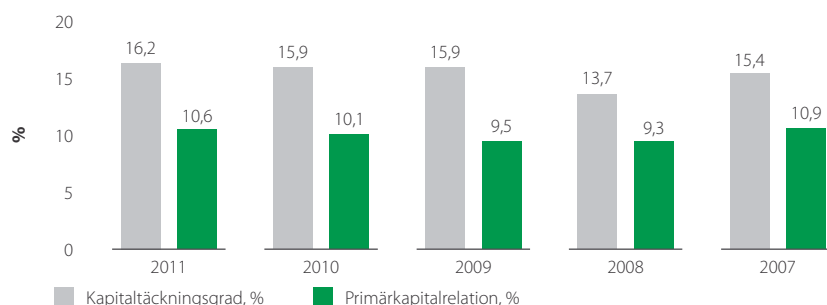
Rörelseresultat



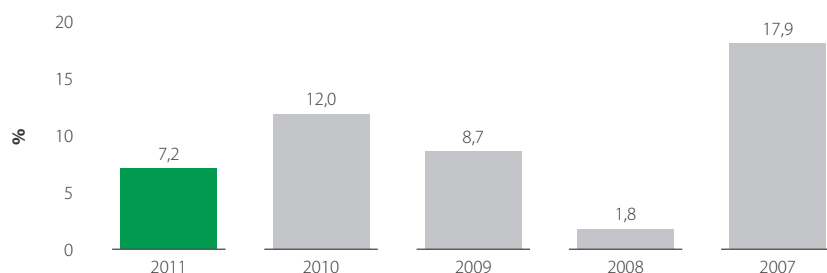
Resultat per aktie och dividend per aktie



Kapitaltäckning



Avkastning på eget kapital (ROE)





Innehåll

Ett Aktia i förändring	2
Målsättningar och utfall 2011	5
Aktia betjäna	6
Aktia Store	7
Aktia samarbetar med Mumin	7
Aktia Premium	7
Aktia Kapitalförvaltning	8
Aktia Private Banking	9
Aktia – en del av det lokala samhället	10
Aktier och ägare	14
Styrelsens verksamhetsberättelse	16
Aktia Abp – Koncernens bokslut	28
Information om koncernens verksamhetsberättelse och bokslut	123
Revisionsberättelse	124
Förvaltningsrådets utlåtande	125
Bolagsstyrningsrapport för Aktia Abp	126
Styrelse	130
Koncernledning	131
Kalender 2012	132

Ett Aktia i förändring

Ett gott resultat trots marknadsturbulensen

Aktia uppnådde trots det turbulenta finansåret ett relativt gott resultat. Vi drabbades och kommer att drabbas av det låga ränteläget men försämringen av räntenettet balanserades delvis av ökade provisionsintäkter, bättre livförsäkringsnetto samt förbättrat skadeförsäkringsnetto. Vår balansräkning är stark och vår likviditet är god.

Skuldkrisen påverkade varken Aktias likviditet eller återfinansiering. Aktia Hypoteksbanks emission som genomfördes i juni mottogs positivt och masskuldebrevslån med ett värde på 500 miljoner euro övertecknades.

Aktias konservativa kreditpolitik ledde till lägre nedskrivningar av krediter än föregående år. Med den nuvarande strategin torde nedskrivningarna fortsätta att sjunka.

Aktia har under de senaste åren fortsatt att satsa mycket på såväl IT som marknadsföring. Dessa satsningar har varit nödvändiga för att säkra och stärka vår position som bank-, placerings- och försäkringsalternativ och de kommer att fortsätta.

Det fortsatt låga ränteläget är besvärligt för bankverksamheten och sätter press på vår lönsamhet. I fokus för de kommande åren är att både öka försäljningen via kontoren, per telefon och över nätet och att genomföra kostnadsinsparingar.

Finansmarknaden i gungning

Finanskrisen som började 2008 fortsatte prägla den ekonomiska utvecklingen under 2011. Efter en positiv inledning på året förbyttes stämningen i Europa i rädsla, pessimism och panik. Skuldsituationen i Sydeuropa var ett dagligt samtalsämne och situationen på finansmarknaden påminde om tiden efter Lehmankonkursen. Europeiska centralbanken var i december 2011 slutligen tvungen att lugna marknaderna genom att erbjuda europeiska banker och finansinstitut långfristig, 3-årig, återfinansiering till 1 procents ränta. Efter en likadan operation i slutet av februari 2012 har situationen normaliserats. Detta har gjort att man nu fått lite extra tid att



försöka råda bot på de strukturella problemen. Aktia har inte deltagit i de ovannämnda likviditetsoperationerna.

Oron på finansmarknaden gav den ekonomiska tillväxten en törn. Det ser ut som om tillväxten i Europa i slutet av 2011 och början 2012 till och med har varit negativ. Återhämtningen torde ha börjat men tillväxten förutspås bli väldigt låg under en längre tid. Den finländska ekonomin var förvånande resistent och arbetslösheten sjönk med över en procentenhet. Oron återspeglades nationellt i konsumentförtroendet för den egna ekonomin, vilket under hösten sjönk till rekordlåga nivåer.

Aktiemarknaderna hade ett mycket dåligt år med kraftigt sjunkande aktiekurser i de flesta länder. Räntenivåerna sjönk ordentligt under året och ränteplaceringar gav i de flesta fall ränteplaceringarna ett gott resultat.

Aktias val

Finansbranschen står inför några år av motvind efter flera årtionden av stark tillväxt. Den pågående finanskrisen har lett till omfattande ny reglering och ökade kapitalkrav från övervakande myndigheter. Detta ger på kort sikt minskad lönsamhet. Det rekordlåga ränteläget pressar finansbranschen och Aktias lönsamhet redan nu.

Aktia har därför under de senaste åren fokuserat på att utveckla sina naturliga styrkor och på att samtidigt frigöra kapital och minska kostnader-

na i områden där vi inte har långsiktiga möjligheter att göra ett gott resultat.

Våra viktigaste kundgrupper är privatpersoner i alla åldersgrupper och inkomstnivåer, företagare och små företag samt institutioner och institutionella placerare med ett specifikt fokus på placering och sparande. Dessa kunder uppskattar en god, personlig service på sitt eget språk, bra nät- och telefontjänster, snabb respons på finansierings- och försäkringsförfrågningar samt djup kunskap om placeringsmarknadens möjligheter. Aktias styrka ligger i dialogen med kunderna och i försäljningen av lösningar som svarar mot deras behov. Vi vill växa både organiskt och genom företagsköp med fokus på dessa kundgrupper. Men vi ska växa lönsamt och se till att våra ägare fortsätter att få stabila dividender.

Aktia har sedan 2003 diskuterat möjligheter till strategiskt samarbete med Ålandsbanken. Under 2011 fortsatte dessa diskussioner med Ålandsbankens ägare men under sommaren kom man tyvärr fram till att det inte fanns förutsättningar eller vilja att åstadkomma något konkret på denna front. Aktia drog sina slutsatser efter dessa diskussioner och avyttrade sitt ägande i Ålandsbanken i september.

Vår största framtida utmaning är kostnadskonkurrenskraften i produktionen av våra många tjänster och produkter. Vi kommer därför att fortsättningsvis försöka hitta strategiska samarbetsparter som hjälper oss att reducera dessa kostnader.

Aktias kapitaltäckning på god nivå

För att kunna fungera i dagens finansvärld är god kapitaltäckning en nödvändighet. Den globala finanskrisen har lett till att myndigheternas krav på bankers och försäkringsbolags soliditet och kapitaltillräcklighet har ökat.

Trots att rörelseresultatet försvagades från året innan förbättrades både Aktia Banks kapitaltäckning och primärkapitalrelation. Aktia lämnade under sommaren 2011 in en IRBA-ansökan till Finansinspektionen. IRBA är en metod för riskbedömning av låneportföljen som ska godkännas av tillsynsmyndigheter. Alla våra börsnoterade konkurrenter använder sig av denna metod. Vi väntar oss att vår ansökan godkänns i slutet av 2012 och därmed kommer vår primärkapitalrelation att höjas med 3–5 procentenheter. Aktia blir då en av Nordens bäst kapitaliserade bankkoncerner.

Aktia Bank är en av de få banker vars kreditvärdering var oförändrad genom finanskrisen sedan våren 2007. Ett stort antal andra bankers kreditvärdighet hade sänkts redan tidigare, och även Aktia Bank Abp:s kreditvärdering sänktes i slutet av februari 2012 till A3 från A1 (långfristig kapitalanskaffning), till P2 från P1 (kortfristig kapitalanskaffning) samt till C- från tidigare C (finansiell styrka). Samtliga med stabila utsikter. Sänkningen innebär en återgång till samma rating som Aktia Bank hade år 2006 och att vår långfristiga marknadsåterfinansiering blir något dyrare än tidigare.

Bättre och bredare skadeförsäkringar med Folksam

I sin strävan att säkerställa den långsiktiga pris-konkurrenskraften i försäkringsprodukterna sålde Aktia i början av detta år majoriteten av Aktia Skadeförsäkring till Folksam i Sverige och en andel också till Pensionsförsäkringsbolaget Veritas. Genom samarbetet med Folksam kan Aktia Skadeförsäkring framöver erbjuda ett mycket bredare och konkurrenskraftigare utbud av skadeförsäkringsprodukter än tidigare.

Aktia fortsätter att sälja Aktia Skadeförsäkrings produkter men produktionen och produktutvecklingen sker nu i Folksam regi. Vi är mycket nöjda med denna situation.

Aktia har nöjda kunder

Vi har klarat oss väl i oberoende kundnöjdhetmätningar och är bland de främsta i landet beträffande kundnöjdhet. Vi satsar kontinuerligt på utbildning 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 – att vara bäst på att hjälpa våra kunder att förbättra och trygga sin ekonomi och att vara deras förstahandsval på våra verksamhetsområden.

Topprankad kapitalförvaltning

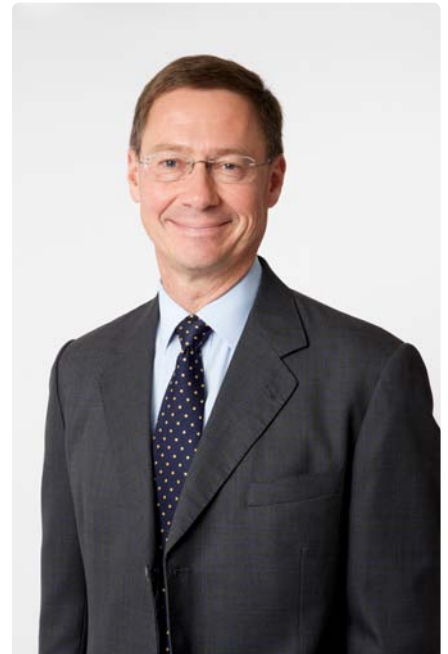
Aktias kapitalförvaltningstjänster har etablerat en plats bland de bästa i den institutionella kundutvärderingen gjord av Scandinavian Financial Research (SFR). Aktia Invest kom på andra plats bland de ca 100 största institutionella placerarna i Finland som leverantör av kapitalförvaltningstjänster. Aktia nådde också toppplaceringar i ett flertal andra kategorier, bland annat förvaltningsprestation, förmåga att ha en marknadsvy, kundrapportering samt tydlig förvaltningsprocess.

Aktias fonder har det näst högsta betyget i Finland bland de större fondbolagen.

Ny nätbank och förnyade kontor

Aktias förnyade nätbank lanserades i början av 2012 och fick ett positivt mottagande. Den nya nätbanken medförde ett stort framsteg i användarvänlighet och den utvecklades vidare under det här året.

Kontorens verksamhetsmodell och visuella utseende förnyas stegvis och det första Aktia Storekontoret i Esbo centrum är en klar förbättring för kundbetjäningen. Under det här året kommer kontoren Tre Smeder, Lovisa och Träskända att förnyas i samma stil.



”Vi utgår alltid från kundens behov”

Jussi Laitinen

Aktia gör inom de närmaste åren också ett flertal andra satsningar för att ytterligare förbättra kundbetjäningen. Produkturvalet utvecklas för att svara mot kundernas förändrade individuella behov och personalens tid frigörs från back office-tjänster till kundbetjäning.

Jag vill återigen rikta mitt varmaste tack till hela personalen för det goda arbetet 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 2012

Jussi Laitinen



Mål och medel

Ett Aktia.
Centraliserade funktioner,
ett varumärke

Korsförsäljning.
Närmare kunderna med hjälp av
Aktia Dialog

Utveckla personalen

Kostnadseffektivitet och
optimering
av det egna kapitalet

Målsättningar och utfall 2011



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

Nöjdaste kunder

Under 2011 var den totala kundnöjdheten bland Aktias bankkunder 93 (93) % enligt Marketing Clinic/Research Insight Finlands kundpanel. Enligt undersökningen var 48 (50) % av kunderna mycket nöjda medan 45 (44) % var ganska nöjda.

Intäkter

Räntenettot låg 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 omöjlig att upprepa. Aktia strävar efter att kompensera bortfallet genom att öka kors- och merförsäljningen. Målsättningen är att öka intäkterna med åtminstone 35 miljoner under 2012–2015. Under 2011 minskade intäkterna med 10 % till 224,8 (249,4) miljoner euro.

Kostnader

Aktiakoncernen strävar efter att sänka den nuvarande kostnadsnivån med 15 % under 2012–2013.

Under 2011 ökade kostnaderna med 5 % till 166,5 (159,0) miljoner euro, mest på grund av satsningar på de nya nättjänsterna.

Kapitaltäckning

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

Under 2011 uppgick bankkoncernens primärkapitalrelation till 10,6 % och Aktia Banks till 16,2 %. Aktias IRBA -ansökan förväntas godkännas under slutet av 2012 och kunde då höja primärkapitalrelationen med 3–5 %.

Dividend

Aktia strävar efter att betala en stabil dividend som uppgår till 40–60 % av vinsten per aktie efter skatt.

Styrelsen föreslår för 2012 en oförändrad dividend på 0,30 (0,30) euro per aktie vilket motsvarar en utdelning på 57 (36) %.

Rating

Aktia strävar efter att bibehålla en stabil rating. Aktia Banks kreditvärdighet för långfristig upplåning hos Moody's Investors Service är A3, för kortfristig upplåning P-2 och för finansiell styrka C-. Samtliga med stabila utsikter.

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 2011 uppgick nedskrivningarna av krediter till -11,3 (-14,1) miljoner euro vilket motsvarar 0,2 (0,2) % av hela stocken.

Aktia betjäna

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



Aktias fokus är omsorg om kunden och ett enhetligt sätt att bemöta kunderna. Aktia har förbättrat och utvecklat nätbanken som nu är märkbart användarvänligare. Även Aktias övriga Internetbaserade tjänster utvecklas kontinuerligt.

Kundrelation i fokus

Aktia erbjuder ett komplett utbud av finansiella produkter och tjänster på sina 70 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 se över 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 nättjänster

Användningen av nätbanken ökar kontinuerligt bland såväl privat- som företagskunderna. Drygt 135 000 kunder sköter sina betalningar och dagliga bankärenden över nätet.

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 Nätbankens 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.

Aktia Store

Aktia har definierat om det traditionella kontorskonceptet och öppnat ett nytt Aktia Store-kontor i Esbo centrum. Det förnyade kontorskonceptet skapar nya ramar för att förbättra och trygga kundernas ekonomiska situation. Aktias samarbetspartner i planeringen av Aktia Store-konceptet är dSign Vertti Kivi & Co.

Aktia Store är mer än ett kontor

Vi har som mål att öka dialogen mellan kunden och banken i en trivsamt och inbjudande miljö. Vi vill göra bank-, försäkrings- och fastighetsförmedlingstjänsterna lättillgängliga för kunderna och sänka tröskeln för både nuvarande och nya kunder att besöka kontoret.

Aktia Store är en del av vårt servicekoncept som går ut på att hjälpa våra kunder att sköta sina ekonomiska angelägenheter och försäkringsärenden lätt och enkelt när det passar dem bäst och via den servicekanal de själva väljer.

Kunderna välkomnas då de kommer in på kontoret och får välja var de vill sköta sina ärenden. Valet står mellan traditionella kassor för kont-



antärenden, öppnare platser för kundservice i snabba ärenden och ljudisolerade mötesrum för ingående diskussioner. De allmänna utrymmena bildar en bekväm lounge med ett WLAN-nät där kunderna kan surfa på nätet t.ex. med sin personliga dator. Det går bra att läsa sin e-post eller betala räkningar också i våra Internetpunkter.

Det nya Aktia Store-kontoret har tagits väl emot av både kunder och personal och det har påverkat sättet att ta emot och diskutera med kunder. Den positiva inställningen syns i såväl

ökad aktivitet på kontoret som i en förbättrad resultatnivå.

Flera Aktia Store-kontor

Aktia Store-kontoret i köpcentret Esbotorg öppnades i maj 2011. Inom en nära framtid kommer kontoret i Lovisa, kontoret Tre Smeder i Helsingfors och kontoret i Träskända att renoveras enligt konceptet.

Aktia samarbetar med Mumin

2011 inledde Aktia Bank Abp ett samarbete med Oy Moomin Characters Ltd där Aktia har rätt att använda Muminfigurerna i sin produktutveckling och marknadsföring. Samarbetet är ett naturligt steg eftersom Aktias värderingar sammanfaller med de värderingar som Mumin har. Syftet är att bygga ett långvarigt samarbete som skapar mervärde åt bägge parterna.

Aktia Bank har redan sedan 1980-talet delat ut Muminparabössor men i och med det nya samarbetet erbjuder Aktia Bank fler Mumin-tjänster. Under 2011 erbjöds olika Muminevenemang på kontoren, Muminfigurer som alternativa bilder på Visa-kort och en Muminjulkalender. Under närmaste tid utökar Aktia sitt tjänsteutbud med Muminrelaterade bank- och försäkringsprodukter. Muminfamiljen åker även ut på sommarturné i södra Finland med Benny Törnroos och Aktia. Missa inte dem!



Aktia Premium

Aktia Premium-service (som lanseras 2.4.2012) är skapad för de kunder som har ambitionen att öka sin förmögenhet och uppskattar en personlig service just då de behöver den.

Aktia erbjuder Premium-kunderna en egen expert som möjliggör att kunden, snabbt och smidigt, kan sköta alla sina bank-, försäkrings- och fastighetsförmedlingsärenden.

Premium-servicen erbjuder följande förmåner:

- Egen certifierad expert med examen i placeringsärenden.
- Individuell ekonomiplan och inbjudan till årlig genomgång av din ekonomi.
- Snabb skötsel penningärenden i Premium-kundservice, tfn 010 247 365
- Visa Gold-kort
- Tjänsten Premium Vakt i Aktias Nätbank som informerar om det sker väsentliga förändringar i kundens innehav.
- Premium-nyhetsbrev kvartalsvis per e-post

Kunderna är berättigade till Aktia Premium-service då de har

1. Konto i Aktia för regelbundna inkomster, t.ex. lön eller pension
2. Minst en försäkring eller PS-konto i Aktia
3. Ett månatligt sparavtal på minst 400 euro eller minst 30 000 euro i fond- eller försäkringsplaceringar

Aktia Kapitalförvaltning

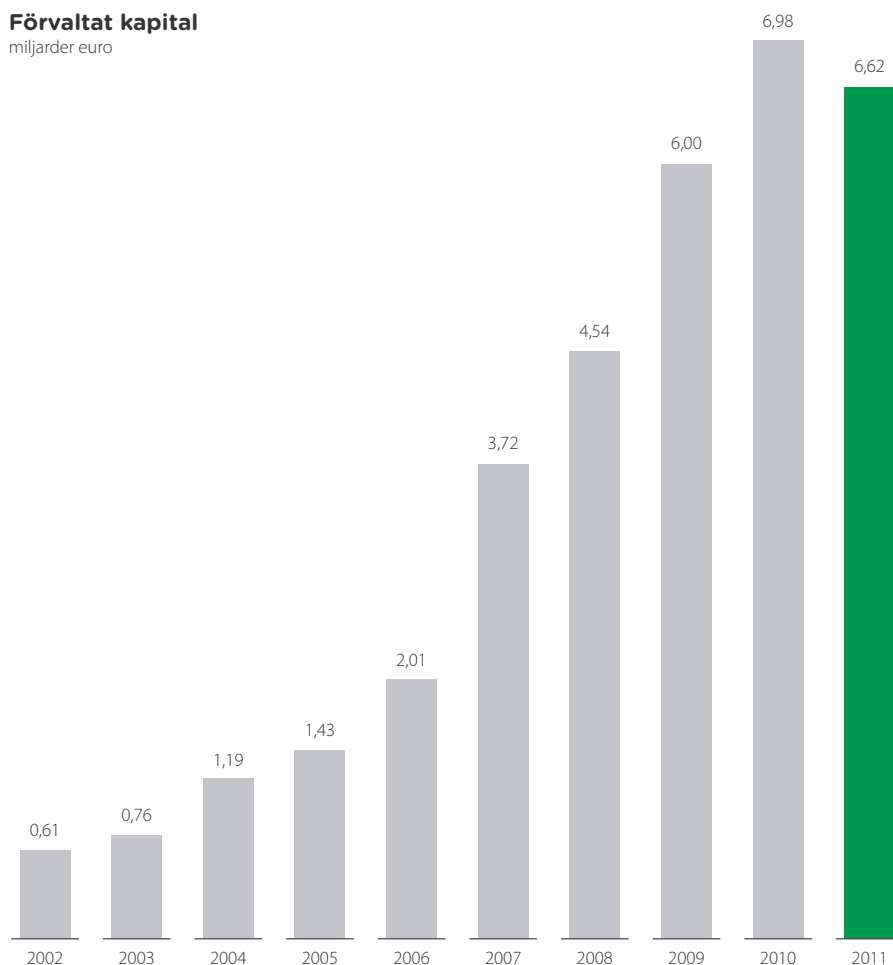
Aktia har etablerat sin ställning som en av de ledande kapitalförvaltarna i Finland. I Scandinavian Financial Researchs (SFR) undersökning bland institutionella kunder 2011 placerade sig Aktia återigen bland de bästa kapitalförvaltarna. Utvärderingen genomförs bland de ca 100 största institutionella placerarna i Finland och Aktia var detta år på andra plats.

Aktia Asset Management har inom fem år som svar på kundernas ökade krav byggt upp ett internationellt konkurrenskraftigt förmögenhetsförvaltningskoncept med fokus på tillväxtländernas räntemarknader.

Den mycket kraftiga ökningen av förvaltade medel vittnar om ett i Finland exceptionellt specialkunnande, en klar investeringsstrategi och långsiktiga kundrelationer. Aktia har ökat sina resurser på tillväxtländernas ränte- och valutamarknader betydligt mera än sina konkurrenter och tillhandahåller en omfattande helhet av lösningar i ränte- och valutatillgångar. Till tillväxtländernas räntefondsfamilj hör Aktia Emerging Market Bond+, Aktia Emerging Market Local Currency Bond+ och Aktia Emerging Market Local Currency T-Bill+. Därtill erbjuds institutionella kunder speciallösningar.

Aktia är för tillfället klar marknadsledare på tillväxtländernas räntemarknader i Finland och dess förvaltade medel uppgår till nästan en miljard euro.

Förvaltat kapital
miljarder euro



Aktia specialiserat på institutionell förmögenhetsförvaltning

Aktia har specialiserat sig på individuell förmögenhetsförvaltning som beaktar institutionella kunders speciella behov. Tjänsterna omfattar bl.a. diskretionär och konsultativ förmögenhetsförvaltning, rådgivnings- och analystjänster samt fondurval som grundar sig på öppen arkitektur. Om kunden så önskar kan t.ex. kapitalgaranti avslutas till ett visst placeringstema.

Aktia har god beredskap att själv sköta flera av delområdena inom placering. Utgående från kundens behov kompletteras vårt eget tjänsteutbud med externa kapitalförvaltares tjänster.

Förmögenhetsförvaltningen kan ske både genom direkta placeringar på aktie-, ränte-, valuta- och nyttighetsmarknader och i fonder, vilket betyder att våra kunder har till sitt förfogande omsorgsfullt utvalda fonder förvaltade av vårt omfattande nätverk av samarbetspartner. Bland de tiotusentals fonder våra samarbetspartner tillhandahåller använder vi flera tiotals fondbolags fonder enligt våra kunders behov.



Aktia har etablerat sin ställning som en av de ledande kapitalförvaltarna i Finland.

Aktia Private Banking

När du upplever att vanliga banktjänster inte räcker till är du välkommen till Aktia Private Banking.



Välkommen till Aktia Private Banking

Helsingfors:
Mannerheimvägen 14 A, 5 vån.
tfn 010 247 6800

Vasa:
Vasaesplanaden 16, 4 vån.
tfn 010 247 5180

Åbo:
Köpmansgatan 11 C
tfn 010 247 5828

<http://www.aktia.fi/aktiaprivatebanking>

Privatbankir-teamet på Aktia Private Banking i Helsingfors. Från vänster: Fanny Henriksson, Anita Stjernberg, Christian Strömberg, Marko Morelius, Hanna Gabriel-Robez, Berndt Lindroos, Tina Ropponen, Bianca Renlund, Magnus Boman. Jerker Hedman, Robert Malm och Sofia Rehn saknas från bilden.

Aktia Private Banking hade 31.12 2011 över 1 000 aktiva kunder med ett förvaltat kapital på ca 1,3 miljarder euro. Private Banking erbjuder finansiella helhetslösningar med höga krav på kvalitet och service.

Totalt jobbar 35 personer med allt från förmögenhetsförvaltning till finansiella ärenden, juridiska spörsmål och försäkringar. Många av kunderna inom Private Banking är även aktiva fastighets- och bostadsplaceringar som uppskattar Aktia Fastighetsförmedlings tjänster.

I privatbanksenheten ingår dessutom Samfundstjänster som specialiserat sig på stiftelse- och samfundsbokföring.

av dessa. Samarbetet med de olika enheterna inom Aktias kapitalförvaltning ger en gedigen och bred kompetens kompletterad med placeringsprodukter från ett flertal internationellt välkända förvaltningsbolag.

Aktia Private Banking finns centralt beläget i Helsingfors, Åbo och Vasa. Varje kontor fungerar även som ett vanligt bankkontor med normala kassa- och kortfunktioner.

Under hösten 2011 lanserades Aktia Private Bankings eget Visa-kort med flexibla egenskaper för att underlätta och trygga vardag, fritid och resande.

Kunden i fokus

Kundhelheterna är ofta omfattande och komplexa. Därför är den personliga rådgivningen i erfarna händer viktig. Kunderna uppskattar att vi aktivt tar kontakt med dem. Aktia Private Banking erbjuder både diskretionär och konsultativ förmögenhetsförvaltning eller en kombination

”Våra kundförhållanden brukar sträcka sig från generation till generation. Det är kärnan i vår Private Banking-verksamhet. Vi är stolta över detta förtroende.”

Marco Granskog
chef för Aktia Private Banking





Aktia – en del av det lokala samhället

Aktias etiska principer baserar sig på en övertygelse om att företag som utövar sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt och i enlighet med hållbara normer på lång sikt är lönsammare än sådana företag som inte fäster uppmärksamhet vid dessa normer.

I sitt samhälleliga engagemang värnar Aktia om de gamla sparbankstraditionerna. Aktia har sina rötter i Helsingfors Sparbank som inledde sin verksamhet 1826. Redan då var grundtanken omsorg om det omgivande närsamhället, och banken har alltid varit en viktig och aktiv samhällsbyggare.

Lokal närvaro och stöd till olika slag av lokal verksamhet är grundpelare i verksamheten. Både i städer och på landsorten ligger kontoren nära kunderna. Aktia vill genom sin verksamhet garantera en fungerande betjäning i bank- och försäkringsärenden också i glesbygden.

Samhällsansvar

Samhällsansvar handlar om företagets ansvar för hur dess dagliga verksamhet påverkar samhället ekonomiskt, miljömässigt och socialt. Här redovisar vi över vad företaget vill och vilka åtgärder företaget tagit för att stöda en hållbar utveckling.

Aktias samhällsansvarsrapport baserar sig på hela koncernens verksamhet. Aktia strävar efter att tillämpa den internationella GRI-rapportmodellen (Global Reporting Initiative). Samhällsansvarsrapporteringen i Aktia följer idag GRI-rekommendationerna i tillämpliga delar.

Aktia rapporterar om företagets samhällsansvar en gång om året i Aktias årsredovisning. Här behandlas de centrala händelserna under kalenderåret 2011 och deras inverkan på både företaget och samhället

Principer för styrning av samhällsansvar i Aktiakoncernen

Aktias mission och värderingar betonar det samhälleliga ansvaret och utgör grunden för vad vi anser vara rätt och vad som ska prioriteras samt styr våra handlingar. Aktia bedriver ansvarsfull företagsverksamhet genom att erbjuda såväl finansiella tjänster som försäkringstjänster lönsamt, pålitligt och effektivt.

I Aktias värderingar betonas ansvar och trygghet. Vi bär ansvar för våra kunder, ägare och vårt lokala samhälle genom att agera lönsamt, pålitligt och etiskt. En aktiv och nära kundkontakt ökar kundernas förtroende för företaget och skapar trygghet. Aktia ser en människa i varje kund. Hos oss står individen i fokus och vi tar ansvar för vår omgivning. 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 genom kontrollerad risktagning att Aktia är en trygg arbetsgivare 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.

Växelverkan mellan intressentgrupper

Då samhällsansvaret granskas är intressentgrupperna betydligt fler och de flesta intressentgrupper har olika förväntningar på företaget. Ett ansvarsfullt företag står inför uppgiften att balansera mellan de olika förväntningar som mål-

Kunder	Aktia erbjuder sina ca 350 000 kunder intressanta, pålitliga och helhetsbaserade lösningar inom bank, försäkring, förmögenhetsförvaltning och fastighetsförmedling. Produktutbudet utvecklas kontinuerligt. Med hjälp av Aktias Dialogkoncept, som baserar sig på diskussion mellan kunden och Aktia, hittas produkter som passar i kundens aktuella ekonomiska situation.
Ägare och investerare	Aktia har en nära kontakt med sina ca. 50 000 aktieägare och representanter för kapitalmarknaden. Investerare och analytiker förser med tillräcklig information om företagets ekonomiska utveckling och verksamhet via börsmeddelanden samt på webbplatsen. Därtill arrangeras informationsmöten regelbundet.
Personal	Aktias ca 1 400 anställda deltar aktivt i planering och utveckling av affärsverksamheten. Aktia satsar på ett förstärkt ledarskap och har som mål att upprätthålla arbetsförmågan genom kontinuerlig utbildning och motiverande belöning samt på ökad välmåga inom organisationen.
Samhället	Aktia är en viktig samhällsaktör som arbetsgivare på det lokala planet. Aktia bidrar vid behov med att dela med sig av sin kunskap i olika sammanhang. Ekonomiskt stöd utdelas till lokala kultur-, ungdoms- och idrottssektorer via 27 Aktia- och sparbankstiftelser inom Aktias verksamhetsområde.
Media	Aktia levererar kontinuerligt öppen, mångsidig och korrekt information om affärsverksamheten dels i enlighet med börsreglerna och övriga myndighetsrapporteringskrav, dels på eget initiativ.

grupperna kan ha. Här presenteras de fem mest centrala intressentgrupperna för Aktia.

Etisk placeringsverksamhet

Aktias kapitalplaceringar bottnar i etiska placeringsprinciper. De etiskt hållbara placeringsprinciperna tillämpas såväl i placeringsfonder som i den diskretionära förmögenhetsförvaltningen som erbjuds av Aktia Fondbolag Ab och Aktia Asset Management Ab samt i investeringstjänster för institutionella investerare som tillhandahålls av Aktia Invest Ab.

Aktia erbjuder sina kunder etiska produkter, såsom placeringsfonden Aktia Folkhälsan, som ger en del av sina intäkter till välgörande ändamål, och placeringsfonder som produceras av Aktias samarbetspartners, såsom Swedbank Robur Ethica Miljö Sverige och Swedbank Robur Ethica Miljö Sverige Global, som tillämpar specifika etiska principer i sina investeringar. Dessutom erbjuder Aktia institutionella placerare etiska placeringsfonder genom ett stort antal samarbetspartners.

I förvaltningen av Aktias placeringsfonder tillämpas Aktia Fondbolag Ab:s etiska principer som fastställdes 1.10.2006. Undantag görs endast för två räntefonder som investerar på tillväxtmarknaderna, eftersom det inte alltid går att bedöma hur staterna på dessa marknader följer etiska principer, och för specialplaceringsfonderna, där vi gör en allmän bedömning av de placeringsfonders rykte som ingår i vårt utbud.

Vissa former av i sig laglig verksamhet kan drabbas av negativa händelser, såsom skadestånds-

krav och ofördelaktig publicitet, vilka innebär risker som är svåra att förutse och kvantifiera i samband med placeringsfondernas investeringsbeslut. Aktias investeringsstrategi går därför ut på att undvika investeringar i sådana företag.

Aktia gör ingen specifik etik- och miljöanalys av själva företagen i vilkas värdepapper placeringsfondernas medel investeras. Riktgivande för investeringarna är i stället att undvika investeringar inom vissa namngivna branscher. Här beaktas främst företagets huvudsakliga verksamhetsområden, men företagets sidoverksamheter inverkar likaså. Branscher som undviks i placeringsfondernas investeringar är hasardspelverksamhet, tobaksindustri och vapenindustri.

Aktia fäster uppmärksamhet vid hur företag hanterar sociala och etiska frågeställningar och direkta investeringar görs inte i företag som Aktia vet att t.ex. utnyttjar barnarbetskraft eller bryter mot miljöhänsyn.

Institutionella kunder erbjuds möjlighet att placera enligt sina etiska kriterier. För kundens placeringsportfölj väljer vi finansiella instrument som följer de med kunden överenskomna principerna för etiska och/eller ansvarsfulla placeringar. På så sätt kan kunden undvika placeringar i företag som handlar oetiskt eller prioritera ansvarsfulla företag som tar hänsyn till miljön och följer god förvaltningssed.

Aktia beaktar de centrala internationella konventionerna och normerna, såsom t.ex. FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna och motsvarande FN-konventioner, ILO:s konventioner, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, Riodeklarationen om hållbar utveckling.

	2011	2010
Räntenetto	128,8	149,3
Provisionsnetto	59,5	57,0
Premieintäkt och värdeförändring i fondanknutna försäkringar från livförsäkringsverksamheten	95,5	78,8
Premieintäkt från skadeförsäkringsverksamheten	69,1	66,6
Återförsäkrarnas andel av ersättningarna	2,1	4,9
Nettointäkter från placeringsverksamhet	13,3	22,3
Övriga intäkter	5,5	12,3
Intäkter totalt	373,8	391,3
Försäkringsersättningar till kunder	143,7	134,5
Återförsäkrarnas andel	5,3	5,8
Kunder - nettonedskrivning av krediter	11,3	14,1
Löner till personal	67,9	68,3
Övriga rörelsekostnader	83,7	76,2
Samhället	26,7	34,4
Vidareutvecklande av Aktiagruppen	14,2	35,5
Utdelning till aktieägarna *)	20,0	19,9
Utdelning till minoritetsinnehavare i dotterbolagen	1,0	2,6
Intäkternas fördelning	373,8	391,3

*) Utdelningen går till största delen till allmännyttiga stiftelser.

Aktia Bank Abp har undertecknat Förenta nationernas principer för ansvarsfull kapitalförvaltning (UNPRI). Genom att underteckna UNPRI förbinder sig Aktia att i allt större grad beakta miljön, samhället och god förvaltningssed i sin kapitalförvaltningsverksamhet.

UNPRI ses framför allt som ett redskap för utveckling av Aktia Bank Abp:s kapitalförvaltningsverksamhet både i de enheter som förvaltar placeringsfonder och diskretionära kundmedel och i de funktioner där bankens egna investeringar sköts. UNPRI innebär också att Aktia kan medverka till ansvarsfullare verksamhet i de företag i vilkas värdepapper Aktia investerar.

Aktia är även medlem i FINSIF - Finland's Sustainable Investment Forum r.y.

Ekonomiskt ansvar

Aktia bedriver sin verksamhet med stor ansvarsfullhet. Att agera lönsamt leder till en stabil dividend till aktieägarna vilket garanterar även en kontinuerlig utdelning av medel till samhället.

Ägarnas stöd till samhället

Aktia betalade ut år 2011 sammanlagt 5 127 579 euro som dividend till Aktia- och sparbanksstiftelserna. Av denna summa återfördes till samhället ca 80 % ut i form av olika stöd och bidrag. Så gott som alla Aktia- och sparbanksstiftelser betalade understöd till olika former av lokal verksamhet. Bidragen varierar enligt stiftelsernas storlek, men antalet bidragsmottagare är stabilt och mottagarna är verksamma inom barn- och ungdomsverksamhet, kulturverksamhet, utbild-

ning m.m. Stiftelsernas bidrag är av stor betydelse för de enskilda föreningarnas verksamhetsmöjligheter.

CASE: STIPENDIUM TILL SMPS PORVOON MERIPELASTAJAT - BORGÅ SJÖRÄDDARE RY

Borgå sjöräddare tog emot ett stipendium på 10 000 euro av Aktia- och sparbanksstiftelserna i oktober 2011. Stipendiet delades ut på stiftelsernas årliga seminarium och gavs av Aktiastiftelsen i Esbo-Grankulla, Stiftelsen Tre Smeder, Aktiastiftelsen i Vanda och Aktiastiftelsen i Borgå.

Med stipendiet ville man föra fram och stöda det frivilliga arbete som Porvoon Meripelastajat - Borgå Sjøräddare gör. Sjøräddarna räddar människor och båtar som hamnat i sjönöd. Arbetet utförs på frivillig basis och utan ersättning. Porvoon Meripelastajat - Borgå Sjøräddare arbetar i samarbete med myndigheter och kustbevakningen

Samhällelig inkomstfördelning

Den samhälleliga inkomstfördelningen visar från vilka helheter Aktias totala intäkterna kommer och på vilket sätt de fördelas mellan olika intressentgrupper. Samtidigt belyser den Aktiakoncernens inverkan som samhällsaktör.

Miljöansvar

Finanskoncernen Aktia tillhandahåller tjänster, och skiljer sig därför i sin miljöpåverkan från in-

dustriella företags. Vi strävar efter hållbar utveckling och minskad miljöpåfrestning i vår verksamhet och våra processer.

Miljöaspekten i det dagliga arbetet

Aktia strävar efter att minska papperskonsumtionen genom att i mån av möjlighet ersätta traditionella brev med elektronisk post. Kunderna och andra intressenter kan få kontoutdrag, kundbroschyrer, försäkringsblanketter, delårsrapporter, årsredovisningar m.m. per e-post eller via Internet. Dessutom försöker vi minska vårt ekologiska fotavtryck genom koordinerade postutskick. Direktiv, policyer, handböcker och meddelanden till personalen publiceras på intranätet. Största delen av underlag och arbetsmaterial finns endast tillgängliga i elektronisk form.

Resande inom arbetet

Aktia försöker minska miljöpåfrestningen i samband med arbetsresor. För resande inom arbete tillämpas Aktias resepolicy som uppmuntrar resor med kollektivtrafik i stället för egen bil. Telefon- eller videokonferenser och utbildningar rekommenderas för att undvika onödiga resor. Aktia tillhandahåller leasingbilar för dem med bilförmån. I enlighet med Aktias leasingpolicy förnyar vi bilarna vart tredje år. På detta sätt håller Aktia sig med nya bilar som besitter den nyaste tekniken och har lägre koldioxidutsläpp.

Miljöaspekten i affärsverksamheten

Aktia beaktar miljöaspekten i kreditgivningen och strävar efter att minska miljöpåverkan i såväl placerings- och försäkringsverksamheten som företagsfinansieringen.

Vi tar hänsyn till miljön i utvecklingen av lösningar och tjänster till våra kunder. Kunderna uppmuntras att sköta sina dagliga bankärenden elektroniskt, och ett kontinuerligt arbete pågår för att skapa förutsättningar för elektronisk skötsel även av andra ärenden. Aktia har under 2011 utarbetat en ny nätbank där kunder erbjuds både nya och bekanta funktioner för smidig skötsel av bank- och försäkringsärenden.

CASE: HÅLL SKÄRGÅRDEN R.F

Aktia Abp har under flera år varit en av huvudsponsorerna bakom organisationen Håll skärgården ren r.f.

Håll skärgården Ren rf är en nationell miljöorganisation som ända sedan år 1969 verkat för en renare och trivsammare vattenmiljö. Organisationen är verksam i både skärgårds- och kustområden och i Insjö-Finland.

Socialt ansvar

På sina verksamhetsorter är Aktia en viktig del av det lokala samhället som arbetsgivare och tillhandahållare av finansieringstjänster. Koncernen samverkar med myndigheter, branschorganisationer, vetenskapliga samfund, skolor och högskolor.

Produkter med samhällsansvar

I Aktias produktutbud finns en fond som har utvecklats för att stöda samhälleliga tjänster i Finland: Aktia Folkhälsan. Av förvaltningsprovisionen för Aktia Folkhälsan kanaliseras 0,5 procentenheter till Folkhälsans verksamhet. Fonder med högt samhällsansvar är också Swedbank Robur Ethica Miljö samt Swedbank Robur Ethica Sverige Global. Dessa fonder tar hänsyn till miljön. Fonder med starka etiska principer är räntefonderna Aktia Inflation Bond+, Aktia Government Bond+, Aktia Likvida+ och Aktia Corporate Bond+. I produktutbudet finns dessutom Aktias Miljölån som beviljas till renoverings- och förnyelseprojekt som leder till miljövänligt slutresultat. Projekten ska minska utsläpp eller energiförbrukning. Miljölån beviljas även projekt som går ut på att man i energi- eller värmeproduktion övergår från icke-förnybara till förnybara naturresurser. I fråga om Miljölån samarbetar Aktia med Nordiska Investeringsbanken, vilket möjliggör förmånlig prissättning av lånen.

Stöd till samhället

Aktias mål med sponsoreringsen är att öka kännedomen om företaget samt utveckla företagsbilden. Värderingarna samt ett samhälleligt ansvar utgör grunden vid valet av sponsoringens objekt samt kumpaner. Genom åren har Aktia stött såväl kulturverksamhet som ungdomsidrott. Aktia har traditionellt sponsorerat ungdomsidrotten genom Stafettkarnevalen. Aktia delar även årligen ut stipendier till lovande unga idrottare. B.l.a. tennisspelaren Henri Kontinen har även 2011 erhållit understöd av Aktia. Aktia är delägare i Kvinnobanken, ett samfund och en fond för att stöda kvinnors företagsamhet och utkomst i u-länder.

Personalansvar

Vid utgången av 2011 hade Aktia en personalstyrka på 1 427 anställda, varav 1 195 var heltidsanställda, 137 deltidsanställda, 184 personer med tidsbundna anställningar. Övrig personal var 12 och långvarigt frånvarande 71. Av samtliga anställda inom Aktiakoncernen var 33,2 % män och 66,8 % kvinnor.

Aktia sporrar sin personal att sköta om sitt fysiska och psykiska välbefinnande genom att subventionera olika idrottsmöjligheter samt

kulturella evenemang. Aktia har en mycket aktiv personalklubb som spelar en viktig roll i detta hänseende.

Anställningar

I slutet av 2011 var personalstyrkan nästan oförändrad från år 2010. Antalet anställda inom Aktia hade stigit med fyra personer. Medelåldern var 41,5 år. Under året gick 22 personer i pension och medelåldern på dem som pensionerades var 63,3 år. Antalet tjänsteår var i medeltal 11 år. Aktia utförde under 2011 samarbetsförhandlingar som ledde till en personalminskning på ca 25 personer.

