

Aktia

Näkee jokaisessa asiakkaassaan ihmisen.

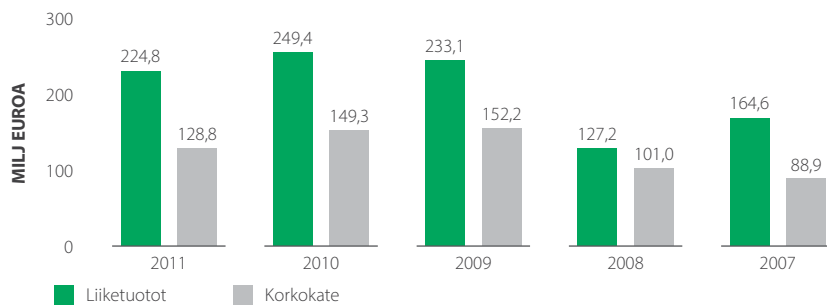
VUOSI 2011

Aktia tarjoaa yksilöllisiä ratkaisuja laajasta pankki-, omaisuudenhoito-, vakuutus- ja kiinteistönvälityspalvelujen valikoimastaan. Aktian toiminta-alueita ovat pääkaupunkiseutu, rannikko ja kasvukeskukset.

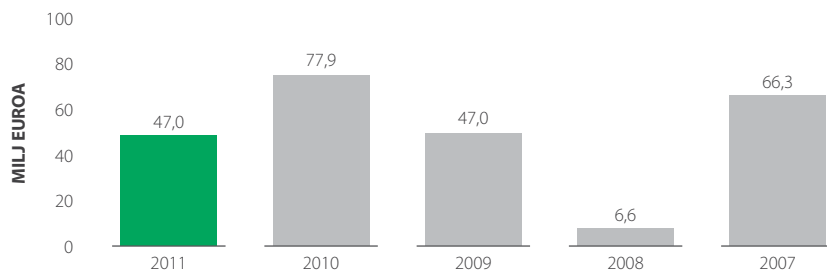
Vuosi 2011 lyhyesti

- **Liikevoitto oli 47,0 (77,9) miljoonaa euroa** ja vuoden tulos 36,5 (58,0) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,53 (0,83) euroa.
- **Luottojen ja vakuutusmaksusaatavien alaskirjaukset alenivat 20 prosentilla** 11,3 (14,1) miljoonaan euroon.
- **Hallitus ehdottaa 0,30 euroa per osake.** Osinkopolitiikka muutettiin 40–60 prosenttiin konsernin tuloksesta aiemmasta 30–50 prosentista.
- **Organisaatorakennetta muutettiin** konsernin kasvu- ja kannattavuustavoitteiden saavuttamiseksi ja toimintamallin asiakaslähtöisyyttä parannettiin entisestään.
- **Aktia myy 66 % Aktia Vahinkovakuutusyhtiöstä** Folksamille och Veritakselle. Aktia jatkaa vahinkovakuutuksien myymistä mutta tuotanto siirtyy Folksamille.
- **Aktia jätti Finanssivalvonnalle IRBA hakemuksen** minkä odotetaan hyväksyttävän 2012 aikana ja nostavan ensisijaisten omien varojen suhdetta 3–5 prosentilla.
- **Ensisijaisten omien varojen suhde parani 10,6 (10,1) prosenttiin ja vakavaraisuus 16,6 (15,9) prosenttiin** ylittäen myös tiukemmat viranomaisvaatet.

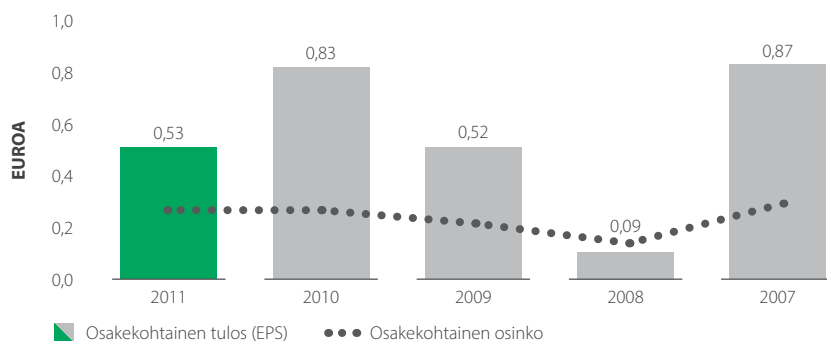
Liiketuotot ja korkokate



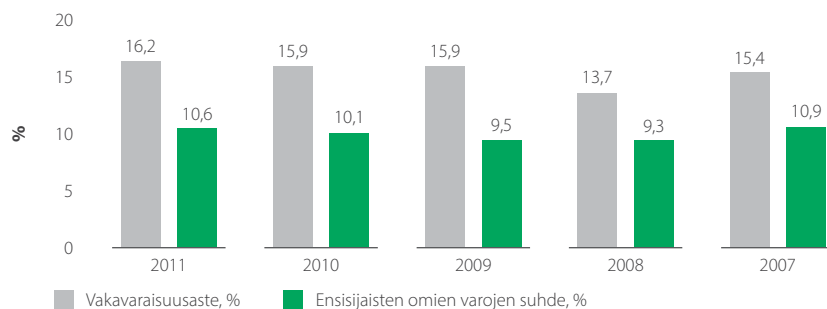
Liikevoitto



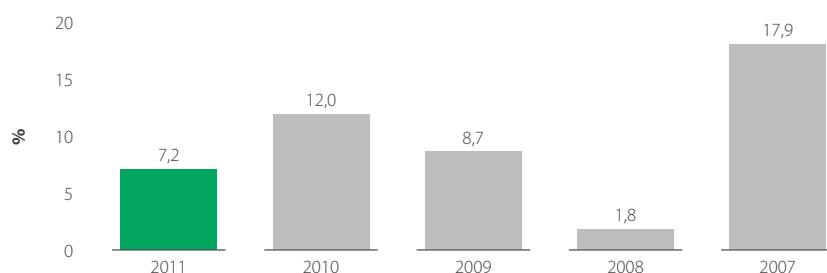
Osakekohtainen tulos ja osinko



Vakavaraisuus



Oman pääoman tuotto (ROE)





Sisältö

| | |
|--|-----|
| Yksi Aktia muutoksessa | 2 |
| Tavoitteet ja tulemat 2011 | 5 |
| Aktia palvelee | 6 |
| Aktia Store | 7 |
| Aktia yhteistyössä Moomin Charactersin kanssa | 7 |
| Aktia Premium | 7 |
| Aktia Varainhoito | 8 |
| Aktia Private Banking | 9 |
| Aktia – osa paikallisyhteisöä | 10 |
| Osakepääoma ja omistajat | 14 |
| Hallituksen toimintakertomus | 16 |
| Aktia Oyj – Konsernin tilinpäätös | 27 |
| Tietoja konsernin toiminta-kertomuksesta ja tilinpäätöksestä | 121 |
| Tilintarkastuskertomus | 122 |
| Hallintoneuvoston esitys | 123 |
| Aktia Oyj:n hallinnointiraportti | 124 |
| Hallitus | 128 |
| Konsernijohto | 129 |
| Kalenteri 2012 | 130 |



Yksi Aktia muutoksessa

Hyvä tulos markkinoiden epävakaudesta huolimatta

Huolimatta epävakaisesta markkinatilanteesta Aktian vuoden tulos oli suhteellisen hyvä. Alhainen korkotasoa vaikutti, ja tulee jatkossakin vaikuttamaan, meihin, mutta korkokorotteen heikentymistä tasapainottivat kohonneet palkkiotuotot, parempi henkivakuutusnetto ja kasvanut vahinkovakuutusnetto. Taseemme on vahva ja maksuvalmiutemme hyvä.

Velkakiiri ei vaikuttanut Aktian maksuvalmiuteen eikä jälleenerahoitukseen. Aktia Hypoteekkipankin kesäkuussa liikkeeseen laskema joukkovelkakirjalaina sai hyvän vastaanoton, ja 500 miljoonan euron laina ylimerkittiin.

Aktian konservatiivisen luottopolitiikan ansiosta luottojen arvonalentumistappiot olivat edellisvuotta vähäisemmät. Nykyisen strategiamme myötä suuntauksen voi odottaa jatkuvan.

Aktia on viime vuosien aikana jatkanut panostuksiaan tietotekniikkaan ja markkinointiin. Se on ollut välttämätöntä, jotta olemme voineet vahvistaa asemaamme pankki-, sijoitus- ja vakuutuspalvelujen tarjoajana. Näitä panostuksia jatketaan.

Alhaisena jatkuva korkotilanne hankaloittaa pankkitoimintaa ja rasittaa kannattavuuttamme. Lähivuosina keskitymme kasvattamaan myyntiä niin konttoreissa, puhelimitse kuin verkossakin ja jatkamme samalla kustannusten karsimista.

Keinuntaa finanssimarkkinoilla

Vuonna 2008 alkanut finanssikiiri leimasi edelleen talouskehitystä vuonna 2011. Positiivisen alkuvuoden jälkeen tunnelmat Euroopassa vaihtuivat pelkoon, pessimismiin ja paniikkiin. Etelä-Euroopan velkatilanne oli päivittäinen puheenaihe, ja finanssimarkkinoiden tila muistutti Lehman Brothersin konkurssin aikaa. Joulukuussa 2011 Euroopan keskuspankin oli vihdoin rauhoitettava markkinoita tarjoamalla euroopalaisille pankeille ja rahoituslaitoksille 3-vuotista pitkän aikavälin jälleenerahoitusta 1 prosentin korolla. Operaatio toistettiin helmikuussa 2012, ja tilanne on saatu normalisoitua. Meillä on nyt hieman lisääntynyt rakenteellisten ongelmien



en ratkaisemiseen. Aktia ei osallistunut edellä mainittuihin Euroopan keskuspankin järjestämiin likviditeettioperaatioihin.

Finanssimarkkinoiden epävarmuus vaikutti Euroopan talouskasvuun. Vaikuttaa siltä, että Euroopan talouskasvu on ollut jopa negatiivista vuoden 2011 lopussa ja vuoden 2012 alussa. Elpyminen lienee alkanut, mutta kasvun ennustetaan jäävän erittäin alhaiseksi vielä pitkäksi aikaa. Suomen talous on ollut hämmästyttävän vastustuskykyinen, ja työttömyys laski yli prosenttiyksikön. Epävakaus näkyy kuluttajien luottamuksessa omaan talouteensa. Se laski syksyllä ennätysmäisen alas.

Osakemarkkinoilla vuosi oli heikko, kun kurssit heikkenivät voimakkaasti useimmissa maissa. Korot laskivat, ja korkosijoittajat pääsivät enimmäkseen hyviin tuloksiin.

Aktian valinnat

Rahoituslalla on edessä muutamia vastatuulen vuosia vuosikymmeniä kestäneen vahvan kasvun jälkeen. Finanssikiiri on johtanut kattavaan uuteen viranomaisääntelyyn ja korkeampiin pääomavaateisiin. Lyhyellä aikavälillä seurauksena on kannattavuuden lasku. Ennätyskellisen matala korkotilanne rasittaa rahoitusalan ja Aktian kannattavuutta jo nyt.

Tämän vuoksi fokuksemme on viime vuosina ollut luonnollisten vahvuusiemme kehittämisessä ja samalla pääoman vapauttamisessa ja

kustannusten karsimisessa niillä osa-alueilla, joilla meillä ei ole pitkällä aikavälillä mahdollisuutta saavuttaa hyvää tulosta.

Tärkeimmät asiakasryhmämme ovat yksityishenkilöt, yrittäjät ja pienyritykset sekä sijoittamisen ja säästämisen osalta instituutit ja instituutiosijoittajat. Asiakkaamme arvostavat hyvää, henkilökohtaista palvelua omalla äidinkielellään, hyviä verkko- ja puhelinpalveluita, nopeaa vastausta rahoitus- ja vakuutuskselyihin sekä sijoitusmarkkinoiden mahdollisuuksien laaja-alaista tuntemusta. Aktian vahvuudet ovat asiakkaiden kanssa käytävä vuoropuhelu ja asiakkaiden tarpeita vastaavien ratkaisujen tarjoaminen. Haluamme kasvaa sekä orgaanisesti että yrityskauppojen kautta näiden asiakasryhmien parhaan palvelun lähtökohdista. Kasvun tulee olla kannattavaa, ja meidän on huolehdittava siitä, että omistajillemme maksamamme osinko pysyy vakaana.

Mahdollisuus strategiseen yhteistyöhön Ålandsbankenin kanssa on ollut esillä Aktiassa vuodesta 2003. Keskusteluja Ålandsbankenin omistajien kanssa jatkettiin vuonna 2011, mutta kesällä päädyttiin siihen, että edellytyksiä tai halua konkreettisiin toimiin tällä saralla ei enää ollut. Aktia teki omat johtopäätöksensä ja myi Ålandsbanken-omistuksensa syyskuussa.

Tärkein tulevaisuuden haasteemme on ylläpitää palvelujemme ja tuotteidemme tuotantokustannusten kilpailukykyä. Pyrimme siksi jatkossa löytämään strategisia yhteistyökumppaneita auttamaan kustannusten supistamisessa.

Aktian vakavaraisuus hyvällä tasolla

Tämän päivän finanssimaailmassa toimiminen edellyttää hyvää vakavaraisuutta. Globaalin finanssikriisin myötä viranomaiset ovat kiristäneet pankkien ja vakuutusyhtiöiden vakavaraisuudelle ja pääoman riittävyydelle asetettuja vaatimuksia.

Vaikka liikevoittonamme oli heikompi kuin vuotta aiemmin, Aktia Pankin vakavaraisuus ja ensisijaisten varojen suhde paranivat. Aktia jätti kesällä 2011 IRBA-hakemuksen Finanssivalvonnalle. IRBA on lainasalkun riskien arviointimenetelmä, joka edellyttää valvontaviranomaisen hyväksyntää. Kaikki pörssinoteeratut kilpailijamme käyttävät tätä menetelmää. Odotamme hakemuksemme tulevan hyväksytyksi vuoden 2012 lopussa, ja silloin ensisijaisten omien varojen suhde nousee 3–5 prosenttiyksikköä. Aktiasta tulee yksi Pohjoismaiden parhaiten pääomitetuista pankkikonserneista.

Aktia Pankki kuuluu niihin harvoihin pankkeihin, joiden luottoluokitus pysyi ennallaan läpi finanssikriisin kevästä 2007. Monien muiden pankkien luottoluokitusta oli laskettu jo aikaisemmin, ja myös Aktia Pankki Oyj:n luottoluokitus laskettiin helmikuussa 2012 A1:stä (pitkäaikainen varainhankinta) A3:een, P1:stä (lyhytaikainen varainhankinta) P2:een sekä C:stä (taloudellinen vahvuus) C:een, kaikki vakain näkymin. Luottoluokituksen lasku palauttaa Aktia Pankin vuoden 2006 tilanteeseen, ja pitkän aikavälin jälleensuorituksen tulee meille jonkin verran entistä kalliimpaa.

Paremmat ja laajemmat vahinkovakuutukset yhteistyössä Folksam kanssa

Varmistaaksemme vakuutustuotteiden hintakilpailukyyn pitkällä aikavälillä myimme tämän vuoden alussa enemmistön Aktia Vahinkovakuutuksesta ruotsalaiselle Folksamille ja osuuden myös Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritakselle. Yhteistyössä Folksam kanssa Aktia Vahinkovakuutus voi jatkossa tarjota asiakkailleen entistä laajempaa ja kilpailukyisempää vahinkovakuutustuotteiden valikoimaa.

Aktia myy edelleen Aktia Vahinkovakuutuksen tuotteita, mutta Folksam vastaa tuotannosta ja tuotekehityksestä. Olemme erittäin tyytyväisiä tähän tilanteeseen.

Aktian asiakkaat tyytyväisiä

Olemme pärjänneet hyvin riippumattomissa asiakasmittauksissa ja sijoitumme asiakastytyväisyydessä maan parhaiden joukkoon. Panostamme jatkuvasti henkilöstön kouluttamiseen ja haluamme varmistaa, että Aktian työntekijät ovat oman alansa asiantuntijoita, jotka viihtyvät työssään. Ilman osaavaa ja motivoitunutta henkilöstöä emme voi saavuttaa visiotamme olla asiakkaidemme paras tuki heidän taloudellisen tilanteensa parantamisessa ja turvaamisessa sekä heidän ensisijainen valintansa finanssikumppaniksi toiminta-alueellamme.