Kompetensutveckling

Målsättningen för kompetensutvecklingen är att stöda affärsverksamheten. Utgångspunkten för Aktias verksamhet är att skapa kundvärde samt lönsamhet för koncernen. En engagerad och kompetent personal är en förutsättning för att utveckla affärsverksamheten enligt Aktias strategi. Kompetensutvecklingen är en av de viktigaste hörnstenarna i Aktias personalpolitik. Utbildningen ska stöda de anställda i det dagliga arbetet, göra arbetsprocesser smidigare och motivera till goda resultat. För att garantera service på kundens modersmål uppmuntras personalen till studier i de inhemska språken

Ledarskapsprogram

På grund av de ständigt ökande krav som ställs på chefsarbetet har Aktia under de senaste åren fäst särskilt stor uppmärksamhet vid att stöda cheferna på mellannivå med avseende på välbefinnande i arbetet. År 2009 inleddes en omfattande ledarskapsutbildning med en kartläggning av behoven i samarbete med personalen. Grundtanken med chefsutbildningen är att ta i bruk en gemensam ledarskapsmodell som representerar det som Aktia idag står för. Ledarskapsutbildningen slutfördes under 2011 när alla chefer vara utbildade.

Belöning

Aktias löne- och belöningssystem utvecklas för att stöda mångsidigt kunnande, samarbete och utveckling av arbetet.

Löner

För 2011 betalade Aktia sammanlagt 84,1 miljoner euro i löner inklusive sociala och pensionsavgifter.

Personalfonden

Personalens goda insats är en förutsättning för att Aktia ska nå sina mål. För att motivera personalen strävar Aktia att årligen överföra en del av sin vinst till Personalfonden. Resultatet 2010 möjliggjorde maximal utdelning om 3,0 miljoner euro till Aktiakoncernens personalfond 2011. Utdelningen baserade sig på Aktia Abps styrelse-

beslut från år 2010 att vinstpremieandelen som erläggs till personalfonden 2011, utgår med 10 % av den del av koncernens rörelseresultat som överstiger 30 miljoner euro.

Arbetshälsa

Aktia är målsättningen att alla aktianer skall uppleva sig ha ett gott och välbalanserat liv och att man skall kunna njuta av arbetet och fritiden frisk och kry.

Arbetet inom området arbetshälsa har framskridit enligt plan så att tyngdpunkten fallit på förändrade omständigheter och ledningens behov. Stöd har getts för Aktias affärsverksamhet och i organisations- och personalförändringarna. Ca 40 informations- och diskussionstillfällen om kartläggningen av välbefinnande i arbetet har ordnats och chefernas utbildning inom HR och ledarskap för att främja arbetshälsan är en del av Aktias utbildningsprogram. Som nya enheter i programmet har vi tagit in kursen "Coachande chef delegerar ansvar" och 2h-träning för förändringsprocesser som tagits fram speciellt för att stöda samarbetsavtalen. Genom utbildning inom arbetshälsa och stödåtgärder eftersträvar vi en förstärkning av chefernas roll som stödpersoner i förändringarna och uppmuntran för cheferna i deras ledarskap inom arbetshälsa med en produktiv, motiverad och välmående personal som målsättning. På basis av resultaten från kartläggningen av välbefinnande och enheternas egen aktivitet har vi över 10 projekt för arbetshälsa som redan startat eller är i startgroparna i syfte att öka personalens arbetsförmåga, inverka på arbetsgemenskaperna och förebygga sjukfrånvaro. Aktias nästa kartläggning av välbefinnande har planerats utföras våren 2012. Då analyseras personalproduktivitet, hälsa, levnadsvanor, sjukfrånvaro och förändringarna i ArPL-premieklasser jämfört med år 2010. Dessutom utvärderas korrelationen mellan Aktiakontorens försäljningsnyckeltal och nyckeltalen för välbefinnande.

CASE: TIDIGT AGERANDE

2011 togs i hela Aktiakoncernen i bruk Modellen för tidigt agerande, med hjälp av vilken Aktia stöder personalens välbefinnande och strävar efter att i ett tidigt skede identifiera problem som utgör ett hot mot arbetsförmågan samt att hitta lösningar på dem. Modellen ger gemensamma spelregler (s.k. alarmgränser vid vilka man tar i frågorna), åskådliggör handlingssätt och roller i situationer som hotar arbetshälsan samt det hur man klarar av och orkar i sitt arbete.

Aktier och ägare

Aktias A- och R aktier är noterade på Nasdaq OMX Helsinki

Dividend

Aktia strävar efter att betala ut en jämn dividend till sina ägare. För år 2011 föreslår styrelsen en dividend på 0,30 (0,30) euro vilket motsvarar en utdelningsandel på 57 (36) %. Det kompletta förslaget till vinstutdelning framgår på sidan 22.

Kursutveckling

Aktias börsvärde uppgick per 31.12.2011 till 399 (527) miljoner euro. 31.12.2011 uppgick A-aktiens slutkurs 4,88 euro och R-aktiens 8,50 euro. Som högst handlas A aktien på 8,14 euro och som lägst på 4,34 euro. R aktiens högsta notering var 9,15 euro och den lägsta 6,93 euro.

Från början av året till slutet av december var totalavkastningen på Aktia A-aktien -32 % och på R-aktien -1 %. Avkastningen på indexet OMX Nordic Banks var under samma period 17 % och på indexet OMX Helsinki-25 -31 %.

Ägarstruktur

Vid årets utgång uppgick totala antalet registrerade ägare till 48 978. Av ägarna utgjorde företag 21,5 (21,2) %, finansiella institut och försäkringsbolag 7,1 (4,7) %, offentliga samfund 13,9 (9,5) %, icke-vinst syftande samfund 48,0 (55,8) % och hushåll 7,9 (7,1) %. Det utländska ägandet uppgick till 0,4 (0,3) %.

De flesta av dessa eller 77,0 % ägde färre än 100 aktier. De 0,5 % av aktieägarna som ägde 500 001 aktier eller fler, ägde tillsammans 72 % av aktiekapitalet och 82 % av rösterna.

Tre aktieägare har en ägarandel som överskrider 10 % av rösterna; Stiftelsen Tre Smeder, Livränteanstalten Hereditas och Pensionförsäkringsbolaget Veritas.

Aktiekapital

Vid utgången av december 2011 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.

Av fusionsvederlaget, i anslutning till fusionen med Veritas Skadeförsäkring, om 6 800 000 i aktier registrerades under året ytterligare 91 738 nya A-aktier på värdeandelskonton.

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.

31.12.2011 var A-aktiens slutkurs 4,88 (7,60) euro och R-aktiens 8,54 (8,50) euro, vilket indikerade ett marknadsvärde på 399 miljoner euro för Aktia Abp. Den högsta noteringen för A-aktien var under året 8,14 och den lägsta 4,34 euro. R-aktiens högsta notering var 9,15 och lägsta 6,93 euro.

Den genomsnittliga dagliga omsättningen i A-aktien var 236 325 euro eller 39 143 aktier. R-aktiens genomsnittliga omsättning per dag, under de dagar då de handlades, under samma period var 38 417 euro eller 4 497 aktier.

Största ägarna	Antal A-aktier	Antal R-aktier	Totalt antal aktier	Totalt antal %	Totalt antal röster	Total röstandel	Total ändring 2011
Stiftelsen Tre Smeder	3 009 837	3 997 265	7 007 102	10,46	82 955 137	18,52	-4 142 864
Livränteanstalten Hereditas	4 648 114	2 066 106	6 714 220	10,02	45 970 234	10,26	0
Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas	4 027 469	2 134 397	6 161 866	9,20	46 715 409	10,43	0
Oy Hammaren & Co Ab	1 905 000	950 000	2 855 000	4,26	20 905 000	4,67	15 000
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	2 675 000		2 675 000	3,99	2 675 000	0,60	2 675 000
Svenska Litteratursällskapet i Finland r.f.	1 681 786	789 229	2 471 015	3,69	17 466 366	3,90	0
Aktiastiftelsen i Esbo-Grankulla	1 146 585	1 243 358	2 389 943	3,57	26 013 745	5,81	-950 100
Stiftelsen för Åbo Akademi	1 495 640	751 000	2 246 640	3,35	16 515 640	3,69	0
Aktiastiftelsen i Borgå	1 303 370	651 525	1 954 895	2,92	14 333 870	3,20	0
Aktiastiftelsen i Vanda	900 000	1 045 402	1 945 402	2,90	21 808 040	4,87	-150 707
Aktiastiftelsen i Vasa	978 525	547 262	1 525 787	2,28	11 923 765	2,66	0
Sparbanksstiftelsen i Kyrkslätt	876 529	438 264	1 314 793	1,96	9 641 809	2,15	0
Sparbanksstiftelsen i Karis-Pojo	787 350	393 675	1 181 025	1,76	8 660 850	1,93	0
Föreningen Konstsamfundet Rf	670 040	370 951	1 040 991	1,55	8 089 060	1,81	-7 000
Fondbolaget Alfred Berg Finland	1 534 505		1 534 505	2,29	1 534 505	0,34	997 850
Sparbanksstiftelsen i Ingå	646 236	324 318	970 554	1,45	7 132 596	1,59	1 200
Ab Kelonia Oy	549 417	308 662	858 079	1,28	6 722 657	1,50	0
Sparbanksstiftelsen i Sibbo	462 002	232 001	694 003	1,04	5 102 022	1,14	0
Sparbanksstiftelsen i Sjundeå	379 377	227 188	606 565	0,91	4 923 137	1,10	-25 000
Palkkiyhtymä Oy	600 000		600 000	0,90	600 000	0,13	600 000
20 största totalt	30 276 782	16 470 603	88 685 265	69,8	714 568 179	80,3	-6 246 092
Övriga	16 660 126	3 580 247	-21 697 507	30,2	-266 614 271	19,7	6 246 092
Totalt	46 936 908	20 050 850	66 987 758	100,00	447 953 908	100,00	

Aktia-aktierna	2011	2010	2009
Resultat per aktie	0,53	0,83	0,52
Utdelning per aktie*	0,30	0,30	0,24
Utdelning, %	56,6	36,0	46,5
Utdelning tillväxt, %	0,0	25	60
Direktavkastning (utdelning/A-aktie),%	6,1	3,95	3,06
Stängningskurs 31.12 A-aktie	4,9	7,6	7,9
Stängningskurs 31.12 R-aktie	8,5	8,5	9,1
Högsta kurs under året, A-aktie	8,1	8	10
Lägsta kurs under året, A-aktie	4,3	6,5	7,78
Högsta kurs under året, R-aktie	9,2	9,35	11,45
Lägsta kurs under året, R-aktie	6,9	7,89	9,13
Aktiekursutveckling, A-aktie	-35,7	-2,2	-13,6
Aktiekursutveckling, R-aktie	-1,6	-8,6	-4,6
Eget kapital per aktie (NAV), euro	7,01	6,81	6,52
Stängning 31.12.2010 A-aktie /NAV	0,70	1,12	1,20
Stängning 31.12.2010 R-aktie /NAV	1,22	1,25	1,39
Genomsnittlig omsättning på Nasdaq OMX/dag, A-aktie	223 602	122 822	226 141
Genomsnittlig omsättning på Nasdaq OMX/dag, R-aktie	38 417	9 529	67 903
Genomsnittlig volym på Nasdaq OMX/dag, A-aktie	36 772	16 889	27 005
Genomsnittlig volym på Nasdaq OMX/dag, R-aktie	4 497	2 115	7 245
Omsättningshastighet, A-aktie, %	13,83	10,29	
Omsättningshastighet, R-aktie, %	2,31	2,85	
P/E-tal, A-aktie	9,21	9,16	15,10
P/E-tal, R-aktie	16,11	10,24	17,42
Börsvärde, miljoner euro	400	527	550
Antal aktier per 31.12, A-aktie	46 936 908	46 936 908	46 936 908
Antal aktier per 31.12, R-aktie	20 050 850	20 050 850	20 050 850
Totalt antal aktier (A och R)	66 987 758	66 987 758	66 987 758

*Styrelsens förslag till bolagstämman 2012

Aktieägarna per sektor 2011	Antal ägare	%	Antal aktier	%	Antal röster	%
Företag	3 810	7,8	14 409 433	21,5	83 946 393	18,7
Finansiella institut och försäkringsföretag	75	0,2	4 767 359	7,1	20 124 999	4,5
Offentliga samfund	37	0,1	9 320 854	13,9	49 874 397	11,1
Icke vinstsyftande samfund	719	1,5	32 131 486	48,0	282 774 888	63,1
Hushåll	44 145	90,1	5 286 631	7,9	10 405 953	2,3
Utländska ägare	192	0,4	17 418	0,0	20 052	0,0
Totalt	48 978	100,0	65 933 181	98,4	447 146 682	99,8
varav förvaltarregistrerad	6		247 351	0,4		
Icke identifierade aktieägare			807 226	1,2	807 226	0,2
Totalt per sektor	48 978	100,0	66 987 758	100,0	447 953 908	100,0

Aktiestockens fördelning 2011	Antal ägare	%	Antal aktier	%	Antal röster	%
Antal aktier						
1–100	37 710	77,0	1 431 825	2,1	1 517 743	0,3
101–1 000	10 213	20,9	2 562 696	3,8	3 562 571	0,8
1 001–10 000	900	1,8	2 274 192	3,4	5 069 605	1,1
10 001–100 000	94	0,2	3 141 284	4,7	14 396 865	3,2
100 000–	61	0,1	56 770 535	84,7	422 599 898	94,3
Totalt	48 978	100,0	66 180 532	98,8	447 146 682	99,8
varav förvaltarregistrerad	6					
Icke identifierade aktieägare			807 226	1,2	807 226	0,2
Totalt per sektor	48 978	100,0	66 987 758	100,0	447 953 908	100,0

Styrelsens verksamhetsberättelse

Verksamhetsomgivning

Räntorna steg brant under början av året, denna utveckling avmattades något under sommaren och sjönk ytterligare i december. Den allmänna räntenivån ligger fortfarande på en exceptionellt låg nivå, vilket har en negativ inverkan på Aktias räntenetto.

Inflationen i Finland uppgick enligt Statistikcentralen till 2,9 % i december. Den genomsnittliga inflationen uppgick under 2011 till 3,4 %.

Den globala osäkerheten har fortsatt och särskilt oron gällande Sydeuropa och euron vilket har haft en negativ effekt på värdet av Aktias finansiella tillgångar. Det låga ränteläget har däremot resulterat i högre värden för Aktias fastränteplaceringar.

Konsumenternas förtroende för ekonomin har enligt Statistikcentralen ytterligare försvagats. Konsumenternas förtroendeindikator föll i december till 0,4 (13,5) från 1,5 (20,8) i november och 1,3 (20,5) i oktober. Långtidsmedelvärdet uppgick till 13,0.

Bostadspriserna i Finland sjönk mellan november och december med 1,3 % i hela landet och med 2,6 % i huvudstadsregionen. Jämfört med motsvarande period 2010 var priserna fortfarande 0,4 % högre i hela landet respektive 0,7 % högre i huvudstadsregionen. Hushållens skulder har under de senaste åren ökat klart snabbare än inkomsterna. År 2010 var skuldsatta bostadshushållens skuldsättningsgrad, skulderna i förhållande till disponibla inkomster, 156 %, medan den år 2002 var 108 %. (Statistikcentralen)

Arbetslösheten minskade något under perioden och uppgick i december 2011 till 7,4 %, vilket var 0,5 %-enheter lägre än året innan. (Statistikcentralen)

Trots det något försämrade ekonomiska klimatet i Finland var nedskrivningarna av krediter lägre än året innan. Nedskrivningarna hänförs huvudsakligen till företagskrediter.

Nasdaq OMX Helsinki 25-index sjönk med 31,4 % under 2011.

Nyckeltal Förändring från året innan	2012E	2011	2010
Tillväxt i BNP			
Världen	3,0*	2,8	5,0
Euroområdet	-0,5*	1,5	1,8
Finland	0,0*	2,9	3,6
Konsumentprisindex			
Euroområdet	2,2*	2,7	1,6
Finland	2,6*	3,2	1,1
Övriga nyckeltal			
Utveckling av bostäders realpriser i Finland	-1,0*	0,4	7,4
OMX Helsinki 25	-	-31,4	29,3
Räntor¹			
Europeiska centralbankens styrränta	0,75*	1,00	1,00
10 års ränta	2,80*	2,38	2,96
Euribor 12 månader	1,50*	1,95	1,51
Euribor 3 månader	1,00*	1,36	1,01
Arbetslöshet i Finland²			
	8,1*	7,4	8,3

* prognos av Aktias chefsekonom

¹ situationen vid årets slut

² årsgenomsnitt

Rating

Det internationella kreditvärderingsinstitutet Moody's Investors Service syn på Aktia Bank Abp:s kreditvärdighet är för kortsiktig upplåning P-2. Kreditvärdigheten för långfristig upplåning är A3 och finansiell styrka C-. Samtliga med stabila utsikter.

De av dotterbolaget Aktia Hypoteksbank Abp emitterade masskuldebrevslånen med säkerhet i fastigheter har kreditvärdigheten Aa1 av Moody's Investors Service (under uppsikt sedan 25.11.2011).

Resultatet 2011

Koncernens rörelseresultat minskade med 40 % till 47,0 (77,9) miljoner euro. Koncernens vinst uppgick till 36,5 (58,0) miljoner euro.

Intäkter

Koncernens totala intäkter minskade med 10 % till 224,8 (249,4) miljoner euro.

Högre marginaler förbättrade räntenettet från bankens in- och utlåning med 15 % till 63,0 (54,8) miljoner euro men det totala räntenettet sjönk ändå på grund av de förfallande ränteskydden till 128,8 (149,3) miljoner euro.

Ränteriskerna hanteras med hjälp av derivat och ränteplaceringar med fast ränta. Dessa skyddsåtgärder med vilka Aktia Bank begränsat sin ränterisk tillförde räntenettet 34,8 (58,3) miljoner euro, 23,5 miljoner euro mindre än året innan.

Provisionsnettot ökade med 4 % till 59,5 (57,0) miljoner euro. Provisionsintäkterna ökade med 2 % till 74,9 (73,8) miljoner euro, varav särskilt fondprovisionerna ökade till 22,1 (20,8) miljoner euro. Kort- och betalningsförmedlingsprovisionerna steg till 16,1 (14,3) miljoner euro.

Livförsäkringsnettot uppgick till 22,7 (16,5) miljoner euro, vilket innebar en förbättring om 38 %.

Skadeförsäkringsnettot förbättrades med 7 % och uppgick till 24,3 (22,6) miljoner euro.

I försäkringsnettona ingår premieinkomst, nettointäkter från placeringsverksamhet, ersättningar och förändring av ansvarsskuld.

Nettoresultatet från finansiella transaktioner uppgick till -14,8 (-5,6) miljoner euro.

Aktia sålde under hösten sina direkta och indirekta innehav i Ålandsbanken Abp. Transaktionerna påverkade resultatet negativt med 6,3 miljoner euro före skatt. Aktia har kontinuerligt marknadsvärderat innehavet i Ålandsbanken Abp via fonden för verkligt värde och transaktionerna hade därför ingen inverkan på koncernens eget kapital.

Aktia realiserade under våren en del av sitt innehav i grekiska obligationer. Detta påverkade intäkterna och belastade årets nettoresultat från finansiella transaktioner även som liv- och skadeförsäkringsnettona, med sammanlagt 5,1 miljoner euro.

Nettoresultatet från säkringsredovisning uppgick till -0,8 (-0,4) miljoner euro.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 3,9 (7,9) miljoner euro.

Kostnader

Koncernens rörelsekostnader steg med 5 % och uppgick till 166,5 (159,0) miljoner euro. Av detta utgjorde personalkostnaderna 84,1 (82,8) miljoner euro av vilket samarbetsförhandlingarna under hösten föranledde en kostnad av engångskaraktär om 1,8 miljoner euro.

Fortsatta satsningar på kundvänliga nättjänster och övrig IT ökade IT-kostnaderna med 17 % till 27,8 (23,8) miljoner euro. IT-kostnaderna steg även på grund av höga utvecklingskostnader inom Samlink. Övriga rörelsekostnaderna ökade med 6 % till 48,1 (45,2) miljoner euro. Ökningen hänförs dels till ökade säkerhets- och tillsynsavgifter, som inkluderar höjd avgift till insättningsgarantifonden, och dels till kostnader för ökad mediasynlighet och försäljningsaktiviteter.

Av- och nedskrivningarna för materiella och immateriella tillgångar minskade till 6,5 (7,2) miljoner euro.

Nedskrivningar av kredit-, garanti- och premiefordringar

Under 2011 minskade nedskrivningarna av krediter, garanti- och premiefordringar med 20 % och uppgick till totalt 11,3 (14,1) miljoner euro.

Balans och åtaganden utanför balansräkningen

Affärsverksamheten växte planenligt under året men på grund av lägre belåning i likviditetsportföljen ökade koncernens balansomslutning endast marginellt med 0,3 % till 11 056 (11 019) miljoner euro.

Likviditet

Bankkoncernens likviditet var i slutet av december god och motsvarade knappt två års estimerade utgående kassaflöden utan ny marknadsupplåning.

Bankkoncernens likviditetsportfölj, som utgörs av räntebärande värdepapper, uppgick till 1 947 (2 599) miljoner euro.

Likviditetsportföljen är belånad genom repo-affärer till ett värde om 68 (783) miljoner euro. Portföljens bruttostorlek och belåningsgrad har planenligt minskat under perioden.

Kommande reglering ställer nya krav på likviditet och kommer att öka på behovet av s.k. seniorfinansiering. För att begränsa effekterna av detta vidtogs under perioden flera åtgärder:

Aktia Hypoteksbank ingick ett avtal med lokalbankerna som förpliktigar alla banker som förmedlar Hypoteksbankens lån att i motsvarande proportion bidra till Aktia Hypoteksbank Abp:s seniorfinansiering. Seniorfinansieringen verkställs i rater varav den första realiserades i november 2011.

I samarbete med lokalbankerna förnyades riktlinjerna för erbjudna likviditetskreditlimiter så att limiterna tydligare motsvarar sitt syfte.

Genom en ny företagskundstrategi uppnåddes en bättre balans mellan in- och utlåning till företagskunder.

Inlåning

Inlåningen från allmänheten och offentliga samfund ökade med 7 % till 3 645 (3 397) miljoner euro, vilket gav Aktia en marknadsandel av depositioner om 3,46 (3,61) %.

Totalt uppgick de av Aktiakoncernen emitterade masskuldebrevslånen till 3 800 (3 382) miljoner euro, vilket innebar en ökning om 418 miljoner euro. Av dessa masskuldebrevslån var 3 346 (2 898) miljoner euro lån med säkerhet i fastigheter emitterade av Aktia Hypoteksbank Abp. I juni emitterade Aktia Hypoteksbank Abp ett masskuldebrevslån på 600 miljoner euro med fast ränta och en löptid om 5 år. I november emitterade Aktia Hypoteksbank Abp långfristiga masskuldebrevslån med säkerhet (s.k. Schuldscheindarlehen), om sammanlagt 61 miljoner euro.

Aktia Bank emitterade i oktober 20 miljoner euro långfristiga masskuldebrevslån inom ramen för bankens EMTN-program, som en del av förberedelserna inför ny reglering (Basel III) av bankverksamheten.

De av Aktia Bank Abp emitterade bankcertifikaten uppgick till 429 miljoner euro vid årets slut. Aktia Bank Abp emitterade under perioden nya debenturer och indexlån om sammanlagt 79 miljoner euro.

Utlåning

Koncernens totala utlåning till allmänheten uppgick i slutet av 2011 till 7 063 (6 592) miljoner euro, vilket innebar en ökning om 472 miljoner euro. Exklusive de av sparbankerna och POP Bankerna förmedlade hypotekslånen, vilka lokalbankerna förbundit sig att kapitalisera, ökade koncernens utlåning med 156 miljoner euro (3 %) från årsskiftet.

Hushållens andel av den totala kreditstocken, inkluderande de av sparbankerna och POP Bankerna förmedlade hypotekslånen, uppgick till 5 966 (5 479) miljoner euro eller 84,5 (83,1) %. Bolånestocken ökade med 9 % från årsskiftet och uppgick till 5 607 (5 121) miljoner euro. Aktias marknadsandel av hushållens bostadslån var i slutet av december 4,22 (4,28) %.

Av Aktias kreditstock utgjorde 10,7 (11,5) % krediter till företag. Den sammanlagda kreditgivningen till företag uppgick till 758 (761) miljoner euro.

Krediter till bostadssamfund uppgick till 289 (289) miljoner euro och utgjorde 4,1 (4,4) % av Aktias totala kreditstock.

Kreditstockens sektorfördelning

(mn euro)	2011	2010	Δ	Andel, %
Hushåll	5 966	5 479	487	84,5
Företag	758	761	-3	10,7
Bostadssamfund	289	289	-1	4,1
Icke vinstsyftande samfund	45	56	-11	0,6
Offentliga samfund	6	7	-1	0,1
Totalt	7 063	6 592	472	100,0

Finansiella tillgångar

Aktias finansiella tillgångar utgörs av bankkoncernens likviditetsportfölj och övriga räntebärande placeringar uppgående till 1 968 (2 677) miljoner euro. Livförsäkringsbolagets placeringsportfölj uppgick till 661 (700) miljoner euro och skadeförsäkringsbolagets placeringsportfölj uppgick till 161 (147) miljoner euro, medan moderbolagets fastighets- och aktieinnehav uppgick till 3 (30) miljoner euro.

Ansvarsskuld

Livförsäkringens ansvarsskuld uppgick till 818 (870) miljoner euro, varav 285 (282) miljoner euro var fondanknutet.

Skadeförsäkringens ansvarsskuld uppgick till 123 (120) miljoner euro.

Eget kapital

Aktiakoncernens eget kapital ökade med 26 miljoner euro och uppgick vid utgången av december till 524 (497) miljoner euro.

Åtaganden

Åtaganden utanför balansräkningen minskade under året med 204 miljoner euro och uppgick till 466 (670) miljoner euro.

Förändringen hänför sig främst till minskade likviditetskreditlimiter till lokalbanker, vilka uppgick till 180 (339) miljoner euro.

Kapitaltäckning och solvens

Bankkoncernens kapitaltäckning uppgick till 16,2 (15,9) % och primärkapitalrelationen till 10,6 (10,1) %. Aktia Bank Abp och Aktia Hypoteksbank Abp ingår i bankkoncernen.

Aktia avser att utnyttja det kapital som frigörs genom försäljningen av 66 % skadeförsäkringsbolaget till att stärka Aktia Banks primärkapitalrelation.

Aktia Banks kapitaltäckning uppgick till 22,3 % jämfört med 20,3 % vid utgången av 2010 och primärkapitalrelation till 14,6 (12,8) %.

Livförsäkringsbolagets verksamhetskaptal uppgick till 117,2 (98,8) miljoner euro då minimikravet är 32,3 (34,3) miljoner euro. Solvensgraden uppgick till 20,7 (16,1) %.

Skadeförsäkringsbolagets verksamhetskaptal uppgick till 24,5 (18,9) miljoner euro då minimikravet är 13,8 (13,5) miljoner euro. Solvenskapitalet var 53,2 (46,6) miljoner euro och risktäckningskapaciteten 83,2 (76,8) %. I syfte att stärka skadeförsäkringsbolagets solvens gjorde moderbolaget Aktia Abp i april en inbetalning om 2,0 miljoner euro till fonden för fritt eget kapital i Aktia Skadeförsäkring Ab.

Kapitaltäckningen för konglomeratet uppgick till 163,5 (156,5) %. Minimikravet är 100 % enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat.

Kapitaltäckning

	31.12.2011	31.12.2010
Bankkoncernen		
Kapitaltäckning	16,2 %	15,9 %
Primärkapitalrelation	10,6 %	10,1 %
Aktia Bank		
Kapitaltäckning	22,3 %	20,3 %
Primärkapitalrelation	14,6 %	12,8 %
Aktia Hypoteksbank		
Kapitaltäckning	10,2 %	9,9 %
Primärkapitalrelation	8,5 %	7,7 %

Nedskrivningar av kredit-, garanti- och premiefordringar

De sammanlagda nedskrivningarna av krediter, garanti- och premiefordringar minskade från året innan med 2,8 miljoner euro och uppgick till 11,3 (14,1) miljoner euro. Av nedskrivningarna hänförde sig 1,4 (0,7) miljoner euro till hushåll och 9,1 (12,3) miljoner euro till företag. Nedskrivningar av skadeförsäkringsbolagets premiefordringar utgjorde 0,8 (1,1) miljoner euro.

Vid slutet av perioden uppgick de gruppvisa nedskrivningarna på portfölj-nivå till totalt 14,0 (19,3) miljoner euro, varav 7,3 (7,3) miljoner euro hänförde sig till hushåll och mindre företag och 6,7 (12,0) miljoner euro till större individuellt värderade företagsfordringar.

De sammanlagda nedskrivningarna av krediter uppgick för perioden till 0,1 (0,2) % av den totala utlåningen. Motsvarande gällande företagskrediter uppgick till 1,2 (1,6) % av den totala företagsutlåningen.

Värdering av finansiella tillgångar

Värdeförändringar som redovisas via resultatet

Resultatet av nedskrivningar på finansiella tillgångar uppgick för året till -4,3 (-3,9) miljoner euro och hänför sig till bestående värdenedgång i fastighetsfonder och mindre private equity-innehav. Dessa placeringar hänförs huvudsakligen till livförsäkringsbolagets placeringsportfölj.

Nedskrivningar av finansiella tillgångar

(mn euro)	2011	2010
Räntebärande värdepapper		
Bankverksamhet	-	-
Livförsäkringsverksamhet	0,6	-0,1
Skadeförsäkringsverksamhet	-	-
Aktier och andelar		
Bankverksamhet	-	-
Livförsäkringsverksamhet	-4,6	-3,8
Skadeförsäkringsverksamhet	-0,3	-
Totalt	-4,3	-3,9

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 19,1 (22,5) miljoner euro efter latent skatt.

Kassaflödessäkringen, som består av basmarknadsvärdet för räntederivatavtal och som anskaffats i syfte att skydda bankverksamhetens räntenetto, uppgick till 25,5 (25,7) miljoner euro.

Specifikation av fonden för verkligt värde

(mn euro)	31.12.2011	31.12.2010	Δ
Aktier och andelar			
Bankverksamhet	0,0	0,2	-0,2
Livförsäkringsverksamhet	6,1	2,6	3,5
Skadeförsäkringsverksamhet	0,8	0,3	0,5
Direkta räntebärande värdepapper			
Bankverksamhet	-34,9	-16,6	-18,3
Livförsäkringsverksamhet	17,9	10,7	7,2
Skadeförsäkringsverksamhet	3,7	-0,4	4,1
Kassaflödessäkring	25,5	25,7	-0,2
Fonden för verkligt värde totalt	19,1	22,5	-3,4

Segmentöversikt

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

Segmentens bidrag till koncernens rörelseresultat

(mn euro)	2011	2010	Δ %
Bankverksamhet	35,6	69,7	-49 %
Kapitalförvaltning	5,6	4,4	28 %
Livförsäkring	10,3	3,9	161 %
Skadeförsäkring	2,2	1,7	32 %
Övrigt	-5,1	-1,6	-217 %
Elimineringar	-1,5	-0,2	-862 %
Totalt	47,0	77,9	-40 %

Bankverksamhet

Bankverksamhetens bidrag till koncernens rörelseresultat var 35,6 (69,7) miljoner euro.

Rörelseintäkterna uppgick till 166,1 (188,5) miljoner euro. Räntenettet minskade till 123,9 (145,6) miljoner euro och provisionsnettot ökade med 8 % till 45,2 (41,7) miljoner euro. Förbättringen av provisionsnettot hänförs närmast till ökade fond- och försäkringsprovisioner.

Rörelsekostnaderna uppgick till 120,1 (105,9) miljoner euro, varav personalkostnaderna utgjorde 41,9 (38,4) miljoner euro, IT-relaterade kostnader 13,7 (12,1) miljoner euro och övriga rörelsekostnaderna 62,2 (53,1) miljoner euro.

Rörelsekostnaderna har ökat bl.a. till följd av IT-intensiva satsningar, högre avgift till insättningsgarantifonden samt av förberedelser för implementering av intern rating (IRBA) och kommande regleringar. Rörelseresultatet inkluderar Bankverksamhetens andel av de engångskostnader som hänförs sig till de samarbetsförhandlingar som slutfördes under fjärde kvartalet 2011.

Bankverksamhetens kundbas ökade under 2011 med dryga 10 300 nya privatkunder. Försäljningsaktiviteterna stöds av konceptet Aktia Dialog där man kartlägger kundernas behov av bank- och försäkringstjänster. Antalet genomförda dialoger ökade med 22 % och uppgick till knappa 50 000 (41 000) st.

Antalet nätbanksavtal ökade med 6 % under året och uppgick till dryga 135 000 (126 000) st.

Hushållens totala sparande var 1 % lägre än 2010 och uppgick till 3 536 (3 578) miljoner euro, varav hushållens depositioner utgjorde 2 758 (2 701) miljoner euro och hushållens fondsparande 778 (877) miljoner euro.

Aktias utlåning till hushåll, inkluderande de av Aktia förmedlade hypotekslånen, ökade under året med 5 % och uppgick till 4 100 (3 924) miljoner euro. Aktia förmedlade hypotekslån för 1 975 (1 642) miljoner euro. Utöver detta förmedlade spar bankerna och POP Bankerna lån för 1 915 (1 599) miljoner euro.

Genom en ny företagskundstrategi uppnåddes en bättre balans mellan in- och utlåning till företagskunder.

Fastighetsförmedlingens intäkter var i nivå med 2010 och uppgick till 7,7 (7,7) miljoner euro.

Kapitalförvaltning

Kapitalförvaltningens bidrag till koncernens rörelseresultat var 5,6 (4,4) miljoner euro.

Rörelseintäkterna efter återföringar till koncernens övriga enheter och samarbetspartners, uppgick till 21,6 (21,1) miljoner euro. Rörelsekostnaderna minskade med 5 % till 15,9 (16,7) miljoner euro, varav personalkostnaderna utgjorde 8,0 (9,1) miljoner euro.

Aktias kapitalförvaltningstjänster har etablerat en plats bland de bästa i den institutionella kundutvärderingen gjord av Scandinavian Financial Research (SFR). Detta år var Aktia tvåa gällande kapitalförvaltningstjänster överlag utsett av de ca 100 största institutionella placerarna i Finland. Aktia nådde topplaceringar i ett flertal kategorier, bland andra förvaltningsprestation, förmåga att ha en marknadsvy, kundrapportering samt tydlig förvaltningsprocess.

Aktias fonder har det näst högsta betyget i Finland bland de större fondbolagen. Det visar en jämförande analys av det oberoende fondanalysföretaget Morningstar. I december 2011 blev snittbetyget för Aktias 25 betygssatta fonder 4,0 av maximalt 5 stjärnor hos Morningstar. 17 av Aktias 25 fonder har 4 stjärnor eller fler hos Morningstar.

Aktia har under räkenskapsperioden utökat sitt fondsortiment på både ränte- och aktiefondmarknaden. Under de senaste åren har efterfrågan på räntefonder som placerar på tillväxtmarknaderna stigit betydligt och Aktia förvaltar tre dylika räntefonder till ett sammanlagt värde om ca 578 miljoner euro.

De av Aktia förvaltade och förmedlade fondernas volym uppgick till 3 613 (4 264) miljoner euro. Då andelen förmedlade fonder räknas med uppgick Aktias marknadsandel inom fonder till 6,6 (7,0) % (Finansbranschens Centralförbund).

De av Aktia Asset Management och Aktia Invest förvaltade tillgångarnas värde uppgick till 6 624 (6 978) miljoner euro, varav Aktia Invests förvaltade tillgångar uppgick till 1 961 (2 440) miljoner euro. Private Bankings kundtillgångar uppgick till 1 278 (1 384) miljoner euro.

Livförsäkring

Livförsäkringsverksamhetens bidrag till koncernens rörelseresultat var 10,3 (3,9) miljoner euro.

Premieinkomsten ökade med 2 % jämfört med året innan och uppgick till 103,0 (100,7) miljoner euro. Tillväxten kommer från fondanknutna spar- och placeringsförsäkringar som sålts via bankdistributionen. Av premievolymen för spar-, placerings- och pensionsförsäkringar utgjorde fondanknutna försäkringar 79 (76) %.

Betalda försäkringsersättningar uppgick till 92,6 (79,2) miljoner euro. Ersättningarna steg främst på grund av ökade återköp. Skadekvoten för riskförsäkringar förbättrades och var 76 (79) %.

Driftskostnaderna uppgick till 13,2 (13,1) miljoner euro. Trots högre IT-relaterade kostnader och kostnader för migration mot Solvens II var kostnaderna på samma nivå som året innan. Kostnadseffektiviteten förbättrades till följd av en högre belastningsinkomst. Omkostnadsprocenten låg i slutet av 2011 på 91,7 (93,6) %.

Nettointäkter från placeringsverksamheten uppgick till 26,8 (27,1) miljoner euro. Avkastningen på bolagets placeringar enligt marknadsvärde var 5,9 (5,2) %. De derivat med vilka livförsäkringsbolaget begränsat sin ränte- och valutarisk har påverkat rörelseresultatet med 3,9 (2,1) miljoner euro.

Ansvarsskulden uppgick till 818 (870) miljoner euro, varav den fondanknutna ansvarsskulden uppgick till 285 (282) miljoner euro och den räntebundna ansvarsskulden till 533 (588) miljoner euro. Aktia Livförsäkrings koassuransavtal med Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandia avslutades i samförstånd och hela koassuransbeståndet på 36 miljoner euro överfördes 31.12.2011 till Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandia.

Den genomsnittliga diskonteringsräntan för den räntebärande ansvarsskulden var 3,6 %. Kunder med räntebundna försäkringar och rätt till tilläggsförmåner får för 2011 en totalavkastning mellan 2,5 % och 4,5 % bestående av beräkningsränta och eventuell kundgottgörelse.

Bolagets solvensgrad förbättrades och uppgick till 20,7 (16,1) %.

Skadeförsäkring

Skadeförsäkringsverksamhetens bidrag till koncernens rörelseresultat uppgick till 2,2 (1,7) miljoner euro.

Premieinkomsten för Aktia Skadeförsäkring ökade med 4 % jämfört med året innan. Tillväxten kommer från både privat- och företagskunder. Premieinkomsten före återförsäkrarnas andel uppgick till 69,8 (67,2) miljoner euro. Premieintäkterna uppgick, efter återförsäkrarnas andel och förändring i premieansvaren, till 64,3 (61,4) miljoner euro.

Ersättningskostnaderna uppgick till totalt 45,7 (44,6) miljoner euro och inkluderar en ökning av ansvarsskulden på 0,8 miljoner euro för ibruktagning av nya antaganden om längre förväntad livslängd vid beräkning av ansvarsskulden.

Driftskostnaderna ökade till 21,8 (20,0) miljoner euro, främst på grund av högre personalkostnader, ökade IT- och postningskostnader samt högre branschrelaterade skötselkostnader.

Totalkostnadsprocenten sjönk under 2011 till 105,4 % jämfört med 106,6 % året innan. Detta främst tack vare en positiv skadeutveckling.

Placeringsverksamhetens nettointäkter uppgick till 3,3 (7,5) miljoner euro och belastas av en förlust om -0,8 miljoner euro från utförsäljning av rän-
tepapper med grekisk statsrisk under andra kvartalet. Motsvarande period
ifölj inkluderade större försäljningsvinster från fastigheter och statliga mass-
skuldebrev. Avkastningen på bolagets placeringar enligt marknadsvärde
var 8,9 (5,0) %.

Av skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld på 119 (112) miljoner euro
utgjorde det egentliga ersättningsansvaret 96 (91) miljoner euro.

Bolagets risktäckningskapacitet uppgick till 83,2 (76,8) %.

Övrigt

Rörelseresultatet för segmentet Övrigt var -5,1 (-1,6) miljoner euro.

Aktia Abp, Aktia Bank Abp och HSb-Finans Ab sålde i september sina direk-
ta och indirekta innehav i Ålandsbanken Abp. Transaktionerna påverkade
resultatet negativt med 6,3 miljoner euro före skatt. Aktia har kontinuerligt
marknadsvärderat innehavet i Ålandsbanken Abp via fonden för verkligt
värde och transaktionerna hade därför ingen inverkan på koncernens eget
kapital.

Inom ramen för Vasp-Invest Abs verksamhet pågår en aktiv utförsäljning
av fastighetstillgångarna. Därav en klart lägre nettointäkt från förvaltnings-
fastigheter.

Gemensamma kostnader

I enlighet med Ett Aktia-strategin har koncernen beslutat samordna och in-
tegrera sina stöd- och stabsfunktioner. De största gemensamma kostnads-
posterna består av marknadsförings-, IT- och personalkostnader. Samord-
ningen fortgår under 2012.

De gemensamma kostnaderna uppgick till 45,7 (38,8) miljoner euro och
fördelades enligt följande: bankverksamhet 37,6 (31,5) miljoner euro, kapi-
talförvaltning 3,9 (3,7) miljoner euro, livförsäkring 1,8 (1,5) miljoner euro och
skadeförsäkring 2,4 (2,2) miljoner euro.

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 finanskon-
glomerat med konservativ riskpolicy. De väsentliga riskområdena utgörs av
kredit-, ränte- och likviditetsrisker inom bankverksamheten, marknads- och
ränterisker inom livförsäkringsverksamheten samt marknads- och försäk-
ringstekniska risker inom skadeförsäkringsverksamheten. Samtliga verk-
samheter är utsatta för affärs- och operativa risker. Den totala affärsrisken
reduceras genom verksamhetsdiversifiering.

Kredit- och motpartsrisker

Kreditriskerna uppstår inom bankverksamheten medan motpartsriskerna ingår i
såväl bank- som försäkringsverksamheten. Tillsammans utgör de koncer-
nens 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 betalnings-
förmåga stressas med en högre kalkylränta än kreditens verkliga ränta och i
säkerhetsbedömningen beaktas en rimlig prisnedgång.

31.12.2011 utgjorde hushållskrediternas andel 84,5 (83,1) % av den totala
kreditstocken på 7 063 (6 592) miljoner euro. Företagskreditgivningen var
fortsatt återhållsam med fokusering på riskhantering.

Motpartsriskerna uppstår i samband med placeringsverksamheten och i an-
slutning 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 spe-
ciellt risken för långvarig låg räntenivå aktivt genom affärsupplägg, skyd-
dande derivat och placeringar inom likviditetsportföljen. Bankkoncernens
likviditetsportfölj och övriga räntebärande placeringar uppgick vid årsskif-
tet till 1 968 (2 677) miljoner euro medan försäkringsbolagens placerings-
tillgångar för täckande av ansvarsskuld uppgick till 822 (847) miljoner euro.
Av bankkoncernens likviditetsportfölj och övriga räntebärande placeringar
utgjorde 69 (57) % placeringar i masskuldebrev med säkerhet (covered
bonds), 21 (30) % placeringar i banker, 6 (9) % placeringar i statsgarante-
rade masskuldebrevslån samt ca 4 (4) % placeringar i offentlig sektor och
företag.

Migrationen mot Solvens II ökar ränteplaceringarnas andel och förlänger
stegvis durationen i livförsäkringsbolagets placeringsportfölj. Av placerings-
portföljen som uppgick till 661 (700) miljoner euro utgjorde 90,3 (91,2) %
placeringar i räntebärande värdepapper, 6,4 (5,5) % placeringar i indirekta
fastighetsinnehav, 1,8 (1,0) % placeringar i penningmarknadsinstrument
och 1,5 (2,3) % av alternativa placeringar.