Varainhoito palkintosateessa

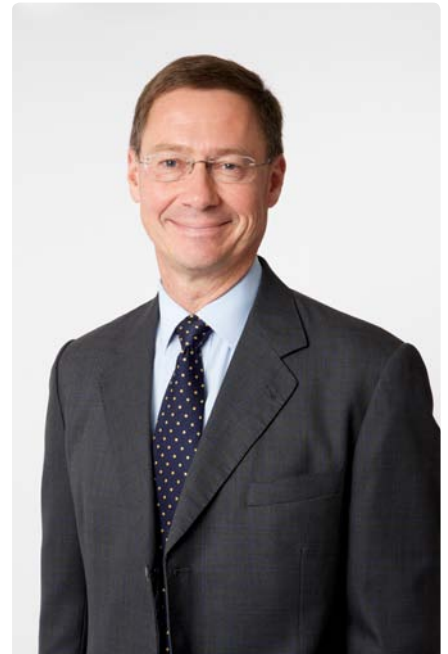
Aktian varainhoidon palveluilla on Scandinavian Financial Researchin (SFR) institutionaalisten asiakkaiden arvion mukaan vakiintunut asema parhaiden joukossa. Aktia Invest tuli toiseksi Suomen noin 100 suurimman institutionaalisen sijoittajan arvoissa varainhoitopalvelujen toimittajia. Aktia sijoittui kärkeen myös useissa muissa kategorioissa, mm. hallinnoinnissa, kyvyssä ottaa markkinanäkemyksensä, asiakasraportoinnissa sekä hallinnoinnin selkeydessä.

Aktian rahastoilla on toiseksi paras arvosana suomalaisten suurten rahastoyhtiöiden luokassa.

Uusi verkkopankki ja uudistetut konttorit

Aktian uusi verkkopankki otettiin käyttöön vuoden 2012 alussa, ja se sai hyvän vastaanoton. Käyttäjäturvallisuudessa suuren harppauksen eteenpäin ottanut verkkopankki uudistuu lisää vielä tämän vuoden aikana.

Konttorien toimintamallia ja ulkoasua on uudistettu asteittain. Ensimmäinen Aktia Store -konttori Espoon keskuksessa on osoittanut asiakaspalvelun parantuneen selvästi. Tämän



”Lähtökohtamme on aina asiakkaan tarpeet”

Jussi Laitinen

vuoden aikana Helsingin Kolmen Sepän, Loviisan ja Järvenpään konttorit uudistetaan saman konseptin mukaisiksi.

Asiakaspalvelun parantamiseksi tehdään lähivuosien aikana useita muitakin panostuksia. Tuotevalikoimaa kehitetään vastaamaan asiakkaiden muuttuneita yksilöllisiä tarpeita, ja henkilökunnan aikaa vapautetaan back office -tehtävistä asiakaspalveluun.

Haluan jälleen osoittaa sydämelliset kiitokseni koko henkilöstölle hyvin tehdystä työstä asiakkaidemme parhaaksi ja omistajillemme uuden Aktian kehittämiseen antamastanne tuesta. Lämpimät kiitokset myös asiakkaillemme luottamuksesta – teemme parhaamme ollaksemme sen arvoisia myös jatkossa.

Helsingissä maaliskuussa 2012

Jussi Laitinen



Tavoitteet ja keinot

Yksi Aktia.
Keskitetyt toiminnot, yksi tavaramerkki

Ristiinmyynti.
Aktia Dialogin kautta lähemmäs asiakasta

Kehittää henkilökuntaa

Kustannustehokkuus ja oman pääoman optimointi

Tavoitteet ja tulemat 2011



Aktia haluaa olla parhaan asiakaspalvelun ja tyytyväisimpien asiakkaiden pankki.

Tyytyväisimmät asiakkaat

Vuonna 2011 Aktian pankkiasiakkaiden kokonaistyytyväisyys oli Marketing Clinic / Research Insight Finlandin asiakaspaneelin mukaan 93 (93) prosenttia. Asiakkaista erittäin tyytyväisiä oli 48 (50) prosenttia ja melko tyytyväisiä 45 (44) prosenttia.

Tuotot

Menestyksekkään korkoriskistrategian ansiosta korkokate oli erityisestä markkinatilanteesta huolimatta poikkeuksellisen korkea vuosina 2009–10. Tuottotaso oli kuitenkin tilapäinen, ja vastaavaa korkokatteen tasoa on mahdoton saavuttaa toistamiseen. Aktia pyrkii kompensoimaan tilanteen ristiin- ja lisämyynnin tehostamisella. Tavoitteena on kasvattaa tuottoja ainakin 35 miljoonaa euroa vuosina 2012–2015.

Vuonna 2011 tuotot supistuivat 10 prosenttia 224,8 (249,4) miljoonaan euroon.

Kulut

Aktia-konsernissa pyritään alentamaan nykyistä kulutasoa 15 prosentilla vuosina 2012–2013. Vuonna 2011 kulut kasvoivat 5 prosenttia 166,5 (159,0) miljoonaan euroon lähinnä uusiin verkkopalveluihin tehtyjen panostusten vuoksi.

Vakavaraisuus

Pankkikonsernin ja Aktia Pankin ensisijaisten varojen suhteen tulee olla vähintään 10 prosenttia yli suhdannesyklin.

Vuonna 2011 pankkikonsernin ensisijaisten varojen suhde oli 10,6 prosenttia ja Aktia Pankin 16,2 prosenttia. Aktian IRBA-hakemus hyväksyttäneen vuoden 2012 loppupuolella, mikä voi nostaa ensisijaisten omien varojen suhdetta 3–5 prosenttia.

Osinkotuotot

Aktia pyrkii maksamaan vakaan osingon, joka vastaa 40–60:tä prosenttia osakekohtaisesta voitosta. Vuodelta 2012 hallitus ehdottaa maksettavaksi 0,30 (0,30) euron osinkoa osaketta kohti, mikä vastaa 57 (36) prosentin jako-osuutta.

Luottoluokitus

Aktia pyrkii pitämään luottokelpoisuutensa vakaana. Moody's Investor Servicen Aktia Pankille antama pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokitus on A3, lyhytaikaisen varainhankinnan P-2 ja taloudellinen vahvuus C-, kaikki vakain näkymin.

Arvonalentumistappiot luotoista

Luottojen arvonalentumiset ovat pankille suuri kustannus, minkä vuoksi luottojen laadusta ei tingitä korkeamman markkinaosuuden saavuttamiseksi.

Vuonna 2011 luottojen arvonalentumiset olivat -11,3 (-14,1) miljoonaa euroa, mikä vastaa 0,2:ta (0,2) prosenttia koko luottokannasta.

Aktia palvelee

Haluamme palvella asiakkaittamme parhaalla mahdollisella tavalla konttoreilla, puhelimitse ja Internetin välityksellä.



Vuonna 2011 Aktiassa panostettiin erityisesti huolenpitoon asiakkaasta ja yhtenäiseen tapaan kohdata asiakas. Verkkopankki on kattavan kehitystyön ansiosta huomattavasti entistä helpokäyttöisempi. Myös Aktian muita verkkopalveluja kehitetään jatkuvasti asiakaspalvelun parantamiseksi.

Asiakkuus keskiössä

Aktian laaja rahoitustuotteiden ja -palvelujen valikoima on tarjolla 70 konttorissa. Kuuntelemme asiakkaidemme tarpeita ja tarjoamme niihin kokonaisratkaisuja.

Aktia Dialogi -konsepti perustu huolenpitoon asiakkaasta. Haluamme sen avulla kartoittaa asiakkaan elämäntilannetta, taloudellisia tarpeita ja arvoja ja löytää yhdessä asiakkaan kanssa hänelle parhaiten sopivat tuotteet ja ratkaisut sekä nyt että tulevaisuudessa.

Paikallisuus ja henkilökohtainen palvelu ovat toimintamme peruspilareita. Paikallinen palvelu tarkoittaa meille muun muassa sitä, että yksittäistä ihmistä koskevat päätökset tehdään siellä, missä hänet tunnetaan parhaiten.

Verkkopalveluja kehitetään

Niin henkilö- kuin yritysasiakkaatkin käyttävät yhä enemmän verkkopankkia. Yli 135 000 henkilö- ja yritysasiakasta hoitaa maksunsa ja päivittäiset pankkiasiansa verkossa.

Sähköisen asiointin yleistymisen kasvattaa verkkopalvelujen toiminnallisuudelle ja luotettavuudelle asetettavia vaatimuksia.

Palvelulupaukset

Aktia näkee jokaisessa asiakkaassaan ihmisen. Haluamme tarjota parasta asiakaspalvelua ja löytää asiakkaan kulloiseenkin elämäntilanteeseen sopivat ratkaisut. Palvelulupauksemme tukevat tätä tavoitetta.

- Kaikkiin Verkkopankin postitoiminnon kautta ja sähköpostitse saapuneisiin viesteihin vastataan yhden arkipäivän kuluessa.
- Kaikkiin puheluihin vastataan nopeasti, ja vastaaja on aina ihminen.
- Asiakas saa halutessaan oman yhteyshenkilön.
- Tarjoamme pankki-, omaisuudenhoito-, vakuutus- ja kiinteistönvälityspalveluja asiakkaiden yksilöllisten tarpeiden mukaan

Aktia Store

Aktia on määritellyt perinteisen konttorin toimintamallin uudestaan ja avannut uuden Aktia Store -konttorin Espoon keskuksen. Uudistettu konttorikonsepti luo uudet puitteet asiakkaiden taloudellisen tilanteen parantamiselle ja turvaamiselle. Konseptin suunnittelussa Aktian yhteistyökumppanina toimii dSign Vertti Kivi & Co.

Aktia Store on enemmän kuin konttori

Tavoitteenamme oli lisätä asiakkaan ja pankin välistä vuoropuhelua viihtyisässä ympäristössä. Halusimme tehdä pankki-, vakuutus- ja kiinteistönvälityspalvelut helposti tavoitettaviksi ja alentaa sekä nykyisten että uusien asiakkaiden kynnystä käydä konttorissa.

Aktia Store on osa palvelukonseptiamme, jossa asiakkaamme saavat pankilta apua taloutensa ja vakuutusasioidensa hoidossa helposti ja joustavasti valitsemanaan ajankohtana ja haluamaansa palvelukanavaa käyttäen.

Asiakkaat toivotetaan tervetulleiksi konttoriin, ja he saavat valita, missä tiloissa he haluavat asioida. Valittavana on perinteisiä kassapistei-



käteisasiointia varten, avoimia asiakaspalvelupisteitä nopeille asioille ja mukavia äänieristettyjä kokoustiloja syvällisemmille keskusteluille. Yleiset tilat muodostavat mukavan loungen, jossa asiakkaiden käytössä on WLAN-verkko esimerkiksi omalla tietokoneella surffaamista varten. Sähköpostin lukemisen ja laskujen maksamisen voi hoitaa myös Internet-pisteissämme.

Aktia Store on saanut hyvän vastaanoton niin asiakkaiden kuin henkilöstön keskuudessa. Konsepti on vaikuttanut myönteisesti aktialaisten tapaan ottaa asiakkaat vastaan ja keskustella hei-

dän kanssaan. Tämä näkyy aktiivisuuden lisääntymisenä ja myös tuloksen parantumisena.

Lisää Aktia Store -konttoreita tulossa

Espoon torin kauppakeskuksen Aktia Store -konttori avattiin toukokuussa 2011. Lähitulevaisuudessa konseptin mukaiset konttorit avataan Loviisassa, Helsingin Kolmen Sepän konttorissa ja Järvenpäässä.

Aktia yhteistyössä Moomin Charactersin kanssa

Aktia Pankki Oyj ja Moomin Characters Oy Ltd aloittivat vuonna 2011 yhteistyön, joka antoi Aktialle oikeuden käyttää Muumi-hahmoja tuotekehittäessään ja markkinoinnissaan. Yhteistyön perustana ovat Aktian ja Muumien samalaiset arvot, ja tavoitteena on pitkäaikainen yhteistyö, joka tuo lisäarvoa molemmille osapuolille.



Aktia Pankki on jo 1980-luvulta alkaen jakanut Muumi-säästölippaita, mutta uuden yhteistyön myötä pankki tarjoaa asiakkailleen muitakin Muumi-palveluja. Vuonna 2011 konttoreissa järjestettiin erilaisia Muumi-tilaisuuksia, Muumi-kuva oli Visa-kortin kuvavaihtoehto, ja joulun alla jaettiin Muumi-joulukalentereita. Aktian palveluvaihtoehtona tulee lähiaikoina Muumi-aiheisia pankki- ja vakuutus tuotteita. Ja kesällä Muumiperhe matkaa Etelä-Suomen kiertueelle Benny Törnroosin ja Aktian kanssa. Heidät on nähtäväl-

Aktia Premium

Aktia Premium -palvelu (otetaan käyttöön 2.4.2012) on suunniteltu asiakkaille, jotka haluavat kasvattaa varallisuuttaan ja jotka arvostavat sitä, että he saavat henkilökohtaista palvelua juuri silloin kun sitä tarvitsevat.

Aktia tarjoaa Premium-asiakkailleen oman asiantuntijan, joka takaa pankki-, vakuutus- ja kiinteistönvälitysohjelmien nopean ja joustavan hoidon.

Premium-palvelun edut asiakkaalle:

- Oma sijoituspalvelututkimus suorittanut asiantuntija.
- Yksilöllinen taloussuunnitelma ja kutsu taloudellisen tilanteen läpikäyntiin vuosittain.
- Raha-asioiden nopea hoito Premium-asiakaspalvelun numerossa 010 247 365.
- Visa Gold -kortti
- Aktian verkkopankissa toimiva Premium Vahti -palvelu, joka tiedottaa olennaisista muutoksista asiakkaan omistuksissa.
- Premium-uutiskirje sähköpostitse neljännesvuosittain.

Asiakkaat ovat oikeutettuja Aktia Premium -palveluun, kun heillä on

1. Aktiassa tili, jonne tulevat säännölliset tulot, kuten palkka tai eläke
2. Vähintään yksi Aktian vakuutus tai PS-tili.
3. Vähintään 400 euron kuukausittainen säästösopimus tai vähintään 30 000 euron rahasto- tai vakuutus sijoitukset

Aktia Varainhoito

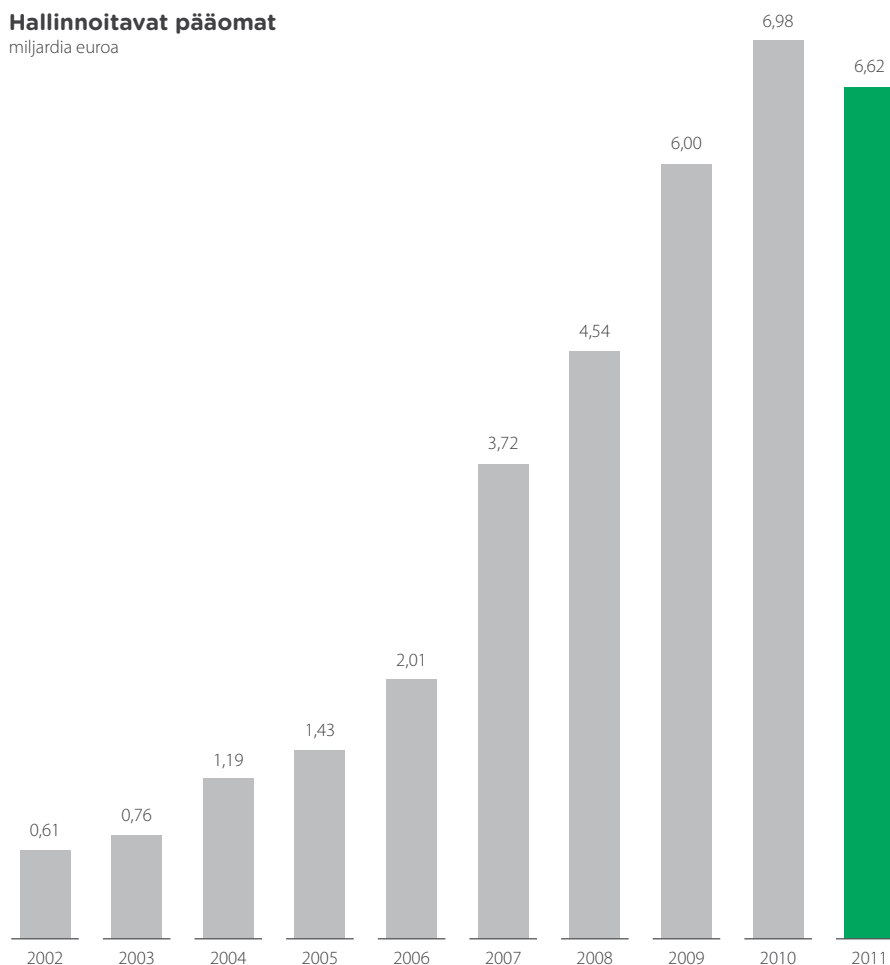
Aktia on vakiinnuttanut asemansa yhtenä Suomen johtavista varainhoitajista. Osoituksena tästä Aktian instituutioille tarjoamat varainhoitopalvelut valittiin riippumattomassa asiakas-kyselyssä (SFR, Scandinavian Financial Research) vuonna 2010 Suomen laadukkaimmiksi ja vuonna 2011 toiseksi laadukkaimmiksi. Tutkimukseen osallistui yli 90 instituutiosijoittajaa.

Aktia Asset Management on viidessä vuodessa rakentanut kansainvälisen tason vaatimukset täyttävän kehittyvien maiden korkomarkkinoihin keskittyvän omaisuudenhoitokonseptin vastatakseen asiakkaiden kasvaviin tarpeisiin näillä markkinoilla.

Hallinnoitavien varojen erittäin voimakas kasvu perustuu Suomessa harvinaiseen erikoisosamiseen, selkeään sijoitusstrategiaan ja pitkäikäisiin asiakassuhteisiin. Aktia on kasvattanut resurssiaan kehittyvien maiden korko- ja valuuttamarkkinoilla huomattavasti kilpailijoitaan voimakkaammin ja tarjoaa kattavan tuoteratkaisukokonaisuuden kehittyvien maiden korko- ja valuuttamaisuusluokissa. Kehittyvien maiden korkorahastoperheeseen kuuluvat Aktia Emerging Market Bond+, Aktia Emerging Market Local Currency Bond+ ja Aktia Emerging Market Local Currency T-Bill+. Institutionaalisille asiakkaille tarjotaan lisäksi erikoisratkaisuja.

Aktialla on tällä hetkellä selkeä markkinajohtajan asema kehittyvien maiden korkomarkkinoilla Suomessa, ja sen hallinnoitavat varat kyseisessä omaisuusluokassa ovat lähes miljardi euroa.

Hallinnoitavat pääomat
miljardia euroa



Aktia on erikoistunut institutionaaliseen varainhoitoon

Aktia on erikoistunut yksilölliseen, instituutioasiakkaiden erilaiset sijoitustarpeet huomioon ottavaan varainhoitoon. Nämä palvelut kattavat mm. täyden valtakirjan ja konsultatiivisen omaisuudenhoiton, erilaiset neuvonta- ja analyysipalvelut sekä avoimeen arkkitehtuuriin perustuvan rahastovalinnan. Asiakkaan niin halutessa tiettyyn sijoitusteemaan voidaan esim. liittää pääomaturva.

Aktialla on hyvät valmiudet hoitaa useita sijoittamisen osa-alueita itse. Asiakkaiden erilaisten

tarpeiden pohjalta omaa tarjontaa täydennetään ulkopuolisten varainhoitajien palveluilla.

Omaisuudenhoitopalvelumme voidaan toteuttaa sekä suorina sijoituksina osake-, korko-, valuutta- ja hyödykemarkkinoille että rahastomuotoisena, jolloin asiakkaidemme käytössä ovat laajan yhteistyökumppaniverkostomme hallitsemat, huolella valitsemamme rahastot. Yhteistyökumppaniverkostomme tarjoamien kymmenien tuhansien rahastojen joukosta käytämme useamman kymmenen rahastoyhtiön rahastoja asiakkaidemme tarpeiden mukaisesti.



Aktia on vakiinnuttanut asemansa yhtenä Suomen johtavista varainhoitajista

Aktia Private Banking

Kun tunnet etteivät tavalliset pankkipalvelut enää riitä, olet tervetullut Aktia Private Bankingiin



Tervetuloa Aktia Private Bankingiin

Helsinki:
Mannerheimintie 14 A, 5. kerros
puh. 010 247 6800

Vaasa:
Vaasanpuistikko 16, 4. kerros
puh. 010 247 5180

Turku:
Kauppiaskatu 11 C
puh. 010 247 5828

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

Yksityispankkiiri-tiimi Helsingissä. Vasemmalta: Fanny Henriksson, Anita Stjernberg, Christian Strömberg, Marko Morelius, Hanna Gabriel-Robez, Berndt Lindroos, Tina Ropponen, Bianca Renlund, Magnus Boman. Jerker Hedman, Robert Malm ja Sofia Rehn puuttuvat kuvasta.

Aktia Private Bankingin asiakasmäärä oli vuoden 2011 lopussa yli 1 000 ja hallinnoitava pääoma noin 1,3 miljardia euroa. Private Banking tarjoaa asiakkailleen korkealaatuisia talouden hoidon kokonaisratkaisuja.

Yhteensä 35 hengen henkilöstömme paneutuu asiakkaiden palveluun omaisuudenhoidosta rahoitusasioihin, lainopillisiin kysymyksiin ja vakuutuksiin.

Yksityispankkiyksikköön kuuluu myös säätiöiden ja yhteisöjen kirjanpitoon erikoistunut Yhteisöpalvelut. Monet Private Bankingin asiakkaista ovat myös aktiivisia kiinteistö- ja asuntosijoittajia, jotka arvostavat Aktia Kiinteistönvälityksen palveluja.

Asiakas on tärkein

Asiakaskokonaisuudet ovat usein laajoja ja monimutkaisia. Siksi kokeneiden asiantuntijoiden antama henkilökohtainen neuvonta on erittäin tärkeää. Asiakkaat antavat arvoa aktiiviselle yhteydenpidolle. Aktia Private Banking tarjoaa sekä

täyden valtakirjan että konsultatiivista varainhoitoa tai näiden yhdistelmää. Aktian varainhoidon eri yksiköiden kanssa tehtävä yhteistyö takaa laajan ja vankan osaamisen, jota täydennetään useiden tunnettujen kansainvälisten rahastoyhtiöiden sijoitustuotteilla.

Aktia Private Bankingin konttorit sijaitsevat keskeisillä paikoilla Helsingissä, Turussa ja Vaasassa. Ne toimivat myös tavallisina pankkikonttoreina kassa- ja korttitoimintoihin. Syksyllä 2011 tuotiin markkinoille Aktia Private Bankingin oma Visa-kortti, jonka joustavat ominaisuudet helpottavat ja turvaavat kortinhaltijan arkea, vapaa-aikaa ja matkustusta.

”Asiakassuhde Aktia Private Banking jatkuu usein sukupolvelta toiselle. Siinä on Private Banking -toimintamme ydin. Olemme ylpeitä tästä luottamuksesta.”

Marco Granskog
johtaja, Aktia Private Banking





Aktia – osa paikallisyhteisöä

Aktian eettiset periaatteet pohjautuvat vakaumukseen siitä, että vastuullisesti, kestävien normien mukaan toimiva yritys on pitkällä aikavälillä kannattavampi kuin yritys, joka ei huomioi näitä normeja.

Yhteiskunnallisessa toiminnassaan Aktia vaalii vanhoja säästöpankkiperinteitä. Aktian juuret ovat Helsingin Säästöpankissa, joka aloitti toimintansa vuonna 1826. Jo silloin perusajatukseksi oli huolenpito ympäröivästä yhteiskunnasta. Pankki on aina ollut aktiivinen yhteiskunnan rakentaja.

Paikallisuus ja alueellisen toiminnan tukeminen ovat sen toiminnan tukipilareita. Konttorit ovat lähellä asiakkaita, niin kaupungeissa kuin maaseudullakin. Aktia haluaa varmistaa toimivan pankki- ja vakuutuspalvelun myös haja-asutusalueilla.

Yhteiskuntavastuu

Yhteiskuntavastuu on yrityksen vastuu sen toiminnan taloudellisista, ympäristöön liittyvistä ja sosiaalisista vaikutuksista. Yhteiskuntavastuureportissa kerrotaan, miten yritys pyrkii toimimaan ja minkälaisiin toimenpiteisiin se on ryhtynyt kestävän kehityksen edistämiseksi.

Aktian yhteiskuntavastuureportin pohjana on koko konsernin toiminta. Aktia pyrkii soveltamaan kansainvälistä GRI-raporttimallia (Global Reporting Initiative). Tällä hetkellä GRI-suosituksia noudatetaan soveltuvin osin.

Yhteiskuntavastuuraportti annetaan vuosittain Aktian vuosikertomuksen yhteydessä. Raportissa esitetään kalenterivuoden 2011 keskeiset tapahtumat ja niiden vaikutus yritykseen sekä yhteiskuntaan.

Yhteiskuntavastuun ohjausperiaatteet Aktia-konsernissa

Aktian missiossa ja arvoissa painotetaan yhtiön yhteiskuntavastuuta, ja ne luovat perustan käsityksellemme oikeasta ja väärästä sekä asioiden tärkeysjärjestyksestä. Aktia harjoittaa vastuullista yritystoimintaa sekä tarjoaa rahoitus- ja vakuutuspalveluja kannattavasti, luotettavasti ja tehokkaasti. Aktian arvoissa painotetaan vastuullisuutta ja turvallisuutta. Kannamme vastuunme asiakkaitamme, omistajiamme ja lähiympäristöämme kohtaan toimimalla kannattavasti, luotettavasti ja eettisesti. Aktiivinen yhteydenpito kasvattaa asiakkaiden luottamusta yritykseen ja luo turvallisuutta. Aktia näkee jokaisessa asiakkaassaan ihmisen. Panostamme asiakkaisiimme yksilönä ja kannamme vastuuta ympäristöstämme. Arvomme ohjaavat toimintaamme. Ne luovat perustan käsityksellemme oikeasta ja väärästä sekä asioiden tärkeysjärjestyksestä.

Vastuullisuus

Kannamme vastuunme asiakkaitamme, omistajiamme ja lähiympäristöämme kohtaan toimimalla kannattavasti, luotettavasti ja eettisesti.

Asiakasläheisyys

Paikalliskonttoriemme henkilöstö palvelee asiakkaitamme kunnioittavasti ja henkilökohtaisesti.

Turvallisuus

Luomme asiakkaillemme turvallisuutta ja varmistamme hallitulla riskinotolla, että Aktia on turvallinen työnantaja ja yhteistyökumppani.

Yksilön panos

Kunnioitamme jokaista yksilöä, niin asiakasta kuin työntekijää. Yksi Aktia rakentuu yhteenkuuluvuudesta, osaamisesta ja työnilosta.

Aktiivisuus

Olemme ajanmukaisia, aktiivisia ja sitoutuneita.

Sidosryhmien välinen vuorovaikutus

Yhteiskuntavastuuta tarkasteltaessa sidosryhmiä on paljon, ja niiden odotukset yritystä kohtaan saattavat olla hyvin erilaisia. Vastuullinen yritys joutuu etsimään tasapainon eri kohderyhmien toisistaan poikkeavien odotusten välillä. Esitte-

Asiakkaat

Aktia tarjoaa noin 350 000 asiakkaalleen luotettavia kokonaisvaltaisia pankki-, vakuutus-, omaisuudenhoito- ja kiinteistönvälitysratkaisuja. Tuotevalikoimaa kehitetään jatkuvasti. Asiakkaan ja Aktian väliseen vuoropuheluun perustuvan Aktia Dialogi -konseptin avulla asiakkaalle löydetään hänen kulloiseenkin taloudelliseen tilanteeseensa parhaiten sopivat tuotteet.

Omistajat ja sijoittajat

Aktiolla on läheiset suhteet noin 50 000 osakkeenomistajaansa ja pääomamarkkinoiden edustajiin. Sijoittajat ja analyytikot saavat riittävästi tietoa yrityksen taloudellisesta kehityksestä ja toiminnasta pörssitiedotteiden kautta ja yhtiön verkkosivuilta. Tiedotustilaisuuksia järjestetään lisäksi säännöllisesti.

Henkilöstö

Aktian noin 1 400 työntekijää ovat aktiivisesti mukana liiketoiminnan suunnittelemisessä ja kehittämisessä. Aktiassa panostetaan johtajuuden vahvistamiseen. Tavoitteena on työkyvyn ylläpitäminen jatkuvan koulutuksen ja motivoivan palkkauksen avulla sekä työhyvinvoinnin parantaminen.

Yhteiskunta

Aktia on tärkeä yhteiskunnallinen toimija ja työnantaja paikallistasolla. Erilaisissa yhteyksissä Aktia tarjoaa osaamistaan myös muiden käyttöön. Aktian toiminta-alueen kulttuuri-, nuoriso- ja urheilutapahtumia tuetaan 27 Aktia- ja säästöpankkisäätiön kautta.

Tiedotusvälineet

Aktia julkaisee jatkuvasti avointa, monipuolista ja oikeaa tietoa liiketoimintansa pörssisääntöjen ja muun viranomaisraportoinnin puitteissa sekä omasta aloitteestaan.

lemme Aktian viisi tärkeintä sidosryhmää.

Eettinen sijoitustoiminta

Aktian eettiset periaatteet pohjautuvat vakuumukseen siitä, että vastuullisesti, kestävien normien mukaan toimiva yritys on pitkällä aikavälillä kannattavampi kuin yritys, joka ei huomioi näitä normeja. Aktian pääomasijoitukset tehdään eettisten sijoitusperiaatteiden mukaan. Eettisesti kestäviä sijoitusperiaatteita sovelletaan niin sijoitusrahastoihin, Aktia Rahastoyhtiö Oy:n ja Aktia Asset Management Oy:n tarjoamaan täyden valtakirjan varainhoitoon kuin Aktia Invest Oy:n sijoituspalveluihin institutionaalisille sijoittajille.

Aktia tarjoaa asiakkailleen eettisiä tuotteita. Näitä ovat esimerkiksi sijoitusrahasto Aktia Folkhälsan, jonka tuotosta osa menee hyväntekeväisyystarkoituksiin, ja Aktian yhteistyökumppanien sijoitusrahastot, kuten Swedbank Robur Ethica Miljö Sverige ja Swedbank Robur Ethica Miljö Sverige Global, joiden sijoitukset tehdään eettisten periaatteiden mukaisesti. Aktian institutionaalisille asiakkaille tarjotaan eettisiä sijoitusrahastoja myös laajan yhteistyökumppaniverkoston kautta.

Aktian sijoitusrahastojen hallinnoinnissa sovelletaan Aktia Rahastoyhtiö Oy:n 1.10.2006 vahvistettuja eettisiä periaatteita. Ainoat poikkeukset ovat kaksi kehittyville markkinoille sijoitettavaa korkorahastoa ja erikoissijoitusrahastot. Kehittyvien maiden eettisten periaatteiden noudattamista ei aina pystytty varmistamaan ja erikoissijoitusrahastojen osalta tehdään yleinen arvio valikoimaamme kuuluvien sijoitusrahastojen maineesta. On mahdollista, että sinänsä lailliset

toiminnan muodot voivat altistaa negatiivisille tapahtumille, kuten vahingonkorvausvaatimuksille ja epäedulliselle julkisuudelle, jotka aiheuttavat vaikeasti ennakoitavia ja arvioitavia riskejä. Aktian sijoitusstrategiassa vältetään sijoituksia tällaisiin yrityksiin. Aktiassa ei laadita erillistä eettistä analyysiä tai ympäristötutkimusta yrityksistä, joihin sijoitusrahastojen varoja sijoitetaan. Sijoituksissa pyritään sen sijaan välttämään tiettyjen toimialojen yrityksiä. Pääasiallisen huomion kohteena ovat yritysten päätoimialat, mutta myös sivutoiminnat vaikuttavat päätöksiin. Rahastossijoituksissa vältetään uhkapelitoimintaa, tupakanteollisuutta ja aseeteollisuutta.

Sijoituspäätöksiin vaikuttaa yritysten suhtautuminen sosiaalisiin ja eettisiin kysymyksiin, eikä suoria sijoituksia tehdä yrityksiin, joiden tiedetään esimerkiksi käyttävän lapsityövoimaa tai rikkovan ympäristösääntönsä. Institutionaalisille asiakkaille tarjotaan mahdollisuutta sijoittaa omien eettisten kriteeriensä mukaisesti. Asiakkaan sijoitussalkkuun valitaan yhdessä sovittujen eettisten ja/tai vastuullisten sijoitusten periaatteiden mukaisia rahoitusvälineitä. Näin asiakas voi välttää sijoituksia epäeettisesti toimiviin yrityksiin tai suosia ympäristövastuullisia yrityksiä, joissa noudatetaan hyvää hallintotapaa. Aktiassa noudatetaan keskeisiä kansainvälisiä sopimuksia ja normeja, kuten esim. YK:n ihmisoikeuksien julistusta ja muita YK:n sopimuksia, ILO:n sopimuksia, OECD:n monikansallisia yhtiöitä koskevia toimintaohjeita ja Rion kestävän kehityksen julistusta. Aktia Pankki Oyj on allekirjoittanut Yhdistyneiden kansakuntien vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI). Allekirjoituksen myötä Aktia sitoutuu varainhoidossaan huomioimaan entistä laajemmin ympäristön, yhteiskunnan ja hyvän hallintotavan. UNPRI on ensisijaisesti väline Aktian

| | 2011 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Korkokate | 128,8 | 149,3 |
| Palkkiotuotot netto | 59,5 | 57,0 |
| Vakuutusmaksutuotot ja rahastosidonnaisten vakuutusten arvonmuutos, henkivakuutustoiminta | 95,5 | 78,8 |
| Vakuutusmaksutuotot, vahinkovakuutustoiminta | 69,1 | 66,6 |
| Jälleenvakuuttajien osuus korvauksista | 2,1 | 4,9 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | 13,3 | 22,3 |
| Muut tuotot | 5,5 | 12,3 |
| Tuotot yhteensä | 373,8 | 391,3 |
| Vakuutuskorvaukset asiakkaille | 143,7 | 134,5 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | 5,3 | 5,8 |
| Asiakkaat – arvonalentumistappiot luotoista | 11,3 | 14,1 |
| Henkilöstön palkat | 67,9 | 68,3 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 83,7 | 76,2 |
| Yhteiskunta | 26,7 | 34,4 |
| Aktia-ryhmän kehittäminen | 14,2 | 35,5 |
| Osingonjako osakkeenomistajille*) | 20,0 | 19,9 |
| Osingonjako tytäryhtiöiden määräysvallattomille omistajille | 1,0 | 2,6 |
| Tulojen jakautuminen | 373,8 | 391,3 |

*) Suurin osa yleishyödyllisille säätiöille

Pankin varainhoidon kehittämiseksi sekä sijoitusrahastoista ja täyden valtakirjan omaisuuden hoidosta vastaavien yksiköiden että pankin omia investointeja hoitavien yksiköiden toiminnassa. UNPRI merkitsee myös sitä, että Aktia voi edistää vastuullisuutta yhtiöissä, joiden arvopapereihin se sijoittaa.