Den strukturella marknadsrisken inom skadeförsäkringen hanteras ge-
nom anpassande av kassaflöden i ansvarsskuld och placeringsportfölj. Av
placeringsportföljen inklusive banktillgångar, som uppgick till 161 (147)
miljoner euro utgjorde 75,7 (79,1) % placeringar i räntebärande värdepap-
per, 16,9 (17,6) % placeringar i direkta och indirekta fastighetsinnehav och
6,9 (2,5) %, placeringar i penningmarknadsinstrument och 0,5 (0,8) % av
alternativa placeringar.

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 bolagsnivå 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 realiseras 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 förverkligades under året.

Försäkringsrisker

Försäkringsrisker realiserar sig 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.

Inga signifikanta förändringar gällande mellanhavanden med närstående förekom.

Övriga händelser under året

Nyckelpersonerna i Aktia Banks balansriskteam bildade ett nytt partnerdrivet företag ALM Partners Oy. Aktia, sparbankerna och POP Bankerna är aktieägare utan bestämmande inflytande och avtalade om att köpa bolagets tjänster.

Aktia Bank, MTV Ab och finländska fastighetsförmedlare har tillsammans grundat bolaget Jokakoti Oy, en gemensam marknadsplats för bostäder på

nätet. Aktia Bank har tecknat 16,7 % av aktierna i Jokakoti Oy. Verksamheten inleddes 1.4.2011.

Förvaltningsrådsmedlem, politices doktor, kanslichef Christoffer Grönholm avled under året. Hans mandatperiod i förvaltningsrådet skulle ha upphört 2012.

Ledningsgruppsmedlem, ekonomie magister Taru Narvanmaa utnämndes till vice verkställande direktör för Aktia Abp. Ekonomie magister Magnus Weurlander utnämndes till medlem av Aktia Abp:s ledningsgrupp med ansvar för riskkontroll och bank produkt & process.

Aktia Livförsäkring och Pohjantähti Ömsesidiga Försäkringsbolag inledde ett samarbete genom vilket Pohjantähti erbjuder sina kunder Aktia Livförsäkrings produkter.

Aktia Bank Abp lämnade till Finansinspektionen sin ansökan om intern rating (så kallad IRBA = Internal Risk Based Approach). Resultatet av en godkänd ansökan förväntas höja primärkapitalrelationen i den interna ratingen med 3–5 %.

Aktia förnyade sin organisationsstruktur för att möta de allmänna utmaningarna på finansmarknaden. För att nå koncernens tillväxt- och lönsamhetsmål under kommande år ökar Aktia kundinriktningen i sin verksamhetsmodell ytterligare.

Ekonomie magister Katja Kerke utnämndes till verkställande direktör för Aktia Livförsäkring Ab.

Händelser efter årets slut

Aktias nya nätbank lanserades 25.1.2012.

Aktia Abp ingick 27.1.2012 ett avtal om att sälja 51 % av Aktia Skadeförsäkringsbolag till Folksam och 15 % till Pensionsförsäkringsbolaget Veritas. Aktias återstående ägarandel uppgår till 34 %. Därtill erhöll Folksam en option att köpa ytterligare 24 % av skadeförsäkringsbolaget inom tre år.

Aktia erhåller ca 31 miljoner euro kontant för 66 % av aktierna i skadeförsäkringsbolaget och transaktionen kommer att medföra en engångsintäkt om ca 5 miljoner euro. Transaktionen planeras genomföras under det första kvartalet 2012. Affären minskar Aktia Abp:s balansräkning med ca 160 miljoner euro och rörelsekostnader med ca 20 miljoner euro på årsnivå samt minskar på volatiliteten i Aktias resultat.

Aktia Kort Ab sålde 31.1.2012 sin affärsverksamhet till sitt moderbolag Aktia Bank Abp, som fortsätter att bedriva kortverksamheten i oförändrad form.

Personal

Det genomsnittliga antalet heltidsresurser under 2011 var 1 192 (31.12.2010; 1 183).

Resultatet av samarbetsförhandlingarna i Aktiakoncernen var en personalminskning om 25 personer. Detta medförde en engångskostnad om 1,8 miljoner euro.

Personalfonden

Aktia Abp:s styrelse har fastställt att vinstpremieandelen, som erläggs till personalfonden, utgår med 10 % av den del av koncernens rörelseresultat som överstiger 35 miljoner euro. Vinstpremieandelen kan dock inte överstiga 3 miljoner euro. Även verkställande direktören och de övriga medlemmarna av koncernens ledningsgrupp var medlemmar i koncernens personalfond fram till utgången av 2011.

Incentivprogram för 2011

Aktia Abp:s styrelse har beslutat införa ett nytt aktiebaserat incentivprogram för nyckelpersoner i Aktiakoncernen, däribland verkställande direktören och medlemmarna av koncernledningen.

Belöningen består dels av A-aktier i Aktia Abp, dels av ett penningbelopp för de skatter och avgifter av skattenatur som belöningen medför för nyckelpersonerna. Incentivprogrammet är tudelat.

Programmets ena del baserar sig på förtjänstkriterier och omfattar tre förtjänstperioder; kalenderåren 2011–2012, 2012–2013 och 2013–2014. Förtjänstkriterierna för förtjänstperioden 2011–2012 utgörs av utvecklingen av Aktiakoncernens kumulativa justerade egna kapital 1.1.2011–31.12.2012 (NAV) (50 % vikt) samt av koncernens sammanlagda provisions- och försäkringsnetto 1.1.2011–31.12.2012 (50 % vikt).

Den eventuella belöningen för varje förtjänstperiod betalas ut i fyra rater efter utgången av förtjänstperioden under en period av ungefär tre år. Styrelsen har fastställt ett tak för den maximala belöningen per nyckelperson. Belöningen utbetalas i regel inte till nyckelperson som vid tidpunkten för utbetalningen av belöningen inte längre står i arbets- eller anställningsförhållande till Aktiakoncernen.

Programmets andra del gör det möjligt för nyckelpersoner att även erhålla en villkorlig belöning som baserar sig på förvärv av A-aktier i Aktia Abp när programmet börjar. Den villkorliga belöningen utbetalas till nyckelpersonen senast den sista april 2016 och utgörs av såväl aktier som pengar under förutsättning att nyckelpersonen står i arbets- eller anställningsförhållande till Aktiakoncernen och att aktierna som förutsätts för utbetalning av den villkorliga belöningen inte har överlåtits vid tidpunkten för utbetalningen av belöningen.

Nyckelpersonerna är skyldiga att behålla hälften av alla de aktier som de får genom incentivprogrammet fram till dess att aktiernas sammanlagda värde motsvarar värdet av deras bruttoårslön. Personerna måste behålla detta aktieinnehav så länge de är anställda i koncernen.

Den totala belöningen via programmet kan uppgå sammanlagt till högst 401 200 A-aktier i Aktia Abp samt ett penningbelopp motsvarande värdet av aktierna. Det nya incentivprogrammet har uppgjorts med beaktande av den nya regleringen gällande belöningsystem i finansbranschen.

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

Styrelse och koncernledning

Sammansättningen av Aktia Abp:s 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

Sammansättningen av Aktia Abp:s styrelse för mandatperioden 1.1–31.12.2012:

Ordförande Dag Wallgren, ekonomie magister
Vice ordförande Nina Wilkman, vicehäradshövding
Jannica Fagerholm, ekonomie magister
Hans Frantz, politices licentiat
Kjell Hedman, företagsekonom
Nils Lampi, diplomekonom
Catharina von Stackelberg-Hammarén, ekonomie magister
Kjell Sundström, ekonomie magister

Förvaltningsrådet beslöt 8.12.2011 styrelsens arvoden för 2012:

- årsarvode, ordförande, 48 200 euro
- årsarvode, vice ordförande, 26 900 euro
- årsarvode, ledamot, 21 300 euro

Förvaltningsrådet beslöt 8.12.2011 att 10 % av styrelseledamöternas årsarvode (brutto) erläggs i form av Aktia A-aktier, som förvärfvas direkt från börsen till marknadspris för styrelseledamöternas räkning dagen då bokslutskommunikén för Aktia Abp för perioden 1.1–31.12.2011 offentliggjorts, dock senast inom en period av två veckor därefter.

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 Taru Narvanmaa, vice verkställande direktör Robert Sergelius och direktör Magnus Weurlander.

Förändringar i koncernstrukturen

Aktia Bank Abp:s innehav i Aktia Asset Management har under året minskat från 93 % till 86 %. Detta har inte någon betydande inverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning.

Som en följd av Samlinks riktade emission till Itella Oyj har Aktia Bank Abp:s innehav i Samlink minskat från 23,97 % till 22,56 %.

Aktiekapital och ägare

Vid utgången av december 2011 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. Det totala antalet aktier är 66 987 758. Vid slutet av december uppgick totala antalet registrerade ägare till 48 978.

Av fusionsvederlaget, i anslutning till fusionen med Veritas Skadeförsäkring, om 6 800 000 i aktier registrerades under året ytterligare 91 738 nya A-aktier på värdeandelskonton. Genomgången och registreringen av de återstående aktierna fortsätter. Antalet oregistrerade aktier uppgick till 807 226 eller 0,2 % . Aktias eget innehav av aktier uppgick till 467 436 aktier, vilket utgör 0,7 % 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.

31.12.2011 var A-aktiens slutkurs 4,88 (7,60) euro och R-aktiens 8,54 (8,50) euro, vilket indikerade ett marknadsvärde på 399 miljoner euro för Aktia Abp. Den högsta noteringen för A-aktien var under året 8,14 och den lägsta 4,34 euro. R-aktiens högsta notering var 9,15 och lägsta 6,93 euro.

Den genomsnittliga dagliga omsättningen i A-aktien var 236 325 euro eller 39 143 aktier. R-aktiens genomsnittliga omsättning per dag, under de dagar då de handlades, under samma period var 38 417 euro eller 4 497 aktier.

Aktia Abp:s styrelse fastslog på sitt möte 15.2.2012 en ändring av dividend-policy från en utdelning om 30–50 % till 40–60 % av koncernens resultat efter skatt.

Utsikter och risker inför 2012

Utsikter

Aktia strävar efter att växa något mer än marknaden inom kundsegmenten privatkunder och mindre företag.

Aktias fokus för 2012 ligger på att öka tillväxten genom att stärka kundrelationerna, öka mer- och korsförsäljningen och utveckla nättjänsterna.

Lönsamheten förbättras även genom kostnadsinbesparingar och genom att hantera risker och kapital.

De ränteskydd som tillfälligt höjt räntenettet till en exceptionellt god nivå har förfallit. Den höga nivån på räntenettet under 2009–2011 är inte möjlig att upprätthålla i en lågräntemiljö. Nedskrivningarna förväntas minska under 2012. Rörelseresultatet för 2012 förväntas vara lägre än 2011.

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 bolagsstämman 2012

Styrelsen föreslår för bolagsstämman 16.4.2012 en utdelning på 0,30 (0,30) euro per aktie för perioden 1.1–31.12.2011, vilket motsvarar en utdelningskvot på 57 % av årets resultat. Den föreslagna utdelningen uppgår till sammanlagt 20,0 (19,9) miljoner euro.

Avstämningsdag för utdelningen föreslås bli 19.4.2012 och dividenden betalas ut 26.4.2012.

Femårsöversikt

(1 000 euro)	2011 (IFRS)	2010 (IFRS)	2009 (IFRS)	2008 (IFRS)	2007 (IFRS)
Omsättning					
- bankverksamheten	341 492	354 211	341 765	448 863	328 261
- livförsäkringsverksamheten	130 314	128 334	89 555	103 815	189 365
- skadeförsäkringsverksamheten	73 554	74 677	70 117	-	-
+ / - elimineringsposter med resultatpåverkan	-31 156	-58 474	-14 903	-64 291	-55 388
Koncernen	514 205	498 748	486 533	488 387	462 238
Resulträkning					
Räntenetto	128 832	149 307	152 248	100 953	88 877
Provisionsnetto	59 459	57 030	46 346	41 034	47 346
Livförsäkringsnetto	22 732	16 477	13 991	-33 758	21 079
Skadeförsäkringsnetto	24 254	22 634	15 158	-	-
Övriga rörelseintäkter	-10 429	3 954	5 404	19 004	7 345
Rörelseintäkter totalt	224 848	249 402	233 147	127 233	164 647
Rörelsekostnader totalt	-166 527	-159 031	-154 159	-120 891	-98 329
Nedskrivningar, netto	-11 258	-14 073	-32 313	34	-218
Andel av intresseföretagens resultat	-70	1 594	319	230	195
Rörelseresultat	46 993	77 892	46 994	6 606	66 295
Skatter	-10 490	-19 854	-12 998	-812	-13 450
Räkenskapsperiodens vinst	36 503	58 038	33 997	5 795	52 845
Balansräkning					
Kontanta medel	475 042	273 364	340 960	506 311	235 273
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1 905	20 870	22 453	19 492	-
Finansiella tillgångar som kan säljas	2 619 146	3 383 652	3 432 962	3 037 328	2 478 719
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	20 034	21 459	27 883	35 885	45 840
Derivatinstrument	300 575	230 158	209 966	137 014	35 648
Lån och övriga fordringar	7 152 124	6 637 551	6 141 562	5 526 194	4 757 011
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld	286 742	279 964	208 853	148 119	203 134
Övriga tillgångar	200 494	172 135	171 200	129 730	197 187
Tillgångar totalt	11 056 063	11 019 153	10 555 839	9 540 073	7 952 813
Depositioner	4 757 179	4 356 327	4 753 586	5 015 277	3 729 991
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-	-	-	4 586	-
Derivatinstrument	155 998	149 493	132 165	84 725	35 181
Övriga finansiella skulder	4 464 037	4 827 366	4 045 926	3 130 482	2 740 892
Försäkringstekniska avsättningar	941 491	989 841	924 437	777 176	854 843
Övriga skulder	213 601	198 837	233 568	211 051	252 897
Skulder totalt	10 532 306	10 521 863	10 089 682	9 223 298	7 613 804
Eget kapital	523 756	497 290	466 157	316 775	339 009
Skulder och eget kapital totalt	11 056 063	11 019 153	10 555 839	9 540 073	7 952 813

Nyckeltal

	2011 (IFRS)	2010 (IFRS)	2009 (IFRS)	2008 (IFRS)	2007 (IFRS)
Avkastning på eget kapital (ROE), %	7,2	12,0	8,7	1,8	17,9
Avkastning på totalt kapital (ROA), %	0,33	0,54	0,34	0,07	0,79
Soliditet, %	4,7	4,6	4,6	3,6	5,0
Kapitaltäckningsgrad, % (finans- och försäkringskonglomeratet)	163,5	156,5	155,6	133,9	143,8
Personal (heltidsresurser), genomsnittligt antal från räkenskapsperiodens början	1 192	1 183	1 213	1 009	940
Resultat per aktie (EPS), euro	0,53	0,83	0,52	0,09	0,87
Eget kapital per aktie (NAV), euro	7,01	6,81	6,52	4,85	5,39
Dividend per aktie, euro *)	0,30	0,30	0,24	0,15	0,33
Dividend per resultat, % *)	56,2	36,0	46,5	194,3	38,6
Totalresultat per aktie, euro	0,46	0,52	1,72	-0,22	0,39
Genomsnittligt antal aktier (exklusive egna aktier)	66 503 954	66 477 825	66 446 406	60 167 835	59 812 898
Antal aktier vid periodens utgång (exklusive egna aktier)	66 520 322	66 492 404	66 451 470	60 175 268	60 152 786
Bankverksamhet (inkl. Privatbanken)					
Kostnads/intäktstal	0,73	0,59	0,57	0,65	0,67
Inlåning från allmänheten	3 645 238	3 396 579	3 029 230	3 098 336	2 801 378
Utlåning till allmänheten	7 063 345	6 591 584	6 060 842	5 425 654	4 573 746
Kapitaltäckningsgrad, %	16,2	15,9	15,9	13,7	15,4
Primärkapitalrelation, %	10,6	10,1	9,5	9,3	10,9
Riskvägda förbindelser	3 693 979	3 673 092	3 460 170	3 313 174	2 875 192
Kapitalförvaltning					
Fondvolym	3 613 403	4 264 027	3 786 167	2 489 752	2 012 919
Förvaltade och förmedlade tillgångar	6 624 051	6 978 228	5 995 571	4 539 312	3 720 760
Livförsäkring					
Premieinkomst före återförsäkrarens andel	103 494	101 227	80 900	91 350	100 025
Omkostnads - %	91,7	93,6	100,7	99,0	110,0
Verksamhetskapital	117 231	98 830	86 258	50 359	121 710
Solvensgrad, %	20,7	16,1	14,4	8,5	18,1
Placeringar till verkligt värde	911 626	951 307	867 672	804 559	965 555
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	533 365	587 720	595 021	627 592	654 316
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	284 836	282 448	210 098	149 583	200 527
Skadeförsäkring					
Premieinkomst före återförsäkrarens andel	69 793	67 195	66 302	-	-
Premieintäkter	64 315	61 375	60 561	-	-
Driftskostnadsprocent, %	26,9	26,5	27,9	-	-
Skadekvot, %	78,5	80,0	91,1	-	-
Totalkostnadsprocent, %	105,4	106,6	119,0	-	-
Ansvarsskuld före återförsäkrarens andel	123 290	119 672	119 319	-	-
Solvenskapital	53 211	46 572	43 578	-	-
Solvensnivå av ansvarsskulden, %	46,9	43,6	41,8	-	-
Solvensprocent (risktäckningskapacitet), %	83,2	76,8	72,4	-	-

* Enligt styrelsens förslag

Beräkningsgrunder

Omsättning, euro

Bankverksamhetens omsättning+ försäkringsverksamheternas omsättning +/- elimineringsposter med resultatpåverkan

Bankverksamhetens omsättning

Ränteintäkter + dividender+provisionsnetto + nettointäkter av finansiella transaktioner + nettointäkter från förvaltningsfastigheter + övriga rörelseintäkter

Försäkringsverksamheternas omsättning

Premieinkomst före återförsäkrarens andel + nettointäkter från placeringsverksamhet + övriga rörelseintäkter

Resultat per aktie (EPS), euro

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

Eget kapital per aktie (NAV), euro

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

Avkastning på eget kapital (ROE), %

$\frac{\text{Räkenskapsperiodens vinst} \times 100}{\text{Eget kapital i genomsnitt}}$

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/intäktstal

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, %

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

Kapitalbasen räknas enligt Finansinspektionens standard 4.3a.

Bankverksamhetens primärkapitalrelation, %

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

Livförsäkringsverksamhetens omkostnads-%

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

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

Driftskostnaderna innehåller inte återförsäkrarnas provisioner.

Livförsäkringsverksamhetens solvensgrad, %

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

Den försäkringstekniska ansvarsskulden uträknas efter avdrag av återförsäkrarnas andel.

Skadeförsäkringsverksamhetens totalkostnadsprocent, %

Skadekvot (exkl. diskontering av pensionsansvar)+driftskostnadsprocent

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

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

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, %

$\frac{\text{Solvenskapital} \times 100}{\text{Försäkringsteknisk ansvarsskuld efter återförsäkrarnas andel} - \text{utjämningsbelopp}}$

Skadeförsäkringsverksamhetens solvensprocent (risktäckningskapacitet), %

$\frac{\text{Solvenskapital} \times 100}{\text{Premieintäkter för senaste 12 månader}}$

Försäkringsverksamheternas solvensnyckeltal är räknade på basen av Finansinspektionens föreskrifter.

Aktia Abp – Koncernens bokslut

Koncernens resultaträkning	29	Aktia Abp – moderbolagets resultaträkning	107
Koncernens totalresultat	29	Aktia Abp – moderbolagets balansräkning	108
Koncernens balansräkning	30	Aktia Abp – moderbolagets kassaflödesanalys	109
Koncernens åtaganden utanför balansräkningen.....	31	M1 Moderbolagets redovisningsprinciper	110
Förändring av koncernens eget kapital.....	32	Aktia Abp – noter till moderbolagets resultaträkning	111
Koncernens kassaflödesanalys.....	33	M2 Ränteintäkter och -kostnader	111
Koncernens utveckling per kvartal	34	M3 Intäkter från eget kapitalinstrument	111
Koncernens totalresultat per kvartal.....	34	M4 Provisionsintäkter och -kostnader	111
K1 Koncernens redovisningsprinciper 2011	35	M5 Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	111
K2 Koncernens riskhantering	42	M6 Övriga rörelseintäkter	111
K3 Koncernens segmentrapportering	68	M7 Personal	111
Noter till koncernens resultaträkning	69	M8 Övriga administrationskostnader	112
K5 Dividender	69	M9 Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	112
K6 Provisionsintäkter och -kostnader	69	M10 Övriga rörelsekostnader	112
K7 Livförsäkringsnetto	70	M11 Fördelning enligt verksamhetsområde	112
K8 Skadeförsäkringsnetto	72	Aktia Abp – noter till moderbolagets balansräkning och moderbolagets övriga noter	113
K9 Skadeförsäkringens resultat enligt försäkringsklass	74	M12 Fordringar på kreditinstitut	113
K10 Nettoresultat från finansiella transaktioner	75	M13 Aktier och andelar	113
K11 Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	76	M14 Immateriella tillgångar	113
K12 Övriga rörelseintäkter	76	M15 Materiella tillgångar	114
K13 Personal	76	M16 Övriga tillgångar	114
K14 Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	76	M17 Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	114
K15 Övriga rörelsekostnader	77	M18 Latenta skattefordringar	114
K16 Skatter	77	M19 Skulder till kreditinstitut	115
K17 Resultat per aktie	78	M20 Övriga skulder	115
Noter till koncernens balansräkning och koncernens övriga noter	78	M21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	115
K18 Kontanta medel	78	M22 Latenta skatteskulder	115
K19 Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	78	M23 Eget kapital	115
K20 Finansiella tillgångar som kan säljas	78	M24 Finansiella tillgångars och skulders verkliga värden	116
K21 Finansiella värdepapper som innehas till förfall	79	M25 Fordringars och skulders maturitetsfördelning enligt balanspost	117
K22 Derivatinstrument	79	M26 Egendomsposter och skuldposter i inhemsk och utländsk valuta	118
K23 Lån och övriga fordringar	81	M27 Totala tillgångar och skulder fördelade enligt verksamhetsområde	118
K24 Placeringar i ägarintresseföretag	82	M28 Efterställda fordringar	118
K25 Immateriella tillgångar	83	M29 Aktieägarnas innehav	119
K26 Förvaltningsfastigheter	83	M30 Innehav i andra företag	121
K27 Övriga materiella tillgångar	84	M31 Upplysningar om närstående	122
K28 Övriga tillgångar	85		
K29 Latenta skatter	86		
K30 Tillgångar och skulder som innehas till försäljning	87		
K31 Depositioner	87		
K32 Emitterade skuldebrev	87		
K33 Efterställda skulder	88		
K34 Övriga skulder till kreditinstitut	88		
K35 Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	88		
K36 Livförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld	89		
K37 Skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld	90		
K38 Skadeförsäkringsverksamhetens skadekostnadsutveckling	92		
K39 Övriga skulder	93		
K40 Eget kapital	93		
K41 Klassificering av finansiella instrument	95		
K42 Finansiella tillgångars och skulders verkliga värden	97		
K43 Finansiella tillgångars och skulders maturitetsfördelning enligt balanspost	98		
K44 Ställda och erhållna säkerheter	99		
K45 Åtaganden utanför balansräkningen	100		
K46 Hyresåtaganden	100		
K47 Bolag som ingår i koncernbokslutet	101		
K48 Upplysningar om närstående	102		
K49 Aktierelaterat incentiviprogram	104		
K50 Kundmedel som förvaltas	106		
K51 PS sparande	106		
K52 Händelser efter räkenskapsperiodens slut	106		

Koncernens resultaträkning

(1 000 euro)	Not	2011	2010
Ränteintäkter	K4	262 563	240 326
Räntekostnader	K4	-133 731	-91 019
Räntenetto		128 832	149 307
Dividender	K5	173	1 105
Provisionsintäkter	K6	74 929	73 792
Provisionskostnader	K6	-15 470	-16 762
Provisionsnetto		59 459	57 030
Livsförsäkringsnetto	K7	22 732	16 477
Skadeförsäkringsnetto	K8,K9	24 254	22 634
Nettoresultat från finansiella transaktioner	K10	-14 815	-5 585
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	K11	266	518
Övriga rörelseintäkter	K12	3 946	7 916
Rörelseintäkter totalt		224 848	249 402
Personalkostnader	K13	-84 149	-82 842
IT-kostnader		-27 841	-23 792
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	K14	-6 453	-7 237
Övriga rörelsekostnader	K15	-48 084	-45 160
Rörelsekostnader totalt		-166 527	-159 031
Nedskrivningar av krediter, övriga åtaganden och premiefordringar	K23	-11 258	-14 073
Andel av intresseföretagens resultat		-70	1 594
Rörelseresultat		46 993	77 892
Skatter	K16	-10 490	-19 854
Räkenskapsperiodens vinst		36 503	58 038
Hänförligt till:			
Aktieägare i Aktia Abp		35 520	55 474
Innehav utan bestämmande inflytande		983	2 564
Totalt		36 503	58 038
Resultat per aktie (EPS), euro	K17	0,53	0,83
Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro	K17	0,53	0,83

Koncernens totalresultat

(1 000 euro)	Not	2011	2010
Räkenskapsperiodens vinst		36 503	58 038
Övrigt totalresultat efter skatt:			
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas		-923	-31 685
Förändring i värdering till verkligt värde för kassaflödessäkring		-198	4 269
Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar som kan säljas		-2 828	6 479
Förmånsbaserade pensionsplaner		-1 344	-
Aktierelaterade ersättningar		-185	-
Räkenskapsperiodens totalresultat		31 025	37 102
Totalresultat hänförligt till:			
Aktieägare i Aktia Abp		30 613	34 634
Innehav utan bestämmande inflytande		412	2 468
Totalt		31 025	37 102
Totalresultat per aktie, euro	K17	0,46	0,52
Totalresultat per aktie efter utspädning, euro	K17	0,46	0,52

Koncernens balansräkning

(1 000 euro)	Not	31.12.2011	31.12.2010
Tillgångar			
Kontanta medel	K18	475 042	273 364
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	K19	1 905	20 870
Räntebärande värdepapper	K20	2 509 701	3 240 985
Aktier och andelar	K20	109 445	142 667
Finansiella tillgångar som kan säljas		2 619 146	3 383 652
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	K21	20 034	21 459
Derivatinstrument	K22	300 575	230 158
Utlåning till kreditinstitut	K23	88 779	45 968
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	K23	7 063 345	6 591 584
Lån och övriga fordringar		7 152 124	6 637 551
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld		286 742	279 964
Placeringar i ägarintresseföretag	K24	3 467	5 222
Immateriella tillgångar	K25	17 278	10 847
Förvaltningsfastigheter	K26	24 582	24 348
Övriga materiella tillgångar	K27	7 615	9 218
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	K28	83 529	87 058
Övriga tillgångar	K28	26 574	21 274
Övriga tillgångar totalt		110 102	108 331
Inkomstskattefordringar		22 253	22
Latenta skattefordringar	K29	13 002	13 404
Skattefordringar		35 255	13 425
Tillgångar som innehas till försäljning	K30	2 195	744
Tillgångar totalt		11 056 063	11 019 153
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	K31	1 111 941	959 749
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	K31	3 645 238	3 396 579
Depositioner		4 757 179	4 356 327
Derivatinstrument	K22	155 998	149 493
Emitterade skuldebrev	K32	3 800 126	3 381 914
Efterställda skulder	K33	258 705	255 954
Övriga skulder till kreditinstitut	K34	353 535	1 012 531
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	K35	51 671	176 967
Övriga finansiella skulder		4 464 037	4 827 366
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	K36	533 365	587 720
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	K36	284 836	282 448
Ansvarsskuld för skadeförsäkringar	K37,K38	123 290	119 672
Försäkringstekniska avsättningar		941 491	989 841
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K39	106 873	93 872
Övriga skulder	K39	52 112	44 045
Övriga skulder totalt		158 986	137 916
Inkomstskatteskulder		2 650	8 958
Latenta skatteskulder	K29	51 775	51 787
Skatteskulder		54 424	60 745
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning	K30	191	175
Skulder totalt		10 532 306	10 521 863
Eget kapital			
Bundet eget kapital	K40	123 248	126 625
Fritt eget kapital	K40	342 774	326 373
Aktieägarnas andel av eget kapital		466 022	452 999
Innehav utan bestämmande inflytande		57 735	44 291
Eget kapital		523 756	497 290
Skulder och eget kapital totalt		11 056 063	11 019 153

Koncernens åtaganden utanför balansräkningen

(1 000 euro)	Not	31.12.2011	31.12.2010
Åtaganden utanför balansräkningen	K45		
Garantiansvar		42 229	48 415
Övriga åtaganden till förmån för tredje part		3 348	5 547
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part		45 576	53 962
Outnyttjade kreditarrangemang		415 299	607 614
Övriga åtaganden till förmån för tredje part		5 238	8 810
Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunder		420 537	616 424
Totalt		466 113	670 386

Förändring av koncernens eget kapital

(1 000 euro)	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Fond för verkligt värde	Fond för aktie-relaterade ersättningar	Fond för fritt eget kapital	Balanserade vinstmedel	Aktieägarnas andel av eget kapital	Andel av eget kapital för innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital 1.1.2010	93 874	10 277	43 315	160	72 654	213 164	433 444	32 713	466 157
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	10 277	22 474	760	72 654	252 960	452 999	44 291	497 290
Eget kapital 1.1.2011	93 874	10 277	22 474	760	72 654	252 960	452 999	44 291	497 290
Avyttring av egna aktier				-760		242	-518		-518
Dividend till aktieägare						-19 948	-19 948		-19 948
Räkenskapsperiodens vinst						35 520	35 520	983	36 503
Finansiella tillgångar som kan säljas			-3 718				-3 718	-33	-3 751
Säkring av kassaflöde			340				340	-538	-198
Förmånsbaserade pensionsplaner						-1 344	-1 344		-1 344
Aktierelaterade ersättningar						-185	-185		-185
Räkenskapsperiodens totalresultat			-3 378			33 991	30 613	412	31 025
Övrig förändring i eget kapital				185		2 691	2 876	13 032	15 908
Eget kapital 31.12.2011	93 874	10 277	19 097	185	72 654	269 935	466 022	57 735	523 756

Koncernens kassaflödesanalys

(1 000 euro)	2011	2010
Kassaflöde från löpande verksamhet		
Rörelseresultat	46 993	77 892
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	26 383	26 331
Avvecklad kassaflödessäkring	17 597	-
Betalda inkomstskatter	-37 168	-27 636
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i fordringar och skulder från löpande verksamhet	53 804	76 588
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet	254 221	-565 196
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	18 965	1 582
Finansiella tillgångar som kan säljas	762 360	18 253
Lån och övriga fordringar	-524 550	-512 531
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld	-6 778	-71 110
Övriga tillgångar	4 224	-1 390
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet	-92 673	417 820
Depositioner	359 203	-397 217
Emitterade skuldebrev	375 919	623 579
Övriga finansiella skulder	-793 631	150 096
Ansvarsskuld	-48 350	65 403
Övriga skulder	14 187	-24 042
Kassaflöde från löpande verksamhet totalt	215 353	-70 789
Kassaflöde från investeringsverksamhet		
Finansiella tillgångar som innehas till förfall, minskning	1 428	6 428
Förvärv av dotterbolag och ägarintresseföretag	-389	-50
Försäljning av dotterbolag och ägarintresseföretag	355	260
Investering i materiella och immateriella tillgångar	-12 734	-7 370
Försäljning av materiella och immateriella tillgångar	2 976	4 741
Aktia Hypoteksbank Abp:s emission till innehavare utan bestämmande inflytande	13 507	9 179
Kassaflöde från investeringsverksamhet totalt	5 143	13 188
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		
Efterställda skulder, ökning	67 219	64 857
Efterställda skulder, minskning	-65 742	-62 774
Avyttring av egna aktier	163	278
Betalda dividender	-19 948	-15 948
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	-18 308	-13 588
Förändring i likvida medel	202 188	-71 188
Likvida medel vid årets början	279 492	350 680
Likvida medel vid årets slut	481 680	279 492
Likvida medel i kassaflödesanalysen består av följande poster:		
Kassa	9 542	9 605
Försäkringsverksamheternas kassa och bank	8 724	3 553
Finlands Banks checkräkning	456 775	260 205
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	6 638	6 129
Totalt	481 680	279 492
Justering för ej kassaflödespåverkande poster består av:		
Nedskrivning av finansiella tillgångar som kan säljas	4 260	3 886
Nedskrivningar av krediter, övriga åtaganden och premiefordringar	11 258	14 073
Förändring i verkligt värde	4 448	3 153
Avskrivning och nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	6 926	8 090
Andel av intresseföretagens resultat	376	-903
Realisationsvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	2 492	-2 430
Avvecklad kassaflödessäkring	-2 547	-
Övriga justeringar	-831	462
Totalt	26 383	26 331

Koncernens utveckling per kvartal

(1 000 euro)	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011
Räntenetto	28 630	31 932	33 601	34 669
Dividender	84	6	49	34
Provisionsnetto	16 280	13 000	15 518	14 661
Livsförsäkringsnetto	3 893	7 078	5 552	6 208
Skadeförsäkringsnetto	5 989	8 142	5 495	4 628
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-577	-11 907	-3 310	980
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	-205	220	75	177
Övriga rörelseintäkter	1 203	800	698	1 245
Rörelseintäkter totalt	55 297	49 271	57 678	62 602
Personalkostnader	-22 565	-18 592	-22 211	-20 781
IT-kostnader	-7 362	-7 455	-7 028	-5 996
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 684	-1 580	-1 571	-1 618
Övriga rörelsekostnader	-12 738	-11 004	-12 588	-11 755
Rörelsekostnader totalt	-44 349	-38 630	-43 398	-40 149
Nedskrivningar av krediter, övriga åtaganden och premiefordringar	-4 325	-1 212	-2 132	-3 590
Andel av intresseföretagens resultat	-52	98	-70	-46
Rörelseresultat	6 570	9 527	12 078	18 818
Skatter	1 357	-4 009	-3 190	-4 648
Periodens vinst	7 927	5 519	8 888	14 170
Hänförligt till:				
Aktieägare i Aktia Abp	7 847	5 737	8 513	13 423
Innehav utan bestämmande inflytande	80	-219	375	747
Totalt	7 927	5 519	8 888	14 170
Resultat per aktie (EPS), euro	0,12	0,09	0,13	0,20
Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro	0,12	0,09	0,13	0,20

Koncernens totalresultat per kvartal

(1 000 euro)	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011
Periodens vinst	7 927	5 519	8 888	14 170
Övrigt totalresultat efter skatt:				
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas	-2 140	18 112	8 540	-25 435
Förändring i värdering till verkligt värde för kassaflödessäkring	-321	8 791	1 997	-10 665
Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar som kan säljas	-518	-1 055	548	-1 803
Förmånsbaserade pensionsplaner	-1 344	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-185	-	-	-
Periodens totalresultat	3 419	31 366	19 973	-23 734
Totalresultat hänförligt till:				
Aktieägare i Aktia Abp	3 933	31 716	19 757	-24 793
Innehav utan bestämmande inflytande	-514	-350	217	1 059
Totalt	3 419	31 366	19 973	-23 734
Totalresultat per aktie, euro	0,06	0,48	0,30	-0,37
Totalresultat per aktie efter utspädning, euro	0,06	0,48	0,30	-0,37

K1 Koncernens redovisningsprinciper 2011

Styrelsens verksamhetsberättelse och bokslut för räkenskapsåret 1.1–31.12.2011 har godkänts av styrelsen 28.2.2012 och fastställs av bolagsstämman 16.4.2012. Styrelsens verksamhetsberättelse och bokslut publiceras 26.3.2012.

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

Ändrade tolkningar av IFRS standarder 2011

IAS 19 Ersättningar till anställda

Kalkylerna och bedömningen av koncernens förmånsbestämda pensionsplaner har preciserats och ett ackumulerat ansvar för förmånsbestämda pensionsplaner har upptagits som skuld i bokslutet 2011. Det ackumulerade ansvaret för de förmånsbestämda pensionsplanerna 1.1.2011 samt aktuariella vinster och förluster redovisas i koncernens totalresultat 2011.

IAS 40 Förvaltningsfastigheter

I bokslutet 31.12.2011 har koncernens förvaltningsfastigheter värderats till verkligt värde i balansräkningen (tidigare värderingsprincip ursprungligt anskaffningsvärde). Som grund för värderingen har utlåtande av oberoende värderingsmän använts. Framtida värdeförändringar från förvaltningsfastigheterna kommer att påverka rörelseresultatet. Ändringen av värderingsprincip för förvaltningsfastigheter har ringa betydelse.

IFRS 5 Tillgångar som innehas till försäljning

Från och med 31.12.2011 klassificeras fastighetstillgångarna i koncernens dotterbolag Vasp-Invest Ab som tillgångar som innehas till försäljning. Omklassificeringen har inte påverkat koncernens resultat eller finansiella ställning.

Nya och ändrade standarder 2011 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 2011:

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplýsingar (omarbetad) gör det lättare för läsare av finansiella rapporter att bedöma risker hänförliga till transaktioner av finansiella tillgångar samt bedöma effekten av dessa risker på Aktias finansiella ställning. Standarden är obligatorisk från och med kalenderår som börjar 1.7.2011 och Aktia redovisar de kompletterade upplýsingarna enligt omarbetad IFRS 7 i bokslut 1.1–31.12.2011. Jämförelsesiffror för de kompletterande upplýsingarna krävs inte.

IAS 24 Upplýsingar om närstående (omarbetad) preciserar och reviderar definitionen av närstående. Standarden är obligatorisk för kalenderår

som börjar 1.1.2011 och har inte haft någon inverkan på Aktias definition av närstående.

Nya och ändrade standarder 2011 som påverkat koncernens resultat eller finansiella ställning:

IAS 19 Ersättningar till anställda (ändrad) innebär att korridormetoden försvinner. Kostnader avseende tjänstgöring och räntekostnader redovisas i koncernens resultaträkning medan intäkter och kostnader från aktuariella vinster och förluster redovisas i totalresultatet. Kalkylerna och bedömningen av Aktias förmånsbestämda pensionsplaner har från och med bokslut 1.1–31.12.2011 preciserats och redovisas som förmånsbestämda pensionsplaner i enlighet med ändrad IAS 19. Aktia tar i bruk IAS 19 Ersättningar till anställda (ändrad) i förtid då den blir obligatorisk från och med 1.1.2013.

Nya och ändrade standarder 2012 eller senare, vilka kan påverka koncernens resultat och finansiella ställning:

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (omarbetad) innebär att poster som kan överföras till resultaträkningen och poster som inte kan överföras till resultaträkningen skall redovisas separat i totalresultatet. Standarden blir obligatorisk från och med 1.7.2012 och Aktia kommer att redovisa totalresultatet enligt omarbetad IAS 1 i delårsrapporten 1.1–31.3.2012.

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 indelas i två kategorier, värderade till verkligt värde eller värderade till upplupet anskaffningsvärde. Standarden blir obligatorisk för räkenskapsår som börjar 1.1.2015, men är tillgänglig för förtida tillämpning. Standarden har ännu inte godkänts av EU. Koncernen kommer att 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 dylika förluster i totalresultatet till ett värde om -9,2 miljoner euro.

IFRS 10 'Consolidated Financial Statements' ersätter IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter och introducerar ett nytt sätt att bestämma om ett investeringsobjekt skall ingå i koncernredovisningen eller inte. Standarden blir obligatorisk från och med 1.1.2013 och kommer inte att ha någon större inverkan på vilka företag som ingår i koncernbokslutet.

IFRS 11 'Joint Arrangements' ersätter IAS 31 Andelar i joint ventures'. Aktiakoncernen har inga 'joint arrangements' som kommer att påverka Aktiakoncernens resultat eller finansiella ställning. Standarden blir obligatorisk från och med 1.1.2013.

IFRS 12 'Disclosure of Interests in Other Entities' kombinerar i en standard upplýsningskrav för dotterbolag, ägarintresseföretag, 'joint arrangements' samt för övriga okonsoliderade 'structured entities'. Standarden blir obligatorisk från och med 1.1.2013 och Aktia kommer att utvärdera eventuella nya upplýsningskrav.

IFRS 13 Fair Value Measurement definierar verkligt värde och innehåll-

ler regler vid definition av verkligt värde samt specificerar upplysningskrav. IFRS 13 innehåller definitioner på värdering till verkligt värde när så krävs enligt andra IFRS standarder.

Koncernen bedömer att övriga nya eller reviderade IFRS-standarder eller tolkningsuttalanden från IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) inte kommer att ha någon betydande 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 röstetallet eller annars har bestämmanderätt (över 50 procent av de röstberättigade aktierna). Vid eliminering har förvärvsmetoden använts. Förvärvsmetoden innebär att det förvärvade företagets tillgångar, skulder, eventualitytillgångar och eventualityförpliktelser 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 tjänster 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 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 koncernledningen 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 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 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 dotterbolagen Vasp-Invest Ab och HSB-Finans 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 -kostnader 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

Provisionsintäkter och -kostnader redovisas i regel 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 intäktas 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 lokalbanker resultatförs direkt.

Avskrivningar

På materiella och immateriella tillgångar görs lineära planerliga 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)	2 år

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

Ersättningar till anställda

Pensionsplaner

Koncernen redovisar pensionsplaner som avgiftsbestämda eller som förmånsbestämda. 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 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 har under 2011 kalkylerats och preciserats och redovisas i enlighet med IAS 19 Ersättningar till anställda i bokslut 1.1–31.12.2011. För ansvar från förmånsbestämda pensionsplaner har upptagits en skuld i bokslutet.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har ett tudelat incentivprogram för nyckelpersoner i ledande ställning. Koncernen gör löpande en värdering av det sannolika utfallet av incentivprogrammet. Incentivprogrammens intjänade förmåner värderas till verkligt värde vid beslutsdagen och kostnadsförs lineärt under intjäningsperioden. Betalningen sker antingen genom överföring av egetkapitalinstrument eller kontant.

För den del av programmet som betalas med egetkapitalinstrument bokförs en periodiserad förändring i eget kapital under Fond för aktierelaterade ersättningar. En eventuell förändring av egetkapitalinstrumentets verkliga värde redovisas i totalresultatet. För den del av programmet som betalas kontant har en skuld upptagits. En eventuell förändring i skuldens verkliga värde redovisas som personalkostnader.

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. Skatteprocenten ändras 1.1.2012 från 26,0 % till 24,5 %. Inkomstskatterna i bokslutet 2011 har beräknats enligt 26,0 % medan de latent skatterna har beräknats enligt 24,5 %. Den retroaktiva effekten från skillnaden om 1,5 % redovisas i årets förändring av latent skatt.

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 löpande redovisats till verkligt värde med värdeförändringar 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 realiserade 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 och 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 före 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.

Värdering till verkligt värde för finansiella instrument

Verkligt värde för noterade aktier och övriga finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på aktuella noterade köpkurser. Om noterade priser för ett finansiellt instrument inte representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner eller om noterade priser inte finns tillgängliga, fastställs det verkliga värdet med lämplig värderingsteknik. Värderingsteknikerna kan variera från enkel analys av diskonterade kassaflöden till komplexa optionsvärderingsmodeller. Värderingsmodellerna har utformats så att observerbara marknadspriser och kurser används som indata i förekommande fall, men även ej observerbara modellparametrar kan användas.