Aktia on myös FINSIF – Finland's Sustainable Investment Forum ry:n jäsen.

Taloudellinen vastuu

Aktia painottaa vastuullisuutta kaikessa toiminnassaan. Kun toiminta on kannattavaa, osakkeenomistajille voidaan maksaa vakaata osinkoa, ja samalla varmistetaan myös voittovarojen jatkuva siirto yhteiskunnalle.

Vakaa osinko

Aktia pyrkii jakamaan vakaata osinkoa osakkailleen. Uuden osinkopolitiikan mukaisesti osinkona maksetaan 40–60 prosenttia konsernin vuotuisesta tuloksesta verojen jälkeen. Osinkoa vahvistettaessa otetaan huomioon vakavaraisuustavoite, sisäisen pääoma-arvioinnin tulos ja konsernin kasvutavoitteet. Uutta osinkopolitiikkaa sovelletaan ensi kerran vuodelta 2011 maksettavaan osinkoon. Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle 2012, että osakkeenomistajille jaetaan osinkona 0,30 euroa osakkeelta.

Omistajien tuki yhteiskunnalle

Aktia maksoi vuonna 2011 yhteensä 5 127 579 euroa osinkoa Aktia- ja säästöpankkisäätiöille. Noin 80 prosenttia tästä määrästä palautui

yhteiskunnalle erilaisina tukina ja apurahoina. Lähes kaikki Aktia- ja säästöpankkisäätiöt jakoivat tukea paikallistoiminnalle. Avustukset vaihtelevat säätiöiden koon mukaan, mutta tuensaajien määrä on vakaa. Tukea jaetaan lapsi- ja nuorisotoimintaan, kulttuuritoimintaan, koulutukseen jne. Säätiöiden avustuksilla on suuri merkitys yksittäisten yhdistysten toimintaedellytyksille.

CASE: TUNNUSTUSPALKINTO SMPS PORVOON MERIPELASTAJAT - BORGÅ SJÖRÄDDARE RY:LLE

Porvoon Meripelastajat sai lokakuussa 2011 Aktia- ja säästöpankkisäätiöiden 10 000 euron tunnustuspalkinnon. Palkinnon lahjoittivat Aktiastiftelsen i Esbo-Grankulla, Stiftelsen Tre Smeder, Aktiasäätiö Vantaa ja Aktiasäätiö Porvoo, ja se luovutettiin säätiöiden vuosittaisen seminaarin yhteydessä.

Palkinnolla haluttiin tuoda esiin ja tukea meripelastusseura Porvoon Meripelastajat – Borgå Sjöräddare tekemää vapaaehtoistyötä. Meripelastajat auttavat merihätään joutuneita ihmisiä ja veneitä. Työ perustuu vapaaehtoisuuteen, eikä siitä makseta korvausta. Porvoon Meripelastajat – Borgå Sjöräddare toimii yhteistyössä viranomaisten ja merivartioston kanssa.

Yhteiskunnallinen tulonjako

Yhteiskunnallinen tulonjako kertoo, mistä kokonaisuuksista Aktian tuotot tulevat ja miten ne jakautuvat eri sidosryhmien kesken. Samalla se valaisee Aktia-konsernin vaikutusta yhteiskunnallisena toimijana.

Ympäristövastuu

Koska finanssikonserni Aktia tuottaa palveluja, vaikutamme ympäristöön eri tavoin kuin teollisuusyritykset. Tavoittelemme kestäväää kehitystä ja pyrimme vähentämään toimintamme ja prosessiemme ympäristölle aiheuttamaa rasitusta.

Ympäristönäkökulma päivittäisessä työssä

Aktiassa pyritään vähentämään paperinkulutusta, ja perinteiset kirjeet korvataan mahdollisuuksien mukaan sähköisellä postilla. Asiakkaat ja muut sidosryhmät voivat valita tiliotteiden, asiakasesitteiden, vakuutuslomakkeiden, osavuositaksien, vuosikertomusten ym. toimintavälineiksi sähköpostin tai Internetin. Ekologista jalanjälkeä pyritään pienentämään myös postitusten yhdistämisellä. Henkilöstöä koskevat määräykset, politiikat, käsikirjat ja tiedotteet julkaistaan intranetissä. Suurin osa työssä tarvittavasta aineistosta on saatavilla vain sähköisessä muodossa.

Työmatkat

Aktiassa pyritään pienentämään työmatkojen haittavaikutuksia ympäristölle. Työmatkoihin sovelletaan Aktian matkustuspolitiikkaa, jossa kannustetaan käyttämään julkisia kulkuneuvoja oman auton sijaan. Puhelin- tai videokokouksia ja -koulutuksia suositaan tarpeettoman matkustamisen välttämiseksi. Autoetuun oikeutetuille työntekijöille tarjotaan leasingautoja. Aktian leasingpolitiikan mukaisesti autot uusitaan kolmen vuoden väliajoin. Kun autokanta pysyy uutena, varmistetaan uusin tekniikka, joka auttaa minimoimaan hiilidioksidipäästöt.

CASE: PIDÄ SAARISTO SIISTINÄ RY

Aktia Oyj on useiden vuosien ajan ollut yksi Pidä saaristo siistinä ry:n pääsponsoreista.

Pidä Saaristo Siistinä ry on valtakunnallinen ympäristöjärjestö, joka on toiminut puhtaamman ja viihtyisemmän vesiympäristön puolesta jo vuodesta 1969 lähtien. Yhdistys toimii sekä saaristo- ja rannikkoalueilla että järvi-Suomessa.

Ympäristövalinnat liiketoiminnassa

Ympäristönäkökulma otetaan huomioon Aktian luotonannossa, ja niin sijoitus- ja vakuutustoiminnassa kuin yritysrahoituksessakin pyritään ympäristövaikutuksen pienentämiseen. Tarjoamme asiakkaillemme ympäristön kannalta kestäviä ratkaisuja ja palveluja. Asiakkaita kannustetaan hoitamaan päivittäiset pankkiasiansa sähköisesti, ja uusia mahdollisuuksia myös mui-

den asioiden sähköiseen hoitoon kehitetään jatkuvasti. Vuonna 2011 kehitetty uusi verkkopankki tarjoaa käyttäjilleen sekä uusia että ennestään tuttuja toimintoja pankki- ja vakuutusasioiden joustavaan hoitamiseen.

Sosiaalinen vastuu

Aktia on toiminta-alueillaan tärkeä osa paikallisyhteisöä sekä työnantajana että rahoituspalvelujen tarjoajana. Konserni toimii yhteistyössä viranomaisten, toimialajärjestöjen, tieteellisten yhteisöjen, koulujen ja korkeakoulujen kanssa.

Yhteiskuntavastuu tuotteissa

Aktian tuotevalikoimassa on yhteiskunnallisten palvelujen tukemiseen kehitetty sijoitusrahasto Aktia Folkhälsan. Sen hallinnointipalkkiosta 0,5 prosenttiyksikköä kanavoidaan Folkhälsanin toimintaan. Yhteiskuntavastuullisia rahastoja ovat myös Swedbank Robur Ethica Miljö ja Swedbank Robur Ethica Sverige Global. Rahastojen sijoituksissa painotetaan ympäristökysymyksiä. Vahvojen eettisten periaatteiden korkorahastoja ovat Aktia Inflation Bond+, Aktia Government Bond+, Aktia Likvida+ ja Aktia Corporate Bond+. Konsernin tuotevalikoimassa on lisäksi Aktia Ympäristölaina, joka myönnetään korjaus- ja uudistushankkeisiin, joissa on ympäristömyönteinen lopputulos. Hankkeiden tulee vähentää päästöjä ilmaan tai vesistöihin tai rakennuksen energiankulutusta. Ympäristölainaa myönnetään myös projekteihin, joiden avulla energian- ja lämmöntuotannossa siirrytään uusiutumattoman luonnonvaran käytöstä käyttämään uusiutuvia luonnonvaroja. Ympäristölainan toteutuksessa Aktia tekee yhteistyötä Pohjoismaiden Investointipankin kanssa, mikä mahdollistaa lainojen edullisen hinnoittelun.

Tuki yhteiskunnalle

Sponsoroinnilla Aktia haluaa lisätä yrityksen tunnettuutta ja kehittää yrityskuvaansa. Sponsorointikohteiden ja yhteistyökumppaneiden valinnassa painotetaan yhtiön arvoja ja yhteiskuntavastuuta. Vuosien varrella Aktia on tukenut niin kulttuuritoimintaa kuin nuorten urheilutoimintaa. Aktia on perinteisesti tukenut nuorten Stafettkarnevalen-liikuntatapahtumaa. Aktia myöntää vuosittain stipendejä lupaaville nuorille urheilijoille. Tennispelaaja Henri Kontinen sai Aktialta sponsoritukea myös vuonna 2011. Aktia on osakkaana Naisten Pankissa, joka on kehitysmaiden naisten urheilun ja toimeentulon tukemiseksi perustettu yhteisö ja rahasto.

Henkilöstövastuu

Vuoden 2011 lopussa Aktian henkilöstövahvuus oli 1 427. Työntekijöistä 1 195 oli kokopäiväisiä,

137 osa-aikaisia ja 184 määräaikaisia. Muun henkilöstön määrä oli 12, ja pitkäaikaisesti poissaolevia oli 71. Kaikista Aktia-konsernin työntekijöistä 33,2 prosenttia oli miehiä ja 66,8 prosenttia naisia. Aktia kannustaa henkilöstöään huolehtimaan fyysisestä ja henkisestä hyvinvoinnistaan subventoimalla erilaisia liikuntamahdollisuuksia ja kulttuuritapahtumia. Aktiivisella henkilöstökerholla on tässä merkittävä rooli.

Työsuhteet

Vuoden 2011 lopussa Aktian henkilöstön määrä oli lähes sama kuin vuoden 2010 lopussa. Määrä kasvoi neljällä. Työntekijöiden keski-ikä oli 41,5 vuotta. Eläkkeelle jäi vuoden aikana 22 henkilöä, ja eläkkeelle siirtyvien keski-ikä oli 63,3 vuotta. Virkavuosien määrä oli keskimäärin 11 vuotta. Aktiassa toteutettiin vuonna 2011 yt-neuvottelut, jotka johtivat henkilöstön supistamiseen 25 henkilöllä.

Osaamisen kehittäminen

Osaamisen kehittämisen tavoite on tukea Aktian liiketoimintaa. Aktian toiminnan lähtökohta on lisäarvon tuottaminen asiakkaille ja konsernin kannattavuuden parantaminen. Sitoutunut ja osaava henkilöstö on edellytys Aktian strategian mukaiselle liiketoiminnan kehittämiselle. Osaamisen kehittäminen on Aktian henkilöstöpolitiikan tärkeimpiä kulmakiviä. Koulutuksen tarkoituksena on tukea henkilöstöä heidän jokapäiväisessä työssään, parantaa työprosessien sujuvuutta ja motivoida hyviin tuloksiin. Kaksikielisen palvelun varmistamiseksi henkilöstöä kunnustetaan kotimaisten kielten opintoihin.

Johtamisvalmennusohjelma

Esimiestyön vaatimustason jatkuvasti noustessa Aktiassa on viime vuosina kiinnitetty erityistä huomiota keskitason esimiesten työhyvinvoinnin tukemiseen. Vuonna 2009 aloitetun esimieskoulutusohjelman aluksi tehtiin yhdessä henkilöstön kanssa tarvekartoitus. Koulutuksen perusajatuksena on ottaa käyttöön yhteneväinen, tämän päivän Aktiaa heijastava johtamismalli. Johtamisvalmennus saatettiin päätökseen vuonna 2011.

Palkitseminen

Aktian palkkaus- ja palkitsemisjärjestelmiä kehitetään tukemaan monipuolista osaamista, yhteistyötä ja työssä kehittymistä.

Palkat

Aktia maksoi vuonna 2011 yhteensä 84,1 miljoonaa euroa palkkoina sosiaali- ja eläkemaksut mukaan lukien.

Henkilöstörahasto

Aktian tavoitteiden saavuttaminen edellyttää henkilöstön hyvää työpanosta. Henkilökunnan motivaation lisäämiseksi Aktia pyrkii vuosittain

siirtämään osan voitosta henkilöstörahastoon. Vuoden 2010 tulos mahdollisti 3,0 miljoonan euron enimmäismäärän siirron Aktian henkilöstörahastoon vuonna 2011. Aktia Oyj:n hallituksen vuonna 2010 tekemän päätöksen mukaan henkilöstörahastoon maksettava voittopalkkiosuus on 10 prosenttia konsernin liikevoiton 30 miljoonaa euroa ylittävstä osuudesta.

Työhyvinvointi

Aktiassa pyritään siihen, että kaikki aktialaiset kokisivat elävänsä hyvää ja tasapainoista elämää ja että he voisivat nauttia työstään ja vapaa-ajastaan terveinä ja reippaina. Työhyvinvoinnin saralla on edistytty suunnitelmien mukaan, ja painopiste on ollut muuttuvissa olosuhteissa ja esimiesten tarpeissa. Aktian liiketoiminta-alueita on tuettu organisaatio- ja henkilöstömuutoksissa. Työhyvinvoinnin kartoitukseen liittyen on järjestetty noin 40 tiedotus- ja keskustelutilaisuutta, ja esimiesten HR-johtamis- ja työhyvinvoinnin edistämiskoulutus ovat osa Aktian koulutusohjelmaa. Ohjelmaan on sisällytetty uutena osuutena Valmentava esimies jakaa vastuuta -kurssi ja kahden tunnin muutosprosessivalmennus, jotka on kehitetty erityisesti yt-neuvotteluja silmällä pitäen. Työhyvinvointikoulutuksen ja tukitoimien avulla pyritään vahvistamaan esimiesten roolia muutoksissa ja kannustamaan esimiehiä työhyvinvointijohtamisessa tavoitteena tuottava, motivoitunut ja hyvinvoiva henkilöstö. Hyvinvointikartoituksen tulosten ja yksiköiden oman aktiivisuuden perusteella on aloitettu yli 10 työhyvinvointiprojektia. Tavoitteena on lisätä henkilöstön työkykyä, vaikuttaa työyhteisöihin sekä ennalta ehkäistä sairauspoissaoloja. Aktian seuraava työhyvinvointikartoitus tehdään keväällä 2012. Siinä analysoidaan henkilöstön tuottavuutta, terveyttä, elintapoja, sairauspoissaoloja ja TyEL-maksuluokkien muutoksia verrattuna vuoteen 2010. Lisäksi arvioidaan Aktia-konttoreiden myynnin avainlukujen ja työhyvinvoinnin avainlukujen korrelaatiota.

CASE: VARHAINEN VÄLITTÄMINEN

Vuonna 2011 koko Aktia-konsernissa otettiin käyttöön Varhaisen välittämisen malli, jonka avulla tuetaan henkilöstön hyvinvointia ja pyritään jo varhain havaitsemaan työkykyä uhkaavat ongelmat ja löytämään niihin ratkaisut. Malli antaa yhteiset pelisäännöt (ns. hälytysrajat joihin puututaan), selkiyttää toimintatapoja ja rooleja työhyvinvointia, työssä suoriutumista ja jaksamista uhkaavissa tilanteissa.

Osakepääoma ja omistajat

Aktian A- ja R-osakkeet on noteerattu Nasdaq OMX Helsinki Oy:ssä.

Osinko

Aktia pyrkii maksamaan omistajilleen tasaisen osingon. Hallitus ehdottaa vuodelta 2011 maksettavaksi 0,30 (0,30) euron osinkoa osaketta kohti, mikä vastaa 57 (36) prosentin jako-osuutta. Voitonjakoehdotus on kokonaisuudessaan luettavissa sivulla 22.

Kurssikehitys

Vuoden 2011 lopussa Aktian pörssi-arvo oli 399 (527) miljoonaa euroa. A-osakkeen päätöskurssi 31.12.2011 oli 4,88 euroa ja R-osakkeen 8,50 euroa. Korkeimmillaan A-osake oli 8,14 euroa ja alimmillaan 4,34 euroa. R-osakkeen korkein noteeraus oli 9,15 euroa ja alin 6,93 euroa.

Vuoden alusta joulukuuhun Aktian A-osakkeen kokonaistuotto oli -32 prosenttia ja R-osakkeen -1 prosenttia. OMX Nordic Banks -indeksin tuotto

vastaavana ajanjaksona oli 17 prosenttia ja OMX Helsinki-25 -indeksin -31 prosenttia.

Omistusrakenne

Vuoden lopussa rekisteröityjen omistajien lukumäärä oli 48 978. Omistajista 21,5 (21,2) prosenttia oli yrityksiä, 7,1 (4,7) prosenttia rahoituslaitoksia ja vakuutusyhtiöitä, 13,9 (9,5) prosenttia julkisyhteisöjä, 48,0 (55,8) prosenttia voittoa tavoittelemattomia yhteisöjä ja 7,9 (7,1) prosenttia kotitalouksia. Ulkomainen omistus oli 0,4 (0,3) prosenttia.

Enemmistöllä omistajista, 77 prosentilla, oli alle 100 osaketta. Ne 0,5 prosenttia osakkeenomistajista, joilla oli 500 001 osaketta tai enemmän, omisti yhteensä 72 prosenttia osakepääomasta ja 82 prosenttia äänistä. Kolmen osakkeenomistajan omistusosuus oli yli 10 prosenttia äänistä: Stiftelsen Tre Smeder, Elinkorkolaitos Hereditas ja Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas.

Joulukuun 2011 lopussa Aktia Oyj:n maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli

93 873 816 euroa. Pääoma jakautuu 46 936 908 A-osakkeeseen ja 20 050 850 R-osakkeeseen. Vuoden aikana arvo-osuustileille kirjattiin Veritas Vahinkovakuutuksen sulautumiseen liittyvästä 6 800 000 osakkeen sulautumisvastikkeesta vielä 91 738 uutta A-osaketta.

Osakkeet

Aktian kaupankäyntikoodit ovat AKTAV A-osakkeen osalta ja AKTRV R-osakkeen osalta. A-osakkeella on yksi ääni ja R-osakkeella 20 ääntä. Osakkeiden muut oikeudet ovat samat.

A-osakkeen keskimääräinen päivittäinen vaihto vuonna 2011 oli 236 325 euroa tai 39 143 osaketta. R-osakkeen keskimääräinen päivittäinen vaihto oli 38 417 euroa tai 4 497 osaketta.

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

| Aktia osakkeet | 2011 | 2010 | 2009 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Osakekohtainen tulos | 0,53 | 0,83 | 0,52 |
| Osinko* | 0,30 | 0,30 | 0,24 |
| Osinkosuhde, % | 56,6 | 36,0 | 46,5 |
| Osinko kasvu, % | 0,0 | 25 | 60 |
| Tuotto (osinko/A-osake),% | 6,1 | 3,95 | 3,06 |
| Päätöskurssi 31.12 A-osake | 4,9 | 7,6 | 7,9 |
| Päätöskurssi 31.12 R-aktie | 8,5 | 8,5 | 9,1 |
| Vuoden korkein, A-osake | 8,1 | 8 | 10 |
| Vuoden alin, A-osake | 4,3 | 6,5 | 7,78 |
| Vuoden korkein, R-osake | 9,2 | 9,35 | 11,45 |
| Vuoden alin, R-osake | 6,9 | 7,89 | 9,13 |
| Kurssikehitys, A-osake | -35,7 | -2,2 | -13,6 |
| Kurssikehitys, R-osake | -1,6 | -8,6 | -4,6 |
| Oma pääoma per osake (NAV), euroa | 7,01 | 6,81 | 6,52 |
| Päätös 31.12.2010 A-osake /NAV | 0,70 | 1,12 | 1,20 |
| Päätös 31.12.2010 R-osake /NAV | 1,22 | 1,25 | 1,39 |
| Keskimääräinen liikevaihto Nasdaq OMX/pvä, A-osake | 223 602 | 122 822 | 226 141 |
| Keskimääräinen liikevaihto Nasdaq OMX/pvä, R-osake | 38 417 | 9 529 | 67 903 |
| Keskimääräinen volyyymi Nasdaq OMX/pvä A-osake | 36 772 | 16 889 | 27 005 |
| Keskimääräinen volyyymi Nasdaq OMX/pvä, R-osake | 4 497 | 2 115 | 7 245 |
| Kiertonopeus, A-osake, % | 13,83 | 10,29 | |
| Kiertonopeus, R-osake, % | 2,31 | 2,85 | |
| P/E-luku, A-osake | 9,21 | 9,16 | 15,10 |
| P/E-luku, R-osake | 16,11 | 10,24 | 17,42 |
| Markkinaarvo, miljoonaa euroa | 400 | 527 | 550 |
| Osakemäärä 31.12, A-osake | 46 936 908 | 46 936 908 | 46 936 908 |
| Osakemäärä 31.12, R-osake | 20 050 850 | 20 050 850 | 20 050 850 |
| Osakkeita yhteensä (A ja R) | 66 987 758 | 66 987 758 | 66 987 758 |

*Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle 2012

| Osakkeenomistajat sektoreittain 2011: | Omistajia | % | Osakkeita | % | Ääniä | % |
|--|------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Yritykset | 3 810 | 7,8 | 14 409 433 | 21,5 | 83 946 393 | 18,7 |
| Rahoituslaitokset ja vakuutusyhtiöt | 75 | 0,2 | 4 767 359 | 7,1 | 20 124 999 | 4,5 |
| Julkisyhteisöt | 37 | 0,1 | 9 320 854 | 13,9 | 49 874 397 | 11,1 |
| Voittoa tavoittelemattomia yhteisöjä | 719 | 1,5 | 32 131 486 | 48,0 | 282 774 888 | 63,1 |
| Kotitaloudet | 44 145 | 90,1 | 5 286 631 | 7,9 | 10 405 953 | 2,3 |
| Ulkomainen omistus | 192 | 0,4 | 17 418 | 0,0 | 20 052 | 0,0 |
| Yhteensä | 48 978 | 100,0 | 65 933 181 | 98,4 | 447 146 682 | 99,8 |
| josta hallintarekisterissä | 6 | | 247 351 | 0,4 | | |
| Ei-rekisteröityjä omistajia | | | 807 226 | 1,2 | 807 226 | 0,2 |
| Yhteensä | 48 978 | 100,0 | 66 987 758 | 100,0 | 447 953 908 | 100,0 |

Osakkeenomistajien jakautuminen 2011:

| Osakkeita | Omistajia | % | Osakkeita | % | Ääniä | % |
|-----------------------------|------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------------|--------------|
| 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 |
| josta hallintarekisterissä | 6 | | | | | |
| Ei-rekisteröityjä omistajia | | | 807 226 | 1,2 | 807 226 | 0,2 |
| Yhteensä | 48 978 | 100,0 | 66 987 758 | 100,0 | 447 953 908 | 100,0 |

Hallituksen toimintakertomus

Toimintaympäristö

Korot nousivat jyrkästi vuoden alussa, mutta kehitys hidastui jonkin verran kesällä, ja korot laskivat edelleen joulukuussa. Epätavallisen alhaisena pysy-
nyt yleinen korkotaso vaikuttaa negatiivisesti Aktian korkokatteeseen.

Suomen inflaatio nousi Tilastokeskuksen mukaan 2,9 prosenttiin joulukuus-
sa. Keskimäärin inflaatio vuonna 2011 oli 3,4 prosenttia.

Jatkuva globaali epävakaus ja erityisesti Etelä-Eurooppaa ja euroa koskeva
epävarmuus ovat vaikuttaneet negatiivisesti Aktian rahoitusvarojen arvoon.
Alhainen korkotaso on sen sijaan johtanut Aktian kiinteäkorkoisten sijoitus-
ten arvon nousuun.

Kuluttajien luottamus talouteen on Tilastokeskuksen tietojen mukaan hei-
kentynyt entisestään. Kuluttajien luottamusindikaattori laski joulukuussa
0,4:ään (13,5), kun se marraskuussa oli 1,5 (20,8) ja lokakuussa 1,3 (20,5). Pit-
kän ajan keskiarvo oli 13,0.

Suomen asuntohinnat laskivat marraskuusta joulukuuhun 1,3 prosenttia
koko maassa ja 2,6 prosenttia pääkaupunkiseudulla. Verrattuna vastaavaan
ajanjaksoon 2010 hinnat olivat edelleen 0,4 prosenttia korkeammat koko
maassa ja 0,7 prosenttia korkeammat pääkaupunkiseudulla. Kotitalouksien
velat ovat viime vuosina kasvaneet selvästi nopeammin kuin heidän tulon-
sa. Vuonna 2010 velkaantuneiden asuntokuntien velkaantumisaste, eli velat
suhteessa käytettävissä oleviin tuloihin, oli 156 prosenttia, kun se vuonna
2002 oli 108 prosenttia. (Tilastokeskus)

Työttömyys väheni kauden aikana ja oli joulukuussa 2011 7,4 prosenttia, eli
0,5 prosenttiyksikköä alhaisempi kuin vuotta aiemmin. (Tilastokeskus)

Talouden heikentyneistä tunneista huolimatta luottojen arvonalentumi-
set olivat Suomessa edellisvuotta alhaisemmat. Arvonalentumiset koskivat
lähinnä yritysluottoja.

Nasdaq OMX Helsinki 25 -indeksi laski 31,4 prosenttia vuonna 2011.

| Tunnusluvut Muutos edellisestä vuodesta, % | 2012E | 2011E | 2010 |
|---|-------------|------------|------------|
| BKT-kasvu | | | |
| Maailma | 3,0* | 2,8 | 5,0 |
| Euroalue | -0,5* | 1,5 | 1,8 |
| Suomi | 0,0* | 2,9 | 3,6 |
| Kuluttajahintainflaatio | | | |
| Euroalue | 2,2* | 2,7 | 1,6 |
| Suomi | 2,6* | 3,2 | 1,1 |
| Muut tunnusluvut | | | |
| Asuntojen reaaliarvon kehitys Suomessa | -1,0* | 0,4 | 7,4 |
| OMX Helsinki 25 | - | -31,4 | 29,3 |
| Korot¹ | | | |
| EKP:n ohjauuskorko | 0,75* | 1,00 | 1,00 |
| 10 v. korko | 2,80* | 2,38 | 2,96 |
| Euribor 12 kk | 1,50* | 1,95 | 1,51 |
| Euribor 3 kk | 1,00* | 1,36 | 1,01 |
| Työttömyys Suomessa² | 8,1* | 7,4 | 8,3 |

*Aktian pääekonomistin ennuste

¹ Vuoden lopun tilanne

² Vuosikeskiarvo

Luottoluokitus

Kansainvälisen luottoluokituslaitos Moody's Investors Servicen Aktia Pankki
Oyj:lle antama luottoluokitus on lyhytaikaiselle varainhankinnalle P-2. Pitkä-
aikaisen varainhankinnan luokitus on A3 ja taloudellinen vahvuus C-. Kaikki-
en näkymät vakaat.

Tytäryhtiö Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n liikkeeseen laskemien kiinteistöva-
kuudellisten joukkovelkakirjalainojen Moody's Investors Serviceltä saama
luottoluokitus on Aa1 tarkkailussa alkaen 25.11.2011.

Tulos 2011

Konsernin liikevoitto heikkeni 40 prosenttia 47,0 (77,9) miljoonaan euroon.
Konsernin voitto oli 36,5 (58,0) miljoonaa euroa.

Tuotot

Konsernin tuotot laskivat 10 prosenttia 224,8 (249,4) miljoonaan euroon.

Korkeammat marginaalit paransivat pankin otto- ja antolainauksen kor-
kokatetta 15 prosenttia 63,0 (54,8) miljoonaan euroon, mutta erääntyvien
korkosuojausten vuoksi koko korkokate heikkeni kuitenkin 128,8 (149,3)
miljoonaan euroon.

Korkorisien hallinnassa käytetään johdannaisia ja kiinteäkorkoisia sijoituksia. Nämä Aktia Pankin korkoriskin rajoittamiseksi tekemät suojaustoimet paransivat korkokatetta 34,8 (58,3) miljoonaa euroa, 23,5 miljoonaa euroa vähemmän kuin vuotta aiemmin.

Palkkiotuotot netto nousivat 4 prosenttia 59,5 (57,0) miljoonaan euroon. Palkkiotuotot kasvoivat 2 prosenttia 74,9 (73,8) miljoonaan euroon, ja erityisesti rahastoista saadut palkkiotuotot kasvoivat 22,1 (20,8) miljoonaan euroon. Kortti- ja maksujenvälityspalkkiot nousivat 16,1 (14,3) miljoonaan euroon.

Henkivakuutusnetto kasvoi 38 prosenttia 22,7 (16,5) miljoonaan euroon.

Vahinkovakuutusnetto parani 7 prosenttia 24,3 (22,6) miljoonaan euroon.

Vakuutusnettoihin sisältyvät maksutulo, sijoitustoiminnan nettotuotot, maksetut korvaukset sekä vastuuvelan muutos.

Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot olivat -14,8 (-5,6) miljoonaa euroa.

Aktia myi syksyllä suorat ja epäsuorat omistuksensa Ålandsbanken Oyj:ssä. Myyntien negatiivinen vaikutus ennen veroja oli 6,3 miljoonaa euroa. Aktia on jatkuvasti arvostanut Ålandsbanken Oyj:n omistuksensa käyvän arvon rahaston kautta, eikä myynti siksi vaikuttanut konsernin omaan pääomaan.

Aktia realisoi keväällä osan kreikkalaisista joukkovelkakirjalainoistaan. Tämä vaikutti tuottoihin ja rasitti vuoden rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuottoja sekä henki- ja vahinkovakuutusnettoja yhteensä 5,1 miljoonalla eurolla.

Suojauslaskennan nettotulos oli -0,8 (-0,4) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 3,9 (7,9) miljoonaa euroa.

Kulut

Konsernin liiketoiminnan kulut nousivat 5 prosenttia 166,5 (159,0) miljoonaan euroon. Henkilöstökulujen osuus oli 84,1 (82,8) miljoonaa euroa, mukaan lukien syksyllä käytyjen yt-neuvottelujen aiheuttamat 1,8 miljoonan euron kertaluonteiset kulut.

Käyttäjävälisiin verkkopalveluihin ja muuhun tietotekniikkaan tehdyt jatkoinvestoinnit kasvattivat IT-kuluja 17 prosenttia 27,8 (23,8) miljoonaan euroon. IT-kulujen nousuun vaikuttivat myös Samlinkin kehitystyöstä perimät korkeat kustannukset. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 6 prosenttia 48,1 (45,2) miljoonaan euroon. Kasvu johtuu korkeammista vakuus- ja valvontamaksuista, joihin kuuluu mm. talletussuojarahaston korotettu maksu, sekä medianäkyvyyden lisäämiseen ja myyntiaktiiviteetteihin liittyvistä kuluista.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset lasivat 6,5 (7,2) miljoonaan euroon.

Luotto-, takaus- ja vakuutusmaksusaatavien arvonalentumiset

Luotto-, takaus- ja vakuutusmaksusaatavien arvonalentumisia kirjattiin vuonna 2011 yhteensä 11,3 (14,1) miljoonaa euroa, jossa laskua oli 20 prosenttia.

Tase ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Liiketoiminta kasvoi vuoden aikana suunnitelmien mukaan, mutta likviditeettisalkun alhaisemman luototusasteen ansiosta konsernin taseen loppusumma nousi vain 0,3 prosenttia 11 056 (11 019) miljoonaan euroon.

Likviditeetti

Pankkikonsernin likviditeettitilanne oli joulukuun lopussa hyvä, ja se vastasi vajaan kahden vuoden arvioituja ulos meneviä kassavirtoja ilman uutta markkinaehtoista varainhankintaa.

Pankkikonsernin likviditeettisalkku, joka koostuu korkosijoituksista, oli 1 947 (2 599) miljoonaa euroa.

Likviditeettisalkku on rahoitettu repo-kaupoilla 68 (783) miljoonan euron arvosta. Salkun bruttomäärä ja luototusaste ovat laskeneet suunnitelmien mukaisesti kauden aikana.