En uppdelning av det verkliga värdet för finansiella instrument som tagits fram med hjälp av noterade kurser på en aktiv marknad för samma instrument (nivå 1), värderingstekniker som använder observerbara data

(nivå 2) och värderingstekniker som använder ej observerbara data (nivå 3) presenteras i not K2 Koncernens riskhantering.

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 betalningsförmåget
- 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 fallissemang granskas räntebärande värdepapper individuellt för bedömning av nedskrivningsbehov ifall värdepapprets kurs fallit mer än 50 procent och instrumentratingen 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 verkligt värde vid redovisningstidpunkten och anskaffningsvärdet.

Nedskrivning av lån och övriga fordringar

Nedskrivning av lån och övriga 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 beläppen 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 och ingår i Nettoresultat från finansiella transaktioner. Försäkringsverksamheterna redovisar derivatinstrumentens värdeförändring, tillsammans med realiserade vinster och förluster, i resultaträkningen under Nettoresultat från placeringsverksamheten och 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 IAS 39 för säkringsredovisning. EU:s "carve-out" avseende makrosäkring möjliggör att en grupp av derivat (eller proportioner därav) kan kombineras och användas som säkringsinstrument för inlåningen. Detta innebär att säkringsredovisning tillämpas även för påfordran betalbara balansposter samt för 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 av säkringsinstrument (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 årets förändring 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 "kassaflödessäkring i eget kapital" till resultaträkningen under samma period som de säkrade kassaflödena påverkar resultaträkningen. Som säkringsinstrument används ränteswappar, ränteterminer och ränteoptioner.

I de fall ränteoptioner används som säkringsinstrument tas endast ränteoptionernas basvärde med i säkringsredovisningen. 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 resultaträkning-

en 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. Sållda 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 övriga 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.

Rörelsefastigheterna redovisas till ursprungligt anskaffningsvärde medan förvaltningsfastigheterna i bokslutet redovisas till verkligt värde. Som grund för verkligt värde värderingen har utlåtande av oberoende värderingsmän använts. Framtida värdeförändringar från förvaltningsfastigheterna kommer att påverka rörelseresultatet.

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

Tillgångar som innehas till försäljning

En anläggningstillgång, eller en avyttringsgrupp, klassificeras som Tillgångar som innehas till 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.

Från och med 31.12.2011 klassificeras fastighetstillgångarna i Vasp-Invest Ab som tillgångar som innehas till försäljning. Tillgångar som innehas till försäljning värderas till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

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 provas 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 ersättningskyldig utgående från försäkringsavtal man ingått. Erlagda premier till återförsäkrare eller erhållna premier för återförsäkring re-

dovisas 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 klassificerats 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 förvärf 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

Aktia Hypoteksbank Ab:s innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en del av koncernens eget kapital. Dotterbolagen Aktia Asset Management Ab och Aktia Invest Ab har vissa avtalade inlösningsklausuler, vilket medför att deras innehav utan bestämmande inflytande redovisas som övriga skulder. 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 övriga 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 innehåller till förfall är känsliga både för räntenivåns förändring och för instrumentens likviditet och riskpremier.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen provar 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 övriga fordringar

Gruppvisa nedskrivningar är uppdelade på företag och hushåll. 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

Koncernen har ett tudelat incentivprogram för nyckelpersoner i ledande ställning och koncernen gör löpande en värdering av det sannolika utfallet av incentivprogrammet. Principerna beskrivs ovan under rubriken Ersättning till anställda och Aktierelaterade ersättningar.

1. Allmänt	43
2. Riskhantering.....	43
3. Koncernens kapitalhantering	44
3.1 Koncernens kapitalhantering	44
3.2 Organisation och ansvar	44
3.3 Myndighetskapitaltäckning och solvens	44
3.4 Metoder för intern riskbaserad kapitalbedömning	45
3.5 Framåtblickande kapitalplanering	45
3.5.1 Inkomstfinansiering som utgångsläge	45
3.5.2 Kapitaltäckningsbuffert	45
3.5.3 Kapitalplan för krissituationer	45
3.6 Koncernens risk- och kapitaläge	45
3.7 Förberedelser för ny myndighetsreglering	46
4. Kredit- och motpartsrisiker.....	46
4.1 Hantering av kredit- och motpartsrisiker samt rapporteringsrutiner	47
4.1.1 Kreditrisiker inom bankverksamheten	47
4.1.2 Kreditgivning till hushåll	47
4.1.2.1 Kreditklassificering	47
4.1.2.2 Säkerheter och kapitaltäckningsberäkning	47
4.1.2.3 Säkerheternas belåningsgrad	47
4.1.2.4 Riskbaserad prissättning	48
4.1.3 Kreditgivning till företag	48
4.1.4 Koncentrationsrisiker i kreditgivningen	48
4.1.5 Försenade betalningar	49
4.1.6 Nedskrivningar av kredit- och garantifordringar	49
4.1.7 Kreditgivning till lokalbanker	49
5. Hantering av finansierings- och likviditetsrisiker.....	50
5.1 Finansierings- och likviditetsrisiker inom bankverksamheten	50
5.2 Likviditetsrisiker inom livförsäkringsverksamheten	50
5.3 Likviditetsrisiker inom skadeförsäkringsverksamheten	50
6. Hantering av marknads-, balans- och motpartsrisiker.....	50
6.1 Värderingsmetoder för finansiella tillgångar	50
6.1.1 Fastställande av verkligt värde genom offentliga prisnoteringar eller värderingstekniker	51
6.1.2 Förändringar inom nivå 3	51
6.1.3 Känslighetsanalys inom nivå 3 för finansiella instrument	51
6.2 Marknads- och balansrisiker inom bankverksamheten	53
6.2.1 Strukturell ränterisk	53
6.2.2 Momentan ränterisk och kreditspreadrisk	53
6.2.3 Motpartsrisiker inom bankkoncernens ränteriskhantering med hjälp av derivat	54
6.2.4 Valutakursrisk	54
6.2.5 Aktiekurs- och fastighetsrisk	55
6.2.6 Riskkänslighet	55
6.3 Marknads- och balansrisiker (ALM) inom försäkringsverksamheten	55
6.3.1 Ränterisk	57
6.3.2 Kreditspreadrisk	58
6.3.3 Aktierisk	59
6.3.4 Fastighetsrisk	60
6.3.5 Valutarisk	60
6.3.7 Riskkänslighet	60
7. Hantering av försäkringsrisiker.....	61
7.1 Försäkringsrisiker i livförsäkringsbolaget	61
7.2 Försäkringsrisiker i skadeförsäkringsbolaget	61
8. Hantering av operativa risker	62
8.1 Legala risker	62

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 kostnadseffektivitet. Resultatfluktuationer inom bankverksamhet kan uppstå till följd av plötsliga utfall av kredit- eller operativa risker. Affärsriskerna i form av volym- och räntemarginal förändringar förändras långsamt och hanteras genom diversifiering och anpassningsåtgärder.

Kapitalmarknadsverksamhetens resultat påverkas i sin tur huvudsakligen av negativa trender i utvecklingen av affärsvolym, provisionsnivåer samt kostnadseffektivitet. 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.

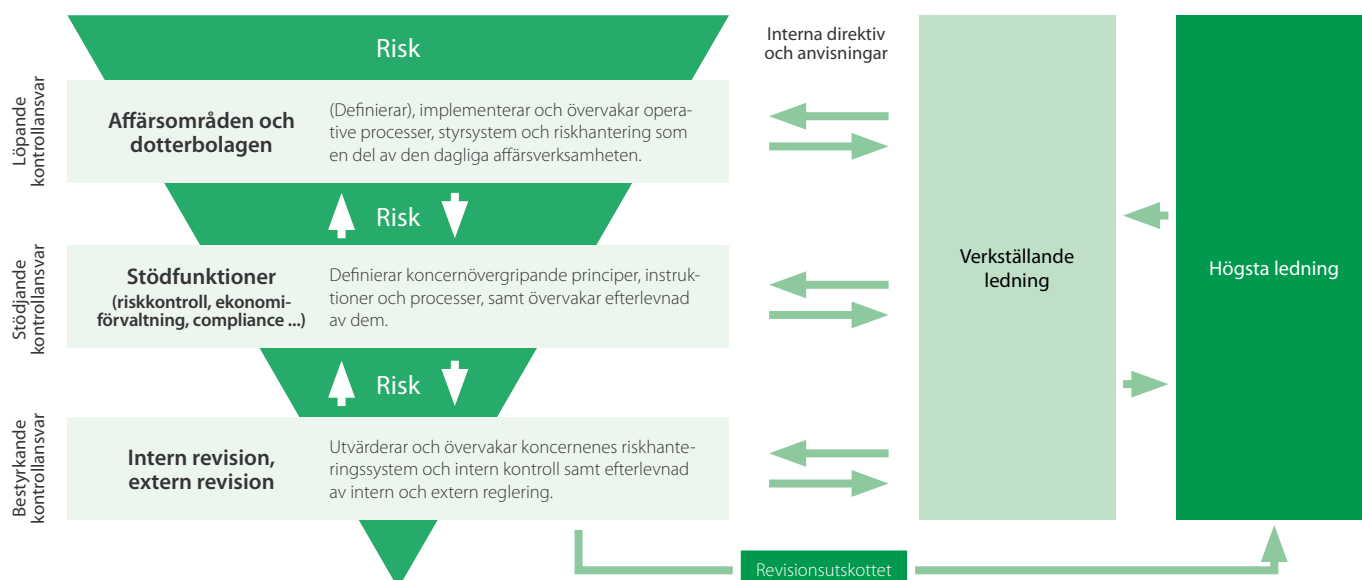
Även skadeförsäkringsverksamheten grundar sig på att bära och hantera risken för skadehändelser och försäkringsrisk innebär att de framtida ersättningsarna blir större än förväntat. Försäkringsrisk uppstår på grund av otillräcklig eller felaktig prissättning, riskkoncentrationer, otillräcklig återförsäkring 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 som ges 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 och koncernledningsgruppen handhar frågor som ansluter till intern kapitalallokering och vidaredelegering av riskmandat. För att följa upp och utveckla riskhanteringen inom kredit- och marknadsrisker har koncernchefen inrättat särskilda utskott. Utskottens uppgift är att inom fastställda limiter fatta beslut som relaterar till koncernens riskhantering, bereda ärenden för beslut inom högre organ samt utveckla riskhanteringsprocesserna. Utskotten är bemannade med linjeansvariga ledningsgruppsmedlemmar, representanter för riskkontrollen och övriga experter. Riskkontrollen medverkar inte i beslut som innebär risktagning.

3. Koncernens kapitalhantering

3.1 Koncernens kapitalhantering

Kapitalhanteringen balanserar aktieägarnas avkastningsförväntningar 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 strategisk planering.

3.2 Organisation och ansvar

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

Koncernens ekonomifunktion ansvarar för beredningen av koncernstyrelsens årliga strategiska process samt därtill hörande kapitalplanering och allokering. Koncernledningen och styrelsen 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 II kapitaltäckningsregelverket och Finansinspektionens standarder. Kapitaltäckningsuppgifternas riktighet verifieras i samband med revision.

Bankkoncernens kapitaltäckning uppgick till 16,2 % och primärkapitalrelationen till 10,6 %. Vid utgången av 2010 var kapitaltäckningen 15,9 % och primärkapitalrelationen 10,1 %. Verksamhetsårets 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. Bankkoncernens primärkapitalrelation överskrider även den minimimålnivå på 9 % som den Europeiska bankmyndigheten (EBA) ställt upp våren 2011.

Kapitaltäckningen för Aktia Bank Abp, som utgör moderbolag i bankkoncernen, uppgick till 22,3 % jämfört med 20,3 % föregående år. Primärkapitaltäckningen uppgick till 14,6 (12,8) %. Aktia Hypoteksbank Abp:s kapitaltäckning uppgick till 10,2 % jämfört med 9,9 % föregående år. Primärkapitaltäckningen uppgick till 8,5 (7,7) %.

Livförsäkringsbolagets verksamhetskapital uppgick till 117,2 (98,8) miljoner euro då minimikravet är 32,3 (34,3) miljoner euro. Solvensgraden uppgick till 20,7 (16,1) %.

Skadeförsäkringsbolagets verksamhetskapital uppgick till 24,5 (18,9) miljoner euro då minimikravet är 13,8 (13,5) miljoner euro. Solvenskapitalet var 53,2 (46,6) miljoner euro och risktäckningskapaciteten 83,2 (76,8) %. I syfte att stärka skadeförsäkringsbolagets solvens gjorde moderbolaget Aktia Abp i april en inbetalning om 2,0 miljoner euro till fonden för fritt eget kapital i Aktia Skadeförsäkrings Ab.

Kapitaltäckningen för värdepappersbolaget Aktia Asset Management Ab, som erbjuder förmögenhetsförvaltningstjänster, uppgick till 14,2 % jämfört med 65,2 % föregående år. Primärkapitalrelationen uppgick till 14,2 (64,7) %. Förändringen hänför sig till lägre egna medel efter extra dividendutdelning.

Kapitaltäckningen för konglomeratet uppgick till 163,5 (156,5) %. 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.

3.4 Metoder för intern riskbaserad kapitalbedömning

Den interna riskbaserade kapitalbedömningen utgår från myndighetskapitalkraven enligt Pelare 1. För försäkringsverksamheterna har man tillämpat det kommande, mer riskbaserade Solvens II regelverket. 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 styrningen och den riskbaserade prissättningen mot kund grundar sig på modeller för intern kapitalbedömning.

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

Modellerna för intern bedömning av minimikapitalkrav för kreditrisk utgår ifrån schablonmetoden för myndighetskapitaltäckning med tillägg för koncentrationsrisker.

Den interna bedömningen av minimikapitalkrav för marknadsrisker grundar sig på stress-scenarier för egendomsvärden och ränteförändringar. För marknadsrisker görs under Pelare 2 bedömningen enligt ett konservativt antagande om att de olika marknadsriskerna fullständigt korrelerar med varandra, det vill säga alla risker realiseras i sin helhet och samtidigt.

Bedömningen av kapitalkrav för operativa risker utgår från myndighetskraven beaktande den interna incidentuppföljningen, medan affärsriskerna utgår från en intern modell som beaktar förändringar i kundbeteende, marknads- och konkurrensläge.

3.5 Framåtblickande kapitalplanering

3.5.1 Inkomstfinansiering som utgångsläge

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

3.5.2 Kapitaltäckningsbuffert

Syftet med målsättningar för myndighetskapitaltäckning, det vill säga en buffert för minimikraven, är att behålla kapitaltäckningen på en tillräcklig nivå dels med beaktande av planerad tillväxt och satsningar, dels ifall av sämre resultatutveckling. 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 eller färre satsningar, avveckling av kapitalintensiva positioner, kostnadsinbesparingar samt ändringar i koncernstrukturen.

För bankverksamheterna ställs mål både för primärkapitaltäckningen beaktande resultatpåverkande riskfall 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 för Aktia Bank är 12 % för totalkapitaltäckningen och minst 10 % för primärkapitaltäckningen då målsättningarna för Aktia Hypoteksbank är 10 % för totalkapitaltäckningen och över 8 % för primärkapitaltäckningen. De banker som förmedlar hypotekslån har förbundit sig till att kapitalisera

Hypoteksbanken i relation till förmedlad volym och Aktia Hypoteksbanks målsättningar för primärkapitaltäckningen kommer stegvis att höjas så att primärkapitaltäckningen 2013 är minst 10 procent.

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 %.

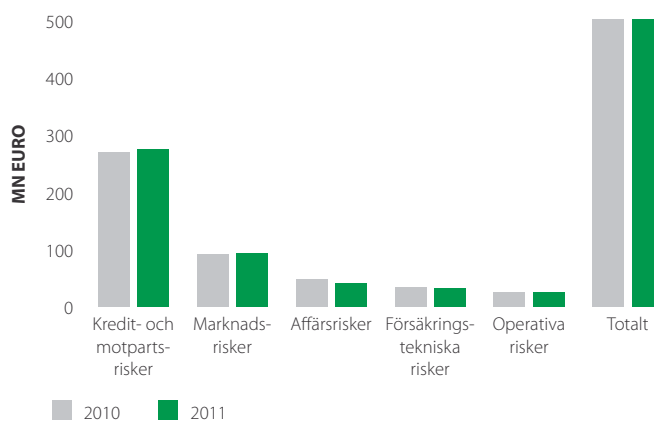
3.5.3 Kapitalplan för krissituationer

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 omstrukturings- och/eller kapitaliseringsåtgärderna aktiveras.

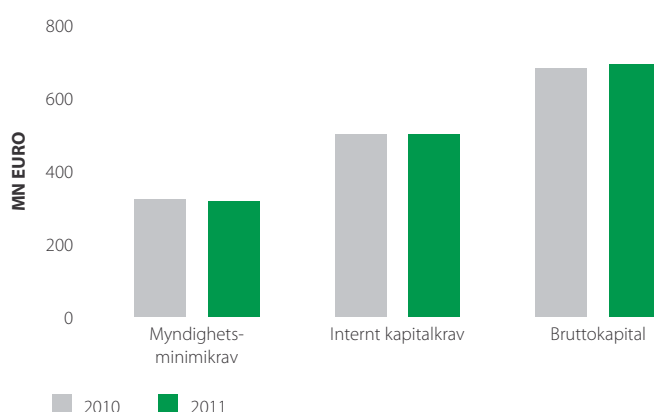
3.6 Koncernens risk- och kapitalläge

Kreditrisker utgör det största riskområdet inom koncernen och hänför sig till exponeringar inom kreditgivning och till motpartsrisker i anslutning till likviditetsförvaltning. Även marknadsriskerna är betydande och hänför sig i huvudsak till ränterisker i försäkringsverksamheterna i vilken även ingår en implicit motpartsrisk. Affärsriskerna hänför sig främst till bankverksamheten relaterade till stress-scenarier 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.

Intern bedömning av kapitalkrav per riskområde



Koncernens kapitalbas i jämförelse med internt kapitalkrav



Myndighetsminimikapitalkravet enligt rådande reglering uppgick till ca 342 miljoner euro vilket motsvarar ca 50 % av den totala kapitalbasen på ca 683 miljoner euro. Det interna kapitalkravet omfattande Pelare 1 och 2 uppgick till ca 501 miljoner euro motsvarande 73 % av kapitalbasen. Kapitalreserven mot myndighetskraven uppgick således till 341 miljoner euro och jämfört med det interna minimikravet till 182 miljoner euro.

Aktia har efter räkenskapsperiodens utgång kommit överens om att sälja majoriteten i Aktia Skadeförsäkring Ab, vilket frigör kapital och minskar kapitalkrav för försäkringsrisk, placeringsrisk, affärs- och operativ risk i koncernen. Aktia har för avsikt att använda det frigjorda kapitalet för att ytterligare stärka bankkoncernens kapitalbas.

3.7 Förberedelser för ny myndighetsreglering

Från och med 2012 träder stegvis i kraft en ny regelverkshelhet som går under benämningen Basel III. De nya regelverken innebär en generell åtstramning av kraven för såväl kapitaltäckning som likviditet. De planerade förändringarna i myndighetsregleringen har noggrant följts upp och effekterna har regelbundet analyserats. Konsekvensanalyserna anger att koncernens nuvarande kapitalbas är så pass stark att åtstramningarna inte påkallar tilläggskapitalisering. Också bankkoncernens likviditetsbuffert motsvarar till sin storlek de kommande kraven, även om det föreslagna regelverket kommer att medföra en del omallokeringar inom likviditetsportföljen.

Aktia har i augusti 2011 lämnat in ansökan till Finansinspektionen för att stegvis, börjande från de så kallade hushållsexponeringarna, övergå till en intern metod för beräkning av myndighetskapitaltäckningen (Internal Rating Based Approach). Aktia uppskattar att den interna mer risksensitiva beräkningsmetoden skulle ha en positiv inverkan på bankkoncernens primärkapitaltäckning i storleksordningen 3–5 procentenheter. Aktia har sedan 2007, bland annat som ett led i förberedelserna för övergång till IRBA kapitaltäckningsberäkning, tillämpat som underlag för den riskbaserade

prissättningen av krediter en modell som ligger mycket nära de modeller som enligt Basel II tillämpas för intern kapitaltäckningsberäkning.

Också försäkringsbolagens kapitaltäckningsberäkning kommer att genomgå förändringar då det så kallade Solvens II regelverket träder i kraft. Bedömningen av kapitalkrav utvidgas för att bättre beakta bland annat försäkringstekniska risker, marknadsrisker som hänför sig till ansvarsskuld och placeringar, motpartsrisker och operativa risker. Försäkringsbolagens förberedelser för övergång till Solvens II koordineras centralt inom koncernen och effekterna av det nya regelverket utvärderas regelbundet.

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.

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.

(mn euro)	per 31.12.2011				per 31.12.2010			
Koncernens maximala exponeringar enligt verksamhetsområde	Bankverksamhet	Livförsäkringsverksamhet	Skadeförsäkringsverksamhet	Koncern totalt efter elimineringar	Bankverksamhet	Livförsäkringsverksamhet	Skadeförsäkringsverksamhet	Koncern totalt
Kontanta medel och penningmarknad	555	13	11	564	316	7	3	319
Obligationer	1 928	546	117	2 579	2 657	577	113	3 334
Offentlig sektor	115	200	56	371	144	222	64	430
Statsgaranterade bonds	125	9	0	134	216	20	0	237
Banker	378	47	9	434	786	56	14	856
Masskulturbrevlån med säkerhet (covered bond)	1 291	197	41	1 518	1 480	146	23	1 638
Företag	20	92	10	122	31	132	11	174
Aktier och placeringsfonder	5	99	9	114	32	115	8	154
Räntefonder	0	47	5	52	2	60	3	65
Aktier och aktiefonder	4	0	0	5	29	0	0	29
Fastighetsfonder	0	42	3	45	0	39	3	42
Private Equity	1	8	1	10	2	9	1	12
Hedgefonder	0	1	0	1	0	7	0	7
Lån och fordringar	7 081	0	0	7 082	6 605	0	0	6 605
Offentliga samfund	6	0	0	6	7	0	0	7
Bostadssamfund	290	0	0	290	290	0	0	290
Företag	763	0	0	763	764	0	0	764
Hushåll	5 977	0	0	5 977	5 488	0	0	5 488
Icke vinstsyftande samfund	46	0	0	46	56	0	0	56
Materiella tillgångar	8	0	24	32	9	0	10	31
Bankgarantier	46	0	0	46	54	0	0	54
Kreditlöften och outnyttjade limiter	415	4	1	421	608	8	1	616
Derivat (kreditmotvärde)	371	5	0	370	303	3	0	302
Övriga tillgångar	68	3	19	82	38	5	23	65
Totalt	10 477	670	182	11 288	10 621	714	158	11 482

4.1 Hantering av kredit- och motpartsrisiker 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 kreditärende 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 Kreditrisiker 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. Kreditlimiterna anslutna till kundens kreditkort förmedlas ur Luottokuntas balans.

Mindre företag och företagare utgör den huvudsakliga målgruppen för Aktias företagsverksamhet och målsättningen är att långsiktigt utveckla en bred korsförsäljning av bank- och försäkringslösningar. Verksamheten anpassas lokalt inom Aktias regioner för att ta vara på den bästa kompetensen och kundkännedom.

Företagens avbetalnings-, leasing- och factoringfinansiering sker via ett skilt dotterbolag, Aktia Företagsfinans. Under 2011 medverkade Aktia inte i nya riskkapitalfinansieringsarrangemang och den totala riskkapitalfinansieringen uppgick vid årsskiftet till 2 (2) miljoner euro.

Tillräcklig återbetalningsförmåga, god kundkännedom, full förståelse för affärsupplägget, begränsad risktagning och diversifiering samt riskbaserad prissättning utgör centrala element i koncernens kreditpolicy och strävan till uthållig lönsamhet.

Kreditstockens sektorfördelning

(mn euro)	31.12.2011	31.12.2010	Förändring	Andel, %
Hushåll	5 966	5 479	487	84,5
Företag	758	761	-3	10,7
Bostadssamfund	289	289	-1	4,1
Icke vinstsyftande samfund	45	56	-11	0,6
Offentliga samfund	6	7	-1	0,1
Totalt	7 063	6 592	472	100

4.1.2 Kreditgivning till hushåll

Koncernens kreditstock ökade 2011 med sammanlagt 472 miljoner euro (7,2 %) och uppgick i slutet av året till 7 063 (6 592) miljoner euro. Ökningen skedde planenligt främst inom hushållsfinansieringen, och hushållens andel av den totala kreditstocken uppgick i slutet av året till 5 966 (5 479) miljoner euro eller 84,5 (83,1) % och tillsammans med bostadssamfunden till 88,6 (87,5) %.

Bostadslånestocken uppgick till 5 607 (5 121) miljoner euro, varav hypotekslånen utgjorde 3 652 (3 050) miljoner euro. Totalt ökade bostadslånen med 9,5 (11,4) % 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 med beaktande av kundens samtliga krediter.

Kundernas kreditvärdighet fastställs och följs upp med hjälp av för hushåll utvecklade scoringmodeller. Det är obligatoriskt att i samband med varje nytt kreditbeslut uppgöra en kreditklassificering med hjälp av en beslutsscoringmodell. För den existerande kreditstocken tillämpas beteendescoringmodeller som även beaktar förändringar i kundens betalningsbeteende. Belåningsgraden definieras som förhållandet mellan de pantsatta säkerheternas marknadsvärde och kundhelhetens krediter. Högre belåningsgrad förutsätter tillräckligt bra kreditklassificering samtidigt som beslutsfattandet eskaleras.

62,7 (64,6) % av fordringarna på hushåll hänför sig till de fyra scoringklasser som representerar utmärkt till god kreditvärdighet medan 10,9 (10,4) % av fordringarna har försvarlig till svag kreditvärdighet. Stocken för fallerade hushållskrediter ökade från 0,4 % till 0,6 %.

Hushållskreditstockens scoring-fördelning

(mn euro)		31.12.2011 5 966	31.12.2010 5 479
Kreditduglighet	Scoringklass		
Utmärkt-god 0% < PD <= 0,2%	A1	6,5%	7,5%
	A2	14,9%	20,7%
	A3	34,5%	31,3%
	A4	6,9%	5,1%
God-tillfredsställande 0,2% < PD <= 1%	B1	10,9%	10,7%
	B2	6,5%	5,9%
	B3	4,4%	3,8%
	B4	3,8%	4,0%
Försvarlig-dålig 1% < PD < 100%	C1	6,5%	6,0%
	C2	2,1%	2,0%
	C3	0,9%	0,9%
	C4	1,3%	1,4%
Oklassificerad	-	0,1%	0,2%
Oreglerad/indrivning, PD = 100%	D	0,6%	0,4%

* PD (Probability of Default) anger sannolikheten att krediten fallerar inom 12 mån. Estimatet är sk. Point-in-Time (PIT) estimat, och reflekterar kreditvärdigheten under rådande konjunkturläge.

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 säkerheter, vilket innebär att en eventuell nedgång i realvärden (närmast bostadspriserna) inte direkt ökar riskpositionerna. Av de totala fordringarna på hushåll har ca 5 (4) % säkerhet ställd av stat eller deposition, medan ca 88 (87) % har betryggande säkerhet i bostad enligt Basel 2. Ca 8 (9) % 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 vid senaste beslutstidpunkt och krediterna som

belastar säkerheterna. Medelbelåningsgraden (Weighted Average Loan To Value) för bostadslånestocken uppgick vid årsskiftet till 61,4 (62,2) %. Av bostadslånestocken överskred endast 1,1 (1,4) % av krediterna en belåningsgrad på 90 %. Sedan senare delen av 2010 har man fokuserat på närmare affärsstyrning kring högre belåning i kombination med svagare kreditklassificering.

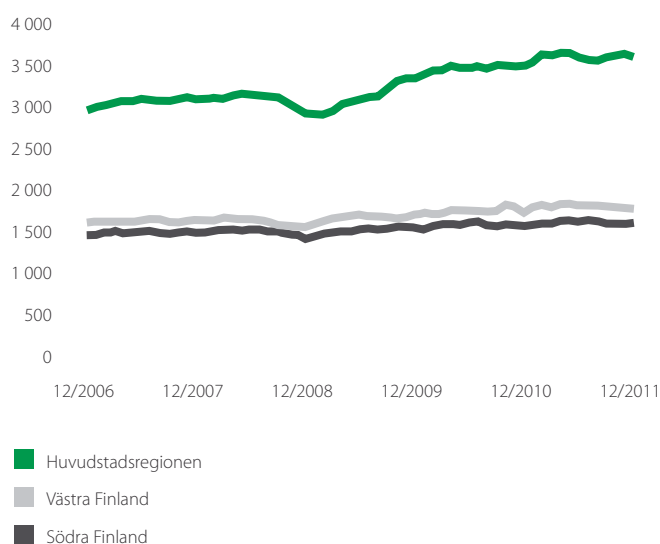
Bostadslånestockens fördelning enligt belåningsgrad*

Belåningsgrade (LTV) (mn euro)	31.12.2011 5 195	31.12.2010 4 729
0–50 %	79,4 %	78,8 %
50–60 %	9,3 %	9,3 %
60–70 %	5,9 %	5,9 %
70–80 %	3,0 %	3,0 %
80–90 %	1,4 %	1,6 %
90–100 %	0,6 %	0,7 %
>100 %	0,5 %	0,7 %
Totalt	100 %	100 %

* I tabellen anges fördelningen av krediterna enligt belåningsgradsintervall. Exempel: Ett 60 000 eur bostadslån för finansieringen av en 100 000 eur bostad (LTV 60%) skulle fördelas 50 000 EUR i "LTV 0-50%" och 10 000 EUR i "LTV 50-60%".

Majoriteten av bankens säkerhetsmassa utgörs av bostäder. Bostadsprisernas utveckling är således en viktig faktor i bankens riskprofil. Under 2011 har bostädernas prisutveckling inom Aktias huvudsakliga verksamhetsområden hållits på en stabil nivå.

Bostädernas medelpris, eur/m²



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 nytulningen överträffat den genomsnittliga riskbaserade minimimarginalen.

4.1.3 Kreditgivning till företag

Nytulningen till företag riktades till mindre företag och krediterna till företag minskade med 0,4 % från årets början och uppgick till 758 (761) miljo-

ner euro. Företagslånens andel av den totala utlåningen minskade till 10,7 (11,5) %. Under senare delen av 2011 omorganiserades företagsverksamheten enligt ny verksamhetsstrategi.

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 implementeringen av den interna kreditklassificeringsmodellen Aktia-rating fortsatt.

Företagskrediternas ratingfördelning (Suomen Asiakastieto)

Ratingklass (mn euro)	31.12.2011 758	31.12.2010 761
AAA	9 %	11 %
AA+	23 %	18 %
AA	16 %	17 %
A+	24 %	26 %
A	20 %	21 %
B	2 %	3 %
C	3 %	3 %
Oreglerad/indrivning	3 %	2 %
Totalt	100 %	100 %

* koncerninterna fordringar ingår inte i tabellen

Under året förbättrades kreditstockens ratingfördelning något. 48 (46) % av fordringarna på företag hänförde sig till de tre grupper som har lägsta sannolikhet för fallissemang medan 6 (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.

12,6 (12,8) % av fordringarna på företag garanterades av säkerhet ställd av stat eller kommun eller av deposition, medan 29,1 (27,9) % garanterades av betryggande bostadssäkerhet. Återstående 58,3 (59,4) % 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 kreditgivning

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.

88,6 % av kreditportföljen utgörs av krediter till hushåll och finska bostadssamfund och av fordringarna på hushåll har 87,5 % betryggande bostadssäkerhet. Av fordringarna på företag har ca 29 % betryggande bostadssäkerhet. Aktias kreditrisknivå är 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, varför effekterna av de geografiska koncentrationsriskerna i hushållskreditgivningen upplevs vara av mindre betydelse.

I förhållande till Aktias totala företagsportfölj utgör exponering inom framför allt fastighets- och byggnadsfinansiering en koncentrationsrisk

som har sin grund i ett tidigare strategiskt val att genom specialkompetens skapa en värdekedja som inbegriper förutom projekt- och objektsfinansiering även förmedlingstjänster, försäkringar och finansiering av slutkunderna. Denna koncentration reduceras successivt.

Företagskreditstockens fördelning enligt bransch

Bransch (mn euro)	31.12.2011 758	31.12.2010 761
Basnäring, fiske, gruvindustri	3,9 %	3,3 %
Industri	7,1 %	7,8 %
Energi, vatten och renhållning	2,4 %	2,2 %
Byggnadsverksamhet	7,3 %	7,8 %
Handel	12,7 %	11,4 %
Hotell och restaurang	4,1 %	4,4 %
Transport	8,4 %	7,9 %
Finansiering	7,7 %	10,7 %
Fastighetsverksamhet	32,8 %	32,9 %
Forskning, konsultation, tjänster	8,3 %	8,6 %
Övriga tjänster och service	6,8 %	5,1 %
- gruppvis nedskrivning	-1,5 %	-2,1 %
Totalt	100 %	100 %

Fordringar på bostadssamfund ingår inte i tabellen ovan

4.1.5 Försenade betalningar

De krediter vars betalningar är 1–30 dagar försenade minskade under 2011 till 160 (171) miljoner euro motsvarande 2,25 (2,58) % av kreditstocken. Också andelen krediter vars betalningar är 31–89 dagar försenade minskade till 53 (56) miljoner euro eller 0,75 (0,84) % av kreditstocken. Däremot ökade de över 90 dagar förfallna krediterna, inklusive fordringar på konkursföretag och fordringar för indrivning, och uppgick till 60 (36) miljoner euro, vilket motsvarade 0,84 (0,55) % av kreditstocken. Av ökningen på 24 miljoner euro hänför sig 16 miljoner till hushållskrediter och 8 miljoner till företagskrediter. Ökningen inom hushållskrediterna hänför sig delvis till några enskilda placerings- eller byggnadsfinansieringsupplägg. Likaså hänför sig ökningen inom företagskrediter till enskilda ärenden som är under rekonstruktion eller för indrivning. Förlustrisker för dessa ärenden är antingen beaktade inom de individuella eller de gruppvisa nedskrivningarna. Under sista kvartalet bildades en specialfinansieringsenhet för att koncentrat handha kundförhållanden med förhöjd risk.

Ökningen av oregrerade krediter som hänför sig till hushållens normala kreditgivning uppgick till ca 10 miljoner euro och utgörs i huvudsak av lån som beviljats innan restriktiva regler för bland annat hög belåning av säkerheternas marknadsvärde infördes. 92 % av fordringarna har fullgod säkerhet och eventuella förlustrisker har beaktats i de individuella nedskrivningarna.

Hushållens över 90 dagar förfallna krediter uppgick till 0,51 (0,30) % av hela kreditstocken. I kreditstocken ingår även garantiåtaganden utanför balansräkningen.

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

Dagar	31.12.2011	% av stocken	31.12.2010	% av stocken
1-30	160	2,25	171	2,58
varav hushåll	115	1,62	118	1,77
31-89	53	0,75	56	0,84
varav hushåll	46	0,64	45	0,67
90-*	60	0,84	36	0,55
varav hushåll	36	0,51	20	0,30

* säkerhetens marknadsvärde uppgår till 92 % av kreditens värde i Aktia Bank

De oskötta krediterna förfallna som inte nedskrivits uppgick i slutet av året till 263 (257) miljoner. Av dessa utgjorde över 90 dagar förfallna krediter 51 (31) miljoner euro. Säkerheternas marknadsvärde för de över 90 dagar förfallna fordringarna uppgick till ca 90 % av den utestående fordran.

Oskötta krediter som inte har nedskrivits (mn euro)

Dagar	Balansvärde	% av stocken	31.12.2011 Säkerhets marknadsvärde
1-30	159	2,23	145
31-89	53	0,74	50
90-	51	0,72	45

Dagar	Balansvärde	% av stocken	31.12.2010 Säkerhets marknadsvärde
1-30	171	2,58	156
31-89	55	0,83	49
90-	31	0,47	29

4.1.6 Nedskrivningar av kredit- och garantifordringar

De sammanlagda nedskrivningarna av krediter, garanti- och premiefordringar minskade från fjolåret med 2,8 miljoner euro och uppgick till 11,3 (14,1) miljoner euro. Av nedskrivningarna hänförde sig 1,4 (0,7) miljoner euro till hushåll och 9,1 (12,3) miljoner euro till företag. Nedskrivningar av skadeförsäkringsbolagets premiefordringar utgjorde 0,8 (1,1) miljoner euro.

Vid slutet av perioden uppgick de gruppvisa nedskrivningarna på portföljnivå till totalt 14,0 (19,3) miljoner euro, varav 7,3 (7,3) miljoner euro hänförde sig till hushåll och mindre företag och 6,7 (12,0) miljoner euro till större individuellt värderade företagsfordringar.

De sammanlagda nedskrivningarna av krediter uppgick för perioden till 0,1 (0,2) % av den totala utlåningen. Motsvarande gällande företagskrediter uppgick till 1,2 (1,6) % av den totala företagsutlåningen.

Kreditstock före och efter nedskrivningar

(mn euro)	31.12.2011	31.12.2010
Kreditstock före nedskrivningar	7 127	6 649
Individuella nedskrivningar	-49	-38
Varav riktade till oregrerade krediter	-39	-31
Varav riktade till andra krediter	-10	-7
Gruppvis riktade nedskrivningar	-14	-19
Kreditstock, balansvärde	7 063	6 592

4.1.7 Kreditgivning till lokalbanker

Finansiering av bankkunder baserar sig på individuell kreditbedömning och beslutsfattande. Koncernstyrelsen fastställer årligen skilda limiter för kort- och långfristig finansiering av lokalbanker som grundar sig på lokalbankens eget kapital och kapitaltäckning samt erhållen säkerhet. Vid årsskiftet uppgick de bindande kreditlöftena för likviditetsfinansiering till sammanlagt 181,3 (341,9) miljoner euro fördelat mellan 51 (51) enskilda spar- och lokalandelsbanker, medan den utestående likviditetsfinansieringen uppgick till 1,3 (3) miljoner euro. Finansiering mot säkerhet uppgick till 58 (10) 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 lokalbankens egna medel och begränsar den maximala öppna positionen.

5. Hantering av finansierings- och likviditetsrisker

Finansierings- och likviditetsrisk innebär risk för 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 koncentrerats 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 4 757 (4 356) 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 3 286 miljoner euro. Aktia Hypoteksbank emitterade under detta program i november långfristiga masskuldebrevslån med säkerhet (s.k. Schuldscheindarlehen), om sammanlagt 61 miljoner euro. Därtill har Aktia ett inhemskt masskuldebrevsprogram uppgående till 500 miljoner euro inom vilket det emitterats 319 miljoner euro. För att täcka kortfristiga finansieringsbehov kan banken ytterligare emittera placeringscertifikat på den inhemska penningmarknaden. De utstående bankcertifikaten uppgick 31.12.2011 till 429 miljoner euro.

Aktia arbetar aktivt för att bredda återfinansieringsbasen och ta i bruk nya återfinansieringsprogram. Aktia Bank emitterade i oktober långfristiga masskuldebrevslån inom ramen för bankens EMTN program om sammanlagt 20 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 belåning i centralbanken.

Likviditetsportföljens struktur presenteras närmare under punkt 6.2.2. De finansiella tillgångarna inom likviditetsportföljen som på ovan angivet sätt kan utnyttjas som likviditetsbuffert uppgick vid årsskiftet till ca 1 540 miljoner euro, vilket motsvarade drygt två års utgående kassaflöden utan ny marknadsupplåning.

Kommande reglering ställer nya krav på likviditet och kommer att öka på behovet av s.k. senior finansiering. För att begränsa effekterna av detta vidtogs under perioden en mängd åtgärder.

Beträffande Aktia Hypoteksbank Abp:s seniorfinansiering ingicks ett avtal med lokalbankerna, som förpliktigar alla banker som förmedlar Hypoteksbankens lån, att i motsvarande proportion bidra till Aktia Hypoteksbank Abp:s seniorfinansiering. Seniorfinansieringen verkställs i rater, varav den första realiserades i november.

I samarbetet med lokalbankerna förnyades riktlinjerna för erbjudna likviditetskreditlimiter, så att limiterna tydligare motsvarar deras syfte.

Genom Aktias nya företagskundstrategi uppnås en bättre balans mellan in- och utlåning till företagskunder.

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. Det internationella kreditvärderingsinstitutet Moody's Investors Service sänkte 29.2.2012 Aktia Bank Abp:s kreditvärdighet. Aktias kreditvärdighet för kortsiktig upplåning är P-2 (tidigare P-1). Kreditvärdigheten för långfristig upplåning är A3 (A1) och finansiell styrka C- (C).

De av dotterbolaget Aktia Hypoteksbank Abp emitterade masskuldebrevslånen med säkerhet i fastighet har kreditvärdigheten Aa1 av Moody's Investors Service (under uppsikt sedan 25.11.2011).

Koncernledningen ansvarar för hanteringen av finansierings- och likviditetsrisker. Koncernens riskkontroll, som löpande följer upp likviditetsriskerna och därtill hörande limiter, rapporterar om dessa till styrelse och koncernledning. 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 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 på 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-, balans- och motpartsrisker

6.1 Värderingsmetoder för finansiella tillgångar

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

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.

För en begränsad andel av tillgångarna, vid årsskiftet 60,6 miljoner euro eller 2,2 % 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.

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 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.

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.

Värderingsmetoder	31.12.2011			
	Marknadsvärderingen grupperad enligt			
Finansiella instrument, (mn euro)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade via resultatet				
Räntebärande värdepapper	0,0	1,2	0,0	1,2
Aktier och andelar	0,0	0,0	0,7	0,7
Totalt	0,0	1,2	0,7	1,9
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Räntebärande värdepapper	2 414,2	92,4	3,1	2 509,7
Aktier och andelar	52,7	0,0	56,7	109,4
Totalt	2 466,9	92,4	59,9	2 619,1
Finansiella tillgångar som innehas till förfall				
Räntebärande värdepapper	0,0	20,0	0,0	20,0
Aktier och andelar	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	0,0	20,0	0,0	20,0
Derivatinstrument, netto	0,5	144,1	0,0	144,6
Totalt	0,5	144,1	0,0	144,6
Sammanlagt	2 467,4	257,6	60,6	2 785,7

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

6.1.2 Förändringar inom nivå 3

Tabell nedan 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		
	Ränte-bärande värdepapper	Aktier och andelar	Totalt	Ränte-bärande värdepapper	Aktier och andelar	Totalt	Ränte-bärande värdepapper	Aktier och andelar	Totalt
(mn euro)									
Redovisat värde 1.1.2011	0,0	6,1	6,1	4,5	54,3	58,8	4,5	60,4	64,9
Nyanskaffningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2	0,0	0,2	0,2
Försäljningar	0,0	-1,8	-1,8		-1,2	-2,2		-3,0	-4,0
Förfallet under året	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Realiserad värdeförändring i resultaträkningen	0,0	0,0	0,0	-0,0	0,1	0,1	-0,0	0,1	0,1
Orealiserad värdeförändring i resultaträkningen	0,0	-3,6	-3,6	0,0	-0,3	-0,3	0,0	-3,9	-3,9
Värdeförändring redovisad i Fonden för verkligt värde	0,0	0,0	0,0	-0,3	3,6	3,3	-0,3	3,6	3,3
Förflyttning från nivå 1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förflyttning från nivå 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Redovisat värde 31.12.2011	0,0	0,7	0,7	3,1	56,7	59,9	3,1	57,5	60,6

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		
	Ränte-bärande värdepapper	Aktier och andelar	Totalt	Ränte-bärande värdepapper	Aktier och andelar	Totalt	Ränte-bärande 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	0,0	0,0	0,0	-2,4	-11,9	-14,3	-2,4	-11,9	-14,3
Förfallet under året	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
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

(mn euro)	31.12.2011		31.12.2010	
	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	0,7	-0,1	6,1	-1,2
Totalt	0,7	-0,1	6,1	-1,2
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Räntebärande värdepapper	3,1	-0,1	4,5	-0,1
Aktier och andelar	56,7	-11,3	54,3	-10,9
Totalt	59,9	-11,4	58,8	-11,0
Sammanlagt	60,6	-11,6	64,9	-12,2

Räntebärande värdepapper har testats med en 3%-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 2,1 (2,2) % av koncernens egna medel.