Tuleva sääntely asettaa uusia vaatimuksia likviditeetille, ja se lisää n.k. seniorirahoituksen tarvetta. Näiden vaikutusten lieventämiseksi kauden aikana ryhdyttiin seuraaviin toimenpiteisiin:

Aktia Hypoteekkipankki teki paikallispankkien kanssa sopimuksen, joka velvoittaa kaikki Hypoteekkipankin lainoja välittävät pankit osallistumaan samassa suhteessa Aktia Hypoteekkipankin seniorirahoitukseen. Seniorirahoitus tehdään erissä, joista ensimmäinen toteutui marraskuussa 2011.

Paikallispankkiyhteistyössä uudistettiin maksuvalmiusluottolimiittejä koskevat linjaukset, minkä seurauksena limiitit vastaavat paremmin tarkoitustaan.

Aktian uuden yritysasiakasstrategian myötä saavutettiin parempi yritysasiakkaiden otto- ja antolainauksen tasapaino.

Ottolainaus

Yleisön ja julkisyhteisöjen talletukset kasvoivat 7 prosenttia 3 645 (3 397) miljoonaan euroon. Aktian markkinaosuus talletuksista oli 3,46 (3,61) prosenttia.

Aktia-konsernin liikkeeseen laskemien joukkovelkakirjalainojen kokonaismäärä oli 3 800 (3 382) miljoonaa euroa, 418 miljoonaa euroa edellisvuotta enemmän. Näistä joukkovelkakirjalainoista 3 346 (2 898) miljoonaa euroa oli Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n liikkeeseen laskemia kiinteistövakuudellisia lainoja. Kesäkuussa Aktia Hypoteekkipankki Oyj laski liikkeeseen viisivuotisen 600 miljoonan euron kiinteäkorkoisen joukkovelkakirjalainan. Marraskuussa Aktia Hypoteekkipankki Oyj laski liikkeeseen pitkäaikaisia vakuudellisia joukkovelkakirjalainoja (Schuldscheindarlehen) yhteensä 61 miljoonaa euroa.

Aktia Pankki laski lokakuussa liikkeeseen 20 miljoonaa euroa pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja pankin EMTN-ohjelman puitteissa osana pankkitoiminnan uuteen sääntelyyn (Basel III) valmistautumista.

Aktia Pankki Oyj:n liikkeeseen laskemien sijoitustodistusten määrä oli vuoden lopussa 429 miljoonaa euroa. Aktia Pankki laski kauden aikana liikkeeseen uusia debenttuuri- ja indeksilainoja yhteensä 79 miljoonan euron arvosta.

Antolainaus

Konsernin antolainaus yleisölle kasvoi 472 miljoonaa euroa 7 063 (6 592) miljoonaan euroon vuoden 2011 lopussa. Pois lukien säästöpankkien ja POP Pankkien välittämät hypoteekkilainat, jotka paikallispankit ovat sitoutuneet pääomittamaan, konsernin luotonanto lisääntyi 156 miljoonaa euroa (3 %) vuodenvaihteesta.

Kotitalouksien osuus koko luottokannasta, mukaan lukien säästöpankkien ja POP Pankkien välittämät hypoteekkilainat, oli 5 966 (5 479) miljoonaa euroa eli 84,5 (83,1) prosenttia. Asuntolainakanta kasvoi vuodenvaihteesta 9 prosenttia 5 607 (5 121) miljoonaan euroon. Aktian markkinaosuus kotitalouksien asuntolainoista oli joulukuun lopussa 4,22 (4,28) prosenttia.

Aktian luottokannasta 10,7 (11,5) prosenttia oli yritysluottoja. Luotonanto yrityksille oli yhteensä 758 (761) miljoonaa euroa.

Asuntoyhteisöjen luotot olivat 289 (289) miljoonaa euroa eli 4,1 (4,4) prosenttia Aktian koko luottokannasta.

Luottokanta sektoreittain

| (milj. euroa) | 2011 | 2010 | Δ | Osuus, % |
|-------------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| Kotitaloudet | 5 966 | 5 479 | 487 | 84,5 |
| Yritykset | 758 | 761 | -3 | 10,7 |
| Asuntoyhteisöt | 289 | 289 | -1 | 4,1 |
| Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt | 45 | 56 | -11 | 0,6 |
| Julkisyhteisöt | 6 | 7 | -1 | 0,1 |
| Yhteensä | 7 063 | 6 592 | 472 | 100,0 |

Rahoitusvarat

Aktian rahoitusvarat muodostuvat pankkikonsernin likviditeettisalkusta ja muista korollisista sijoituksista, ja ne ovat yhteensä 1 968 (2 677) miljoonaa euroa. Henkivakuutusyhtiön sijoitussalkku oli 661 (700) miljoonaa euroa ja vahinkovakuutusyhtiön sijoitussalkku 161 (147) miljoonaa euroa, kun emoyhtiön kiinteistö- ja osakeomistus oli 3 (30) miljoonaa euroa.

Vastuuvelat

Henkivakuutuksen vastuovelka oli 818 (870) miljoonaa euroa, josta 285 (282) miljoonaa euroa oli sijoitussidonnaista.

Vahinkovakuutuksen vastuovelka oli 123 (120) miljoonaa euroa.

Oma pääoma

Aktia-konsernin oma pääoma kasvoi 26 miljoonaa euroa 524 (497) miljoonaan euroon joulukuun lopussa.

Sitoumukset

Taseen ulkopuoliset sitoumukset vähenivät vuoden aikana 204 miljoonaa euroa 466 (670) miljoonaan euroon.

Muutos johtuu lähinnä paikallispankkien maksuvalmiusluottolimiittien pienemistä. Ne olivat 180 (339) miljoonaa euroa.

Vakavaraisuus

Pankkikonsernin vakavaraisuus oli 16,2 (15,9) prosenttia ja ensisijaisten omien varojen suhde 10,6 (10,1) prosenttia. Aktia Pankki Oyj ja Aktia Hypoteekkipankki Oyj kuuluvat pankkikonserniin.

Pääoman, joka vapautuu, kun 66 prosenttia vahinkovakuutusyhtiöstä myydään, Aktia pyrkii käyttämään Aktia Pankin ensisijaisten omien varojen suhteen vahvistamiseksi.

Aktia Pankin vakavaraisuus oli 22,3 prosenttia verrattuna vuoden 2010 lopun 20,3 prosenttiin. Ensisijaisten varojen suhde oli 14,6 (12,8) prosenttia.

Henkivakuutusyhtiön toimintapääoma oli 117,3 (98,8) miljoonaa euroa, kun vähimmäisvaade on 32,3 (34,3) miljoonaa euroa. Vakavaraisuusaste oli 20,7 (16,1) prosenttia.

Vahinkovakuutusyhtiön toimintapääoma oli 24,5 (18,9) miljoonaa euroa, kun vähimmäisvaade on 13,8 (13,5) miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääoma oli 53,2 (46,6) miljoonaa euroa ja vastuunkantokyky 83,2 (76,8) prosenttia. Vahvistaakseen vahinkovakuutusyhtiön vakavaraisuutta emoyhtiö Aktia Oyj siirsi huhtikuussa 2,0 miljoonaa euroa Aktia Vahinkovakuutus Oy:n vapaan oman pääoman rahastoon.

Konglomeraatin vakavaraisuus oli 163,5 (156,5) prosenttia. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain mukaan vähimmäisvaade on 100 prosenttia.

Vakavaraisuus

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Pankkikonserni | | |
| Vakavaraisuusaste | 16,2 % | 15,9 % |
| Ensisijaisten omien varojen suhde | 10,6 % | 10,1 % |
| Aktia Pankki | | |
| Vakavaraisuusaste | 22,3 % | 20,3 % |
| Ensisijaisten omien varojen suhde | 14,6 % | 12,8 % |
| Aktia Hypoteekkipankki | | |
| Vakavaraisuusaste | 10,2 % | 9,9 % |
| Ensisijaisten omien varojen suhde | 8,5 % | 7,7 % |

Luotto-, takaus- ja vakuutusmaksusaatavien arvonalentumiset

Luotto-, takaus- ja vakuutusmaksusaatavien yhteenlasketut arvonalentumiset vähenivät edellisvuodesta 2,8 miljoonaa euroa 11,3 (14,1) miljoonaan euroon. Arvonalentumisista 1,4 (0,7) miljoonaa euroa aiheutui kotitalouksista ja 9,1 (12,3) miljoonaa euroa yrityksistä. Vahinkovakuutusyhtiön vakuutusmaksusaatavien arvonalentumiset olivat 0,8 (1,1) miljoonaa euroa.

Kauden lopussa ryhmäkohtaiset arvonalentumiset olivat salkkutasolla yhteensä 14,0 (19,3) miljoonaa euroa, josta 7,3 (7,3) miljoonaa euroa tuli kotitalouksien ja pienempien yritysten luotoista ja 6,7 (12,0) miljoonaa euroa suuremmista, yksittäin arvostetuista yritysosaavista.

Luottojen arvonalentumiset muodostivat kauden aikana yhteensä 0,1 (0,2) prosenttia koko luotonannosta. Yritysluottojen osalta vastaava luku oli 1,2 (1,6) prosenttia koko yritysluotonannosta.

Rahoitusvarojen arvostus

Tulokseen kirjattavat arvomuutokset

rahoitusvarojen arvonalentumisten vuoden tulos oli -4,3 (-3,9) miljoonaa euroa, ja se liittyy kiinteistörahastojen ja pienempien pääomasijoitusomistusten arvonalentumiseen. Nämä sijoitukset kuuluvat pääasiassa henkivakuutusyhtiön sijoitussalkkuun.

Rahoitusvarojen arvonalentumiset

| (milj. euroa) | 2011 | 2010 |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Korkosijoitukset | | |
| Pankkitoiminta | - | - |
| Henkivakuutuslaitosten | 0,6 | -0,1 |
| Vahinkovakuutuslaitosten | - | - |
| Osakkeet ja osuudet | | |
| Pankkitoiminta | - | - |
| Henkivakuutuslaitosten | -4,6 | -3,8 |
| Vahinkovakuutuslaitosten | -0,3 | - |
| Yhteensä | -4,3 | -3,9 |

Käyvän arvon rahastoon kirjattavat arvomuutokset

Arvonalentuminen, jota ei ole kirjattu tulokseen, tai arvon nousu, jota ei ole realisoitu, kirjataan käyvän arvon rahastoon. Käyvän arvon rahasto oli konsernin rahavirtasuojaus huomioon ottaen 19,1 (22,5) miljoonaa euroa laskennallisten verojen jälkeen.

Rahavirtasuojaus, joka koostuu korkojohdannaisten perusmarkkina-arvosta ja joka on hankittu pankkitoiminnan korkokatteen suojaamistarkoituksessa, oli 25,5 (25,7) miljoonaa euroa.

Käyvän arvon rahaston erittely

| (milj. euroa) | 31.12.2011 | 31.12.2010 | Δ |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Osakkeet ja osuudet | | | |
| Pankkitoiminta | 0,0 | 0,2 | -0,2 |
| Henkivakuutuslaitosten | 6,1 | 2,6 | 3,5 |
| Vahinkovakuutuslaitosten | 0,8 | 0,3 | 0,5 |
| Suorat korkosijoitukset | | | |
| Pankkitoiminta | -34,9 | -16,6 | -18,3 |
| Henkivakuutuslaitosten | 17,9 | 10,7 | 7,2 |
| Vahinkovakuutuslaitosten | 3,7 | -0,4 | 4,1 |
| Rahavirran suojaus | 25,5 | 25,7 | -0,2 |
| Käyvän arvon rahasto yhteensä | 19,1 | 22,5 | -3,4 |

Segmenttikatsaus

Aktia Oyj:n liiketoiminta on jaettu viiteen segmenttiin: Pankkitoiminta, Varainhoito, Henkivakuutus, Vahinkovakuutus ja Muut.

Segmenttien vaikutus konsernin liikevoittoon

| (milj. euroa) | 2011 | 2010 | Δ |
|-----------------|-------------|-------------|--------------|
| Pankkitoiminta | 35,6 | 69,7 | -49 % |
| Varainhoito | 5,6 | 4,4 | 28 % |
| Henkivakuutus | 10,3 | 3,9 | 161 % |
| Vahinkovakuutus | 2,2 | 1,7 | 32 % |
| Muut | -5,1 | -1,6 | -217 % |
| Eliminoinnit | -1,5 | -0,2 | -862 % |
| Yhteensä | 47,0 | 77,9 | -40 % |

Pankkitoiminta

Pankkitoiminnan vaikutus konsernin liikevoittoon oli 35,6 (69,7) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan tuotot olivat 166,1 (188,5) miljoonaa euroa. Korkokatte heikkeni 123,9 (145,6) miljoonaa euroon ja palkkiotuotot netto kasvoivat 8 prosenttia 45,2 (41,7) miljoonaa euroon. Palkkiotuottojen nousu tulee lähinnä rahasto- ja vakuutuspalkkioiden kasvusta.

Liiketoiminnan kulut olivat 120,1 (105,9) miljoonaa euroa, josta henkilöstökulut olivat 41,9 (38,4) miljoonaa euroa, IT-kulut 13,7 (12,1) miljoonaa euroa ja liiketoiminnan muut kulut 62,2 (53,1) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan kulut kasvoivat mm. IT-panostusten, talletussuojarahaston korkeamman maksun sekä sisäisen luottoluokituksen (IRBA) käyttöönottoon ja tulevaan sääntelyyn liittyvien kulujen seurauksena. Liikevoittoon sisältyy pankkitoimintasegmentin osuus vuoden 2011 viimeisellä neljänneksellä loppuun saatettuihin yt-neuvotteluihin liittyvistä kertaluonteisista kuluista.

Pankkitoiminnan asiakaskunta kasvoi vuonna 2011 yli 10 300 uudella henkilöasiakkaalla. Myyntiaktiiviteettiä tuetaan Aktia Dialogi -konseptilla, jonka avulla kartoitetaan asiakkaan pankki- ja vakuutuspalvelujen tarpeet. Dialogien määrä kasvoi 22 prosenttia lähes 50 000:een (41 000).

Verkkopankkisopimusten määrä nousi vuoden aikana 6 prosenttia yli 135 000:een (127 000).

Kotitalouksien säästäminen laski vuodesta 2011 1 prosentin 3 536 (3 578) miljoonaan euroon, josta kotitalouksien talletukset olivat 2 758 (2 701) miljoonaa euroa ja kotitalouksien rahastosäästöt 778 (877) miljoonaa euroa.

Aktian antolainaus kotitalouksille, Aktian välittämät hypoteekkilainat mukaan lukien, kasvoi vuoden aikana 5 prosenttia 4 100 (3 924) miljoonaan euroon. Aktian välittämät hypoteekkilainat olivat 1 975 (1 642) miljoonaa euroa. Tämän lisäksi säästö- ja paikallisosuuspankit välittivät lainoja 1 915 (1 599) miljoonan euron edestä.

Aktian uuden yritysasiakasstrategian myötä saavutettiin parempi yritysasiakkaiden otto- ja antolainauksen tasapaino.

Kiinteistönvälitystoiminnan tuotot olivat vuoden 2010 tasolla, 7,7 (7,7) miljoonaa euroa.

Varainhoito

Varainhoidon vaikutus konsernin liikevoittoon oli 5,6 (4,4) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan tuotot muille konsernin yksiköille ja yhteistyökumppaneille suoritettujen palautusten jälkeen olivat 21,6 (21,1) miljoonaa euroa. Liiketoiminnan kulut vähenivät 5 prosenttia 15,9 (16,7) miljoonaan euroon, josta henkilöstökulut olivat 8,0 (9,1) miljoonaa euroa.

Aktian varainhoidon palveluilla on Scandinavian Financial Researchin (SFR) institutionaalisten asiakkaiden arvion mukaan vakiintunut asema parhaiden joukossa. Tänä vuonna Aktia tuli toiseksi Suomen noin 100 suurimman institutionaalisen sijoittajan arvoidessa varainhoitopalveluja yleensä. Aktia sijoittui kärkeen useissa kategorioissa, mm. hallinnoinnissa, kyvyssä ottaa markkinanäkemyksiä, asiakasraportoinnissa sekä hallinnoinnin selkeydessä.

Aktian rahastoilla on toiseksi paras arvosana suomalaisten suurten rahastoyhtiöiden luokassa. Tämä ilmenee riippumattoman rahastoanalyysin erikoistuneen Morningstarin vertailusta. Joulukuussa 2011 Aktian 25 arvioitua rahastoa sai keskimäärin 4,0 Morningstar-tähteä 5 mahdollisesta. Aktian 25 rahastosta 17:llä on 4 tai useampia Morningstar-tähtiä.

Aktia laajensi tilikaudella rahastovalikoimaansa sekä korko- että osakerahastomarkkinoilla. Viime vuosien aikana kehittyville markkinoille sijoittavien korkorahastojen kysyntä on kasvanut merkittävästi, ja Aktialla on kolme tällaista korkorahastoa. Niiden yhteenlaskettu arvo on noin 578 miljoonaa euroa.

Aktian hallinnoimien ja välittämien rahastojen arvo oli 3 613 (4 264) miljoonaa euroa. Kun välitetyt rahastot lasketaan mukaan, Aktian rahastomarkkinaosuus oli 6,6 (7,0) prosenttia (Finanssialan Keskusliitto).

Aktia Asset Managementin ja Aktia Investin hallinnoimat varat olivat 6 624 (6 978) miljoonaa euroa, josta Aktia Investin hallinnoimat varat olivat 1 961 (2 440) miljoonaa euroa. Aktia Private Bankingin asiakasvarat olivat 1 278 (1 384) miljoonaa euroa.

Henkivakuutus

Henkivakuutustoiminnan vaikutus konsernin liikevoittoon oli 10,3 (3,9) miljoonaa euroa.

Maksutulo kasvoi edellisvuodesta 2 prosenttia 103,0 (100,7) miljoonaan euroon. Kasvu tulee pankin konttorien kautta myydyistä sijoitussidonnaisista säästö- ja sijoitusvakuutuksista. Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus säästö-, sijoitus- ja eläkevakuutusten maksuista oli 79 (76) prosenttia.

Maksetut vakuutuskorvaukset olivat 92,6 (79,2) miljoonaa euroa. Korvausten nousu johtui lähinnä takaisinostojen lisääntymisestä. Riskivakuutusten vahinkosuhte parani 76 (79) prosenttiin.

Liikekulut olivat 13,2 (13,1) miljoonaa euroa. Korkeammista IT-kuluista ja Solvenssi II:een siirtymiseen liittyvistä kuluista huolimatta kulut olivat samalla tasolla kuin vuotta aiemmin. Kustannustehokkuus parani korkeamman kuormitustulon seurauksena. Liikekustannussuhde oli vuoden 2011 lopussa 91,7 (93,6) prosenttia.

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 26,8 (27,1) miljoonaa euroa. Yhtiön sijoitusten tuotto oli markkina-arvoon 5,9 (5,2) prosenttia. Henkivakuutusyhtiön korko- ja valuuttariskien rajoittamiseksi tekemien johdannaissopimusten vaikutus korkokatteeseen oli 3,9 (2,1) miljoonaa euroa.

Vastuuvetka oli 818 (870) miljoonaa euroa, josta sijoitussidonnainen vastuuvetka oli 285 (282) miljoonaa euroa ja laskuperustekorkoon sidottu vastuuvetka 533 (588) miljoonaa euroa. Aktia Henkivakuutuksen rinnakkaisvakuutus sopimus Vakuutusosakeyhtiö Liv-Alandian kanssa irtisanottiin yhteisymmärryksessä, ja koko 36 miljoonan euron rinnakkaisvakuutuskanta siirrettiin Liv-Alandiaan 31.12.2011.

Korkosidonnaisen vastuuvelan keskimääräinen diskonttokorko oli 3,6 prosenttia. Asiakkaat, joilla on laskuperustekorkosidonnaisia vakuutuksia ja oikeus lisäetuihin, saavat laskentakorosta ja mahdollisesta asiakashyvityksestä koostuvan 2,5–4,5 prosentin tuoton vuodelta 2011.

Yhtiön vakavaraisuusaste parani 20,7 (16,1) prosenttiin.

Vahinkovakuutus

Vahinkovakuutustoiminnan vaikutus konsernin liikevoittoon oli 2,2 (1,7) miljoonaa euroa.

Aktia Vahinkovakuutuksen maksutulo kasvoi 4 prosenttia vertailukaudesta. Kasvu tulee sekä yksityis- että yritysasiakkaista. Maksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta oli 69,8 (67,2) miljoonaa euroa. Vakuutusmaksutuotot olivat jälleenvakuuttajien osuuden ja maksuvastuun muutoksen jälkeen 64,3 (61,4) miljoonaa euroa.

Korvauskulut olivat yhteensä 45,7 (44,6) miljoonaa euroa, ja niihin sisältyi 0,8 miljoonan euron vastuuvelan kasvu korkeampaan eliniän odotteeseen perustuvaan uuteen kuolevuusmalliin siirtymiseen varautumiseksi vastuuvelan laskennassa.

Liikekulut kasvoivat 21,8 (20,0) miljoonaan euroon lähinnä korkeampien henkilöstökulujen, IT- ja postituskulujen sekä toimialaan liittyvien hoitokulujen vuoksi.

Yhdistetty kulusuhde laski vuoden 2011 aikana 105,4 prosenttiin, kun se vuotta aiemmin oli 106,6 prosenttia. Tämä johtui lähinnä suotuisasta vahinkokehityksestä.

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 3,3 (7,5) miljoonaa euroa. Niitä rasittaa -0,8 miljoonan euron tappio Kreikan valtoriskiä sisältäneiden korkopaperien myynnistä toisella vuosineljänneksellä. Vertailukautena saatiin suurehkot myyntivoitot kiinteistöistä ja valtion velkakirjoista. Yhtiön sijoitusten tuotto oli markkina-arvoin 8,9 (5,0) prosenttia.

Vahinkovakuutustoiminnan 119 (112) miljoonan euron vastuuvastuusta varsinainen korvausvastuu oli 96 (91) miljoonaa euroa.

Yhtiön vastuunkantokyky oli 83,2 (76,8) prosenttia.

Muut

Segmentin Muut liiketulos oli -5,1 (-1,6) miljoonaa euroa.

Aktia Oyj, Aktia Pankki Oyj ja HSp-rahoitus Oy myivät syyskuussa suorat ja epäsuorat omistuksensa Ålandsbanken Oyj:ssä. Myyntien negatiivinen vaikutus ennen veroja oli 6,3 miljoonaa euroa. Aktia on koko ajan arvostanut Ålandsbanken Oyj:n omistuksensa käyvän arvon rahaston kautta, eikä myynyt siksi vaikuttanut konsernin omaan pääomaan.

Vasp-Invest Oy:n toiminnan puitteissa on käynnissä kiinteistöomaisuuden aktiivinen myynti. Siitä johtuvat sijoituskiinteistöjen selvästi alhaisemmat nettotuotot.

Yhteiset kulut

Konserni on Yksi Aktia -strategiansa mukaisesti päättänyt yhdistää ja yhtenäistää tuki- ja esikuntatoimintonsa. Suurimmat yhteiset kuluerät muodostuvat markkinointi-, IT- ja henkilöstökuluista. Yhtenäistäminen jatkuu vuonna 2012.

Yhteiset kulut olivat 45,7 (38,8) miljoonaa euroa, ja ne jakautuivat seuraavasti: pankkitoiminta 37,6 (31,5) miljoonaa euroa, varainhoito 3,9 (3,7) miljoonaa euroa, henkivakuutus 1,8 (1,5) miljoonaa euroa ja vahinkovakuutus 2,4 (2,2) miljoonaa euroa.

Konsernin riskipositiot

Yleisesti

Tarjotessaan asiakkailleen rahoitusratkaisuja Aktia ottaa erilaisia riskejä. Riskit ja riskienhallinta ovat siksi olennainen osa Aktian toimintaympäristöä ja liiketoimintaa. Aktia on konservatiivista riskipolitiikkaa harjoittava laaja-alainen finanssikonglomeraatti. Olennaiset riskialueet ovat pankkitoiminnan luotto-, korko- ja maksuvalmiusriskit, henkivakuutustoiminnan markkina- ja korkoriskit sekä vahinkovakuutustoiminnan markkina- ja vakuutustekniset riskit. Liiketoimintariskit ja operatiiviset riskit koskevat kaikkea toimintaa. Liiketoimintariskiä vähennetään toiminnan hajautuksella.

Luotto- ja vastapuoliriskit

Luottoriski syntyy pankkitoiminnassa, kun taas vastapuoliriski liittyy sekä pankki- että vakuutustoimintaan. Yhdessä nämä muodostavat konsernin suurimman riskialueen. Aktia soveltaa konservatiivista luotonantopolitiikkaa, jonka lähtökohtana ovat velallisen riittävä takaisinmaksukyky ja se, että pankki ymmärtää liikejärjestelyn täysin. Suurin osan luottosalkusta koostuu kotitalouksien luotoista, ja suuria yksittäisiä riskikeskittymiä vältetään. Kotitalouksien luotot myönnetään yleensä vakuutta vastaan. Asiakkaiden maksukykyä stressitetaan luoton todellista korkoa korkeammalla laskennallisella korolla ja vakuusarvioinnissa otetaan huomioon kohtuullinen hinnalasku.

Vuoden 2011 lopussa kotitalouksien luottojen osuus oli 84,5 (83,1) prosenttia 7 063 (6 592) miljoonan euron luottokannasta. Yritysluotot oli edelleen pidättyväistä, ja siinä painotettiin riskienhallintaa.

Vastapuoliriskejä syntyy sijoitustoiminnassa ja suojaavien johdannaissovimusten yhteydessä, ja niitä rajoitetaan vaatimalla vastapuolilta korkeaa ulkopuolista luottoluokitusta sekä varojen konservatiivisella allokoinnilla ja vakuusjärjestelyillä.

Markkinariskit

Aktia-konserni ei harjoita trading-toimintaa, minkä vuoksi markkinariskit ovat rakenteellisia, ja ne syntyvät lähinnä taseen korkoheitojen ja korkojen uudelleenhinnoitteluaikojen erojen seurauksena.

Pankkitoiminnassa rakenteellisia korkoriskejä ja erityisesti pitkään jatkuvan alhaisen korkotason riskiä hallitaan aktiivisesti liikejärjestelyillä, suojaavilla johdannaisilla sekä likviditeettisalkun sijoituksilla. Pankkikonsernin likviditeettisalkku ja muut korolliset sijoitukset olivat vuodenvaihteessa 1 968 (2 677) miljoonaa euroa, ja vakuutusyhtiöiden vastuuvelan kattamiseksi tarkoitetut sijoitusvarat 822 (847) miljoonaa euroa. Pankkikonsernin likviditeettisalkusta ja muista korollisista sijoituksista 69 (57) prosenttia oli sijoituksia kiinteistövakuudellisiin joukkovelkakirjalainoihin, 21 (30) prosenttia sijoituksia pankkeihin, 6 (9) prosenttia sijoituksia valtion takaamiin joukkovelkakirjalainoihin sekä noin 4 (4) prosenttia sijoituksia julkiseen sektoriin ja yrityksiin.

Solvensi II -säännöstöön siirtymiseen valmistauduttaessa korkosijoitusten osuus kasvaa, ja tämä kasvattaa asteittain henkivakuutusyhtiön sijoitussalkun duraatiota. Yhteensä 661 (700) miljoonan euron sijoitussalkusta 90,3 (91,2) prosenttia koostui korkosijoituksista, 6,4 (5,5) prosenttia epäsuorista kiinteistöomistuksista, 1,8 (1,0) prosenttia sijoituksista rahamarkkinainstrumentteihin ja 1,5 (2,3) prosenttia vaihtoehtoisista sijoituksista.

Vahinkovakuutustoiminnan rakenteellista markkinariskiä hallitaan vastuuvelan ja sijoitussalkun kassavirtojen kohdentamisella. Yhteensä 161 (147) miljoonan euron sijoitussalkusta, mukaan lukien pankkisaamiset, 75,7 (79,1) prosenttia koostui korkosijoituksista, 16,9 (17,6) prosenttia suorista ja epäsuorista kiinteistöomistuksista, 6,9 (2,5) prosenttia sijoituksista rahamarkkinainstrumentteihin ja 0,5 (0,8) prosenttia vaihtoehtoisista sijoituksista.

Rahoitus- ja maksuvalmiusriskit

Pankkitoiminnassa rahoitus- ja maksuvalmiusriski liittyy jälleenrahoituksen saatavuuteen ja maturiteettieroihin, kun se vakuustoitinnassa liittyy rahoituksen saatavuuteen korvausten maksamiseksi. Rahoitus- ja maksuvalmiusriskejä hallitaan juridisella yhtiötasolla, eikä pankkikonsernin ja vakuutusyhtiöiden välillä ole rahoitusyhteyksiä.

Pankkikonsernin likviditeettitilanne oli hyvä ja vastasi yli kahden vuoden ulos meneviä kassavirtoja ilman uutta markkinaehtoista varainhankintaa.

Operatiiviset riskit

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

Vuoden aikana ei toteutunut operatiivisia riskejä, jotka olisivat aiheuttaneet olennaista taloudellista vahinkoa.

Vakuutusriskit

Vakuutusriskit realisoituvat, jos toteutuvat korvaukset ovat odotettua korkeammat. Jälleenvakuutusurva huomioon ottaen vakuustoitintojen korvauskulut ovat pysyneet suhteellisen vakaalla tasolla. Eri vakuutuskantojen jälleenvakuutusurvat pienentävät tuloksen volatiliiteettia ja poistavat sellaiset riskitapahtumat, jotka voisivat vaikuttaa yhtiön toimintaedellytyksiin tulevaisuudessa.

Yksityiskohtaisempi kuvaus konsernin riskienhallinnasta ja riskipositioista on konsernin vuositilinpäätöksen liitteessä K2.

Lähipiiri

Lähipiirillä tarkoitetaan Aktia Oyj:ssä johtavassa asemassa olevia avainhenkilöitä ja näiden perheenjäseniä sekä yhtiöitä, joissa johtavassa asemassa olevalla avainhenkilöllä on määräysvalta. Aktia-konsernin avainhenkilöitä ovat Aktia Oyj:n hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan varamies.

Kauden aikana lähipiirin kanssa tehdyissä liiketoimissa ei ollut merkittäviä muutoksia.

Muita tapahtumia vuoden aikana

Aktia Pankin avainhenkilöt perustivat uuden ALM Partners Oy -nimisen osakasvetoisen yrityksen. Aktia, säästöpankit ja POP Pankit ovat yhtiön määräysvallattomia omistajia, jotka ostavat yhtiön palveluja.

Aktia Pankki, MTV Oy ja suomalaiset kiinteistönvälittäjät perustivat yhdessä Jokakoti Oy:n, yhteisen asuntomarkkinapaikan verkkoon. Aktia Pankki on merkinnyt 16,7 prosenttia Jokakoti Oy:n osakkeista. Toiminta aloitettiin 1.4.2011.

Hallintoneuvoston jäsen, valtiotieteen tohtori, kansliapäällikkö Christoffer Grönholm kuoli vuoden aikana. Hänen toimikautensa hallintoneuvostossa olisi päättynyt vuonna 2012.

Johtoryhmän jäsen, kauppatieteiden maisteri Taru Narvanmaa nimitettiin Aktia Oyj:n varatoimitusjohtajaksi. Kauppatieteiden maisteri Magnus Weurlander nimitettiin Aktia Oyj:n johtoryhmän jäseneksi vastuualueenaan riskienvalvonta ja pankkituotteet & -prosessit.

Aktia Henkivakuutus ja Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö aloittivat yhteistyön, jonka puitteissa Pohjantähti tarjoaa asiakkailleen Aktia Henkivakuutuksen tuotteita.

Aktia Pankki Oyj jätti Finanssivalvonnalle sisäisen luottoluokituksen hakemuksen (IRBA = Internal Risk Based Approach). Hyväksytyt hakemuksen tuloksena sisäisen luottoluokituksen odotetaan nostavan ensijaisten omien varojen suhdetta 3–5 prosenttia.

Aktia uudisti organisaationsa rakennetta vastatakseen finanssimarkkinoiden yleisiin haasteisiin. Konsernin lähivuosien kasvu- ja kannattavuustavoitteiden saavuttamiseksi Aktia parantaa toimintamallinsa asiakaslähtöisyyttä entisestään.

Kauppatieteiden maisteri Katja Kerke nimitettiin Aktia Henkivakuutus Oy:n toimitusjohtajaksi.

Tapahtumia vuodenvaihteen jälkeen

Aktian uusi verkkopankki lanseerattiin 25.1.2012.

Aktia Oyj teki 27.1.2012 sopimuksen, jonka mukaan se myy 51 prosenttia Aktia Vahinkovakuutus Oy:stä Folksamille ja 15 prosenttia Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritakselle. Aktialle jää 34 prosentin omistusosuus. Tämän lisäksi Folksam sai option ostaa vielä 24 % Aktia Vahinkovakuutuksesta 3 vuoden sisällä.

Myydessään 66 prosenttia vahinkovakuutusyhtiön osakkeista Aktia saa noin 31 miljoonaa euroa käteisenä, mistä aiheutuu noin 5 miljoonan euron kertaluonteinen tuotto. Liiketoimi on tarkoitus toteuttaa vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä. Kauppa pienentää Aktia Oyj:n tasetta noin 160 miljoonaa euroa ja liiketoiminnan kuluja noin 20 miljoonaa euroa vuositasolla sekä vähentää Aktian tuloksen vaihtelua.

Aktia Kortti Oy myi 31.1.2012 liiketoimintansa emoyhtiö Aktia Pankki Oyj:lle, joka jatkaa korttitoimintaa sen nykyisessä muodossa.