6.2 Marknads- och balansrisker inom bankverksamheten

Efter beredning i koncernledningen och styrelsens riskutskott fastställer koncernstyrelsen årligen 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 fasträntepaceringar inom likviditetsportföljen med målsättning att hålla räntenettot på en stabil nivå och skydda resultatet mot en långvarig låg räntenivå.

Den strukturella ränterisken simuleras med hjälp av en dynamisk balansriskhanteringsmodell. Modellen beaktar effekterna på balansräkningens struktur utgående från planerad tillväxt och simulerat kundbeteende. Dessutom tillämpas olika räntescenarier för dynamisk eller parallell ränteförändring. Analysperioden är upp till 5 år och visar att lägre marknadsräntenivå skulle försämra räntenettoutvecklingen, medan högre marknadsräntor skulle förstärka räntenettoutvecklingen. Till exempel skulle en 1 %-enhets parallellförskjutning i räntekurvan neråt minska bankverksamhetens räntenetto för de följande 12 månaderna med -6,9 (+6,7) miljoner euro medan räntenettot för perioden 12–24 månader skulle minska med -9,7 (+6,5) miljoner euro. En 1 %-enhets parallellförskjutning i räntekurvan uppåt skulle däremot öka bankverksamhetens räntenetto för de följande 12 månaderna med +9,5 (-10,1) miljoner euro medan räntenettot för perioden 12–24 månader skulle öka med +8,1 (-7,2) miljoner euro.

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 not K 23.

6.2.2 Momentan ränterisk och kreditspreadrisk

Momentan ränterisk utgörs av värdeförändringar till följd av räntefluktuationer eller förändringar i kreditspreaden för finansiella tillgångar som kan säljas. Likviditetsportföljens storlek och maturitet begränsas och risknivån hanteras genom en kapitallimit kopplad till dynamiska räntechocker (närmare beskrivna i kapitel 6.2.6). Effekterna av räntechocken beaktas i enlighet med myndighetsregler endast på finansiella tillgångar.

Kreditspreadriskens storlek beror på utsikterna för den aktuella motparten, placeringens förmånsrätt och om placeringen har säkerheter eller inte. När det gäller kontrakt som handlas på en aktiv marknad, värderar marknaden hela tiden risken, vilket gör att kreditspreaden blir en komponent i instrumentets marknadspris och därför brukar betraktas som en del av marknadsrisken.

Förändringar i marknadsränta eller kreditspreadar påverkar marknadsvärdet på de räntebärande värdepappren. Kursfluktuationer redovisas under fonden för verkligt värde efter avdrag för latent skatt, medan en betydande eller bestående nedgång från anskaffningsvärde jämfört med marknadsvärde redovisas i resultatet.

Den under perioden bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde hänförlig till momentan ränterisk samt kreditspreadrisk var negativ och uppgick till -18,3 miljoner euro efter avdrag för latent skatt. I slutet av december 2011 var värderingsdifferensen i räntebärande värdepapper -34,9 (-16,6) miljoner euro.

Likviditetsportföljen för bankverksamheten, som utgörs av räntebärande värdepapper och som handhas av bankens treasuryenhet, uppgick 31.12.2011 till 1 968 (2 677) miljoner euro, vilket innehåller Aktia Banks likviditetsportfölj samt övriga räntebärande värdepapper inom bankverksamheten.

Bankkoncernens likviditetsportfölj och övriga räntebärande värdepapper

Aktia Bankkoncern	Statsobl. och statsgarant.		Covered Bonds (CB)*		Finans.inst. Exkl. CB		Företagslån		Fastigheter		Alternativa placeringar		Aktier		Totalt	
	12/11	12/10	12/11	12/10	12/11	12/10	12/11	12/10	12/11	12/10	12/11	12/10	12/11	12/10	12/11	12/10
EU AAA	145,2	237,6	915,7	991,3	309,4	589,1	-	13,0	-	-	-	-	-	-	1 370,4	1 831,0
Finland	61,3	67,7	110,9	105,5	37,4	209,0	-	8,0	-	-	-	-	-	-	209,7	390,2
Övriga AAA-länder	83,9	169,9	804,7	885,8	272,0	380,1	-	5,0	-	-	-	-	-	-	1 160,7	1 440,8
EU < AAA	51,4	92,3	351,9	448,9	36,8	109,5	1,9	2,7	-	-	-	-	-	-	442,0	653,4
Belgien	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grekland	-	14,2	2,3	3,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,3	17,3
Irland	-	-	27,2	26,3	-	16,7	-	-	-	-	-	-	-	-	27,2	43,0
Italien	-	-	59,6	72,8	-	21,1	-	-	-	-	-	-	-	-	59,6	93,9
Portugal	22,1	28,6	76,2	117,5	8,2	25,6	0,8	1,6	-	-	-	-	-	-	107,3	173,3
Spanien	29,3	49,5	186,6	229,2	28,6	46,1	1,1	1,1	-	-	-	-	-	-	245,6	325,9
Övriga	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa exkl. EU	-	-	50,1	62,4	30,1	55,6	-	-	-	-	-	-	-	-	80,2	118,0
Nordamerika	-	-	32,7	32,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,7	32,7
Övriga OECD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Supranationella	-	-	-	-	42,7	42,1	-	-	-	-	-	-	-	-	42,7	42,1
Övriga	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	196,7	329,9	1350,3	1535,3	419,1	796,3	1,9	15,7	-	-	-	-	-	-	1 968,0	2 677,2

*) Säkerställda obligationer

Av de finansiella tillgångar som kan säljas utgjorde 69 (57) % placeringar i masskuldebrev med säkerhet (covered bonds), 21 (30) % placeringar i banker, 10 (12) % placeringar i offentliga sektorn (inklusive statsgaranterade masskuldebrevslån) samt 0 (1) % placeringar i övriga företag.

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 derivathandeln 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.

Ratingfördelning för räntepaceringar inom bankens likviditetsportfölj

	31.12.2011	31.12.2010
(mn euro)	1 968	2 677
Aaa	55,6 %	53,0 %
Aa1-Aa3	21,9 %	32,3 %
A1-A3	11,9 %	10,8 %
Baa1-Baa3	6,3 %	0,8 %
Ba1-Ba3	1,9 %	0,7 %
B1-B3	0,0 %	0,0 %
Caa1 eller sämre	0,0 %	0,0 %
Inhemska kommuner (saknar rating)	2,1 %	1,8 %
Utan rating	0,3 %	0,6 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

Av de finansiella tillgångarna uppfyllde 10,7 (3,0) % inte de interna instrumentspecifika kraven. Av dessa utgjorde säkerställda obligationer 8,3 (1,9) %. Förändringen hänförs sig främst till placeringar i säkerställda obligationer i Portugal och Spanien, vars kreditvärdering har nedgraderats under året. Icke belåningsbara värdepapper med rating uppgick till sammanlagt

0,3 (0,0) % och icke belåningsbara värdepapper som saknar rating till 0,3 (0,6) %.

Under året realiserades inga nedskrivningar (31.12.2010: 0,0 miljoner euro). Placeringar i masskuldebrevslån emitterade av företag har endast gjorts inom euroområdet.

6.2.3 Motpartsrisiker inom bankkoncernens ränteriskhantering med hjälp av derivat

Skyddande derivat utnyttjas för att garantera en tillräcklig nivå på räntenetot även i ett lågränteläge. Dessutom förmedlas räntederivat till vissa lokalbanker.

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 13 motparter med ett positivt marknadsvärde om totalt 255,2 miljoner euro, varav till lokalbankerna förmedlats derivat till ett marknadsvärde om 95,7 miljoner euro. Den öppna positionen efter erhållen säkerhet var totalt 25,5 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.

6.2.4 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. Treasuryenheten ansvarar för skötseln av bankens dagliga valutaposition inom ramen för fastställda fullmakter.

Den totala valutaexponeringen vid årsskiftet för bankkoncernen uppgick till 3,4 (1,3) miljoner euro.

6.2.5 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 tradingsyfte eller fastighetsplaceringar i avkastningssyfte.

Fastighetsinnehaven uppgick vid periodens slut till 0,7 (3,4) miljoner euro. De för verksamheten nödvändiga eller strategiska aktieplaceringarna uppgick till 1,8 (26,9) miljoner euro. Under perioden avyttrades aktieinnehavet i Ålandsbanken Abp.

6.2.6 Riskkänslighet

För placeringarnas del är ränte- och kreditspreadrisken de mest centrala riskerna. Tabellen nedan sammandrar marknadsvärdeskänsligheten för bankkoncernens tillgångar som kan säljas vid olika marknadsriskscenarier per 31.12.2011 och 31.12.2010. 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 härleds 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 %. I enlighet med myndighetsregler beaktas endast effekterna på finansiella tillgångar, då ränterisken uppåt kommer att utgöra den momentana ränterisken.

Ränterisk neråt: Förändring som tillämpas på en riskfri räntekurva som härleds 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 %. Då endast effekten på finansiella tillgångar beaktas medför en sänkning i räntenivån i allmänhet att placeringarna stiger i värde.

Kreditspreadrisk: Beskriver risken för att spreadarna det vill säga de motpartsspecifika riskpremierna stiger. Förändringens storlek är ett årligen reviderat procenttal som grundar sig på rating och placeringstyp, och varierar mellan 0,2 % (AAA-statspapper) och 4 % (t.ex. < BBB+ företagspapper med sämre förmånsrätt). Den för varje placering specifika diskonteringskurvan parallellförskjuts med detta värde för att för att erhålla placeringens värde under chock.

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.

6.3 Marknads- och balansrisk (ALM) inom försäkringsverksamheten

Koncernstyrelsen fastställer årligen efter beredning i koncernledningen, bolagens styrelser och styrelsens riskutskott placeringsstrategier och planer samt limiter för hantering av marknadsrisker i såväl placeringsportfölj som räntebunden ansvarsskuld. 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.

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

De finansiella tillgångarna 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.

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 (det vill säga 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 värderingsdifferens i räntebärande värdepapper till 7,2 miljoner euro efter avdrag för latent skatt. I slutet av december 2011 var värderingsdifferensen i räntebärande värdepapper 17,9 (10,7) miljoner euro.

I skadeförsäkringsbolaget uppgick under perioden bokförda nettoförändring mot fonden för verkligt värde till 4,1 miljoner euro efter avdrag för latent skatt. I slutet av 2011 var värderingsdifferensen i räntebärande värdepapper 3,7 (-0,4) 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

Känslighetsanalys för marknadsrisker	Likviditetsportfölj		Kassaflödessäkring (derivativer)		Totalt			
Bankkoncernen (mn euro)	2011	2010	2011	2010	2011	%	2010	%
Marknadsvärde 31.12.	1 968,0	2 677,2	18,4	45,6	1 986,4	100,0 %	2 722,8	100,0 %
Ränterisk uppåt	-60,5	-85,1	-8,9	-22,1	-69,4	-3,5 %	-107,2	-3,9 %
Ränterisk neråt	48,0	64,2	11,6	26,6	59,6	3,0 %	90,8	3,3 %
Spreadrisk	-31,6	-43,7	0,0	0,0	-31,6	-1,6 %	-43,7	-1,6 %
Aktierisk	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Fastighetsrisk	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %

verkligt värde enligt ovan medan betydande eller bestående värdeförändringar resultatförs. Under rapporteringsperioden bokfördes i livförsäkringsbolaget resultatpåverkande nedskrivningar som hänförde sig till i aktier och andelar för sammanlagt -4,6 (-3,8) miljoner euro, medan för räntebärande

värdepapper bokfördes under rapporteringsperioden resultatpåverkande återföringar om 0,6 miljoner euro. I skadeförsäkringsbolaget bokfördes under rapporteringsperioden resultatpåverkande nedskrivningar som hänförde sig till aktier och andelar för sammanlagt -0,3 (0,0) miljoner euro.

Allokering av innehavet i livförsäkringsbolagets placeringsportfölj

Aktia Livförsäkring	Statsobl. och statsgarant.		Covered Bonds (CB)*		Finans.inst. Exkl. CB		Företagslån		Fastigheter		Alternativa placeringar		Aktier		Totalt	
	12/11	12/10	12/11	12/10	12/11	12/10	12/11	12/10	12/11	12/10	12/11	12/10	12/11	12/10	12/11	12/10
EU AAA	203,7	211,7	184,0	135,5	64,7	63,7	86,1	124,1	42,0	38,6	8,2	10,3	-	-	588,7	583,9
Finland	49,0	75,3	20,5	12,7	29,1	17,0	44,1	45,4	42,0	38,6	6,8	8,6	-	-	191,5	197,6
Övriga	154,7	136,4	163,5	122,8	35,6	46,7	42,0	78,7	-	-	1,4	1,7	-	-	397,2	386,3
EU < AAA	9,5	43,8	13,4	13,9	0,3	-	7,8	9,1	-	-	-	-	-	-	31,0	66,8
Belgien	-	16,1	-	-	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	16,1
Grekland	-	12,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,3
Irland	-	-	0,4	0,5	0,2	-	1,7	1,9	-	-	-	-	-	-	2,3	2,4
Italien	-	-	1,8	2,0	-	-	4,8	5,0	-	-	-	-	-	-	6,6	7,0
Portugal	2,4	4,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,4	4,0
Spanien	-	6,1	11,2	11,4	-	-	1,3	2,2	-	-	-	-	-	-	12,5	19,7
Övriga	7,1	5,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,1	5,3
Europa exkl. EU	-	-	0,1	-	6,8	11,2	0,1	4,5	-	-	0,5	0,6	-	-	7,5	16,3
Nordamerika	0,4	-	-	-	(0,4)	-	4,7	4,5	-	-	1,0	5,3	-	-	5,7	9,8
Övriga OECD	-	-	-	-	-	-	-	1,0	-	-	-	-	-	-	-	1,0
Supranationella	-	-	-	-	4,7	3,4	-	-	-	-	-	-	-	-	4,7	3,4
Övriga	23,1	18,7	-	-	-	-	0,4	-	-	-	-	-	-	-	23,5	18,7
Totalt	236,7	274,2	197,5	149,4	76,1	78,3	99,1	143,2	42,0	38,6	9,7	16,2	-	-	661,1	699,9

*) Säkerställda obligationer

Allokering av innehavet i skadebolagets placeringsportfölj

Aktia Skadeförsäkring	Statsobl. och statsgarant.		Covered Bonds (CB)*		Finans.inst. Exkl. CB		Företagslån		Fastigheter		Alternativa placeringar		Aktier		Totalt	
	12/11	12/10	12/11	12/10	12/11	12/10	12/11	12/10	12/11	12/10	12/11	12/10	12/11	12/10	12/11	12/10
EU AAA	49,6	46,5	36,6	20,0	19,6	15,3	9,5	11,0	27,2	25,9	0,8	1,2	-	-	143,3	119,9
Finland	2,2	2,1	8,5	4,2	13,8	5,8	6,0	4,8	27,2	25,9	0,8	1,2	-	-	58,5	44,0
Övriga	47,4	44,4	28,1	15,8	5,8	9,5	3,5	6,2	-	-	-	-	-	-	84,8	75,9
EU < AAA	6,9	17,5	2,1	2,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,0	19,7
Belgien	2,1	2,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,1	2,1
Grekland	-	8,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,0
Irland	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Italien	-	3,0	0,9	1,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,9	4,0
Portugal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spanien	4,4	4,4	1,2	1,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,6	5,6
Övriga	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,4	-
Europa exkl. EU	-	-	2,7	1,0	1,1	1,1	-	-	-	-	-	-	-	-	3,8	2,1
Nordamerika	-	-	-	-	(0,1)	-	0,5	1,5	-	-	-	-	-	-	0,4	1,5
Övriga OECD	-	-	-	-	-	-	-	0,5	-	-	-	-	-	-	-	0,5
Supranationella	-	-	-	-	0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3	-
Övriga	4,4	3,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,4	3,2
Totalt	60,9	67,2	41,4	23,2	20,9	16,4	10,0	13,0	27,2	25,9	0,8	1,2	-	-	161,2	146,9

*) Säkerställda obligationer

6.3.1 Ränterisk

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

Ränterisken är den mest betydande risken i anslutning till ansvarsskulden i livförsäkringsbolaget och påverkar dels lönsamheten genom avkastningskrav över garanterad kundränta och 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 31.12.2011 var genomsnittliga diskonteringsräntan på livförsäkringsbolagets ansvarsskuld exklusive ansvarsskulden för fondför-

säkringar ca 3,6 (3,6) %. Den genomsnittliga garanterade kundräntan vägt enligt beståndens marknadsvärde var 4,2 (4,1) %.

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 ansvarsskulden och skyddar sig på så sätt mot den del av förändringen i ansvarsskuld som hänförs 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 ansvarsskulden 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 ansvarsskulden till bokföringsvärde, något som gynnat placeringsportföljer med kort duration och låg kapitaluppbinding i förhållande till längre placeringar.

Ansvarsskuldens struktur - livförsäkringsverksamheten

(mn euro)	Ansvar 31.12.2011	%	Premier	Ersätt- ningar	Belastning	Garante- rad ränta	Kundgott- görelse	Ansvar 31.12.2010
Gruppensionsförsäkringar	44,8	5,5 %	3,5	2,6	0,3	1,8	0,0	52,4
3,5 %	44,6	5,5 %	3,4	2,6	0,3	1,8	0,0	52,3
2,5 %	0,1	0,0 %	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
1,0 %	0,1	0,0 %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Individuell Pensionsförsäkring	330,9	40,4 %	11,0	33,7	1,3	14,4	0,2	356,7
4,5 %	237,1	29,0 %	5,3	29,0	0,8	11,4	0,0	262,8
3,5 %	71,2	8,7 %	3,1	3,8	0,3	2,5	0,0	72,4
2,5 %	22,7	2,8 %	2,6	1,0	0,2	0,6	0,2	21,5
Sparförsäkring	106,1	13,0 %	3,0	17,9	0,7	3,6	0,0	121,4
4,5 %	27,0	3,3 %	1,7	5,6	0,4	1,3	0,0	30,9
3,5 %	24,5	3,0 %	0,8	4,1	0,2	0,9	0,0	27,6
2,5 %	54,5	6,7 %	0,5	8,3	0,2	1,4	0,0	62,9
Risikförsäkring	39,3	4,8 %	21,5	14,9	7,1	1,5	0,2	44,1
Fondanknutna	285,5	34,9 %	64,1	23,4	3,9	0,0	0,0	282,8
Sparförsäkring	206,4	25,2 %	53,3	22,5	2,6	0,0	0,0	195,1
Individuell pensionsförsäkring	75,7	9,3 %	9,5	0,9	1,2	0,0	0,0	84,8
Gruppensionsförsäkring	3,4	0,4 %	1,3	0,0	0,1	0,0	0,0	2,9
Reserv. för kommande kundgottg.	2,2	0,3 %	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3	2,5
Reserv. för ökad livslängd	2,5	0,3 %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,5
Inverkan av sänkt diskonteringsränta	7,0	0,9 %	0,0	0,0	0,0	-0,9	0,0	7,9
	818,2	100,0 %	103,0	92,6	13,4	20,5	0,0	870,3

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 marknadsscenarier.

Som ett led i migrationen mot de nya kapitaltäckningsreglerna har skyddsåtgärder ingåtts på koncernnivå för att hantera ränterisken i livförsäkringsbolagets ansvarsskuld. Migrationen mot en matchande kassaflödesstruktur för livförsäkringsbolaget 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 under en låg räntenivå. I praktiken har ansvarsskulden i livförsäkringsbolaget skyddats mot låga räntenivåer genom ränteswappar med durationer på 8–10 år. Omplaceringar inom placeringsportföljen har gjorts i syfte att stegvis bättre reducera mismatchen i placeringsportföljens och ansvarsskuldens kassaflödesstruktur. Denna linje har upprätthållits även under 2011 om även mer avvaktande på grund av det låga ränteläget. Vid utgången av 2011 var portföljens medelduration 5,3 (4,6) år och ansvarsskuldens ca 10,6 (10,5) år. Vid årsskiftet överfördes ett koassuransbestånd om 36 miljoner euro till Liv-Alandia baserat på ett tidigare uppgjort avtal, vilket innebar en minskning av Aktia Livförsäkrings placeringsportfölj med motsvarande belopp.

Estimerad kassaflödesfördelning över tiden, räntebärande försäkringar

31.12.2011

(mn euro)	Duration	2012–2013	2014–2015	2016–2020	2021–2025	2026–2032	2033–2042	2043–
Sparförsäkringar	7,8	26,5	22,2	39,2	18,6	15,6	11,9	12,8
4,5%	3,9	8,7	8,0	12,2	1,4	1,2	0,3	0,1
3,5%	9,5	3,4	2,8	11,5	6,6	4,9	4,2	4,5
2,5%	9,0	14,4	11,4	15,5	10,6	9,5	7,3	8,2
1,0%	12,4	34,6	44,5	107,1	112,0	143,1	117,4	84,8
Pensionsförsäkringar	8,3	39,0	41,6	87,7	77,6	75,1	26,2	4,2
4,5%	12,4	1,1	6,2	25,9	36,2	57,3	60,2	31,9
3,5%	18,0	-5,3	-3,0	-5,3	-0,2	9,7	30,3	45,5
2,5%	17,3	-0,1	-0,2	-1,2	-1,5	1,1	0,7	3,3
Övriga försäkringar	7,7	5,3	0,0	-1,7	-4,2	-4,2	-2,0	0,0
	10,6	66,5	66,7	144,6	126,5	154,5	127,3	97,7

Ansvarsskuldens struktur - skadeförsäkringsverksamheten

(mn euro)	Ansvar 31.12.2011	Duration	%	Premier	Ersätt- ningar	Drifts- kostnader	Ansvar 31.12.2010
Lagstadgad olycksfall	38,8	11,5	34,7 %	13,2	-6,4	-2,4	37,9
Annan olycksfall och sjukdom	3,1	2,0	2,7 %	2,8	-3,3	-1,1	2,6
Brand och annan skada på egendom	13,3	0,7	11,9 %	17,2	-14,0	-4,7	11,5
Motorfordonsansvar	44,8	11,5	40,1 %	15,2	-11,3	-3,6	42,7
Landfordon	8,2	0,5	7,3 %	14,0	-11,7	-2,9	7,7
Övrig direktförsäkring	9,7	1,4	8,7 %	6,6	-6,2	-2,5	9,1
Återförsäkringsansvar	0,6	1,3	0,5 %	0,1	-0,1	-0,1	1,1
Sammanlagt, brutto	118,5	8,9	106,0 %	69,0	-53,1	-17,3	112,5
Därav kända livräntor och pensioner	54,0	14,6	48,3 %				50,7
Återförsäkrarens andel	-6,7		-6,0 %	-4,7	2,6	0,0	-6,2
Netto, efter återförsäkrarens andel	111,8		100,0 %	64,3	-50,5	-17,3	106,3

För skadeförsäkringsbolagets del är ränteriskens betydelse i ansvarsskulden annorlunda såtillvida att skadeförsäkringsprodukter inte innehåller villkor om garanterad kundränta och ansvarsskulden 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 skadeförsäkringens 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 ansvarsskulden är i huvudsak väl synkroniserade.

6.3.2 Kreditspreadrisk

Kreditspreadriskens storlek beror på utsikterna för den aktuella motparten, placeringens förmånsrätt och om placeringen har säkerheter eller inte. När det gäller kontrakt med en aktiv marknad (som de flesta placeringsinstrument), värdesätter marknaden hela tiden risken, vilket gör att kreditspreaden blir en komponent i instrumentets marknadspris, och därför brukar betraktas som en del av marknadsrisken.

Förändringar i marknadsränta eller kreditspreadar påverkar marknadsvärdet på de räntebärande värdepappren. Kursfluktuationer redovisas

under fonden för verkligt värde efter avdrag för latent skatt, medan en betydande eller bestående nedgång från anskaffningsvärde jämfört med marknadsvärde redovisas i resultatet.

Ränteplaceringarnas andel inom livförsäkringsbolagets portfölj var fortsatt ningsvis dominerande, och vid årets slut uppgick de direkta ränteplaceringarna till 609 (645) miljoner euro, vilket utgör 92 (92) % 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 rating-institut 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 (43) % av ränteplaceringarna fordringar på den offentliga sektorn, 16 (22) % fordringar på företag och 45 (35) % fordringar på banker och masskuldebrev med säkerhet (covered bonds).

Allokering av innehavet i livförsäkringsbolagets placeringsportfölj

(mn euro)	31.12.2011		31.12.2010	
Aktier	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Ränteplaceringar	597,2	90,3 %	638,4	91,2 %
Statsobligationer	205,9	31,1 %	250,8	35,8 %
Banksektorn totalt	247,0	37,4 %	197,0	28,1 %
Covered bonds	197,3	29,8 %	149,4	21,3 %
Senior förmånsrätt	40,0	6,1 %	37,8	5,4 %
Lägre förmånsrätt	9,7	1,5 %	9,9	1,4 %
Övriga företag totalt	105,6	16,0 %	149,1	21,3 %
Senior förmånsrätt	100,7	15,2 %	138,9	19,8 %
Lägre förmånsrätt	4,8	0,7 %	10,2	1,5 %
Asset Backed Securities	0,0	0,0 %	5,1	0,7 %
Inflationslinkade obligationer	5,0	0,8 %	4,8	0,7 %
Tillväxtmarknader	28,1	4,2 %	18,7	2,7 %
High yield bonds	0,0	0,0 %	3,5	0,5 %
Strukturerade produkter med aktierisk	1,2	0,2 %	3,9	0,6 %
Övriga strukturerade produkter	0,0	0,0 %	3,7	0,5 %
Derivater	4,5	0,7 %	1,7	0,2 %
Ränteswappar	4,6	0,7 %	1,8	0,3 %
Valutaterminer	-0,2	-0,0 %	-0,1	-0,0 %
Alternativa	9,8	1,5 %	16,2	2,3 %
Private Equity & Venture capital	8,5	1,3 %	9,0	1,3 %
Hedgefonder	1,3	0,2 %	7,2	1,0 %
Fastigheter	42,0	6,3 %	38,6	5,5 %
Direkta fastighetsinnehav	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Fastighetsfonder	42,0	6,3 %	38,6	5,5 %
Penningmarknad	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Konto	12,1	1,8 %	6,9	1,0 %
	661,1	100,0 %	700,0	100,0 %

Allokering av innehavet i skadeförsäkringsbolagets placeringsportfölj

(mn euro)	31.12.2011		31.12.2010	
Aktier	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Ränteplaceringar	122,1	75,7 %	116,2	79,1 %
Statsobligationer	56,2	34,8 %	64,1	43,6 %
Banksektorn totalt	50,5	31,3 %	30,2	20,5 %
Covered bonds	41,5	25,7 %	23,2	15,8 %
Senior förmånsrätt	9,0	5,6 %	7,0	4,7 %
Lägre förmånsrätt	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Övriga företag totalt	10,0	6,2 %	12,0	8,2 %
Senior förmånsrätt	10,0	6,2 %	12,0	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	5,4	3,3 %	3,2	2,2 %
High yield bonds	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Strukturerade produkter med aktierisk	0,0	0,0 %	4,9	3,4 %
Övriga strukturerade produkter	0,0	0,0 %	1,9	1,3 %
Alternativa	0,8	0,5 %	1,2	0,8 %
Private Equity & Venture capital	0,8	0,5 %	1,2	0,8 %
Hedgefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Fastigheter	27,2	16,9 %	25,9	17,6 %
Direkta fastighetsinnehav	23,9	14,8 %	22,7	15,5 %
Fastighetsfonder	3,3	2,0 %	3,2	2,2 %
Penningmarknad	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Konto	11,2	6,9 %	3,6	2,5 %
	161,2	100,0 %	146,9	100,0 %

Ratingfördelning för livförsäkringsverksamheten

(mn euro)	31.12.2011	31.12.2010
	546	577
Aaa	70,5 %	58,9 %
Aa1–Aa3	8,7 %	13,1 %
A1–A3	11,5 %	14,3 %
Baa1–Baa3	4,1 %	6,2 %
Ba1–Ba3	0,8 %	2,3 %
B1–B3	0,0 %	0,1 %
Caa1 eller sämre	0,0 %	0,2 %
Inhemsk kommuner (saknar rating)	0,0 %	0,0 %
Utan rating	4,4 %	4,9 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

Ratingfördelning för skadeförsäkringsverksamheten

(mn euro)	31.12.2011	31.12.2010
	116	113
Aaa	72,9 %	57,9 %
Aa1–Aa3	13,8 %	24,4 %
A1–A3	9,5 %	7,0 %
Baa1–Baa3	1,4 %	1,4 %
Ba1–Ba3	0,0 %	7,1 %
B1–B3	0,0 %	0,0 %
Caa1 eller sämre	0,0 %	0,0 %
Inhemsk kommuner (saknar rating)	0,0 %	0,0 %
Utan rating	2,4 %	2,2 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

Av de direkta ränteplaceringarna uppfyllde 2,3 (1,0) % inte Aktias interna ratingkrav i slutet av perioden. För räntefonder, som står för 8 % av ränteportföljen, beaktas inga interna ratingkrav.

Skadeförsäkringsbolagets ränteplaceringar uppgick i slutet av perioden till 133 (120) miljoner euro vilket utgör 83 (82) % av placeringsportföljen. Limiteringen för motpartsrisker i skadeförsäkringsbolagets placeringsverksamhet följer samma principer som för livförsäkringsbolaget.

I slutet av året utgjorde 46 (56) % av ränteplaceringarna fordringar på den offentliga sektorn, 7 (11) % fordringar på företag och 47 (33) % fordringar på banker och masskuldebrev med säkerhet (covered bonds).

Samtliga ränteplaceringar uppfyllde Aktias interna ratingkrav i slutet av perioden. Av ränteplaceringarna är 4 % placerade i räntefonder.

6.3.3 Aktierisk

Aktierisk uppstår genom att aktiers och därmed jämförbara innehavs marknadspriser sjunker. Inom livförsäkringsbolaget har man i enlighet med placeringsplanen avyttat alla placeringar i börsaktier. I skadeförsäkringsbolagets placeringar har det inte sedan 2009 ingått börsnoterade aktier. Däremot ingår sedan tidigare onoterade aktier och private equity-fonder i bägge bolagens portföljer. Livförsäkringsbolagets portfölj innehåller sådana andelar till ett sammanlagt marknadsvärde om 8,5 (9,0) miljoner euro och skadeförsäkringsbolagets till 0,8 (1,2) miljoner euro. Ytterligare har livförsäkringsbolaget en position i hedgefonder, som delvis innehåller aktierisk och är föremål för avyttring. Denna uppgick vid årsskiftet till 1,3 (7,2) miljoner euro.

Livförsäkringsbolaget har också i sina portföljer strukturerade räntepapper som delvis innehåller aktierisk. Denna position var vid årsskiftet 1,2 (3,9) 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 42,0 (38,6) 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 27,2 (25,9) 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 valutors 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 euro-baserade. 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. Placeringarna i tillväxtmarknaderna har ökat under året, medan hedgefonderna är under avveckling. Dollarrisken har delvis skyddats genom valutaterminer. Livförsäkringsbolaget hade i slutet av perioden underliggande placeringar för totalt 11,1 (3,8) miljoner euro med öppen valutarisk. Skadeförsäkringsbolaget har ett innehav i räntefonder som placerar i tillväxtmarknaders statspapper. Totalt är den öppna valutarisken i skadeförsäkringsbolaget 2,5 (0,7) miljoner euro.

6.3.7 Riskkänslighet

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

sammandrar marknadsvärdes känsligheten för försäkringsbolagens tillgångar som kan säljas vid olika marknadsriskscenarier per 31.12.2011 och 31.12.2010. 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 härleds 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 %. Ränterisk beräknas för både placeringsportfölj och ansvarsskuld.

Ränterisk neråt: Förändring som tillämpas på en riskfri räntekurva som härleds 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 %. Ränterisk beräknas för både placeringsportfölj och ansvarsskuld.

Spreadrisk: Beskriver risken för att spreadarna det vill säga de motpartsspecifika riskpremierna stiger. Förändringens storlek är ett årligen reviderat procenttal som grundar sig på rating och placeringstyp, och varierar mellan 0,2 % (AAA- statspapper) och 4 % (t.ex. < BBB+ företagspapper med sämre förmånsrätt). Den för varje placering specifika diskonteringskurvan parallellförskjuts med detta värde för att för att erhålla placeringens värde under chock.

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.

Känslighetsanalys för marknadsrisker	Placeringsportfölj		Ansvarsskuld*		Totalt			
Livförsäkringsbolaget	2011	2010	2011	2010	2010	%	2010	%
Marknadsvärde 31.12.	661,1	700,0	-549,7	-574,5	111,4	100,0 %	125,5	100,0 %
Ränterisk uppåt	-47,1	-44,3	66,1	65,2	19,0	17,1 %	20,9	16,7 %
Ränterisk neråt	44,3	39,6	-78,5	-76,4	-34,2	-30,7 %	-36,8	-29,3 %
Spreadrisk	-22,3	-24,1	0,0	0,0	-22,3	-20,1 %	-24,1	-19,2 %
Aktierisk	-5,8	-8,1	0,0	0,0	-5,8	-5,2 %	-8,1	-6,5 %
Fastighetsrisk	-10,6	-9,6	0,0	0,0	-10,6	-9,5 %	-9,6	-7,6 %

Känslighetsanalys för marknadsrisker	Placeringsportfölj		Ansvarsskuld*		Totalt			
Skadebolaget	2011	2010	2011	2010	2010	%	2010	%
Marknadsvärde 31.12.	161,2	146,9	-111,8	-99,0	49,4	100,0 %	47,9	100,0 %
Ränterisk uppåt	-11,3	-9,5	11,2	10,7	-0,1	-0,2 %	1,2	2,5 %
Ränterisk neråt	11,7	9,8	-13,0	-12,8	-1,3	-2,6 %	-3,0	-6,3 %
Spreadrisk	-4,8	-3,8	0,0	0,0	-4,8	-9,7 %	-3,8	-7,9 %
Aktierisk	-0,4	-0,6	0,0	0,0	-0,4	-0,8 %	-0,6	-1,3 %
Fastighetsrisk	-6,8	-6,5	0,0	0,0	-6,8	-13,8 %	-6,5	-13,6 %

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

7. Hantering av försäkringsrisker

Med försäkringsrisk avses i allmänhet 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 ansvarsskuden 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 premienivå, 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 risk i anslutning till dödlighet, sjukkostnadsersättningar, bestående arbetsoförmåga och dagsersättningar vid sjukfall. De viktigaste metoderna för att hantera risker förknippade med riskförsäkringar är riskurval, tariffiering, 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 skötselkostnader. 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 ansvarsskul-

dens 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 direktförsäkringar 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 2011 utgjorde ca.75 (76) % av den totala ansvarsskuden. 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 de 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 större riskhelheter görs alltid en skild bedömning. Utarbetandet och upprätthållandet av grundtarifferna sköts av underwritingenheten med stöd av enheten för underwritingkontroll och aktuariefunktionen.

Skadeförsäkringsbolagets kärnverksamhet är att överföra risker från försäkringstagaren till försäkringsbolaget. Bolaget förbinder sig att vid utfall av en försäkringshändelse ersätta försäkringstagaren. 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 är betydligt mer svårbedömda än t.ex. förändringar i livslängd. Underwritingrisk inom skadeförsäkring är en betydande risk jämfört med motsvarande inom livförsäkring. Inom skadeförsäkring brukar man betrakta riskerna för de specifika försäkringshändelserna (brand, stöld, storm, etc.) som en del av underwritingrisken.

Skadekvoter inom skadeförsäkringsverksamheten

(mn euro)	2011			2010		
	Premie-intäkter	Ersättnings-kostnader *)	Skadekvot	Premie-intäkter	Ersättnings-kostnader *)	Skadekvot
Lagstadgad olycksfall	13,2	-6,4	48,8 %	12,9	-8,3	64,7 %
Annan olycksfall och sjukdom	2,8	-3,3	117,5 %	3,3	-2,8	85,2 %
Brand och annan skada på egendom	17,2	-14,0	81,6 %	15,8	-13,9	88,1 %
Motorfordonsansvar	15,2	-11,3	74,3 %	14,9	-11,0	74,1 %
Landfordon	14,0	-11,7	83,9 %	13,5	-10,0	73,9 %
Övrig direktförsäkring	6,6	-6,2	93,7 %	6,0	-4,8	80,6 %
Återförsäkringsansvar	0,1	-0,1	102,6 %	0,1	-0,6	447,0 %
Sammanlagt, brutto	69,0	-53,1	76,9 %	66,5	-51,5	77,5 %
Återförsäkrares andel	-4,7	2,6	54,5 %	-5,1	2,4	46,9 %
Netto, efter återförsäkrares andel	64,3	-50,5	78,5 %	61,4	-49,1	80,0 %

*) Till ersättningskostnader har allokerats funktionsindelade driftskostnader

Ansaret 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 myndighetskaptalkrav. 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 2011 har Aktia Skadeförsäkring fortsatt att bearbeta sin kundstock. Försäkringsvillkor, självrisker och premienivåer för olika kundsegment har genomgåts. Skadekvoten, brutto, har minskat från 77,5 % år 2010 till 76,9 % år 2011 (nettoskadekvot från 80,0 % till 78,5 %).

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 företagsbildens 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, personrisker och principer för kontinuitetsplanering.

Incidenter med betydande ekonomisk konsekvens inklusive nära ögat-situationer registreras och rapporteras och brister i bland annat processer, system, kunskande 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 på process- eller koncernnivå. Riskkontrollen svarar även för den regelbundna styrelserapporteringen.

Ansaret 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 att inom koncernen också upprätthålla ett tillräckligt försäkringsskydd för skador som inträffar till exempel till följd av oegentligheter, intrång i datasystem och annan kriminalitet.

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	12/2011	9/2011	6/2011	3/2011	12/2010
Primärt kapital	392 625	393 449	393 089	378 350	371 523
Supplementärt kapital	206 441	210 261	213 443	205 462	214 149
Kapitalbas	599 066	603 710	606 532	583 812	585 673
Riskvägt belopp för kredit- och motpartsrisiker	3 321 647	3 294 405	3 299 995	3 307 822	3 324 444
Riskvägt belopp för marknadsrisiker 1)	-	-	-	-	-
Riskvägt belopp för operativa risker	372 332	348 647	348 647	348 647	348 647
Riskvägda poster totalt	3 693 979	3 643 052	3 648 643	3 656 469	3 673 092
Kapitaltäckningsgrad, %	16,2	16,6	16,6	16,0	15,9
Primärkapitalrelation, %	10,6	10,8	10,8	10,3	10,1
Minimikapitalkrav	295 518	291 444	291 891	292 517	293 847
Kapitalbuffert (skillnad kapitalbas - minimikravet)	303 548	312 266	314 641	291 294	291 825

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

Bankkoncernens kapitalbas

	12/2011	9/2011	6/2011	3/2011	12/2010
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	57 735	58 249	58 599	45 354	44 291
Balanserade vinstmedel	96 183	95 898	95 898	95 420	65 818
Räkenskapsperiodens vinst	24 718	22 410	16 860	10 529	50 080
./. dividendreservering	-21 285	-15 778	-10 520	-5 273	-20 809
Kapitallån	30 000	30 000	30 000	30 000	30 000
Totalt	394 908	398 338	398 395	383 588	376 938
./. immateriella tillgångar	-2 283	-4 889	-5 306	-5 238	-5 415
Primärt kapital	392 625	393 449	393 089	378 350	371 523
Fond för verkligt värde	-34 871	-31 464	-28 101	-28 713	-16 612
Lån som hör till övre supplementärt kapital	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000
Lån som hör till nedre supplementärt kapital	196 312	196 725	196 544	189 175	185 762
Supplementärt kapital	206 441	210 261	213 443	205 462	214 149
Kapitalbas totalt	599 066	603 710	606 532	583 812	585 673

Bankkoncernens riskvägda förbindelser

Totala exponeringar 12/2011

Riskvägda förbindelser

Riskvikt	Balans-tillgångar	Åtaganden utanför balansen	Totalt	12/2011	9/2011	6/2011	3/2011	12/2010
0 %	1 252 016	28 959	1 280 975	-	-	-	-	-
10 %	1 050 520	-	1 050 520	105 052	103 798	103 241	110 395	121 166
20 %	693 523	186 658	880 181	146 579	158 909	191 578	227 692	243 078
35 %	5 529 080	67 691	5 596 771	1 943 650	1 898 251	1 857 274	1 811 582	1 780 752
50 %	674	-	674	337	389	402	-	44
75 %	573 646	93 045	666 690	450 881	458 022	465 691	470 332	478 225
100 %	563 334	88 268	651 602	601 809	616 560	624 719	636 979	646 815
150 %	26 348	798	27 146	40 121	30 115	31 350	21 243	20 446
Totalt	9 689 142	465 418	10 154 560	3 288 429	3 266 045	3 274 256	3 278 224	3 290 526
Derivat *)	370 883	-	370 883	33 218	28 360	25 740	29 598	33 918
Totalt	10 060 025	465 418	10 525 443	3 321 647	3 294 405	3 299 995	3 307 822	3 324 444

*) avser derivatavtalens kreditmotvärde

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, företag samt täckta obligationer. Riskvikten för bankexponeringar eller täckta obligationsexponeringar fixeras beroende på kreditklassen för den stat i vilket ifrågakvarande institut har sitt säte.

Bankkoncernens riskvägda belopp för operativa risker

År	2011	2010	2009	12/2011	9/2011	6/2011	3/2011	12/2010
Bruttointäkter	187 820	208 528	199 383					
- medeltal 3 år	198 577							
Kapitalkrav för operativ risk				29 787	27 892	27 892	27 892	27 892
Riskvägt belopp				372 332	348 647	348 647	348 647	348 647

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

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

Finans- och försäkringskonglomeratets kapitaltäckning

Sammandrag	12/2011	9/2011	6/2011	3/2011	12/2010
Primärt kapital i koncernen	479 581	470 709	467 098	445 747	450 415
Branschspecifika poster	234 896	237 372	222 104	205 488	229 625
Immateriella tillgångar och övriga avdrag	-154 787	-155 812	-153 680	-127 709	-141 374
Konglomeratets totala kapitalbas	559 690	552 270	535 522	523 526	538 666
Bankverksamhetens kapitalkrav	296 224	292 250	294 361	294 966	296 320
Försäkringsverksamhetens kapitalkrav	46 154	47 337	47 854	48 070	47 836
Minimibelopp för kapitalbasen	342 378	339 587	342 215	343 036	344 156
Konglomeratets kapitaltäckning	217 311	212 683	193 307	180 490	194 510
Kapitaltäckningsgrad, %	163,5 %	162,6 %	156,5 %	152,6 %	156,5 %

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

Uppgifterna för år 2010 har retroaktivt korrigerats och avviker från tidigare publicerade uppgifter. I enlighet med Finansinspektionens anvisningar har tillämpningsområdet för konglomeratet och behandling av innehav utan bestämmande inflytande ändrats.

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	646 798	-	646 798	290 146	936 944	-	936 944	-	-
2 Regionala och lokala myndigheter	54 150	-	54 150	30 415	84 565	-	84 565	-	-
3 Offentliga organ	1 473	-	1 473	2 348	3 821	-	3 821	764	61
4 Multinationella utvecklingsbanker	42 677	-	42 677	-	42 677	-	42 677	-	-
5 Internationella organisationer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 Kreditinstitut	1 281 073	-	1 281 073	9 266	1 290 339	-272 540	1 017 799	174 022	13 922
7 Företag	801 645	-3 771	797 874	-66 720	731 154	-50 541	680 614	567 387	45 391
8 Hushåll	969 772	-3 427	966 345	-263 645	702 700	-35 997	666 703	450 890	36 071
9 Fastighetssäkerhet	5 596 771	-	5 596 771	-	5 596 771	-	5 596 771	1 943 650	155 492
10 Oreglerade poster	101 938	-39 719	62 219	-1 809	60 410	-3 563	56 847	69 242	5 539
11 Högriskposter	4 691	-2 600	2 091	-	2 091	-	2 091	2 669	214
12 Täckta obligationer	1 050 520	-	1 050 520	-	1 050 520	-	1 050 520	105 052	8 404
13 Positioner i värdepapperisering	848	-	848	-	848	-	848	170	14
14 Kortfristiga företagsexponeringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15 Fondexponeringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16 Övriga poster	36 652	-14 049	22 603	-	22 603	-	22 603	7 801	624
	10 589 010	-63 566	10 525 443	-	10 525 443	-362 640	10 162 803	3 321 647	265 732

Exponeringarna har bruttoredovisats.

Exponeringsgruppen Fastighetssäkerhet avspeglar fordringar med betryggande bostadssäkerhet enligt föreskriftsdefinitionen (Finansinspektionens standard 4.3c).

Garantier avser godtagbar riskreducerande åtgärd (Finansinspektionens standard 4.3e), varvid exponering överförs till exponeringsgrupper med lägre kapitalkrav. Borgen av finska staten, övriga staten, 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

Exponeringsgrupp		Totala exponeringar före riskreducering				
		31.3	30.6	30.9	31.12	Medeltal 2011
1	Stater och centralbanker	509 361	579 097	510 323	646 798	561 395
2	Regionala och lokala myndigheter	50 627	51 620	48 881	54 150	51 320
3	Offentliga organ	1 374	1 357	1 352	1 473	1 389
4	Multinationella utvecklingsbanker	41 304	41 958	43 337	42 677	42 319
5	Internationella organisationer	-	-	-	-	-
6	Kreditinstitut	1 609 991	1 359 208	1 364 663	1 281 073	1 403 734
7	Företag	839 513	824 016	820 568	797 874	820 493
8	Hushåll	947 597	943 856	940 602	966 345	949 600
9	Fastighetssäkerhet	5 234 977	5 377 545	5 490 912	5 596 771	5 425 051
10	Oreglerade poster	41 509	61 028	58 512	62 219	55 817
11	Högriskposter	2 256	2 091	2 062	2 091	2 125
12	Täckta obligationer	1 103 951	1 032 414	1 037 980	1 050 520	1 056 216
13	Positioner i värdepapperisering	1 492	1 277	1 043	848	1 165
14	Kortfristiga företagsexponeringar	-	-	-	-	-
15	Fondexponeringar	-	-	-	-	-
16	Övriga poster	27 061	87 096	37 202	22 603	43 490
		10 411 013	10 362 562	10 357 437	10 525 443	10 414 114

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	570 165	6 742	69 891	-	-	646 798
2	Regionala och lokala myndigheter	14 872	31 029	4 995	2 534	720	54 150
3	Offentliga organ	-	141	570	77	686	1 473
4	Multinationella utvecklingsbanker	-	-	22 751	19 926	-	42 677
5	Internationella organisationer	-	-	-	-	-	-
6	Kreditinstitut	76 178	347 273	563 534	186 867	107 221	1 281 073
7	Företag	130 874	89 333	234 402	84 658	258 607	797 874
8	Hushåll	95 942	48 697	121 249	136 656	563 800	966 345
9	Fastighetssäkerhet	94 224	76 468	329 708	661 387	4 434 984	5 596 771
10	Oreglerade poster	26 229	2 012	18 875	1 501	13 601	62 219
11	Högriskposter	591	-	877	-	623	2 091
12	Täckta obligationer	30 268	120 367	741 720	158 166	-	1 050 520
13	Positioner i värdepapperisering	-	848	-	-	-	848
14	Kortfristiga företagsexponeringar	-	-	-	-	-	-
15	Fondexponeringar	-	-	-	-	-	-
16	Övriga poster	11 307	-	1 324	-	9 972	22 603
		1 050 650	722 910	2 109 897	1 251 773	5 390 214	10 525 443

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	511 461	14 590	120 747	-	646 798
2 Regionala och lokala myndigheter	54 150	-	-	-	54 150
3 Offentliga organ	1 473	-	-	-	1 473
4 Multinationella utvecklingsbanker	-	-	-	42 677	42 677
5 Internationella organisationer	-	-	-	-	-
6 Kreditinstitut	479 473	91 545	688 014	22 041	1 281 073
7 Företag	796 774	1 100	-	-	797 874
8 Hushåll	965 761	262	165	157	966 345
9 Fastighetssäkerhet	5 591 333	1 093	3 931	413	5 596 771
10 Oreglerade poster	57 319	-	4 900	-	62 219
11 Högriskposter	2 091	-	-	-	2 091
12 Täckta obligationer	50 150	187 689	801 999	10 683	1 050 520
13 Positioner i värdepapperisering	848	-	-	-	848
14 Kortfristiga företagsexponeringar	-	-	-	-	-
15 Fondexponeringar	-	-	-	-	-
16 Övriga poster	22 578	-	25	-	22 603
	8 533 412	296 280	1 619 780	75 971	10 525 443
Ansvar på vilka värdenedskrivninagr har gjorts	17 455				17 455
Individuella värdeminskningar som minskat ansvaren	49 767				49 767
Gruppvisa värdenedskrivningar	14 049				14 049

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.

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

Exponeringsgrupp

Motpart	Bransch	Företag	Hushåll	Fastighets-säkerhet	Oreglerade poster	Totalt
Företag						
	Fastighet	164 188	51 673	43 575	881	260 317
	Handel	56 408	40 324	22 298	1 663	120 693
	Finansiering	117 399	3 854	11 320	2 481	135 054
	Industri, energi	68 449	20 875	5 093	2 355	96 772
	Bygg	51 956	20 249	17 288	2 964	92 457
	Forskning, konsultation och andra företagstjänster	26 024	27 452	16 740	4 463	74 679
	Transport	43 246	11 539	7 925	5 115	67 824
	Hotell och restaurang	20 868	6 724	6 268	2 495	36 355
	Basnäring, fiske och gruvinndustri	20 729	4 825	3 782	1 267	30 603
	Övriga	27 664	15 338	18 467	1 012	62 481
Totalt		596 930	202 853	152 758	24 695	977 235
Hushåll		46 163	734 567	5 250 261	36 873	6 067 864
Bostadssamfund		108 815	28 925	185 395	651	323 786
Övriga icke vinstsyftande samfund		45 966	-	8 358	0	54 324
Totalt		797 874	966 345	5 596 771	62 219	7 423 209

Bankkoncernens krediter på vilka har bokförts individuella nedskrivningar

31.12.2011

Förändringar under perioden

Sektor	Värde enligt avtal	Individuella nedskriv- ningar	Balansvärde	Säkerhetens marknads- värde	Förändring i nedskriv- ningar	Kredit- och garanti- förluster
Företag	60 020	44 861	15 158	11 717	13 639	4 027
Bostadssamfund	1 103	452	651	1 575	451	-
Offentliga samfund	-	-	-	-	-	-
Icke vinstsyftande samfund	2	2	-	-	2	2
Hushåll	4 317	3 913	405	900	1 392	261
Totalt	65 442	49 228	16 214	14 193	15 483	4 291

Nedskrivningar av företagskrediter, branschvis

Forskning, konsultation och andra företagstjänster	20 472	19 671	800
Handel	3 526	3 149	376
Bygg	4 125	3 386	739
Industri	12 101	9 766	2 335
Hälsotjänster och annan serviceverksamhet till hushåll	9 287	4 274	5 013
Övriga	10 510	4 615	5 895
Totalt	60 020	44 861	15 158

31.12.2010

Förändringar under perioden

Sektor	Värde enligt avtal	Individuel- la nedskriv- ningar	Balansvärde	Säker- hetens marknads- värde	Förändring i nedskriv- ningar	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
Totalt	46 321	35 251	11 070

K3 Koncernens segmentrapportering

Resultaträkning	Bankverksamhet		Kapitalförvaltning		Livförsäkring		Skadeförsäkring		Övrigt		Elimineringar		Koncernen totalt	
(1 000 euro)	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Räntenetto	123 918	145 546	4 305	3 606	-	-	-	-	106	-304	503	458	128 832	149 307
Dividender	2 222	2 399	-	-	-	-	-	-	0	790	-2 049	-2 084	173	1 105
Provisionsnetto	45 244	41 742	16 572	17 196	-	-	-	-	7 693	6 749	-10 050	-8 657	59 459	57 030
Livförsäkringsnetto	-	-	-	-	23 432	18 061	-	-	-	-	-700	-1 584	22 732	16 477
Skadeförsäkringsnetto	-	-	-	-	-	-	21 986	24 228	-	-	2 268	-1 594	24 254	22 634
Nettoreultat från finansiella transaktioner	-9 351	-5 576	75	-9	-	-	-	-	-6 901	-	1 362	-	-14 815	-5 585
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	14	9	-	-	-	-	-	-	130	417	121	93	266	518
Övriga rörelseintäkter	4 082	4 369	614	341	-	-	429	854	3 465	6 057	-4 644	-3 705	3 946	7 916
Rörelseintäkter totalt	166 130	188 490	21 566	21 134	23 432	18 061	22 415	25 081	4 494	13 709	-13 189	-17 074	224 848	249 402
Personalkostnader	-41 915	-38 405	-8 049	-9 146	-5 104	-5 498	-11 130	-10 871	-17 557	-18 492	-393	-432	-84 149	-82 842
IT-kostnader	-13 689	-12 146	-857	-855	-1 086	-962	-1 461	-1 319	-10 748	-8 787	-	277	-27 841	-23 792
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 260	-2 264	-473	-510	-661	-493	-539	-554	-2 519	-2 718	-	-700	-6 453	-7 237
Övriga rörelsekostnader	-62 223	-53 061	-6 541	-6 210	-6 316	-6 196	-8 638	-7 215	21 184	14 662	14 450	12 860	-48 084	-45 160
Rörelsekostnader totalt	-120 087	-105 876	-15 920	-16 720	-13 168	-13 149	-21 768	-19 958	-9 641	-15 334	14 057	12 005	-166 527	-159 031
Nedskrivningar av krediter, övriga åtaganden och premiefordringar	-10 487	-12 950	-	-	-	-	-771	-1 123	-	-	-	-	-11 258	-14 073
Andel av intresseföretagens resultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-70	1 594	-70	1 594
Rörelseresultat	35 556	69 664	5 646	4 414	10 265	4 912	-125	4 001	-5 147	-1 625	798	-3 475	46 993	77 892
Försäkringsverksamheternas bidrag till koncernens rörelseresultat														
					10 265	3 934	2 202	1 663						
Balansräkning	Bankverksamhet		Kapitalförvaltning		Livförsäkring		Skadeförsäkring		Övrigt		Elimineringar		Koncernen totalt	
(1 000 euro)	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Kontanta medel	466 203	269 721	114	90	12 909	6 929	11 159	3 483	-	-	-15 344	-6 859	475 042	273 364
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-	-	-	-	1 905	14 110	-	6 760	-	-	-	-	1 905	20 870
Finansiella tillgångar som kan säljas	1 876 079	2 593 625	1 401	8 046	630 233	664 639	124 102	112 258	37	22 368	-12 705	-17 283	2 619 146	3 383 652
Lån och övriga fordringar	7 139 916	6 652 056	74 720	53 765	-	-	-	-	144	58	-62 656	-68 327	7 152 124	6 637 551
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld	-	-	-	-	286 742	279 964	-	-	-	-	-	-	286 742	279 964
Övriga tillgångar	499 149	389 639	7 315	6 980	22 521	19 662	48 926	34 425	365 920	357 306	-422 727	-384 261	521 104	423 752
Tillgångar totalt	9 981 347	9 905 041	83 550	68 880	954 311	985 304	184 187	156 926	366 101	379 732	-513 433	-476 730	11 056 063	11 019 153
Depositioner	4 596 333	4 189 837	185 805	179 779	-	-	-	-	1 558	1 892	-26 516	-15 180	4 757 179	4 356 327
Emitterade skuldebrev	3 812 831	3 397 792	-	-	-	-	-	-	-	-	-12 705	-15 878	3 800 126	3 381 914
Ansvarsskuld	-	-	-	-	818 201	870 168	118 500	112 487	-	-	4 790	7 185	941 491	989 841
Övriga skulder	1 087 208	1 845 427	14 044	9 274	19 529	17 329	20 975	17 649	70 799	79 712	-179 047	-175 610	1 033 510	1 793 781
Skulder totalt	9 496 372	9 433 055	199 849	189 053	837 730	887 497	139 476	130 137	72 357	81 604	-213 477	-199 482	10 532 306	10 521 863

Noter till koncernens resultaträkning

(1 000 euro)

K4 Ränteintäkter och -kostnader	2011	2010
Ränteintäkter		
Ränteintäkter från kontanta medel	3 290	2 485
Ränteintäkter från finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	-	94
Ränteintäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	69 550	83 698
Ränteintäkter från fordringar på kreditinstitut	996	935
Ränteintäkter från fordringar på allmänheten och offentliga samfund	184 141	150 354
Ränteintäkter från finansiella leasingavtal	996	875
Ränteintäkter från lån och övriga fordringar	186 132	152 164
Ränteintäkter från placeringar som innehas till förfall	470	448
Ränteintäkter från derivatkontrakt gjorda i säkringssyfte	1 977	274
Övriga ränteintäkter	1 143	1 163
Totalt	262 563	240 326
Räntekostnader		
Räntekostnader från depositioner, kreditinstitut	-21 721	-21 002
Räntekostnader från depositioner, andra offentliga samfund	-41 531	-33 409
Räntekostnader från depositioner	-63 252	-54 411
Räntekostnader för skuldebrev emitterade till allmänheten	-97 635	-72 717
Räntekostnader för efterställda skulder	-9 259	-8 975
Räntekostnader från emitterade värdepapper och efterställda skulder	-106 894	-81 692
Räntekostnader för derivatkontrakt gjorda i säkringssyfte	36 487	45 128
Övriga räntekostnader	-72	-43
Totalt	-133 731	-91 019
Räntenetto	128 832	149 307
In - och utlåning	63 049	54 762
Skyddsåtgärder, hantering av ränterisk	34 850	58 265
Övrigt	30 933	36 280
Räntenetto	128 832	149 307

K5 Dividender	2011	2010
Dividendintäkter från aktier som kan säljas	173	1 105
Totalt	173	1 105

Liv- och Skadeförsäkringsverksamheternas dividender ingår i nettointäkter från placeringsverksamhet, se noter K7 och K8. Livförsäkringsverksamhetens dividender uppgår till 0,0 (0,0) miljoner euro och skadeförsäkringsverksamhetens dividender till 0,1 (0,3) miljoner euro.

K6 Provisionsintäkter och -kostnader	2011	2010
Provisionsintäkter		
Utlåning	7 166	8 379
Inlåning	167	168
Betalningsrörelsen	16 066	14 322
Kapitalförvaltningstjänster	38 906	38 922
Förmedling av försäkringar	1 915	1 511
Garantier och övriga förbindelser utanför balansräkningen	652	705
Fastighetsförmedling	7 952	7 987
Övriga provisionsintäkter	2 106	1 799
Totalt	74 929	73 792

Provisionskostnader		
Kommissionskostnader	-10 955	-11 794
Penninghantering	-603	-613
Sam användning av bankautomater	-1 391	-1 387
Övriga provisionskostnader	-2 521	-2 968
Totalt	-15 470	-16 762
Provisionsnetto	59 459	57 030

K7 Livförsäkringsnetto	2011	2010
-------------------------------	-------------	-------------

Försäkringspremieinkomst	103 014	100 710
Nettointäkter från placeringsverksamhet	26 120	25 523
Utbetalda försäkringsersättningar	-92 605	-79 174
Nettoförändring i ansvarsskuld	-13 797	-30 582

Livförsäkringsnetto	22 732	16 477
----------------------------	---------------	---------------

Premieinkomst

Premieinkomst från försäkringsavtal

Försäkringsavtal	103 453	101 192
Återförsäkringsavtal	41	35

Premieinkomst brutto före återförsäkrares andel totalt	103 494	101 227
---	----------------	----------------

Återförsäkrares andel	-480	-517
-----------------------	------	------

Premieinkomst totalt	103 014	100 710
-----------------------------	----------------	----------------

Premieinkomst från försäkringsavtal med en diskretionär del

Sparförsäkring	2 993	3 493
Individuell pensionsförsäkring	11 005	12 366
Grupppensionsförsäkring	3 452	4 407
Individuell försäkring	20 346	20 143
Grupplivförsäkring för arbetstagare	1 081	414
Övrig grupplivförsäkring	42	45

RisKFörsäkringar	21 469	20 602
------------------	--------	--------

Totalt	38 919	40 868
---------------	---------------	---------------

Premieinkomst från fondanknutna avtal

Sparförsäkring	53 307	48 726
Individuell pensionsförsäkring	9 515	9 976
Grupppensionsförsäkring	1 273	1 140

Totalt	64 095	59 841
---------------	---------------	---------------

Premieinkomst totalt	103 014	100 710
-----------------------------	----------------	----------------

Fortlöpande och engångspremier från direktförsäkring

Fortlöpande premier	69 051	69 249
Engångspremier	33 963	31 461

Premieinkomst totalt	103 014	100 710
-----------------------------	----------------	----------------

Nettointäkter från placeringsverksamhet

Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Derivatkontrakt

Vinster och förluster	3 942	2 069
-----------------------	-------	-------

Totalt	3 942	2 069
---------------	--------------	--------------

Räntebärande värdepapper		
Ränteintäkter	105	193
Vinster och förluster	-196	-
Övriga intäkter och kostnader	246	-6
Totalt	155	187
Aktier och andelar		
Vinster och förluster	-27	-
Övriga intäkter och kostnader	-3 711	-552
Totalt	-3 738	-552
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas		
Ränteintäkter	22 026	21 636
Försäljningsvinster och -förluster	-1 310	1 417
Nedskrivningar	630	-102
Överfört till resultaträkningen från fonden för verkligt värde	2 159	-2 674
Övriga intäkter och kostnader	-35	-15
Räntebärande värdepapper	23 469	20 261
Dividender	29	28
Försäljningsvinster och -förluster	2 877	6 223
Nedskrivningar	-4 594	-3 784
Överfört till resultaträkningen från fonden för verkligt värde	2 364	-718
Övriga intäkter och kostnader	1 699	1 919
Aktier och andelar	2 374	3 667
Totalt	25 843	23 928
Kostnader från finansiella skulder		
Efterställda skulder	-82	-109
Totalt	-82	-109
Försäkringsverksamhetens nettointäkter från placeringsverksamheten totalt	26 120	25 523
Valutakursdifferenser som ingår i nettointäkter från placeringsverksamheten	71	-737
Utbetalda försäkringsersättningar		
Utbetalda ersättningar från försäkringsavtal med diskretionär del		
Sparförsäkring		
Återbetalning av sparsumma	-11 393	-13 769
Dödsfallsersättningar	-1 776	-2 715
Återköp	-4 758	-3 606
Totalt	-17 927	-20 090
Individuell pensionsförsäkring		
Pensioner	-23 210	-22 341
Dödsfallsersättningar	-525	-323
Återköp	-9 980	-813
Totalt	-33 715	-23 476
Gruppensionsförsäkring		
Pensioner	-2 565	-2 459
Återköp	-9	-15
Övrigt	-70	-42
Totalt	-2 644	-2 515
Risikoförsäkringar		
Individuell försäkring	-14 069	-14 014
Grupplivförsäkring för arbetstagare	-827	-660
Övrig grupplivförsäkring	-29	-24
Totalt	-14 925	-14 697
Utbetalda ersättningar från försäkringsavtal med diskretionär del totalt	-69 211	-60 779

Utbetalda ersättningar från fondanknutna försäkringar		
Sparförsäkring		
Återbetalning av sparsumma	-2 613	-2 200
Dödsfallsersättningar	-4 858	-4 800
Återköp	-15 058	-10 876
Totalt	-22 529	-17 876
Individuell pensionsförsäkring		
Pensioner	-467	-284
Dödsfallsersättningar	-50	-13
Återköp	-337	-212
Totalt	-855	-510
Gruppensionsförsäkring		
Dödsfallsersättningar	-10	-9
Totalt	-10	-9
Utbetalda ersättningar från fondanknutna försäkringar totalt	-23 393	-18 395
Utbetalda ersättningar totalt	-92 605	-79 174
Förändring i ansvarsskuld för räntebundna försäkringar		
Förändring i ersättningsansvar, räntebunden	-6 033	-7 955
Förändring i premieansvar, räntebunden	28 353	15 256
Förändring i ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	22 320	7 301
Nettoförändring i ansvarsskuld för fondanknutna försäkringar		
Förändring i ersättningsansvar, fondanknuten	234	-232
Förändring i premieansvar, fondanknuten	-6 663	-72 118
Värdetförändring i fondanknutna (unit link) placeringar, netto	-29 688	34 468
Nettoförändring i ansvarsskuld för fondanknutna försäkringar	-36 117	-37 883
Nettoförändring i ansvarsskuld totalt	-13 797	-30 582
K8 Skadeförsäkringsnetto	2011	2010
Försäkringspremieintäkt	64 315	61 375
Nettointäkter från placeringsverksamhet	3 205	3 493
Utbetalda skadeförsäkringsersättningar	-42 892	-41 930
Förändring i ersättningsansvar	-375	-304
Skadeförsäkringsnetto	24 254	22 634
Premieintäkt		
Försäkringsavtal		
Premieinkomst, direktförsäkring	69 647	67 058
Premieinkomst, återförsäkring	146	137
Premieinkomst totalt	69 793	67 195
Återförsäkrarens andel	-4 787	-5 234
Premieinkomst efter återförsäkrarens andel totalt	65 006	61 961
Förändring i premieansvar	-753	-677
Återförsäkrarens andel	63	91
Förändring i premieansvar	-690	-586
Försäkringspremieintäkt	64 315	61 375

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

Räntebärande värdepapper		
Ränteintäkter	48	54
Försäljningsvinster och -förluster	307	7
Värderingsvinster och -förluster	-	353
Totalt	355	413

Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas

Ränteintäkter	4 210	3 888
Försäljningsvinster och -förluster	-358	1 127
Överfört till resultaträkningen från fonden för verkligt värde	-134	-524
Övriga intäkter och kostnader	0	0
Räntebärande värdepapper	3 717	4 490
Dividender och vinstandelar	141	307
Försäljningsvinster och -förluster	87	-860
Överfört till resultaträkningen från fonden för verkligt värde	-355	298
Övriga intäkter och kostnader	-	0
Aktier och andelar	-127	-254
Totalt	3 590	4 236

Nettointäkter från förvaltningsfastigheter

Hysesintäkter	1 936	1 930
Direkta kostnader för förvaltningsfastigheter, som genererat hyresintäkter under perioden	-359	-378
Direkta kostnader för förvaltningsfastigheter, som inte genererat hyresintäkter under perioden	-	-2
Försäljningsvinster och -förluster	14	217
Avskrivningar och nedskrivningar	-479	-853
Totalt	1 112	914

Nettointäkter från rörelsefastigheter

Försäljningsvinster och -förluster	-	-234
Avskrivningar och nedskrivningar	-	-47
Totalt	-	-282

Övriga nettointäkter

Upplösning av diskontering	-1 974	-1 871
Övriga intäkter och kostnader	122	83
Totalt	-1 852	-1 788

Nettointäkter från placeringsverksamhet

	3 205	3 493
Valutakursdifferenser som ingår i nettointäkter från placeringsverksamheten	-3	-5

Utbetalda skadeförsäkringsersättningar

Utbetalda skadeförsäkringsersättningar	-39 786	-41 758
Återförsäkrares andel	1 196	3 541
Utbetalda ersättningar av livräntenatur	-5 166	-5 084
Återförsäkrares andel	864	1 371
Totalt	-42 892	-41 930

Förändring i ersättningsansvar

För ersättningar av livräntenatur (kända skador)	-2 476	-1 360
För andra skadespecifika reserver	-1 365	-1 423
För kollektiva reserver (kända och okända skador)	-722	-2 417
För reglering av inträffade skador	-180	630
Upplösning av diskontering	1 974	1 871
Upplösning av verkligt värde allokering vid förvärv	2 395	2 395
Totalt	-375	-304

Skadeersättningar totalt

	-43 266	-42 234
--	----------------	----------------

K9 Skadeförsäkringens resultat enligt försäkringsklass

	2011					
	Premieinkomst före återförsäkrarens andel	Premieintäkter före återförsäkrarens andel	Ersättnings- kostnader före återförsäkrarens andel *)	Driftskostnader före återförsäkrarens provisioner och vinstandelar **)	Återförsäkrarens andel	Försäkrings- tekniskt bidrag
Lagstadgad olycksfall	13 162	13 159	-6 419	-2 441	-25	4 273
Annan olycksfall och sjukdom	2 897	2 787	-3 273	-1 073	-72	-1 632
Brand och annan skada på egendom	17 514	17 181	-14 028	-4 685	-2 703	-4 235
Motorfordonsansvar	15 220	15 167	-11 275	-3 555	343	679
Landfordon	14 034	13 971	-11 722	-2 909	-39	-699
Övriga	6 822	6 629	-6 210	-2 513	366	-1 727
Direktförsäkring sammanlagt	69 647	68 894	-52 928	-17 176	-2 130	-3 340
Återförsäkring	146	145	-149	-137	-	-141
Sammanlagt	69 793	69 040	-53 077	-17 313	-2 130	-3 481

*) Till ersättningskostnader har allokerats funktionsindelade driftskostnader -4,8 miljoner euro.

**) Inkluderar nedskrivning av premiefordringar (kreditförluster) om 0,8 miljoner euro

	2010					
	Premieinkomst före återförsäkrarens andel	Premieintäkter före återförsäkrarens andel	Ersättnings- kostnader före återförsäkrarens andel *)	Drifts- kostnader före återförsäkrarens provisioner och vinstandelar **)	Återförsäkrarens 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 premiefordringar (kreditförluster) om 1,1 miljoner euro

	2009					
	Premieinkomst före återförsäkrarens andel	Premieintäkter före återförsäkrarens andel	Ersättnings- kostnader före återförsäkrarens andel *)	Drifts- kostnader före återförsäkrarens provisioner och vinstandelar **)	Återförsäkrarens 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 premiefordringar (kreditförluster) om 0,7 miljoner euro

K10 Nettoresultat från finansiella transaktioner	2011	2010
Finansiella tillgångar som innehas för handel		
Realisationsvinster och -förluster		
Räntebärande värdepapper	4	69
Övriga poster	-2	1
Totalt	2	70
Totalt	2	70
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		
Realisationsvinster och -förluster		
Derivatinstrument	32	1 080
Totalt	32	1 080
Värderingsvinster och -förluster		
Derivatinstrument	-6 449	-4 985
Totalt	-6 449	-4 985
Totalt	-6 418	-3 905
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Realisationsvinster och -förluster		
Räntebärande värdepapper	-1 236	2 141
Aktier och andelar	-6 496	541
Totalt	-7 732	2 682
Överfört till resultaträkningen från fonden för verkligt värde		
Räntebärande värdepapper	-526	-5 137
Aktier och andelar	238	0
Totalt	-288	-5 137
Nedskrivningar		
Övriga poster	-800	-
Totalt	-800	-
Totalt	-8 820	-2 455
Nettointäkter från valutaverksamhet	1 176	1 098
Nettoresultat av säkringsredovisning		
Ineffektiv andel av kassaflödessäkring	-40	-139
Säkring av verkligt värde		
Finansiella derivat säkrande på anfordran betalbara skuldposter	41 640	-52
Finansiella derivat säkrande emitterade skuldebrev	52 063	4 075
Förändringar i verkligt värde på säkringsinstrument, netto	93 703	4 023
På anfordran betalbara skuldposter	-41 649	66
Emitterade skuldebrev	-52 769	-4 343
Förändringar i verkligt värde på poster som säkras, netto	-94 418	-4 277
Totalt	-715	-254
Säkringsredovisning totalt	-755	-392
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-14 815	-5 585

Vid avyttring av egendom överförs från fonden för verkligt värde till resultaträkningen den orealiserade värdeförändringen som ingått i fonden för verkligt värde vid ingången av året.

K11 Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	2011	2010
Hysesintäkter	481	573
Försäljningsvinster	436	353
Återförda nedskrivningar	7	50
Övriga intäkter från förvaltningsfastigheter	1	1
Försäljningsförluster	-316	-10
Avskrivning	-2	-3
Direkta kostnader för förvaltningsfastigheter, som genererat hyresintäkter under perioden	-342	-446
Nettoreultat från finansiella transaktioner	266	518

Skadeförsäkringsverksamhetens nettointäkter från förvaltningsfastigheter ingår i nettointäkter från placeringsverksamhet, se not K8, och uppgår till 1,1 (0,9) miljoner euro.

K12 Övriga rörelseintäkter	2011	2010
Försäljningsvinster på materiella och immateriella tillgångar	-495	299
Övriga intäkter från kreditinstitutets egentliga verksamhet	3 309	3 828
Skadeförsäkringsverksamhetens upplösning av garantiavgiftspost	-	496
Övriga rörelseintäkter	1 133	3 293
Totalt	3 946	7 916

Övriga rörelseintäkter 2010 innehåller en engångsintäkt från avslutandet av Aktias bonusprogram om 2,5 miljoner euro.

K13 Personal	2011	2010
Löner och arvoden	-67 784	-68 325
Aktierelaterade ersättningar	-156	-
Pensionskostnader		
Avgiftsbestämda pensionsplaner	-12 469	-11 155
Förmånsbestämda pensionsplaner	-424	-
Övriga lönebikostnader	-3 316	-3 363
Lönebikostnader	-16 209	-14 517
Totalt	-84 149	-82 842
Antal anställda 31.12		
Heltidsanställda	1 105	1 111
Deltidsanställda	137	146
Visstidsanställda	184	166
Totalt	1 426	1 423
Antal anställda omräknat till heltidsresurser	1 196	1 186
Genomsnittligt antal heltidsresurser för räkenskapsperioden	1 192	1 183

Uppgifterna om ledningens anställningsförmåner presenteras i not K48 Upplysningar om närstående.

K14 Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	2011	2010
Avskrivningar av materiella tillgångar	-2 878	-2 684
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-3 575	-4 552
Totalt	-6 453	-7 237

K15 Övriga rörelsekostnader	2011	2010
Övriga personalkostnader	-6 421	-6 723
Kontorskostnader	-5 300	-5 364
Kommunikationskostnader	-4 518	-4 401
Representations- och marknadsföringskostnader	-7 522	-8 468
Övriga administrationskostnader	-1 098	-1 498
Hyreskostnader	-11 249	-9 513
Kostnader för rörelsefastigheter	-2 066	-1 798
Försäkrings- och säkerhetsutgifter	-3 003	-2 417
Övervaknings-, tillsyns- och medlemsavgifter	-1 499	-1 346
Försäljningsförlust på rörelsefastigheter och övriga materiella tillgångar	-137	-
Övriga rörelsekostnader	-5 271	-3 631
Totalt	-48 084	-45 160

Arvoden till revisorerna

Under räkenskapsperioden har till revisorerna erlagts arvoden för följande tjänster.

Lagstadgad revision	356	393
Revisionsrelaterade tjänster	112	38
Övriga tjänster	277	7
Totalt	745	438

Vid bolagsstämman 2011 valdes till ny revisor KPMG Oy Ab. Ovannämnda arvoden inkluderar även arvoden till tidigare revisionssamfund. Merpartern av kostnaderna för övriga tjänster hänförs till arbetet med Aktias ansökan till Finansinspektionen för övergång till så kallad IRBA kapitaltäckningsberäkning.

K16 Skatter	2011	2010
Inkomstskatter på ordinarie verksamhet	-8 976	-17 776
Skatter från tidigare räkenskapsperioder	297	-335
Förändring i latent skatt	-1 811	-1 744
Totalt	-10 490	-19 854

Mer information gällande latent skatt presenteras i not K29. 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	46 993	77 892
Skatt beräknad enligt 26% skattesats	12 218	20 252
Effekt förändring av latent skatt från 26,0 % till 24,5 %	-1 941	-
Ej avdragsgilla kostnader	520	248
Skattefria intäkter	-93	-474
Outnyttjad avskrivning i beskattningen	-38	-207
Användning av tidigare förlustavdrag	-607	-37
Förlust där latent skatt ej bokats	605	163
Skatt på andel av intresseföretags resultat	18	-414
Skatter från tidigare räkenskapsperioder	-297	335
Övrigt	106	-12
Inkomstskatt	10 490	19 854

Skatter som bokförs direkt mot eget kapital hänförs sig till fonden för verkligt värde och specificeras i not K40.

K17 Resultat per aktie	2011	2010
Räkenskapsperiodens resultat hänförligt till aktieägare i Aktia Abp	35 520	55 474
Genomsnittligt antal A-aktier	46 453 104	46 426 975
Genomsnittligt antal R-aktier	20 050 850	20 050 850
Totalt genomsnittligt antal aktier (exklusive egna aktier)	66 503 954	66 477 825
Resultat per aktie (EPS), euro (exklusive egna aktier)	0,53	0,83
Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro (exklusive egna aktier)	0,53	0,83
Räkenskapsperiodens totalresultat hänförligt till aktieägare i Aktia Abp	30 613	34 634
Totalresultat per aktie, euro (exklusive egna aktier)	0,46	0,52
Totalresultat per aktie efter utspädning, euro (exklusive egna aktier)	0,46	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

(1 000 euro)

K18 Kontanta medel	2011	2010
Kassa	9 542	9 605
Försäkringsverksamheternas kassa och bank	8 724	3 553
Finlands Banks checkräkning	456 775	260 205
Totalt	475 042	273 364

K19 Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	2011	2010
Försäkringsverksamheternas finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1 905	20 870
Totalt	1 905	20 870

K20 Finansiella tillgångar som kan säljas	2011	2010
Räntebärande värdepapper, stat och kommun	71 050	100 368
Räntebärande värdepapper, kreditinstitut	1 801 334	2 475 566
Räntebärande värdepapper, övriga	1 999	15 490
Räntebärande värdepapper, Bankverksamhet	1 874 384	2 591 424
Räntebärande värdepapper, stat och kommun	192 247	214 352
Räntebärande värdepapper, kreditinstitut	245 525	204 830
Räntebärande värdepapper, övriga	87 087	128 494
Räntebärande värdepapper, Livförsäkring	524 859	547 676
Räntebärande värdepapper, stat och kommun	55 033	62 679
Räntebärande värdepapper, kreditinstitut	45 270	28 030
Räntebärande värdepapper, övriga	10 156	11 176
Räntebärande värdepapper, Skadeförsäkring	110 458	101 885
Räntebärande värdepapper totalt	2 509 701	3 240 985
Offentligt noterade aktier och andelar	-	24 938
Andra än offentligt noterade aktier och andelar	1 832	1 980
Aktier och andelar, Bankverksamhet	1 832	26 918
Offentligt noterade aktier och andelar	47 336	60 250
Andra än offentligt noterade aktier och andelar	50 784	47 987
Aktier och andelar, Livförsäkring	98 120	108 237
Offentligt noterade aktier och andelar	5 383	3 177
Andra än offentligt noterade aktier och andelar	4 110	4 335
Aktier och andelar, Skadeförsäkring	9 493	7 512
Aktier och andelar totalt	109 445	142 667
Finansiella tillgångar som kan säljas totalt	2 619 146	3 383 652

Nedskrivningarna gällande finansiella tillgångar som kan säljas uppgick till 4,3 (3,9) miljoner euro som följd av betydande eller bestående värdenedgång i aktier och aktiefonder samt i räntebärande värdepapper där emittenten konstaterats betalningsoförmögen. Per 31.12.2011 redovisas nedskrivningar av värdet på placeringar i aktier och andelar enligt ovan för ett belopp om 4,9 (3,8) miljoner euro, vilket hänförs till livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet. Nedskrivningar av räntebärande värdepapper uppgick till -0,6 (0,1) miljoner euro, vilket i sin helhet hänförs till Livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet. Definitionen av betydande och bestående nedgång definieras i not K1 Översikt över koncernens betydelsefulla redovisningsprinciper 2011 i avsnittet Nedskrivning av finansiella tillgångar.

Nedskrivningar av finansiella tillgångar	2011	2010
Räntebärande värdepapper		
Livförsäkringsverksamheten	-630	102
Aktier och andelar		
Livförsäkringsverksamheten	4 594	3 784
Skadeförsäkringsverksamheten	296	-
Totalt	4 260	3 886

Ovannämnda nedskrivningar som redovisats via resulträkningen finns i noterna K7 och K8.

K21 Finansiella värdepapper som innehas till förfall	2011	2010
Räntebärande värdepapper, övrigt	20 034	21 459
Totalt	20 034	21 459

K22 Derivatinstrument

Derivatinstrument, bokföringsvärde

	2011 Tillgångar	2011 Skulder	2010 Tillgångar	2010 Skulder
Räntederivat	157 189	35 460	74 072	40 568
Säkring av verkligt värde	157 189	35 460	74 072	40 568
Räntederivat	21 056	4	45 471	302
Säkring av kassaflöde	21 056	4	45 471	302
Räntederivat	118 158	116 869	103 028	101 215
Valutaderivat	1 790	1 283	1 765	1 586
Aktiederivat	1 312	1 312	4 929	4 929
Övriga derivatinstrument	1 070	1 070	893	893
Övriga derivatinstrument	122 330	120 534	110 615	108 623
Totalt	300 575	155 998	230 158	149 493

Förväntade kassaflöden av kassaflödessäkringar beräknas 2012 uppgå till cirka 6-7 miljoner euro, år 2013 cirka 7-8 miljoner euro och återstående andelar under åren 2014-2016.

Den underliggande egendomens nominella värden och derivatinstrumentens verkliga värden

31.12.2011

Skyddande derivatinstrument

	Nominella värden / återstående löptid			Totalt	Verkliga värden	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Säkring av verkligt värde						
Ränteswappar	517 000	2 556 000	1 012 000	4 085 000	157 189	35 460
Säkring av verkligt värde totalt	517 000	2 556 000	1 012 000	4 085 000	157 189	35 460
Säkring av kassaflöde						
Ränteoptioner	-	655 000	-	655 000	21 056	4
Köpta	-	415 000	-	415 000	21 056	-
Utfärdade	-	240 000	-	240 000	-	4
Säkring av kassaflöde totalt	-	655 000	-	655 000	21 056	4
Räntederivat totalt	517 000	3 211 000	1 012 000	4 740 000	178 245	35 464
Skyddande derivatinstrument totalt	517 000	3 211 000	1 012 000	4 740 000	178 245	35 464
Övriga derivatinstrument						
Ränteswappar	598 000	1 751 300	914 480	3 263 780	85 879	84 565
Ränteoptioner	628 000	1 890 321	540 000	3 058 321	32 279	32 304
Köpta	308 000	1 177 600	270 000	1 755 600	31 534	28 861
Utfärdade	320 000	712 721	270 000	1 302 721	745	3 443
Räntederivat totalt	1 226 000	3 641 621	1 454 480	6 322 101	118 158	116 869
Valutaterminer	81 116	-	-	81 116	1 790	1 283
Valutaderivat totalt	81 116	-	-	81 116	1 790	1 283
Aktieoptioner	1 908	105 253	-	107 161	1 312	1 312
Köpta	954	52 626	-	53 580	1 312	-
Utfärdade	954	52 626	-	53 580	-	1 312
Aktiederivat totalt	1 908	105 253	-	107 161	1 312	1 312
Optionskontrakt	3 870	18 830	-	22 700	1 070	1 070
Köpta	1 935	9 415	-	11 350	1 070	-
Utfärdade	1 935	9 415	-	11 350	-	1 070
Övriga derivatinstrument	3 870	18 830	-	22 700	1 070	1 070
Övriga derivatinstrument totalt	1 312 894	3 765 704	1 454 480	6 533 078	122 330	120 534
Derivatinstrument totalt	1 829 894	6 976 704	2 466 480	11 273 078	300 575	155 998

31.12.2010

Skyddande derivatinstrument

	Nominella värden / återstående löptid			Totalt	Verkliga värden	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		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

K23 Lån och övriga fordringar

	2011	2010
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	6 638	6 129
Andra än på anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	82 141	39 839
Utlåning till kreditinstitut	88 779	45 968
Dagligkontokrediter, allmänhet och företag	85 350	96 674
Skuldebrevslån	6 966 739	6 488 284
Fordringar från finansiella leasingavtal	20 195	21 050
Lån	7 072 284	6 606 008
Gruppvis riktade nedskrivningar av lånefordringar	-14 049	-19 300
Syndikerade lån och repoavtal, inhemska/utländska	4 500	4 500
Bankgarantifordringar	450	376
På anfordran betalbara fordringar på allmänheten och offentliga samfund	7 063 185	6 591 584
Andra än på anfordran betalbara fordringar på allmänheten och offentliga samfund	160	-
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	7 063 345	6 591 584
Totalt	7 152 124	6 637 551
Sektorvis fördelning på fordringar på allmänheten och den offentliga sektorn samt nedskrivningar och återförda nedskrivningar till dessa		
Hushåll	5 965 576	5 478 763
Företag	757 849	760 935
Bostadssamfund	288 742	289 279
Offentliga samfund	6 003	6 703
Icke vinstsyftande samfund	45 176	55 904
Totalt	7 063 345	6 591 584

Nedskrivningar under räkenskapsperioden		
Nedskrivningar vid räkenskapsperiodens början	57 592	48 540
Individuell nedskrivning av krediter	17 337	12 384
Individuell nedskrivning av övriga åtaganden	1 165	62
Individuell nedskrivning av räntefordringar	146	245
Gruppvis riktad nedskrivning av krediter	-5 251	11 865
Återföring av nedskrivningar på individuella krediter	-2 769	-11 573
Återföring av nedskrivningar på individuella övriga åtaganden	-1	-5
Återföring av nedskrivningar på individuella räntefordringar	-94	-17
Återvinningar på nedskrivningar av krediter	-46	-11
Nedskrivning på premiefordringar (kreditförluster)	771	1 123
Räkenskapsperiodens nedskrivningar totalt	11 258	14 073
Realiserade kreditförluster från krediter, vilka enligt avtal tidigare nedskrivits	-4 281	-3 203
Realiserade övriga åtaganden, vilka enligt avtal tidigare nedskrivits	-1 049	-1 829
Återvinningar på nedskrivningar av krediter	46	11
Nedskrivningar vid räkenskapsperiodens slut	63 566	57 592
Kumulativa nedskrivna fordringar, brutto, vid årets början	69 457	62 661
Förvärvade nedskrivna skadeförsäkringar, brutto	771	1 123
Innevarande års nedskrivna fordringar, brutto	26 428	27 229
Innevarande års återförda nedskrivna fordringar, brutto	-16 877	-21 556
Kumulativa nedskrivna fordringar, brutto, vid årets slut	79 780	69 457
Det finns endast nedskrivningar på lån och andra fordringar.		
Upplysningar om verkliga värden kommenteras i not K42 och beskrivning av erhållna säkerheter i not K2, Riskhantering.		
Maturitetsfördelning av fordringar från finansiella leasingavtal		
Under 1 år	5 695	5 445
1-5 år	14 622	15 694
Över 5 år	2 146	2 325
Bruttoinvestering	22 463	23 465
Framtida finansiella intäkter	-2 268	-2 415
Nettoinvestering	20 195	21 050
Nuvärde av fordringar från finansiella leasingavtal		
Under 1 år	4 798	4 540
1-5 år	13 259	14 230
Över 5 år	2 138	2 281
Totalt	20 195	21 050

K24 Placeringar i ägarintresseföretag	2011	2010
Anskaffningsvärde 1.1	4 348	4 557
Investeringar	16	50
Försäljningar	-1 933	-260
Anskaffningsvärde 31.12	2 431	4 348
Kapitalandelsjusteringar 1.1	874	-28
Andel av intresseföretagens resultat	-70	1 594
Dividender erhållna under räkenskapsperioden	-306	-692
Nedskrivningar	538	-
Kapitalandelsjusteringar 31.12	1 036	874
Bokfört värde 31.12	3 467	5 222

Ägarintresseföretag 31.12.2011

Oy Samlink Ab, Helsingfors

ACH Finland Abp, Esbo

Totalt

Tillgångar	Skulder	Rörelseresultat	Räkenskapsperiodens vinst
26 303	14 364	-357	-486
3 267	92	219	198
29 569	14 456	-138	-289

Unicus Ab samt övriga ägarintresseföretag har sålts undet 2011.

Ägarintresseföretag 31.12.2010

Oy Samlink Ab, Helsingfors

Unicus Ab, Helsingfors

ACH Finland Abp, Esbo

Övriga ägarintresseföretag

Totalt

Tillgångar	Skulder	Rörelseresultat	Räkenskapsperiodens vinst
21 590	12 905	2 055	1 688
2 371	773	3 722	2 970
3 006	29	146	108
16 259	11 020	-3	178
43 225	24 726	5 920	4 944

K25 Immateriella tillgångar

	2011	2010
Anskaffningsvärde 1.1	23 654	19 060
Ökningar	9 338	5 150
Minskningar	-988	-556
Anskaffningsvärde 31.12	32 005	23 654
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-12 808	-9 594
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	762	385
Planenliga avskrivningar	-2 681	-3 599
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-14 727	-12 808
Bokfört värde 31.12	17 278	10 847

K26 Förvaltningsfastigheter

31.12.2011	Mark- och vattenområden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets-sammanslutningar	Totalt
Anskaffningsvärde 1.1	4 228	17 522	9 470	31 219
Värdering till verkligt värde (förändring av ingående balansen)	-	2 288	1 237	3 525
Ökningar	-	135	-	135
Minskningar	-5	-39	-2 767	-2 811
Överföring mellan kategorier	-73	207	-523	-389
Anskaffningsvärde 31.12	4 150	20 112	7 416	31 678
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-30	-5 702	-1 139	-6 871
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	-	39	210	248
Planenliga avskrivningar	-	-321	-	-321
Nedskrivningar	7	-16	-143	-153
Överföring mellan kategorier	23	-132	109	0
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-	-6 132	-964	-7 096
Bokfört värde 31.12	4 150	13 980	6 452	24 582
Verkligt värde 31.12.	4 150	13 980	6 452	24 582

	Mark- och vatten-områden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets-samman-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

K27 Övriga materiella tillgångar

Rörelsefastigheter

	Mark- och vatten-områden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets-samman-slutningar	Totalt
31.12.2011				
Anskaffningsvärde 1.1	30	222	1 183	1 435
Överföring mellan kategorier	-30	-222	-1 183	-1 435
Anskaffningsvärde 31.12	-	-	-	-
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-	-143	-467	-609
Överföring mellan kategorier	-	143	467	609
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-	-	-	-
Bokfört värde 31.12	-	-	-	-

	Mark- och vatten-områden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets-samman-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
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-	-129	-465	-594
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	-	32	-	32
Planenliga avskrivningar	-	-5	-	-5
Nedskrivningar	-	-40	-2	-42
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-	-143	-467	-609
Bokfört värde 31.12	30	80	716	826

Övriga materiella tillgångar

	Maskiner och inventarier	Kontors-reparationer	Övriga materiella tillgångar	Övriga materiella tillgångar totalt
31.12.2011				
Anskaffningsvärde 1.1	10 345	6 097	2 461	20 339
Ökningar	2 037	1 096	128	3 261
Minskningar	-156	-52	-100	-308
Överföring mellan kategorier	-	-	-	-1 435
Anskaffningsvärde 31.12	12 226	7 141	2 489	21 856
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-5 488	-3 626	-1 397	-11 121
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	42	-	-	42
Planenliga avskrivningar	-2 260	-1 014	-498	-3 772
Överföring mellan kategorier	-	-	-	609
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-7 707	-4 640	-1 895	-14 242
Bokfört värde 31.12	4 520	2 500	595	7 615

	Maskiner och inventarier	Kontors-reparationer	Övriga materiella tillgångar	Övriga materiella tillgångar totalt
31.12.2010				
Anskaffningsvärde 1.1	8 726	5 634	2 467	18 542
Ökningar	1 668	463	88	2 220
Minskningar	-49	-	-94	-423
Anskaffningsvärde 31.12	10 345	6 097	2 461	20 339
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-3 435	-2 673	-799	-7 500
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	33	-	-	64
Planenliga avskrivningar	-2 086	-953	-598	-3 643
Nedskrivningar	-	-	-	-42
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-5 488	-3 626	-1 397	-11 121
Bokfört värde 31.12	4 857	2 471	1 064	9 218

K28 Övriga tillgångar	2011	2010
Bankverksamhetens upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	66 783	70 529
Försäkringsverksamheternas upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	16 746	16 528
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	83 529	87 058
Betalningsförmedlingsfordringar	142	1 349
Övriga tillgångar	7 589	1 214
Fordringar från direktförsäkringsverksamhet	7 568	7 402
Fordringar från återförsäkringsverksamhet	8 098	8 172
Försäkringsverksamheternas övriga fordringar	3 176	3 136
Övriga tillgångar	26 574	21 274
Totalt	110 102	108 331

K29 Latenta skatter	2011	2010
Latent skatteskuld/fordran, netto		
Latent skatteskuld/fordran, netto 1.1	38 384	43 884
Latent skattefordran i Vasp-Invest Ab överflyttad till Tillgångar som innehas till försäljning	149	-
Förändring under perioden bokförd via resultaträkning	1 811	1 744
Finansiella tillgångar:		
- Värdering till verkligt värde mot eget kapital	-41	-11 096
- Överfört till resultaträkningen	-974	2 277
Kassaflödessäkringar:		
- Värdering till verkligt värde mot eget kapital	-926	1 618
Förmånsbaserade pensionsplaner via totalresultatet	-436	-
Fastigheter värderade till verkligt värde via balanserade vinstmedel	864	-
Avyttring av egna aktier via balanserade vinstmedel	-57	-43
Latent skatteskuld/fordran, netto 31.12	38 773	38 384
Latent skatteskuld		
Bokslutsdispositioner	25 508	24 473
Gruppvis riktade nedskrivningar	-3 442	-
Finansiella tillgångar	11 347	7 244
Kassaflödessäkringar	7 163	8 876
Förvaltningsfastigheter värderade till verkligt värde	1 851	3 085
Värdering av skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld till verkligt värde	-	-1 868
Aktiverade utvecklingskostnader	432	326
Försäkringsverksamheternas utjämningsansvar	8 916	9 135
Övrigt	-	516
Totalt	51 775	51 787
Latent skattefordran		
Nedskrivning av förvaltningsfastigheter	-	113
Förvaltningsfastigheter värderade till verkligt värde	-	1 091
Finansiella tillgångar	11 382	6 490
Kassaflödessäkringar	417	-
Gruppvis riktade nedskrivningar	-	5 018
Förmånsbaserade pensionsplaner	394	-
Värdering av skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld till verkligt värde	1 174	-
Negativt resultat	-	275
Övrigt	-363	416
Totalt	13 002	13 404
Specifikation av förändring under perioden bokförd via resultaträkning		
Bokslutsdispositioner	-2 447	-2 060
Gruppvis riktade nedskrivningar	-1 287	3 085
Finansiella tillgångar	335	-1 359
Kassaflödessäkringar	601	67
Förvaltningsfastigheter värderade till verkligt värde	880	417
Nedskrivning av förvaltningsfastigheter	-	-13
Värdering av skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld till verkligt värde	-587	-623
Förmånsbaserade pensionsplaner	-43	-
Aktiverade utvecklingskostnader	-125	-159
Försäkringsverksamheternas utjämningsansvar	-308	-767
Negativt resultat	-275	-668
Effekt från förändring av latent skatteprocent 2011	1 742	-
Övrigt	-297	335
Totalt	-1 811	-1 744

K30 Tillgångar och skulder som innehas till försäljning	2011	2010
Lån och andra fordringar	9	-
Förvaltningsfastigheter	1 909	721
Övriga fordringar	54	23
Inkomstskattefordringar	74	-
Latenta skattefordringar	149	-
Tillgångar som innehas till försäljning	2 195	744
Depositioner / Skulder till kreditinstitut	148	160
Övriga skulder	43	15
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning	191	175

K31 Depositioner	2011	2010
På anfordran betalbara skulder till kreditinstitut	324 005	286 091
Andra än på anfordran betalbara depositioner till kreditinstitut	787 936	673 658
Skulder till kreditinstitut	1 111 941	959 749
På anfordran betalbara depositioner	2 337 896	2 146 330
Andra än på anfordran betalbara depositioner	1 307 342	1 250 249
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	3 645 238	3 396 579
Totalt	4 757 179	4 356 327

K32 Emitterade skuldebrev

	2011		2010	
	Bokföringsvärde	Nominellt värde	Bokföringsvärde	Nominellt värde
Bankcertifikat	429 239	431 250	446 052	447 040
Masskuldebrevslån	3 370 887	3 382 093	2 935 862	2 942 573
Totalt	3 800 126	3 813 343	3 381 914	3 389 613

31.12.2011	Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Bankcertifikat med fast ränta	216 650	214 600	-	-	-	431 250
Aktia Hypoteksbanks EMTCN program, fast ränta	-	400 000	2 200 000	-	61 000	2 661 000
Aktia Hypoteksbanks EMTCN program, rörlig ränta	-	125 000	500 000	-	-	625 000
Övrigt	-	-	-	-	-	96 093
Totalt	216 650	739 600	2 700 000	-	61 000	3 813 343

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

Övriga masskuldebrevslån ingår i samma program som efterställda skulder, se not K33.

K33 Efterställda skulder	2011	2010
Kapitallån	-	2 100
Debenturer	213 705	208 854
Lån utan förfallodag	45 000	45 000
Totalt	258 705	255 954
Nominellt värde	258 728	255 903
Lån som hör till övre supplementärt kapital	45 000	45 000
Lån som hör till nedre supplementärt kapital	196 312	185 762

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 K32) och debenturlån. Debenturerna emitteras löpande till fast ränta med primärt 5 års maturitet.

Inget enskilt debenturlån överstiger 10 % av samtliga efterställda skulder.

K34 Övriga skulder till kreditinstitut	2011	2010
Övriga skulder till depositionsbanker	199 211	169 927
Övriga skulder till övriga kreditinstitut	154 324	842 604
Totalt	353 535	1 012 531

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

Övriga skulder till kreditinstitut hänför sig till återköpsavtal och lån från centralbanken samt två olika långfristiga lån på sammanslagt 45 (60) miljoner euro från Nordiska Investeringsbanken.

K35 Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	2011	2010
På anfordran betalbara övriga skulder	225	245
Andra än på anfordran betalbara övriga skulder	51 447	176 721
Totalt	51 671	176 967

K36 Livförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld

	2011	2010
Försäkringsavtal		
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar		
Ansvarsskuld 1.1	587 720	595 021
Premieinkomst	38 919	40 868
Utbetalda ersättningar	-69 211	-60 779
Flyttning av besparing från/till fondförsäkring	271	383
Gottgjord ränta till besparingen	20 503	21 659
Gottgjord kundgottgörelse till besparingen	327	226
Räntesänkning och kundgottgörelsereservering	-215	2 274
Belastningar	-9 484	-9 689
Övriga poster	-35 465	-2 244
Ansvarsskuld 31.12	533 365	587 720
Ansvarsskuld för fondförsäkringar		
Ansvarsskuld 1.1	282 448	210 098
Premieinkomst	64 095	59 841
Utbetalda ersättningar	-23 393	-18 395
Flyttning av besparing till/från räntebärande	-271	-383
Belastningar	-3 883	-3 405
Värdestegring och övriga poster	-34 160	34 692
Ansvarsskuld 31.12	284 836	282 448

Förändring i ansvarsskulden uppdelat i olika försäkringsgrenar

31.12.2011								
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	1.1.2011	Premie-inkomst	Ersättningar	Belastningsinkomst	Garanterad beräkningsränta	Kundgottgörelser	Övrigt	31.12.2011
Sparförsäkring	121 781	2 993	-17 927	-730	3 622	-	-2 913	106 826
Individuell pensionsförsäkring	367 468	11 005	-33 715	-1 324	13 551	-	-16 386	340 598
Gruppensionsförsäkring	54 360	3 452	-2 644	-313	1 823	-	-9 991	46 686
Risikförsäkring	44 111	21 469	-14 925	-7 116	1 508	-	-5 792	39 254
Totalt	587 720	38 919	-69 211	-9 484	20 503	-	-35 082	533 365

Övrigt inkluderar beståndsöverföring till Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandia om 32,0 miljoner euro.

Genomsnittlig beräkningsränta

Sparförsäkring	3,2 %
Individuell pensionsförsäkring	3,9 %
Gruppensionsförsäkring	3,2 %
Risikförsäkring	3,2 %
Totalt	3,6 %

Ansvarsskuld för fondförsäkringar	1.1.2011	Premie-inkomst	Ersättningar	Belastningsinkomst	Övrigt	31.12.2011
Sparförsäkring	194 780	53 307	-22 529	-2 569	-17 267	205 723
Individuell pensionsförsäkring	84 799	9 515	-855	-1 224	-16 486	75 750
Gruppensionsförsäkring	2 869	1 273	-10	-91	-678	3 364
Totalt	282 448	64 095	-23 393	-3 883	-34 431	284 836

Övrigt inkluderar beståndsöverföring till Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandia om 4,0 miljoner euro.

	1.1.2011	Årets förändring	31.12.2011
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	587 720	-54 355	533 365
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	282 448	2 387	284 836
Totalt	870 168	-51 967	818 201

31.12.2010

Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	1.1.2010	Premieinkomst	Ersättningar	Belastningsinkomst	Garanterad beräkningsränta	Kundgottgörelser	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
Riskförsäkring	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 %
Riskförsäkring	3,3 %
Totalt	3,6 %

Ansvarsskuld för fondförsäkringar	1.1.2010	Premieinkomst	Ersättningar	Belastningsinkomst	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

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.

K37 Skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld

Brutto	Brutto	Återförsäkring	Netto
Avsättning för premieansvar			
Skuld / återförsäkrarens andel 1.1.2011	21 392	-270	21 122
Ökning / minskning	753	-63	690
Skuld / återförsäkrarens andel 31.12.2011	22 146	-333	21 813

Avsättning för ersättningsansvar			
Avsättning för skadespecifika reserver	55 993	-6 172	49 821
Kollektiva avsättningar, inkl. skadereglering	35 102	-	35 102
Skuld / återförsäkrares andel 1.1.2011	91 095	-6 172	84 924
Under räkenskapsperioden betalda ersättningar	-44 952	2 060	-42 892
Under räkenskapsperioden inträffade skador	48 224	-94	48 130
Ökning / minskning jämfört med tidigare perioder	3 069	-2 458	611
Annan förändring i beräkningsgrunden	892	-24	868
Förändring i skuld / fordran	7 233	-516	6 718
Upplösning av diskontering	-1 974	-	-1 974
Skuld / återförsäkrares andel 31.12.2011	96 355	-6 687	89 667
Avsättning för skadespecifika reserver	60 350	-6 687	53 663
Kollektiva avsättningar, inkl. skadereglering	36 005	-	36 005
Skuld / återförsäkrares andel 31.12.2011	96 355	-6 687	89 667
Värdering av ansvarsskuld till verkligt värde vid förvärv 1.1.2011	7 185	-	7 185
Upplösning av verkligt värde allokering vid förvärv	-2 395	-	-2 395
Värdering av ansvarsskuld till verkligt värde vid förvärv 31.12.2011	4 790	-	4 790
Skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld totalt 31.12.2011	123 290	-7 020	116 270

Brutto	Brutto	Återförsäkring	Netto
Avsättning för premieansvar			
Skuld / återförsäkrares andel 1.1.2010	20 715	-179	20 536
Ökning / minskning	677	-91	586
Skuld / återförsäkrares 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 / återförsäkrares 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 / återförsäkrares 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 / återförsäkrares 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

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 2011 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 totalersättningen 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.

K38 Skadeförsäkringsverksamhetens 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 fem 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	2011	Totalt
I slutet av skadeåret	91 180	50 347	57 613	49 891	48 224	
1 år senare	90 890	50 354	53 459	49 576		
2 år senare	93 189	50 323	52 849			
3 år senare	93 874	50 393				
4 år senare	96 707					
Nuvarande uppskattning av total brutto skadekostnad	96 707	50 393	52 849	49 576	48 224	
Totalt utbetalt	78 754	44 650	41 403	43 665	26 342	
Avsättning upptagen i balansräkningen	17 954	5 743	11 447	5 911	21 882	62 936
Slutligt fastställda ersättningar av livräntenatur	27 337	1 232	771	1 314	544	31 198
Övriga avsättningar						-52
Avsättning avseende skaderegleringskostnader						2 272
Skadeförsäkringens brutto avsättning upptagen i balansräkningen						96 355

Skadekostnad efter återförsäkring, uppskattad netto skadekostnad	<2007	2008	2009	2010	2011	Totalt
I slutet av skadeåret	84 102	46 685	51 388	49 643	48 130	
1 år senare	81 727	45 513	45 487	48 684		
2 år senare	83 933	45 401	44 732			
3 år senare	84 820	44 728				
4 år senare	86 876					
Nuvarande uppskattning av total netto skadekostnad	86 876	44 728	44 732	48 684	48 130	
Totalt utbetalt	71 506	39 611	35 955	42 832	26 267	
Avsättning upptagen i balansräkningen	15 371	5 117	8 776	5 852	21 863	56 980
Slutligt fastställda ersättningar av livräntenatur	27 337	1 232	771	1 314	544	31 198
Övriga avsättningar						-783
Avsättning avseende skaderegleringskostnader						2 272
Skadeförsäkringens netto avsättning upptagen i balansräkningen						89 667

K39 Övriga skulder	2011	2010
Ränteskulder på depositioner	15 084	13 047
Övriga upplupna räntekostnader och förutbetalda ränteintäkter	56 582	47 383
Erhållna ränteförskott	1 248	2 841
Upplupna räntekostnader och förutbetalda ränteintäkter	72 915	63 271
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33 958	30 601
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	106 873	93 872
Betalningsförmedlingsskulder	39 318	31 596
Förmånsbestämda pensionsplaner	1 606	-
Bankverksamhetens övriga skulder	2 709	4 348
Försäkringsverksamheternas övriga skulder	8 479	8 101
Övriga skulder	52 112	44 045
Övriga skulder totalt	158 986	137 916

Bankverksamhetens upplupna kostnader och förutbetalda ränteintäkter 2010 har ändrats för att motsvara uppställningen för 2011.

K40 Eget kapital	2011	2010
Aktiekapital	93 874	93 874
Överkursfond	1 893	1 893
Reservfond	8 067	8 067
Fond för verkligt värde	19 097	22 474
Grundfond	317	317
Bundet eget kapital	123 248	126 625
Fond för aktierelaterade ersättningar	185	760
Fond för fritt eget kapital	72 654	72 654
Balanserad vinst 1.1	252 960	213 164
Aktierelaterade ersättningar i totalresultatet	-185	-
Förmånsbaserade pensionsplaner i totalresultatet	-1 344	-
Dividend till aktieägare	-19 948	-15 948
Avyttring av egna aktier	271	270
Övergång till värdering av förvaltningsfastigheter till verkligt värde	2 661	0
Räkenskapsperiodens vinst	35 520	55 474
Fritt eget kapital	342 774	326 373
Aktieägarnas andel av eget kapital	466 022	452 999
Innehav utan bestämmande inflytande	57 735	44 291
Eget kapital	523 756	497 290

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 (2010; 66 987 758). Antalet registrerade ägare uppgick till 48 978 vid räkenskapsperiodens utgång. Antalet A-aktier hänförliga till icke identifierade aktieägare uppgick till 807 226. A aktierna har 1 röst mot R aktiernas 20 röster.

Egna aktier

Aktia innehade vid slutet av året 467 436 (31.12.2010; 495 354) egna aktier. Bolagsstämman 29.3.2011 godkände styrelsens förslag om fullmakt att avyttra egna aktier. Aktia Abp har 2011 sålt 27 918 (2010; 40 934) egna aktier.

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 tudelat incentivprogram 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 incentivavtalen och bokar upp en periodiserad ökning i eget kapital under Fond 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	22 474	43 315
Vinst/förlust på värdering till verkligt värde, aktier och andelar	7 241	-1 457
Vinst/förlust på värdering till verkligt värde, räntebärande värdepapper	-7 690	-41 228
Latent skatt på vinst/förlust på värdering till verkligt värde	41	11 096
Överfört till resultaträkningen, aktier och andelar, och inkluderad i:		
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-238	0
Livsförsäkringsnetto	-2 364	718
Skadeförsäkringsnetto	355	-298
Latent skatt	584	-109
Överfört till resultaträkningen, räntebärande värdepapper, och inkluderad i:		
Nettoresultat från finansiella transaktioner	526	5 137
Livsförsäkringsnetto	-2 159	2 674
Skadeförsäkringsnetto	134	524
Latent skatt	390	-2 167
Vinst/förlust på värdering till verkligt värde för kassaflödessäkrande derivatkontrakt	-1 124	5 887
Latent skatt på vinst/förlust på värdering till verkligt värde	926	-1 618
Fond för verkligt värde 31.12	19 097	22 474

Aktiekapital och fonden för fritt eget kapital

	Antal aktier	Aktiekapital	Fonden för fritt eget kapital
1.1.2010	66 987 758	93 874	72 654
31.12.2010	66 987 758	93 874	72 654
31.12.2011	66 987 758	93 874	72 654

Koncernens fria egna kapital

Icke utdelningsbara medel i fritt eget kapital

Andel av ackumulerade bokslutsdispositioner som har upptagits i balanserad vinst 1.1	69 654	63 790
Andel av ackumulerade bokslutsdispositioner som har upptagits i räkenskapsperiodens vinst	8 953	5 864
Totalt	78 607	69 654

Utdelningsbara medel i fritt eget kapital

Fond för aktierelaterade ersättningar	185	760
Fond för fritt eget kapital	72 654	72 654
Balanserad vinst 1.1	183 306	149 374
Dividend till aktieägare	-19 948	-15 948
Övriga förändringar av balanserad vinst	1 404	270
Periodens vinst	26 566	49 610
Totalt	264 167	256 719
Fond för aktierelaterade ersättningar	185	760
Fond för fritt eget kapital	72 654	72 654
Balanserad vinst 1.1	252 960	213 164
Dividend till aktieägare	-19 948	-15 948
Övriga förändringar av balanserad vinst	1 404	270
Räkenskapsperiodens vinst	35 520	55 474
Totalt	342 774	326 373

Dividend till aktieägare

Styrelsen föreslår för Aktia Abp:s ordinarie bolagsstämma 16.4.2012 att utgående från moderbolagets, Aktia Abp:s, utdelningsbara medel (se not M23) till aktieägarna erlägga 0,30 euro per aktie eller sammanlagt 19 956 096,60 euro, exklusive utdelning för eget innehav. Dividenden till aktieägarna redovisas 2012 mot eget kapital som minskning av balanserad vinst.

Inga väsentliga förändringar har skett i bolagets ekonomiska ställning efter räkenskapsperiodens utgång. Bolagets likviditet är god och enligt styrelsens bedömning påverkar den föreslagna dividendutdelningen inte bolagets betalningsförmåga.

K41 Klassificering av finansiella instrument

Not

Tillgångar		Värderas till verkligt värde via resultat- räkningen	Innehas till försäljning	Innehas till förfall	Skyddande derivat- instrument	Lån och andra fordringar	Icke finan- siella tillgångar	Totalt
31.12.2011								
Kontanta medel	K18	1 169	2 509 701	20 034		475 042		475 042
Räntebärande värdepapper	K19, K20, K21							2 530 904
Aktier och andelar	K19, K20	737	109 445					110 182
Derivatinstrument	K22				300 575			300 575
Utlåning till kreditinstitut	K23					88 779		88 779
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	K23					7 063 345		7 063 345
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld		286 742						286 742
Placeringar i ägarintresseföretag	K24						3 467	3 467
Immateriella tillgångar	K25						17 278	17 278
Förvaltningsfastigheter	K26						24 582	24 582
Övriga materiella tillgångar	K27						7 615	7 615
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	K28						83 529	83 529
Övriga tillgångar	K28						26 574	26 574
Inkomstskattefordringar							22 253	22 253
Latenta skattefordringar	K29						13 002	13 002
Tillgångar som innehas till försäljning	K30						2 195	2 195
Totalt		288 647	2 619 146	20 034	300 575	7 627 166	200 494	11 056 063
31.12.2010								
Kontanta medel	K18					273 364		273 364
Räntebärande värdepapper	K19, K20, K21	14 320	3 240 985	21 459				3 276 764
Aktier och andelar	K19, K20	6 551	142 667					149 218
Derivatinstrument	K22				230 158			230 158
Utlåning till kreditinstitut	K23					45 968		45 968
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	K23					6 591 584		6 591 584
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld		279 964						279 964
Placeringar i ägarintresseföretag	K24						5 222	5 222
Immateriella tillgångar	K25						10 847	10 847
Förvaltningsfastigheter	K26						24 348	24 348
Övriga materiella tillgångar	K27						9 218	9 218
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	K28						87 058	87 058
Övriga tillgångar	K28						21 274	21 274
Inkomstskattefordringar							22	22
Latenta skattefordringar	K29						13 404	13 404
Tillgångar som innehas till försäljning	K30						744	744
Totalt		300 834	3 383 652	21 459	230 158	6 910 915	172 135	11 019 153

Skulder	Värderas till verkligt värde via resultat- räkningen	Skyddande derivat- instrument	Övriga finansiella skulder	Icke finan- siella skulder	Totalt
31.12.2011					
Depositioner från kreditinstitut	K31		1 111 941		1 111 941
Depositioner från allmänheten och offentliga samfund	K31		3 645 238		3 645 238
Derivatinstrument	K22	155 998			155 998
Emitterade skuldebrev	K32		3 800 126		3 800 126
Efterställda skulder	K33		258 705		258 705
Övriga skulder till kreditinstitut	K34		353 535		353 535
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	K35		51 671		51 671
Ansvarskuld för räntebundna försäkringar	K36			533 365	533 365
Ansvarskuld för fondförsäkringar	K36			284 836	284 836
Ansvarskuld för skadeförsäkringar	K37, K38			123 290	123 290
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K39			106 873	106 873
Övriga skulder	K39			52 112	52 112
Inkomstskatteskulder	K29			2 650	2 650
Latenta skatteskulder	K30			51 775	51 775
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning				191	191
Totalt	-	155 998	9 221 216	1 155 092	10 532 306

Skulder	Värderas till verkligt värde via resultat- räkningen	Skyddande derivat- instrument	Övriga finansiella skulder	Icke finan- siella skulder	Totalt
31.12.2010					
Depositioner från kreditinstitut	K31		959 749		959 749
Depositioner från allmänheten och offentliga samfund	K31		3 396 579		3 396 579
Derivatinstrument	K22	149 493			149 493
Emitterade skuldebrev	K32		3 381 914		3 381 914
Efterställda skulder	K33		255 954		255 954
Övriga skulder till kreditinstitut	K34		1 012 531		1 012 531
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	K35		176 967		176 967
Ansvarskuld för räntebundna försäkringar	K36			587 720	587 720
Ansvarskuld för fondförsäkringar	K36			282 448	282 448
Ansvarskuld för skadeförsäkringar	K37, K38			119 672	119 672
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K39			93 872	93 872
Övriga skulder	K39			44 045	44 045
Inkomstskatteskulder				8 958	8 958
Latenta skatteskulder	K29			51 787	51 787
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning	K30			175	175
Totalt	-	149 493	9 183 693	1 188 677	10 521 863

K42 Finansiella tillgångars och skulders verkliga värden

Finansiella tillgångar	2011		2010	
	Bokföringsvärde	Verkligt värde	Bokföringsvärde	Verkligt värde
Kontanta medel	475 042	475 042	273 364	273 364
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1 905	1 905	20 870	20 870
Finansiella tillgångar som kan säljas	2 619 146	2 619 146	3 383 652	3 383 652
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	20 034	19 045	21 459	20 406
Derivatinstrument	300 575	300 575	230 158	230 158
Lån och övriga fordringar	7 152 124	7 085 758	6 637 551	6 641 809
Totalt	10 568 827	10 501 472	10 567 055	10 570 260

Finansiella skulder	2011		2010	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Depositioner	4 757 179	4 718 328	4 356 327	4 348 981
Derivatinstrument	155 998	155 998	149 493	149 493
Emitterade skuldebrev	3 800 126	3 803 063	3 381 914	3 391 539
Efterställda skulder	258 705	256 718	255 954	255 985
Övriga skulder till kreditinstitut	353 535	355 441	1 012 531	1 016 060
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	51 671	51 715	176 967	176 694
Totalt	9 377 215	9 341 264	9 333 186	9 338 753

Tabellen visar bokföringsvärden för finansiella tillgångar och skulder samt deras verkliga värden per balanspost. Verkliga värden har beräknats för avtal med både fast och 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 diskonteringsräntan förutom kreditriskprofilen 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 beaktas.

Derivat har värderats till verkligt värde enligt marknadsnoteringar.

K43 Finansiella tillgångars och skulders maturitetsfördelning enligt balanspost

Not

Tillgångar

31.12.2011	Under 3 mån.	3-12 mån.	1-5 år	5-10 år	Över 10 år	Totalt
Kontanta medel	475 042	-	-	-	-	475 042
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1 169	-	-	-	737	1 905
Finansiella tillgångar som kan säljas	149 414	318 385	1 416 046	439 588	295 713	2 619 146
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	713	9 212	10 109	-	-	20 034
Derivatinstrument	5 423	16 905	176 025	93 645	8 577	300 575
Lån och övriga fordringar	608 552	590 558	1 869 333	1 549 315	2 534 366	7 152 124
Totalt	1 240 313	935 060	3 471 513	2 082 548	2 839 393	10 568 827

31.12.2010	Under 3 mån.	3-12 mån.	1-5 år	5-10 år	Över 10 år	Totalt
Kontanta medel	273 364	-	-	-	-	273 364
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-	8 878	4 607	834	6 551	20 870
Finansiella tillgångar som kan säljas	220 672	447 969	1 905 142	576 868	233 001	3 383 652
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	-	714	12 897	7 848	-	21 459
Derivatinstrument	10 196	13 567	174 119	32 102	175	230 158
Lån och övriga fordringar	384 694	552 062	1 814 602	1 584 541	2 301 654	6 637 551
Totalt	888 926	1 023 190	3 911 366	2 202 192	2 541 381	10 567 055

Skulder

31.12.2011	Under 3 mån.	3-12 mån.	1-5 år	5-10 år	Över 10 år	Totalt
Depositioner	3 627 135	860 127	171 784	3 027	95 107	4 757 179
Derivatinstrument	4 788	9 549	85 486	51 310	4 865	155 998
Emitterade skuldebrev	341 314	583 877	2 813 935	-	61 000	3 800 126
Efterställda skulder	18 113	46 959	185 806	7 827	-	258 705
Övriga skulder till kreditinstitut	68 324	15 000	129 761	38 476	101 973	353 535
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	9 420	39 000	-	-	3 251	51 671
Totalt	4 069 094	1 554 511	3 386 772	100 640	266 197	9 377 215

31.12.2010	Under 3 mån.	3-12 mån.	1-5 år	5-10 år	Över 10 år	Totalt
Depositioner	3 334 669	839 653	178 074	3 931	-	4 356 327
Derivatinstrument	4 689	10 531	89 496	39 304	5 474	149 493
Emitterade skuldebrev	339 973	347 639	2 673 302	21 000	-	3 381 914
Efterställda skulder	17 189	45 122	182 483	11 160	-	255 954
Övriga skulder till kreditinstitut	414 524	383 080	73 362	43 653	97 912	1 012 531
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	172 290	500	-	-	4 177	176 967
Totalt	4 283 333	1 626 526	3 196 717	119 048	107 562	9 333 186

K44 Ställda och erhållna säkerheter

Ställda säkerheter

		Skuldens nominella värde	Säkerhetens värde
För egen skuld 31.12.2011	Säkerhetsslag		
Skulder till kreditinstitut	Fordringsbevis	313 450	299 027
Givna säkerheter i samband med återköpsavtal	Fordringsbevis	68 324	69 284
Givna säkerheter i samband med pantsättningsavtal	Fordringsbevis	44 800	45 498
Givna säkerheter i samband med pantsättningsavtal	Kontanta medel	14 515	14 515
Totalt		441 089	428 324

		Skuldens nominella värde	Säkerhetens värde
För egen skuld 31.12.2010	Säkerhetsslag		
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

Säkerheter som banken ställt som säkerhet för skulder som tagits av företag inom samma koncern

Per 31.12.2011	-	-	-
Per 31.12.2010	-	-	-

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

		Skuldens nominella värde	Säkerhetens värde
För egen skuld 31.12.2011	Säkerhetsslag		
Erhållna säkerheter i samband med pantsättningsavtal	Kontanta medel	230 498	230 498
Erhållna säkerheter i samband med återköpsavtal	Fordringsbevis	58 326	58 326
Totalt		288 824	288 824

		Skuldens nominella värde	Säkerhetens värde
För egen skuld 31.12.2010	Säkerhetsslag		
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

K45 Åtaganden utanför balansräkningen	2011	2010
Garantiansvar	42 229	48 415
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	3 348	5 547
Outnyttjade kreditarrangemang	415 299	607 614
Övriga återkalleliga åtaganden	5 238	8 810
Totalt	466 113	670 386

Åtagande utanför balansräkningen exkluderar hyresåtaganden.

31.12.2011	under 3 mån.	3-12 mån.	1-5 år	5-10 år	över 10 år	Totalt
Garantiansvar	6 921	10 526	10 056	11 868	2 857	42 229
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	654	81	828	543	1 243	3 348
Outnyttjade kreditarrangemang	164 320	245 938	2 689	59	2 293	415 299
Övriga återkalleliga åtaganden	257	540	2 104	2 337	-	5 238
Totalt	172 152	257 085	15 676	14 807	6 393	466 113

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 återkalleliga åtaganden	70	223	1 512	7 005	-	8 810
Totalt	197 552	406 316	27 567	27 159	11 792	670 386

K46 Hyresåtaganden	2011	2010
Under 1 år	9 397	9 553
1-5 år	33 457	28 785
Över 5 år	5 341	16 331
Totalt	48 194	54 669

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.

K47 Bolag som ingår i koncernbokslutet

(1 000 euro)

Bolag som ingår i koncernbokslutet vars andel större än 50 %

	2011	2011	2010	2010
	Andel av samtliga aktier	Bokfört värde	Andel av samtliga aktier	Bokfört värde
Finansieringsverksamhet				
Aktia Bank Abp, Helsingfors	100,0	207 558	100,0	207 558
Aktia Hypoteksbank Abp, Helsingfors	49,9	52 656	49,9	39 134
Aktia Kort Ab, Helsingfors	100,0	799	100,0	799
Aktia Företagsfinans Ab, Helsingfors	100,0	8 503	100,0	798
Aktia Invest Ab, Helsingfors	70,0	1 138	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	86,0	1 468	93,0	1 034
Fastighetsförmedlingsverksamhet				
Aktia Fastighetsförmedling Ab, Åbo	100,0	2 792	100,0	2 392
Försäkringsverksamhet				
Aktia Livförsäkring Ab, Åbo	100,0	46 191	100,0	46 191
Aktia Skadeförsäkring Ab, Helsingfors	100,0	51 248	100,0	49 248
Fastighetsverksamhet				
Övriga fastighetsbolag		4		131
Övriga				
Vasp-Invest Ab, Helsingfors	100,0	325	100,0	325
Totalt		375 779		351 844

Affärstransaktioner med bolag som ingår i koncernen

	2011	2010
Krediter och ställda garantier	556 551	517 360
Depositioner	32 158	26 765
Fordringar	23 165	22 995
Skulder	35 904	38 878

	1.1.2011	Ökning / minskning	31.12.2011
Krediter och ställda garantier	517 360	39 191	556 551
Depositioner	26 765	5 393	32 158

	1.1.2010	Ökning / minskning	31.12.2010
Krediter och ställda garantier	372 695	144 665	517 360
Depositioner	26 209	556	26 765

	2011	2010
Intäkter och kostnader från övrig verksamhet		
-koncernbidrag från koncernens helägda dotterbolag till Aktia Abp	4 080	-

Innehav i ägarintresseföretag vars andel 20–50 %

	2011 Andel av samtliga aktier	2011 Bokfört värde	2010 Andel av samtliga aktier	2010 Bokfört värde
Databehandling				
Oy Samlink Ab, Helsingfors	22,6	1 697	24,0	1 697
Private equity-bolag				
Unicus Ab, Helsingfors	-	-	37,5	250
Övrigt				
ACH Finland Abp	24,5	734	24,5	734
Investmentbolaget Torggatan 14 Ab, Mariehamn	-	-	33,3	376
Järsö Invest Ab; Mariehamn	-	-	33,3	376
Mike Alpha Ab, Mariehamn	-	-	33,3	1
Mike Bravo Ab, Mariehamn	-	-	33,3	1
Mike Charlie Ab, Mariehamn	-	-	33,3	1
Mike Whiskey Ab, Mariehamn	-	-	33,3	160
November Sierra Ab, Mariehamn	-	-	33,3	1
Tenala Buccaneers Ab, Mariehamn	-	-	33,3	376
Tenala Invest Ab, Mariehamn	-	-	33,3	376
Totalt		2 431		4 348

Affärstransaktioner med ägarintresseföretag

	2011	2010
Krediter och ställda garantier	-	10 905
Depositioner	450	2 646
Köpta tjänster från ägarintresseföretag	15 328	14 724

	1.1.2011	Ökning / minskning	31.12.2011
Krediter och ställda garantier	10 905	-10 905	-
Depositioner	2 646	-2 196	450

	1.1.2010	Ökning / minskning	31.12.2010
Krediter och ställda garantier	10 970	-65	10 905
Depositioner	302	2 344	2 646

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.

K48 Upplysningar om närstående
(1 000 euro)
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

	2011	2010
Fast ersättning; grundlön och övriga naturaförmåner 1)	1 208	1 712
Rörlig ersättning på basis av resultat 2)	464	774
- varav resultatlön	255	270
- varav aktierelaterade ersättning	208	503

1) Innehåller löner och övriga naturaförmåner såsom bil och telefon

2) Under redovisningsåret erlagda ersättningar i enlighet med ledningens långfristiga incitamentprogram

Löner och arvoden	2011	2010
Medlemmar och suppleanter i förvaltningsrådet	253	266
Styrelsemedlemmar:		
Dag Wallgren, ordförande	56	49
Nina Wilkman, vice ordförande	37	32
Marcus H. Borgström	28	32
Hans Frantz	30	28
Lars-Erik Kvist	26	29
Nils Lampi	29	27
Kjell Sundström	30	29
Marina Vahtola	26	25
Verkställande direktör och verkställande direktörens ställföreträdare:		
Jussi Laitinen, verkställande direktör	439	489
Jarl Sved, Vd:s ställföreträdare	258	270
Totalt	1 212	1 276
Förutom lagstadgade pensionsavgifter har frivilliga pensionsåtaganden ingåtts för:		
- medlemmar i ledningsgruppen	310	456
- styrelsen	56	43
- förvaltningsrådet	61	48
Totalt	427	547

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 2011 innehar koncernens nyckelpersoner sammanlagt 185 101 aktier, serie A, och 37 196 aktier, serie R i Aktia Abp. Detta representerar 0,6 % av totala aktier och 0,2 % av rösterna.

Affärstransaktioner med koncernens nyckelpersoner	2011	2010
Krediter och ställda garantier till närstående	3 924	7 064
Depositioner från närstående	6 809	8 230

Affärstransaktioner med koncernens nyckelpersoner	1.1.2011	Ökning / minskning	31.12.2011
Krediter och ställda garantier till närstående	7 064	-3 140	3 924
Depositioner från närstående	8 230	-1 421	6 809

	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

Förmånsbestämda pensionsplaner

Utöver det lagstadgade pensionsskyddet har Aktia förmånsbestämda pensionsarrangemang för medlemmarna i koncernledningen och vissa nyckelpersoner i ledande ställning samt ett antal medarbetare som hört till Sparbankernas Pensionskassa vid den tidpunkt när pensionskassan stängde 31.12.1993. Medlemmarna i koncernledningen och nyckelpersonerna i ledande ställning har en pensionsålder som varierar mellan 60 och 63 år. Vid uppnådd pensionålder erhålls 60 % av den pensionsgrundande lönen.

	2011	2010
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	-336	-
Räntekostnader	-297	-
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	209	-
Kostnader i resultaträkningen	-424	-
Aktuariella vinster (-) / förluster (+)	-1 781	-
Totalresultat före skatt	-2 205	-
Förpliktelsens nuvärde 1.1	-	-
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	336	-
Räntekostnader	297	-
Aktuariella vinster (-) / förluster (+)	6 043	-
Förpliktelsens nuvärde 31.12	6 676	-
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde 1.1	-	-
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	209	-
Aktuariella vinster (+) / förluster (-)	4 262	-
Avgifter från arbetsgivaren	599	-
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde 31.12	5 070	-
De av försäkringsbolagens skötta medel gällande förmånsbestämda pensionsplaner utgör en del av försäkringsbolagens investeringstillgångar och investeringsrisken bärs av försäkringsbolagen. Därför finns det inte mer detaljerad information om tillgångarnas fördelning eller realiserade intäkter för de enskilda planer.		
Förpliktelsens nuvärde	6 676	-
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-5 070	-
Skuld i balansräkningen	1 606	-
Koncernen har endast fonderade förpliktelser.		
Skuld i balansräkningen 1.1	-	-
Ytterligare kostnad (+) till FAS	-174	-
Aktuariella vinster (-) / förluster (-) bokförd i periodens totalresultat	1 781	-
Skuld i balansräkningen 31.12	1 606	-
Koncernen har inte gjort några erfarenhetsbaserade justeringar.		
Koncernen bedöms betala cirka 0,6 miljoner euro till de förmånsbaserade pensionsplanerna 2012.		
Tillämpade aktuariella antaganden		
Diskoteringsränta, %	4,66 %	4,68 %
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	4,66 %	4,68 %
Löneutveckling, %	3,00 %	3,00 %
Förmånernas tillväxt, %	0,30 %	0,30 %
Inflation, %	2,00 %	2,00 %
Dödlighet	Compertz	Compertz
Återstående genomsnittlig tjänstgöringstid	8 - 10	9 - 11

K49 Aktierelaterat incentivprogram

Aktierelaterade ersättningar

Verkställande direktören, övriga medlemmar i koncernledningen samt vissa andra nyckelpersoner omfattas för 2011 av ett nytt aktierelaterat incentivprogram som sträcker sig över åren 2011 - 2015. Det nya incentiveprogrammet har uppgjorts med beaktande av den nya regleringen gällande belöningsystem i finansbranschen och belöningen består dels av A-aktier i Aktia Abp, dels av ett penningbelopp för de skatter och avgifter av skattenatur som belöningen medför för nyckelpersonerna.

Nyckelpersonerna är skyldiga att behålla hälften av alla de aktier som de får genom incentivprogrammet fram till dess att aktiernas sammanlagda värde motsvarar värdet av deras bruttoårslön. Personerna måste behålla detta aktieinnehav så länge de är anställda i koncernen. Incentivprogrammet är tudelat och den totala belöningen under åren 2011 - 2015 kan uppgå till sammanlagt högst 401 200 A-aktier i Aktia Abp samt ett penningbelopp motsvarande värdet av aktierna.

Aktiebelöningsprogram

Programmets första del (aktiebelöningsprogram) baserar sig på förtjänstkriterier och omfattar tre förtjänstperioder; kalenderåren 2011 - 2012, 2012 - 2013 och 2013 - 2014. Förtjänstkriterierna för förtjänstperioden 2011 - 2012 utgörs av utvecklingen av Aktiakoncernens kumulativa justerade egna kapital 1.1.2011 - 31.12.2012 (NAV) (50 % vikt) samt av koncernens sammanlagda provisions- och försäkringsnetto 1.1.2011 - 31.12.2012 (50 % vikt).

Den eventuella belöningen för varje förtjänstperiod belastas ut i fyra rater efter utgången av förtjänstperioden under en period av ungefär tre år. Styrelsen har fastställt ett tak för den maximala belöningen per nyckelperson. Belöningen utbetalas i regel inte till nyckelperson som vid tidpunkten för utbetalningen av belöningen inte längre står i arbets- eller anställningsförhållande till Aktiakoncernen.

Grunduppgifter

	2011
Aktier högts st.	120 000
Penningbelopp motsvarande högts st.	120 000
Beslutsdag	22.6.2011
Intjäningsperiod börjar	1.1.2011
Intjäningsperiod slutar	31.12.2012
Intjäningskrav	Arbets- eller anställningsförhållande
Förtjäningskriterier	Kumulativ justerad NAV, sammanlagda provisions- och försäkringsnetto
Betalningssätt	Aktier och kontanta medel
Antal personer vid beslutsdag	10
A-aktiens kurs på beslutsdagen	6,03
A-aktiens kurs på bokslutsdagen	4,88

Om innehåll, omfattning och kriterier för förtjänstperioderna 2012 - 2013 och 2013 - 2014 har ännu inte fattas beslut av styrelsen.

MRS-program

Programmets andra del (MRS, Matching Restricted Stock) gör det möjligt för nyckelpersoner att erhålla en villkorlig belöning som baserar sig på förvärv av A-aktier i Aktia Abp när programmet börjar. Den villkorliga belöningen utbetalas till nyckelpersonen senast den sista april 2016 och utgörs av såväl aktier som pengar under förutsättning att nyckelpersonen står i arbets- eller anställningsförhållande till Aktiakoncernen och att aktierna som förutsatts för utbetalning av den villkorliga belöningen inte har överlåtits vid tidpunkten för utbetalningen av belöningen.

Grunduppgifter

	2011
Aktier högts st.	33 200
Penningbelopp motsvarande högts st.	33 200
Beslutsdag	22.6.2011
Intjäningsperiod börjar	31.8.2011
Intjäningsperiod slutar	30.4.2016
Intjäningskrav	Arbets- eller anställningsförhållande, innehav
Förtjäningskriterier	-
Betalningssätt	Aktier och kontanta medel
Antal personer vid beslutsdag	8
A-aktiens kurs på beslutsdagen	6,03
A-aktiens kurs på bokslutsdagen	4,88

De aktierelaterade ersättningarnas inverkan på bolagets resultat och finansiell ställning

	2011
Räkenskapsperiodens kostnad aktierelaterade ersättningar, resultaträkning	156
Räkenskapsperiodens kostnad aktierelaterade ersättningar, totalresultat	185
Total kostnad	341
varav skuld 31.12	156
varav fond för aktierelaterade ersättningar 31.12	185

K50 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	2011	2010
Medel i diskretionär förmögenhetsförvaltning	2 943 263	2 905 443
Medel inom ramen för investeringsrådgivning enligt separat avtal	3 680 788	4 072 785
Medel i förmögenhetsförvaltning totalt	6 624 051	6 978 228

K51 PS sparande

Lagen om bundet långsiktigt sparande 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	2011	2010
PS Sparkonto	61	25
PS Deposition	43	17
Totalt	104	42
Kundernas PS placeringar		
Placeringar i fonder	563	285
Aktieinnehav	23	18
Totalt	586	303

K52 Händelser efter räkenskapsperiodens slut

Aktias ny nätbank lanserades 25.1.2012.

Aktia Abp ingick 27.1.2012 ett avtal om att sälja 51 % av Aktia Skadeförsäkringsbolag till Folksam och 15 % till Pensionsförsäkringsbolaget Veritas. Aktias återstående ägarandel uppgår till 34 %. Därtill erhöll Folksam en option att köpa ytterligare 24 % av Skadeförsäkringsbolaget inom tre år.

Aktia erhåller cirka 31 miljoner euro kontant för 66 % av aktierna i skadeförsäkringsbolaget och transaktionen kommer att medföra en engångsintäkt om cirka 5 miljoner euro. Transaktionen planeras genomföras under det första kvartalet 2012. Affären minskar Aktia Abp:s balansräkning med cirka 60 miljoner euro och rörelsekostnader med cirka 20 miljoner euro på årsnivå samt minskar på volatiliteten i Aktias resultat.

Aktia Kort Ab har den 31.1.2012 sålt sin affärsverksamhet till sitt moderbolag Aktia Bank Abp, som fortsätter att bedriva kortverksamheten i oförändrad form.

Aktias styrelse beslöt 15.2.2012 om ny dividendpolitik. Enligt den nya dividendpolitiken skall utdelningen vara 40-60 % av koncernens årliga resultat efter skatt. Vid fastställande av dividendutdelningen beaktas målsättningen för kapitaltäckningsgrad, utfallet av den interna kapitalbedömningen och koncernens tillväxtambitioner. Den nya dividendpolitiken tillämpas första gången för 2011.

Aktia Abp – moderbolagets resultaträkning

(1 000 euro)	Not	2011	2010
Ränteintäkter	M2	1 773	1 091
Räntekostnader	M2	-1 573	-1 287
Räntenetto		201	-196
Intäkter från egetkapitalinstrument	M3	20 000	43 641
Provisionsintäkter	M4	24 603	21 499
Provisionskostnader	M4	-331	-321
Provisionsnetto		24 273	21 177
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	M5	-6 516	-
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter		0	-
Övriga rörelseintäkter	M6	4 045	5 064
Personalkostnader	M7	-11 138	-12 179
Övriga administrationskostnader	M8	-11 194	-10 874
Administrationskostnader		-22 333	-23 054
Avskrivning och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	M9	-1 243	-841
Övriga rörelsekostnader	M10	-2 312	-2 495
Rörelseresultat		16 116	43 297
Skatter		-89	-2
Intäkter och kostnader från övrig verksamhet		4 080	-
Räkenskapsperiodens vinst		20 107	43 295

Aktia Abp – moderbolagets balansräkning

(1 000 euro)	Not	2011	2010
Tillgångar			
Fordringar på kreditinstitut	M12	2	4
Aktier och andelar	M13	338 964	358 436
Immateriella tillgångar	M14	8 324	3 722
Övriga materiella tillgångar	M15	1 643	1 467
Materiella tillgångar		1 643	1 467
Övriga tillgångar	M16	4 101	19
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	M17	5 615	5 953
Latenta skattefordringar	M18	-	3
Tillgångar totalt		358 649	369 603
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	M19	53 058	58 252
Övriga skulder	M20	1 367	1 119
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M21	7 277	13 092
Skulder totalt		61 702	72 463
Eget kapital			
Aktiekapital	M23	93 874	93 874
Reservfond		8 067	8 067
Överkursfond		1 893	1 893
Övrigt bundet eget kapital		-	760
Fond för verkligt värde	M23	-	-7
Fond för fritt eget kapital		85 670	85 670
Balanserad vinst 1.1		106 884	79 311
Dividend till aktieägare		-19 948	-15 948
Aktierelaterade ersättningar		185	-
Förändring av egna aktier		214	227
Räkenskapsperiodens vinst hänförlig till aktieägare i Aktia Abp		20 107	43 295
Eget kapital totalt	M23	296 947	297 141
Skulder och eget kapital totalt		358 649	369 603

Aktia Abp har inga åtaganden utanför balansräkningen.

Aktia Abp – moderbolagets kassaflödesanalys

(1 000 euro)	2011	2010
Kassaflöde från löpande verksamhet		
Rörelseresultat	16 116	43 297
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	2 619	1 114
Betalda inkomstskatter	0	-2
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet	20 551	-561
Fordringsbevis	-	-4 631
Aktier och andelar	20 215	4 614
Övriga tillgångar	336	-544
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet	-10 798	5 625
Skulder till kreditinstitut	-5 194	-271
Övriga skulder	-5 604	5 896
Kassaflöde från löpande verksamhet totalt	28 488	49 473
Kassaflöde från investeringsverksamhet		
Förvärv av dotterbolag och ägarintresseföretag	-2 789	-30 196
Försäljning av dotterbolag och ägarintresseföretag	105	191
Investering i materiella och immateriella tillgångar	-6 021	-3 806
Kassaflöde från investeringsverksamhet totalt	-8 705	-33 812
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		
Avyttring av egna aktier	163	278
Betalda dividender	-19 948	-15 948
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	-19 785	-15 670
Förändring i likvida medel	-2	-9
Likvida medel vid årets början	4	13
Likvida medel vid årets slut	2	4
Likvida medel i kassaflödesanalysen består av följande poster:		
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	2	4
Total	2	4
Justering för ej kassaflödespåverkande poster består av:		
Avskrivning och nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	1 243	841
Realisationsvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	1 951	132
Övriga justeringar	-575	141
Totalt	2 619	1 114

M1 Moderbolagets redovisningsprinciper

Aktia Abps 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).

Intäcks- 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

Provisionsintäkter och -kostnader redovisas i regel enligt prestationsprincipen.

Avskrivningar

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

Materiella 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

För finansiella tillgångar tillämpar Aktia IFRS-reglerna där finansiella tillgångar indelas i fyra värderingskategorier, varav Aktia Abp har finansiella tillgångar i två värderingskategorier. Som finansiella tillgångar redovisas fordringar på kreditinstitut samt aktier och andelar.

Finansiella tillgångar som kan säljas innehåller 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 Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas i resultaträkningen.

Fordringar på kreditinstitut redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder

Finansiella skulder som upptas i balansräkningen omfattar skulder till kreditinstitut och redovisas till anskaffningsvärdet vid ingång av avtal, därefter till upplupet anskaffningsvärde.

Materiella och immateriella tillgångar

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

(1 000 euro)

M2 Ränteintäkter och -kostnader	2011	2010
Ränteintäkter		
Övriga ränteintäkter	1 773	1 091
Totalt	1 773	1 091
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	-1 534	-1 251
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	-39	-36
Totalt	-1 573	-1 287
Räntenetto	201	-196
M3 Intäkter från eget kapitalinstrument	2011	2010
Intäkter från företag inom samma koncern	20 000	42 920
Intäkter från aktier som kan säljas	0	721
Totalt	20 000	43 641
M4 Provisionsintäkter och -kostnader	2011	2010
Provisionsintäkter		
Övriga provisionsintäkter	24 603	21 499
Totalt	24 603	21 499
Provisionskostnader		
Övriga provisionskostnader	-331	-321
Totalt	-331	-321
Provisionsnetto	24 273	21 177
M5 Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	2011	2010
Aktier och andelar		
Realisationsvinster och -förluster	-6 506	-
Överfört till resultaträkningen från fonden för verkligt värde	-10	-
Totalt	-6 516	-
M6 Övriga rörelseintäkter	2011	2010
Koncerninterna ersättningar	4 045	5 064
Totalt	4 045	5 064
M7 Personal	2011	2010
Löner och arvoden	-8 503	-9 540
Överföring till personalfonden	-221	-430
Pensionskostnader	-2 050	-1 693
Övriga lönebikostnader	-364	-516
Lönebikostnader	-2 414	-2 209
Totalt	-11 138	-12 179

Antal anställda 31.12		
Heltidsanställda	98	103
Deltidsanställda	4	8
Visstidsanställda	10	8
Totalt	112	119

Pensionsåtaganden

Personalens pensionsskydd är ordnad via Pensionsförsäkringsbolaget Veritas och det finns inga pensionsåtaganden som saknar täckning.

M8 Övriga administrationskostnader	2011	2010
Övriga personalkostnader	-1 473	-1 795
Kontorskostnader	-431	-494
IT-kostnader	-5 403	-3 744
Kommunikationskostnader	-296	-382
Representations- och marknadsföringskostnader	-3 591	-4 460
Totalt	-11 194	-10 874

M9 Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	2011	2010
Avskrivningar av materiella tillgångar	-668	-445
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-575	-396
Totalt	-1 243	-841

M10 Övriga rörelsekostnader	2011	2010
Hyreskostnader	-397	-338
Kostnader för rörelsefastigheter	-78	-74
Försäkrings- och säkerhetsutgifter	-359	-294
Övervaknings-, kontroll- och medlemsavgifter	-223	-207
Övriga kostnader	-1 256	-1 583
Totalt	-2 312	-2 495

M11 Fördelning enligt verksamhetsområde	2011	2010
Intäkterna enligt verksamhetsområde		
Koncernförvaltning	42 334	70 008
Totalt	42 334	70 008
Rörelseresultat enligt verksamhetsområde		
Koncernförvaltning	16 116	43 297
Totalt	16 116	43 297
Personal enligt verksamhetsområde		
Koncernförvaltning	112	119
Totalt	112	119

Företaget bedriver affärsverksamhet endast i Finland.

Aktia Abp – noter till moderbolagets balansräkning och moderbolagets övriga noter

(1 000 euro)

M12 Fordringar på kreditinstitut	2011	2010
På anfordran betalbara		
Inhemska kreditinstitut	2	4
Totalt	2	4
Fordringar på kreditinstitut totalt	2	4

M13 Aktier och andelar	2011	2010
Aktier och andelar som kan säljas		
Offentligt noterade	-	20 205
Övriga	37	37
Totalt	37	20 241
Aktier och andelar totalt	37	20 241
varav i kreditinstitut	-	20 205
Aktier och andelar i ägarintresseföretag		
Övriga företag	-	1 667
Totalt	-	1 667
Aktier och andelar i företag inom samma koncern		
Kreditinstitut	237 558	237 558
Övriga företag	101 370	98 970
Totalt	338 928	336 528
Aktier och andelar totalt	338 964	358 436

Innehaven i ägarintresse- och företag inom samma koncern har värderats till anskaffningsvärde.

M14 Immateriella tillgångar

	Immateriella rättigheter (IT-kostnader)	Andra utgifter med lång verkningstid	Totalt
31.12.2011			
Anskaffningsvärde 1.1	4 088	113	4 200
Ökningar	5 177	-	5 177
Anskaffningsvärde 31.12	9 265	113	9 378
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-478	-	-478
Planenliga avskrivningar	-564	-11	-575
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-1 042	-11	-1 053
Bokfört värde 31.12	8 223	101	8 324

	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
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-82	-	-82
Planenliga avskrivningar	-396	-	-396
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-478	-	-478
Bokfört värde 31.12	3 610	113	3 722

M15 Materiella tillgångar

Övriga materiella tillgångar

	Maskiner och inventarier	Övriga materiella tillgångar	Materiella tillgångar totalt
31.12.2011			
Anskaffningsvärde 1.1	2 132	-	2 132
Ökningar	844	-	844
Anskaffningsvärde 31.12	2 976	-	2 976
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-666	-	-666
Planenliga avskrivningar	-668	-	-668
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-1 334	-	-1 334
Bokfört värde 31.12	1 643	-	1 643

	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
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-221	-	-221
Planenliga avskrivningar	-445	-	-445
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-666	-	-666
Bokfört värde 31.12	1 467	-	1 467

M16 Övriga tillgångar

	2011	2010
Betalningsförmedlingsfordringar	2	-
Övriga tillgångar	4 099	19
Totalt	4 101	19

M17 Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader

	2011	2010
Räntor	1 259	1 076
Övriga	4 355	4 877
Totalt	5 615	5 953

M18 Latenta skattefordringar

	2011	2010
Latent skattefordran 1.1	3	-
Finansiella tillgångar:		
- Värdering till verkligt värde	-3	3
Latent skattefordran 31.12	-	3

Latenta skattefordringar finns endast för värdering till verkligt värde av finansiella tillgångar.

M19 Skulder till kreditinstitut	2011	2010
På anfordran betalbara depositioner totalt	1 558	1 752
Andra än på anfordran betalbara depositioner till kreditinstitut	51 500	56 500
Totalt	53 058	58 252

M20 Övriga skulder	2011	2010
Betalningsförmedlingsskulder	501	364
Övriga	867	755
Totalt	1 367	1 119

M21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2011	2010
Räntor	166	156
Övriga	7 112	12 936
Totalt	7 277	13 092

M22 Latenta skatteskulder	2011	2010
Latent skatteskuld 1.1	-	1 201
Finansiella tillgångar:		
- Värdering till verkligt värde	-	-1 201
Latent skatteskuld 31.12	-	-

M23 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	760	-	760	-
Fond för verkligt värde	-7	7	-	-
Bundet eget kapital	104 587	7	760	103 834
Fond för fritt eget kapital	85 670	-	-	85 670
Balanserad vinst 1.1	106 884			106 884
Dividend till aktieägare		-	19 948	-19 948
Aktierelaterade ersättningar		185	-	185
Förändring av egna aktier		214	-	214
Räkenskapsperiodens vinst hänförlig till aktieägare i Aktia Abp		20 107	-	20 107
Fritt eget kapital	192 554	20 506	19 948	193 113
Eget kapital totalt	297 141	20 514	20 708	296 947

	2011	2010
Fond för verkligt värde 1.1	-7	3 419
Värdering till verkligt värde under räkenskapsperioden	-	-4 631
Latent skatt på värdering till verkligt värde under räkenskapsperioden	-3	1 204
Överfört till resultaträkningen under räkenskapsperioden	10	-
Fond för verkligt värde 31.12	-	-7

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	2011	2010
Balanserad vinst 1.1	106 884	79 311
Dividend till aktieägare	-19 948	-15 948
Räkenskapsperiodens vinst hänförlig till aktieägare i Aktia Abp	20 107	43 295
Fond för fritt eget kapital	85 670	85 670
Totalt	192 714	192 327

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 (2010; 66 987 758). Antalet registrerade ägare uppgick till 48 978 vid räkenskapsperiodens utgång. Antalet A-aktier hänförliga till icke identifierade aktieägare uppgick till 807 226. A aktierna har 1 röst mot R aktiernas 20 röster.

Egna aktier

Aktia innehade vid slutet av året 467 436 (31.12.2010; 495 354) egna aktier. Bolagsstämman 29.3.2011 godkände styrelsens förslag om fullmakt att avyttra egna aktier. Aktia Abp har sålt 27 918 (2010; 40 934) egna aktier.

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 tudelat incentivprogram 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 incentivavtalen och bokar upp en periodiserad ökning i eget kapital under Fond 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 och räkenskapsperiodens vinst.

Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolags fusion med Aktia Abp verkställdes 1.1.2009 i enlighet med bolagens bolagsstämmor godkända fusionsplan. Samtidigt registrerades 6 800 000 nya A-ktier i Aktia Abp som utgavs i fusionsvederlag till delägarna i Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolag. I anslutning till fusionen erhöll Aktia Abp 536 288 egna aktier, vilket utgör 0,8 % av alla aktier. 11.5.2010 har Aktia Abp sålt 40 934 egna aktier och Aktia Abp innehar per 31.12.2010 495 354 egna aktier. 3.8.2011 har Aktia Abp sålt 27 918 egna aktier och Aktia Abp innehar per 31.12.2011 467 436 egna aktier.

M24 Finansiella tillgångars och skulders verkliga värden

Tillgångar	2011		2010	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Fordringar på kreditinstitut	2	2	4	4
Aktier och andelar	37	37	20 241	20 241
Aktier och andelar i ägarintresseföretag	-	-	1 667	1 667
Aktier och andelar i företag inom samma koncern	338 928	338 928	336 528	336 528
Totalt	338 967	338 967	358 440	358 440

Skulder	2011		2010	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	53 058	53 058	58 252	58 252
Totalt	53 058	53 058	58 252	58 252

Tabellen visar bokföringsvärden för finansiella tillgångar och skulder samt deras verkliga värden per balanspost. Verkliga värden har beräknats för avtal med både fast och 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 diskonteringsräntan förutom kreditriskprofilen 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 beaktas.

Derivat har värderats till verkligt värde enligt marknadsnoteringar.

M25 Fordringars och skulders maturitetsfördelning enligt balanspost

Fordringar

31.12.2011	Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Fordringar på kreditinstitut	2	-	-	-	-	2
Långfristig fordran på koncernbolag	-	-	-	-	30 000	30 000
Totalt	2	-	-	-	30 000	30 002

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

Skulder

31.12.2011	Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	1 558	-	51 500	-	-	53 058
Totalt	1 558	-	51 500	-	-	53 058

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

M26 Egendomsposter och skuldpöster i inhemsk och utländsk valuta

31.12.2011

	Inhemsk valuta	Utländsk valuta	Totalt
Tillgångar			
Fordringar på kreditinstitut	2	-	2
Aktier och andelar	338 964	-	338 964
Övriga tillgångar	19 682	-	19 682
Totalt	358 649	-	358 649

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

31.12.2011

	Inhemsk valuta	Utländsk valuta	Totalt
Skulder			
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	53 058	-	53 058
Övriga skulder	8 644	-	8 644
Totalt	61 702	-	61 702

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

M27 Totala tillgångar och skulder fördelade enligt verksamhetsområde

	2011	2010
Tillgångar		
Koncernförvaltning	358 649	369 603
Totalt	358 649	369 603
Skulder		
Koncernförvaltning	61 702	72 463
Totalt	61 702	72 463

M28 Efterställda fordringar

	2011	2010
Aktier och andelar i koncernbolag och ägarintresseföretag	-	225
Totalt	-	225

M29 Aktieägarnas innehav

	Innehav per 31.12.2011				Innehav per 31.12.2010	
	Antal A-aktier	Antal R-aktier	Antal aktier	Andel av aktierna %	Antal av rösterna %	Andel av aktierna %
Aktieägarnas innehav 31.12.2011						
De 20 största aktieägarna:						
Stiftelsen Tre Smeder	3 009 837	3 997 265	7 007 102	10,5	82 955 137	18,5
Livränteanstalten Hereditas	4 648 114	2 066 106	6 714 220	10,0	45 970 234	10,3
Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas	4 027 469	2 134 397	6 161 866	9,2	46 715 409	10,4
Oy Hammarén & Co Ab	1 905 000	950 000	2 855 000	4,3	20 905 000	4,7
Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma	2 675 000	-	2 675 000	4,0	2 675 000	0,6
Svenska litteratursällskapet i Finland rf	1 681 786	789 229	2 471 015	3,7	17 466 366	3,9
Aktiestiftelsen i Esbo-Grankulla	1 146 585	1 243 358	2 389 943	3,6	26 013 745	5,8
Stiftelsen för Åbo Akademi	1 495 640	751 000	2 246 640	3,4	16 515 640	3,7
Aktiestiftelsen i Borgå	1 303 370	651 525	1 954 895	2,9	14 333 870	3,2
Aktiestiftelsen i Vanda	900 000	1 045 402	1 945 402	2,9	21 808 040	4,9
Alfred Berg sijoitusrahastot	1 534 505	-	1 534 505	2,3	1 534 505	0,3
Aktiestiftelsen i Vasa	978 525	547 262	1 525 787	2,3	11 923 765	2,7
Sparbanksstiftelsen i Kyrklätt	876 529	438 264	1 314 793	2,0	9 641 809	2,2
Sparbanksstiftelsen i Karis-Pojo	787 350	393 675	1 181 025	1,8	8 660 850	1,9
Föreningen Konstamfundet rf	670 040	370 951	1 040 991	1,6	8 089 060	1,8
Sparbanksstiftelsen i Ingå	646 236	324 318	970 554	1,4	7 132 596	1,6
Ab Kelonia Oy	549 417	308 662	858 079	1,3	6 722 657	1,5
Sparbanksstiftelsen i Sibbo	462 002	232 001	694 003	1,0	5 102 022	1,1
Sparbanksstiftelsen i Sjundeå	379 377	227 188	606 565	0,9	4 923 137	1,1
Palkkiyhtymä Oy	600 000	-	600 000	0,9	600 000	0,1
20 största ägarna	30 276 782	16 470 603	46 747 385	69,8	359 688 842	80,3
Övriga	16 660 126	3 580 247	20 240 373	30,2	88 265 066	19,7
Totalt	46 936 908	20 050 850	66 987 758	100,0	447 953 908	100,0
					70,8	79,7
					29,2	20,3
					100,0	100,0

Aktieägarna per sektor 2011:	Antal ägare	%	Antal aktier	%	Antal röster	%
Företag	3 810	7,8	14 409 433	21,5	83 946 393	18,7
Finansiella institut och försäkringsföretag	75	0,2	4 767 359	7,1	20 124 999	4,5
Offentliga samfund	37	0,1	9 320 854	13,9	49 874 397	11,1
Icke vinstsyftande samfund	719	1,5	32 131 486	48,0	282 774 888	63,1
Hushåll	44 145	90,1	5 286 631	7,9	10 405 953	2,3
Utländska ägare	192	0,4	17 418	0,0	20 052	0,0
Totalt	48 978	100,0	65 933 181	98,4	447 146 682	99,8
varav förvaltarregistrerad	6		247 351	0,4		
Icke identifierade aktieägare			807 226	1,2	807 226	0,2
Totalt per sektor	48 978	100,0	66 987 758	100,0	447 953 908	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

Aktiestockens fördelning 2011:	Antal ägare	%	Antal aktier	%	Antal röster	%
Antal aktier						
1–100	37 710	77,0	1 431 825	2,1	1 517 743	0,3
101–1 000	10 213	20,9	2 562 696	3,8	3 562 571	0,8
1 001–10 000	900	1,8	2 274 192	3,4	5 069 605	1,1
10 001–100 000	94	0,2	3 141 284	4,7	14 396 865	3,2
100 000–	61	0,1	56 770 535	84,7	422 599 898	94,3
Totalt	48 978	100,0	66 180 532	98,8	447 146 682	99,8
varav förvaltarregistrerad	6					
Icke identifierade aktieägare			807 226	1,2	807 226	0,2
Totalt per sektor	48 978	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

M30 Innehav i andra företag

Dotterbolag

	2011		2010	
	Andel av samtliga aktier	Bokfört värde	Andel av samtliga aktier	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	2 792	100,0	2 392
Försäkringsverksamhet				
Aktia Livförsäkring Ab, Åbo	100,0	46 191	100,0	46 191
Aktia Skadeförsäkring Ab, Helsingfors	100,0	51 248	100,0	49 248
Övriga				
Vasp-Invest Ab, Helsingfors	100,0	325	100,0	325
Totalt		308 703		306 303

Intresseföretag

	2011		2010	
	Andel av samtliga aktier	Bokfört värde	Andel av samtliga aktier	Bokfört värde
Övrigt				
Investmentbolaget Torggatan 14 Ab, Mariehamn	-	-	33,3	376
Järsö Invest Ab, Mariehamn	-	-	33,3	376
Mike Alpha Ab, Mariehamn	-	-	33,3	1
Mike Bravo Ab, Mariehamn	-	-	33,3	1
Mike Charlie Ab, Mariehamn	-	-	33,3	1
Mike Whiskey Ab, Mariehamn	-	-	33,3	160
November Sierra Ab, Mariehamn	-	-	33,3	1
Tenala Buccaneers Ab, Mariehamn	-	-	33,3	376
Tenala Invest Ab, Mariehamn	-	-	33,3	376
Totalt		-		1 667

Från övriga koncernbolag erhållna finansieringsintäkter samt till dem erlagda finansieringskostnader

	2011	2010
Ränteintäkter	1 773	1 091
Dividender	20 000	42 920
Räntekostnader	-1 573	-1 287

Finansieringsintäkter, netto

	20 201	42 725
Koncernbidrag från koncernens helägda dotterbolag till Aktia Abp.	4 080	-

Fordringar och skulder till företag inom samma koncern

	2011	2010
Utlåning till kreditinstitut	2	4
Aktier och andelar i koncern- och ägarintresseföretag	30 225	30 225
Övriga tillgångar	4 080	-
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	3 813	5 051

Fordringar totalt

	38 120	35 280
Skulder till kreditinstitut	53 058	58 252
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 758	9 414
Skulder totalt	57 816	67 666

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	2011	2010
Medlemmar och suppleanter i förvaltningsrådet	253	266
Styrelsemedlemmar:		
Dag Wallgren, ordförande	56	49
Nina Wilkman, vice ordförande	37	32
Marcus H. Borgström	28	32
Hans Frantz	30	28
Lars-Erik Kvist	26	29
Nils Lampi	29	27
Kjell Sundström	30	29
Marina Vahtola	26	25
Verkställande direktör och verkställande direktörens ställföreträdare:		
Jussi Laitinen, verkställande direktör	439	489
Jarl Sved, Vd:s ställföreträdare	258	270
Totalt	1 212	1 276

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 2011 innehar koncernens nyckelpersoner sammanlagt 185 101 aktier, serie A, och 37 196 aktier, serie R i Aktia Abp. Detta representerar 0,6 % 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 Aktia hemsidor www.aktia.fi.

Helsingfors den 28 februari 2012

Aktia Abp:s styrelse



Dag Wallgren
ordförande



Nina Wilkman
viceordförande



Jannica Fagerholm



Hans Frantz



Kjell Hedman



Nils Lampi



Catharina
Stackelberg-Hammarén



Kjell Sundström

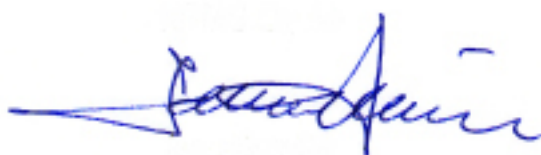


Jussi Laitinen
verkställande direktör

Över verkställd revision har idag avgivits berättelse.

Helsingfors den 7 mars 2012

KPMG Oy Ab



Jari Härmälä
CGR

Revisionsberättelse

Till Aktia Abp:s bolagsstämma

Vi har reviderat Aktia Abp:s bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1. – 31.12.2011. Bokslutet omfattar koncernens balansräkning, resultaträkning, rapport över totalresultat, rapport över förändringar i eget kapital, rapport över kassaflöden och noter till bokslutet samt moderbolagets balansräkning, resultaträkning, kassaflödesanalys 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 gällande bestämmelser om 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 uttala oss 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 en handling eller försummelse som kan medföra 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 uttalande.

Uttalande 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.

Uttalande 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 gällande bestämmelser om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet är konfliktfria.

Helsingfors den 7 mars 2012
KPMG OY AB

Jari Härmälä
CGR

Förvaltningsrådets utlåtande

Godkänt vid förvaltningsrådets möte 14.3.2012.

Förvaltningsrådet har tagit del av bokslutet, koncernbokslutet, verksamhetsberättelsen och revisionsberättelsen för år 2011 samt förordar att bokslutet och koncernbokslutet fastställts.

Medlemmar i Aktia Ab:s förvaltningsråd

Henry Wiklund
ordförande

Sven-Erik Granholm

Henrik Rehnberg

Christina Gestrin
vice ordförande

Christoffer Grönholm

Gunvor Sarelin-Sjöblom

Patrik Lerche
vice ordförande

Peter Heinström

Peter Simberg

Henrik Sundbäck
vice ordförande

Gun Kapténs

Bengt Sohlberg

Lorenz Uthardt
vice ordförande

Erik Karls

Jan-Erik Stenman

Bo-Gustav Wilson
vice ordförande

Kari Kytälä

Sture Söderholm

Harriet Ahlnäs

Bo Linde

Maj-Britt Vääriskoski

Anna Bertills

Per Lindgård

Lars Wallin

Roger Broo

Kristina Lyytikäinen

Mikael Westerback

Sten Eklundh

Håkan Mattlin

Ann-Marie Åberg

Agneta Eriksson

Clas Nyberg

Marianne Österberg

Håkan Fagerström

Jorma J. Pitkämäki

Bolagsstyrningsrapport för Aktia Abp

Denna rapport har godkänts av Aktia Abp:s styrelse 28.2.2012. 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).

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 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.

Webbplats där koden finns offentligt tillgänglig

Bolagsstyrningskoden finns offentligt tillgänglig på Värdepappersmarknadsföreningen r.f.s Internetsidor, adress www.cgfinland.fi.

Beskrivning av styrelsens sammansättning och arbete

Aktias styrelse 2011:

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

Aktias styrelse 2012:

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
Jannica Fagerholm	1961	ekonomie magister, verkställande direktör för Signe och Ane Gyllenbergs stiftelse
Hans Frantz	1948	politices licentiat, överlärare vid Vasa yrkeshögskola
Kjell Hedman	1951	företagsekonom, verkställande direktör Landshypotek
Nils Lampi	1948	diplomekonom, koncernchef för Wiklöf Holding Ab
Catharina von Stackelberg-Hammarén	1970	ekonomie magister, verkställande direktör för Marketing Clinic Ab
Kjell Sundström	1960	ekonomie magister, skattmästare för Stiftelsen för Åbo Akademi

Enligt styrelsens utvärdering är styrelseledamöterna Jannica Fagerholm, Hans Frantz, Kjell Hedman, Nils Lampi, Kjell Sundström, Dag Wallgren och Nina Wilkman på sätt som avses i Bolagsstyrningskoden oberoende i förhållande till Aktia. Catharina von Stackelberg-Hammarén är verkställande direktör för Marketing Clinic Ab som under år 2011 utfört betydande uppdrag för Aktiakoncernen. 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, styrelseledamot Jannica Fagerholm är direktionens medlem i Livräntestalten Hereditas och styrelseledamot Kjell Sundström är styrelseordförande i Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas. Hans Frantz, Nils Lampi, Catharina von Stackelberg-Hammarén 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 beslutad för 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 2011 höll styrelsen 12 möten. Därtill fattade styrelsen vid 5 tillfällen separat beslut i angelägenheter som ankom på styrelsen.

Styrelsemedlemmarnas mötesnärvaro 2011:

Wallgren Dag, ordf.	12/12
Borgström Marcus	11/12
Frantz Hans	12/12
Kvist Lars-Erik	10/12
Lampi Nils	10/12
Sundström Kjell	10/12
Vahtola Marina	12/12
Wilkman Nina vice ordf.	12/12

Beskrivning av styrelseutskottets 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 mätnings-, 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 2011 höll utskottet 9 möten.

Medlemmar i riskutskottet och mötesnärvaro 2011:

Sundström Kjell, ordf.	7/9
Borgström Marcus	6/9
Kvist Lars-Erik	5/9
Wallgren Dag	9/9

Medlemmar i riskutskottet 2012:

Sundström Kjell, ordf.
Hedman Kjell
Wallgren Dag

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 årsplan, rutiner och förfaranden för regel- efterlevnadsfunktionen. 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 2011 höll utskottet 8 möten.

Medlemmar i revisionsutskottet och mötesnärvaro 2011:

Wilkman Nina, ordf.	8/8
Frantz Hans	7/8
Lampi Nils	8/8

Medlemmar i revisionsutskottet 2012:

Wilkman Nina, ordf.
Fagerholm Jannica
Frantz Hans
Lampi Nils

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 2011 höll utskottet 3 möten.

Medlemmar i kompensations- och corporate governanceutskottet och mötesnärvaro 2011:

Wallgren Dag, ordf.	3/3
Borgström Marcus	2/3
Frantz Hans	3/3
Vahtola Marina	3/3
Wilkman Nina	2/3

Medlemmar i kompensations- och corporate governanceutskottet 2012:

Wallgren Dag, ordf.
Frantz Hans
Catharina von Stackelberg-Hammarén
Wilkman Nina

Beskrivning av förvaltningsrådets sammansättning och arbete

Aktias förvaltningsråd 2011:

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
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
Sven-Erik Granholm	1951	diplomekonom, verkställande direktör för Kvevlax Sparbank
Christoffer Grönholm	1949	politices doktor, kanslichef vid Svenska Folkskolans Vänner r.f. – avled 27.4.2011
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
Mikael Westerback	1948	kammarråd
Ann-Marie 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 2011 höll förvaltningsrådet 4 möten och förvaltningsrådsledamöternas deltagande i mötena var i snitt 85 %.

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 1.1–31.12.2011 Henry Wiklund (ordförande), Christina Gestrin, Patrik Lerche, Henrik Sundbäck, Lorenz Uthardt och Bo-Gustav Wilson. Under 2011 höll presidiet 4 protokollförda möten och presidiemedlemmarnas deltagande i mötena var 96 %.

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 1.1.2011–9.5.2011 av Henry Wiklund (ordförande), Johan Bardy, Anna Bertills, Gun Kapténs, Erik Karls, Gunvor Sarelin-Sjöblom, Bengt Sohlberg och Lars Wallin. Ledamöter i granskningsutskottet var under tiden 9.5-31.12.2011 Henry Wiklund (ordförande), Anna Bertills, Sven-Erik Granholm, Gun Kapténs, Erik Karls, Bengt Sohlberg, Lars Wallin och Mikael Westerback. Under 2011 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 Abps 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 avstämmning 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.

Styrelse



Från vänster till höger

Dag Wallgren

f. 1961

styrelsens ordförande, *ordförande för styrelsens kompensations- och corporate governanceutskott samt medlem av styrelsens riskutskott*

ekonomie magister
verkställande direktör, Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.
I styrelsen sedan 2003 (ordförande 2010–)
Aktieinnehav: A-aktier 1975, R-aktier 525

Kjell Hedman

f. 1951

medlem av styrelsens riskutskott
företagsekonom
verkställande direktör, Landshypotek AB
I styrelsen sedan 2012
Aktieinnehav: A-aktier 367

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–)
Aktieinnehav: A-aktier 963, R-aktier 100

Nils Lampi

f. 1948

medlem av styrelsens revisionsutskott
diplomekonom
koncernchef, Wiklöf Holding Ab
I styrelsen sedan 2010
Aktieinnehav: A-aktier 367

Jannica Fagerholm

f. 1961

medlem av styrelsens revisionsutskott
ekonomie magister
verkställande direktör, Signe och Ane Gyllenbergs stiftelse
I styrelsen sedan 2012
Aktieinnehav: A-aktier 367

Catharina von Stackelberg-Hammarén

f. 1970

medlem av styrelsens kompensations- och corporate governanceutskottet.
ekonomie magister
verkställande direktör, Marketing Clinic Oy
I styrelsen sedan 2012
Aktieinnehav: A-aktier 367

Hans Frantz

f. 1948

medlem av styrelsens revisions- samt kompensations- och corporate governanceutskott
politices licentiat
överlärare i social- och hälsovårdsadministration, Vasa yrkeshögskola
I styrelsen sedan 2003
Aktieinnehav: A-aktier 967, R-aktier 262

Kjell Sundström

f. 1960

ordförande för styrelsens riskutskott
ekonomie magister
skattmästare, Stiftelsen för Åbo Akademi
I styrelsen sedan 2008
Aktieinnehav: A-aktier 497

i mars 2012

Koncernledning



Från vänster till höger

Stefan Björkman

f. 1963
vice verkställande direktör, CFO
diplomingenjör
I Aktia sedan 2006

Ansvarsområde: Ekonomi, IR, Treasury,
Hypoteksbanken, Skade- och
Livförsäkringsbolagen, IT

Aktieinnehav: A-aktier 12 154

Magnus Weurlander

f. 1964
direktör
ekonomie magister
i Aktia sedan 1990

Ansvarsområde: Riskhantering, Bank produkt
& process

Aktieinnehav: A-aktier 2 600

Jussi Laitinen

f. 1956
verkställande direktör
ekonomie magister
I Aktia sedan 2008

Aktieinnehav: A-aktier 23 812

Taru Narvanmaa

f. 1963
vice verkställande direktör
ekonomie magister
I Aktia sedan 2007

Ansvarsområde: Försäljning och
marknadsföring

Aktieinnehav: A-aktier 25 567, R-aktier 5 000

Jarl Sved

f. 1954
vice verkställande direktör, verkställande
direktörens ställföreträdare
vicehäradshövding
I Aktia sedan 1980

Ansvarsområde: Personal, Kommunikation,
Koncerntjänster

Aktieinnehav: A-aktier 49 903,
R-aktier 19 658

Robert Sergelius

f. 1960
vice verkställande direktör
diplomingenjör
I Aktia sedan 2003

Ansvarsområde: Privat- och
institutionsbanken, Aktia Fondbolag, Aktia
Asset Management, Aktia Invest

Aktieinnehav: A-aktier 25 478, R-aktier 2 068

Kalender 2012

- 16.4.2012 Ordinarie bolagsstämma kl. 15.00
- 10.5.2012 Delårsrapport januari–mars 2012
- 6.8.2012 Delårsrapport januari–juni 2012
- 8.11.2012 Delårsrapport januari–september 2012

Bolagsstämma

Aktieägarna i Aktia Abp kallas till ordinarie bolagsstämma som hålls måndagen den 16 april 2012 klockan 15.00 på Scandic Marina Congress Center, adress Skatuddskajen 6, Helsingfors. Emottagandet av personer som har anmält sig till stämman och utdelningen av röstsedlar börjar klockan 14.00.

Rätt att delta och anmälan

Rätt att delta i bolagsstämman har aktieägare som 2.4.2012 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 ska anmäla sig senast 11.4.2012 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 kan delta i Aktia Abp:s bolagsstämma genom att rösta på förhand gällande vissa punkter på föredragningslistan på Aktias Internetsidor www.aktia.fi under tiden mellan den 14 mars 2012 och den 11 april 2012 kl. 16.00. För identifieringen behövs numret på aktieägarens värdeandelskonto i Finland förutom aktieägares namn och personbeteckning eller FO-nummer. Förhandsröstningen sker via Euroclear Finland Ab:s webbtjänst, i vilken också ingår närmare anvisningar om förhandsröstningen.

Aktieägare som röstat på förhand kan inte använda sin frågerätt enligt aktiebolagslagen eller sin rätt att ställa frågor. Aktieägarens rätt att ändra sina röster på en punkt på agendan som eventuellt ändrats efter att förhandsröstningen börjat kan inskränkas. Vid förhandsröstning är det inte möjligt att göra motförslag. Aktieägaren kan dock använda alla dessa rättigheter, om han/hon deltar i bolagsstämman personligen eller genom ett ombud.

Röster som givits på förhand kan ändras på Internet till och med den 11 april 2012 kl. 16.00. Därutöver är det möjligt att ändra på rösterna på mötesplatsen genom att kontakta infodisken före bolagsstämmans början.

Villkor för förhandsröstning och anvisningar finns på Aktias hemsidor under www.aktia.fi

Produktion: Aktia
Layout: Zeeland
Ombrytning: ADD – grafisk byrå
Foto: Rami Salle
Tryckeri: Finepress

Aktia

Kontaktuppgifter

Aktia Abp

PB 207

Mannerheimvägen 14, 00101 Helsingfors

Tfn 010 247 5000

Fax 010 247 6356

Nättjänster: www.aktia.fi

Kontakt : aktia@aktia.fi

E-post: fornamn.efternamn@aktia.fi

FO-nummer: 0108664-3

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