Henkilöstö

Kokopäiväresurssien lukumäärä oli vuoden 2011 aikana keskimäärin 1 192 (31.12.2010; 1 183).

Aktia-konsernin henkilöstöä vähennettiin yt-neuvottelujen tuloksena 25:llä. Tämä aiheutti 1,8 miljoonan euron kertaluonteisen kulun.

Henkilöstörahasto

Aktia Oyj:n hallitus vahvisti henkilöstörahastoon maksettavaksi voittopalkkio-osuudeksi 10 prosenttia konsernin liikevoiton 35 miljoonaa euroa ylittävästä osuudesta. Voittopalkkio-osuus ei kuitenkaan voi ylittää kolmea miljoonaa euroa. Myös toimitusjohtaja ja muut konserninjohdon jäsenet olivat konsernin henkilöstörahaston jäseniä vuoden 2011 loppuun.

Kannusteohjelma vuonna 2011

Aktia Oyj:n hallitus on päättänyt uudesta osakepohjaisesta kannusteohjelmasta Aktia-konsernin avainhenkilöille, näiden joukossa toimitusjohtaja ja konserninjohdon jäsenet.

Palkkio koostuu osittain Aktia Oyj:n A-osakkeista, osittain rahasummasta, joka kattaa palkkiosta avainhenkilöille aiheutuvat verot ja veroluonteiset maksut. Kannusteohjelma on kaksiosainen.

Ohjelman toinen osa perustuu ansaintakriteereihin ja käsittää kolme ansaintajaksoa: kalenterivuodet 2011–2012, 2012–2013 ja 2013–2014. Ansaintajakson 2011–2012 ansaintakriteerit ovat Aktia-konsernin kumulatiivisen oikaistun oman pääoman kehitys 1.1.2011–31.12.2012 (NAV) (paino 50 %) sekä konsernin yhteenlaskettu palkkio- ja vakuutusnetto 1.1.2011–31.12.2012 (paino 50 %).

Kunakin ansaintajakson mahdollinen palkkio maksetaan neljässä erässä ansaintajakson päätyttyä noin kolmen vuoden aikana. Hallitus on määritellyt enimmäispalkkion avainhenkilöä kohti. Palkkiota ei yleensä makseta avainhenkilölle, joka palkkion maksuajankohtana ei enää ole työ- tai toimisuhteessa Aktia-konserniin.

Ohjelman toisen osan myötä avainhenkilöiden on lisäksi mahdollista saada ehdollinen palkkio, joka perustuu Aktia Oyj:n A-osakkeiden ostamiseen ohjelman alkaessa. Ehdollinen palkkio maksetaan avainhenkilölle huhtikuun loppuun mennessä vuonna 2016, ja se koostuu sekä osakkeista että rahasta edellyttäen, että avainhenkilö on työ- tai toimisuhteessa Aktia-konserniin ja että ehdollisen palkkion maksun edellyttämät osakkeita ei ole luovutettu ennen palkkion maksamista.

Avainhenkilöt ovat velvollisia pitämään puolet kaikista kannusteohjelman kautta saamista osakkeista siihen asti, että osakkeiden yhteenlaskettu arvo vastaa heidän bruttovuosipalkkaansa. Henkilöiden tulee säilyttää osakeomistus niin kauan kuin he ovat konsernin palveluksessa.

Ohjelman kautta saatava palkkio voi olla yhteensä enintään 401 200 Aktia Oyj:n A-osaketta ja osakkeiden arvoa vastaava rahasumma. Uuden kannusteohjelman laadinnassa on otettu huomioon rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä koskeva uudistettu sääntely.

Aktia-konsernin palkka- ja palkkioselvitys on julkaistu Aktia Oyj:n kotisivuilla (www.aktia.fi).

Hallitus ja konserninjohto

Aktia Oyj:n hallituksen kokoonpano toimikaudella 1.1.–31.12.2011:
 Puheenjohtaja Dag Wallgren, kauppatieteiden maisteri Varapuheenjohtaja Nina Wilkman, varatuomari
 Marcus H. Borgström, maanviljelysneuvos
 Hans Frantz, valtiotieteen lisensiaatti
 Lars-Erik Kvist, ekonomi
 Nils Lampi, diplomiekonomi
 Kjell Sundström, kauppatieteiden maisteri
 Marina Vahtola, kauppatieteiden maisteri

Aktia Oyj:n hallituksen kokoonpano toimikaudella 1.1.–31.12.2012:
 Puheenjohtaja Dag Wallgren, kauppatieteiden maisteri
 Varapuheenjohtaja Nina Wilkman, varatuomari
 Jannica Fagerholm, kauppatieteiden maisteri
 Hans Frantz, valtiotieteen lisensiaatti
 Kjell Hedman, ekonomi
 Nils Lampi, diplomiekonomi
 Catharina von Stackelberg-Hammarén, kauppatieteiden maisteri
 Kjell Sundström, kauppatieteiden maisteri

Ehdotetut palkkiot hallitukselle 2012 ovat:

- vuosipalkkio, puheenjohtaja, 48 200 euroa
- vuosipalkkio, varapuheenjohtaja, 26 900 euroa
- vuosipalkkio, jäsen, 21 300 euroa

Hallintoneuvosto päätti 8.12.2011, että 10 prosenttia hallituksen jäsenten vuosipalkkiosta (brutto) maksetaan Aktian A-osakkeina, jotka ostetaan suoraan pörssistä markkinahintaan hallituksen jäsenten lukuun, sinä päivänä, jona Aktia Oyj:n tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2011 on julkaistu, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluessa tämän jälkeen.

Aktian konserninjohtoon kuuluvat toimitusjohtaja Jussi Laitinen, varatoimitusjohtaja, toimitusjohtajan varamies Jarl Sved, varatoimitusjohtaja Stefan Björkman, varatoimitusjohtaja Taru Narvanmaa, varatoimitusjohtaja Robert Sergelius ja johtaja Magnus Weurlander.

Konsernirakenteen muutokset

Aktia Pankki Oyj:n omistusosuus Aktia Asset Managementista pieneni vuoden aikana 93 prosentista 86 prosenttiin. Tällä ei ole merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Samlinkin Itella Oyj:lle suunnatun osakeannin jälkeen Aktia Pankki Oyj:n omistus Samlinkissa on pienentynyt 23,97 prosentista 22,56 prosenttiin.

Osakepääoma ja omistajat

Joulukuun 2011 lopussa Aktia Oyj:n maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli 93 873 816 euroa. Pääoma jakautuu 46 936 908 A-osakkeeseen ja 20 050 850 R-osakkeeseen. Osakkeiden kokonaismäärä on 66 987 758. Joulukuun lopussa rekisteröityjen omistajien lukumäärä oli 48 978.

Vuoden aikana arvo-osuustileille kirjattiin Veritas Vahinkovakuutuksen sulautumiseen liittyvästä 6 800 000 osakkeen sulautumisvastikkeesta vielä 91 738 uutta A-osaketta. Jäljellä olevien osakkeiden läpikäyntiä ja kirjaamista jatketaan. Rekisteröimättömiä osakkeita oli 807 226 kappaletta eli 1,2 prosenttia.

Aktian oma osakeomistus oli 467 436 osaketta, eli 0,7 prosenttia koko osakekannasta.

Osakkeet

Aktian kaupankäyntikoodit ovat AKTAV A-osakkeen osalta ja AKTRV R-osakkeen osalta. A-osakkeella on yksi ääni ja R-osakkeella 20 ääntä. Osakkeiden muut oikeudet ovat samat.

A-osakkeen päätöskurssi 31.12.2011 oli 4,88 (7,60) euroa ja R-osakkeen 8,54 (8,50) euroa, joten Aktia Oyj:n markkina-arvo oli 399 miljoonaa euroa. A-osakkeen korkein noteeraus vuoden aikana oli 8,14 euroa ja alin 4,34 euroa. R-osakkeen korkein noteeraus oli 9,15 euroa ja alin 6,93 euroa.

A-osakkeen keskimääräinen päivittäinen vaihto oli 236 325 euroa tai 39 143 osaketta. R-osakkeen keskimääräinen päivittäinen vaihto oli 38 417 euroa tai 4 497 osaketta.

Aktia Oyj:n hallitus hyväksyi 15.2.2012 uuden osinkopolitiikan jonka mukaisesti maksettujen osinkojen kokonaismäärä on 40–60 prosenttia (aiemmin 30–50 prosenttia) konsernin vuotuisesta tuloksesta verojen jälkeen.

Näkymät ja riskit vuodeksi 2012

Näkymät

Aktia pyrkii kasvamaan markkinoita nopeammin henkilöasiakkaiden ja pienten yritysten osalta. Vuonna 2012 Aktian kasvua vauhditetaan panostamalla asiakkuuksiin ja lisä- ja ristiinmyyntiin sekä kehittämällä verkkopalveluja.

Kannattavuutta parannetaan kustannussäästöillä sekä riskien ja pääoman hallinnan avulla.

Korkosuojaukset, jotka ovat tilapäisesti nostaneet korkokatteen poikkeuksellisen hyvälle tasolle, ovat umpeutuneet. Vuosien 2009–2011 korkea korkokatetta on mahdotonta saavuttaa toistamiseen alhaisten korkojen ympäristössä. Kirjattujen arvonalentumisten odotetaan vähenevän vuonna 2012. Tilikauden 2012 liikevoiton odotetaan jäävän alle vuoden 2011 tason.

Riskit

Tärkeimmät Aktian tulokseen vaikuttavat tekijät ovat yleinen taloustilanne, osake-, korko- ja valuuttakurssien vaihtelu sekä kilpailutilanne. Niissä tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa pankki-, vakuutus-, kiinteistönvälitys- ja omaisuudenhoitopalvelujen kysyntään.

Korkotason muutoksia, tuottojen kehitystä ja luottomarginaaleja on vaikea ennustaa. Nämä tekijät voivat vaikuttaa Aktian korkomarginaaliin ja sitä myötä kannattavuuteen. Aktia harjoittaa tehokasta korkoriskienhallintaa.

Mahdolliset tulevat arvonalentumiset Aktian luottosalkussa voivat aiheutua monista tekijöistä, joista keskeisimpiä ovat talouden yleinen tila, korkotaso, työttömyysaste sekä asuntohintojen kehitys.

Raha- ja velkamarkkinoiden tehokas toiminta on oleellista Aktian jälleinhoitokseen. Muiden pankkien tavoin kotitalouksien talletukset muodostavat osan Aktian likviditeettitarpeesta.

Aktian rahoitus- ja muiden varojen markkina-arvo voi muuttua mm. sijoittajien korkeampien tuottovaatimusten seurauksena.

Finanssikiiriin tuloksena on syntynyt useita pankki- ja vakuustustoiminnan sääntelyä koskevia aloitteita, mikä on aiheuttanut epävarmuutta tulevaisuuden pääomavaateista. Pääomavaateiden muutos voi lähivuosina aiheuttaa sekä pääomitarvetta että tarvetta muuttaa konsernin rakennetta. Sääntelymuutokset tulevat todennäköisesti johtamaan korkeampiin pääomavaatimuksiin, kiristyvään kilpailuun talletuksista, pitkäaikaisen jälleinhoituksen tarpeen kasvuun sekä pidemmällä aikavälillä lainamarginaalien nousuun.

Hallituksen ehdotus vuoden 2012 yhtiökokoukselle

Hallitus ehdottaa 16.4.2012 pidettävälle yhtiökokoukselle, että osakkeenomistajille jaetaan 0,30 (0,30) euroa osakkeelta kaudelta 1.1.–31.12.2011, mikä vastaa 57 prosentin osinkosuhdetta. Ehdotettu osingonjako on yhteensä 20,0 (19,9) miljoonaa euroa.

Täsmäytyspäiväksi ehdotetaan 19.4.2012 ja maksupäiväksi 26.4.2012.

Viisivuotiskatsaus

| (1 000 euroa) | 2011 (IFRS) | 2010 (IFRS) | 2009 (IFRS) | 2008 (IFRS) | 2007 (IFRS) |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Liikevaihto | | | | | |
| - pankkitoiminta | 341 492 | 354 211 | 341 765 | 448 863 | 328 261 |
| - henkivakuutustoiminta | 130 314 | 128 334 | 89 555 | 103 815 | 189 365 |
| - vahinkovakuutustoiminta | 73 554 | 74 677 | 70 117 | - | - |
| + / - tulokseen vaikuttavat eliminoinnit | -31 156 | -58 474 | -14 903 | -64 291 | -55 388 |
| Konserni | 514 205 | 498 748 | 486 533 | 488 387 | 462 238 |
| Tuloslaskelma | | | | | |
| Korkokate | 128 832 | 149 307 | 152 248 | 100 953 | 88 877 |
| Palkkiotuotot netto | 59 459 | 57 030 | 46 346 | 41 034 | 47 346 |
| Henkivakuutusnetto | 22 732 | 16 477 | 13 991 | -33 758 | 21 079 |
| Vahinkovakuutusnetto | 24 254 | 22 634 | 15 158 | - | - |
| Liiketoiminnan muut tuotot | -10 429 | 3 954 | 5 404 | 19 004 | 7 345 |
| Liiketoiminnan tuotot yhteensä | 224 848 | 249 402 | 233 147 | 127 233 | 164 647 |
| Liiketoiminnan kulut yhteensä | -166 527 | -159 031 | -154 159 | -120 891 | -98 329 |
| Arvon alentumistappio, netto | -11 258 | -14 073 | -32 313 | 34 | -218 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta | -70 | 1 594 | 319 | 230 | 195 |
| Liiketulos | 46 993 | 77 892 | 46 994 | 6 606 | 66 295 |
| Verot | -10 490 | -19 854 | -12 998 | -812 | -13 450 |
| Tilikauden voitto | 36 503 | 58 038 | 33 997 | 5 795 | 52 845 |
| Tase | | | | | |
| Käteiset varat | 475 042 | 273 364 | 340 960 | 506 311 | 235 273 |
| Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat | 1 905 | 20 870 | 22 453 | 19 492 | - |
| Myytävikissä olevat rahoitusvarat | 2 619 146 | 3 383 652 | 3 432 962 | 3 037 328 | 2 478 719 |
| Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat | 20 034 | 21 459 | 27 883 | 35 885 | 45 840 |
| Johdannaissopimukset | 300 575 | 230 158 | 209 966 | 137 014 | 35 648 |
| Lainat ja muut saamiset | 7 152 124 | 6 637 551 | 6 141 562 | 5 526 194 | 4 757 011 |
| Sijoitussidonnaisen vastuuvelan sijoitukset | 286 742 | 279 964 | 208 853 | 148 119 | 203 134 |
| Muut varat | 200 494 | 172 135 | 171 200 | 129 730 | 197 187 |
| Varat yhteensä | 11 056 063 | 11 019 153 | 10 555 839 | 9 540 073 | 7 952 813 |
| Talletukset | 4 757 179 | 4 356 327 | 4 753 586 | 5 015 277 | 3 729 991 |
| Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat | - | - | - | 4 586 | - |
| Johdannaissopimukset | 155 998 | 149 493 | 132 165 | 84 725 | 35 181 |
| Muut rahoitusvelat | 4 464 037 | 4 827 366 | 4 045 926 | 3 130 482 | 2 740 892 |
| Vakuutustekninen vastuuvelka | 941 491 | 989 841 | 924 437 | 777 176 | 854 843 |
| Muut velat | 213 601 | 198 837 | 233 568 | 211 051 | 252 897 |
| Velat yhteensä | 10 532 306 | 10 521 863 | 10 089 682 | 9 223 298 | 7 613 804 |
| Oma pääoma | 523 756 | 497 290 | 466 157 | 316 775 | 339 009 |
| Velat ja oma pääoma yhteensä | 11 056 063 | 11 019 153 | 10 555 839 | 9 540 073 | 7 952 813 |

Tunnusluvut

| (1 000 euroa) | 2011 (IFRS) | 2010 (IFRS) | 2009 (IFRS) | 2008 (IFRS) | 2007 (IFRS) |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Oman pääoman tuotto (ROE), % | 7,2 | 12,0 | 8,7 | 1,8 | 17,9 |
| Koko pääoman tuotto (ROA), % | 0,33 | 0,54 | 0,34 | 0,07 | 0,79 |
| Omavaraisuusaste, % | 4,7 | 4,6 | 4,6 | 3,6 | 5,0 |
| Vakavaraisuusaste, % (finanssi- ja vakuutuskonglomeraatti) | 163,5 | 156,5 | 155,6 | 133,9 | 143,8 |
| Henkilöstön määrä (kokopäiväresurssit), keskimäärin katsauskauden alusta | 1 192 | 1 183 | 1 213 | 1 009 | 940 |
| Osakekohtainen tulos (EPS), euroa | 0,53 | 0,83 | 0,52 | 0,09 | 0,87 |
| Oma pääoma / osake (NAV), euroa | 7,01 | 6,81 | 6,52 | 4,85 | 5,39 |
| Osinko / osake, euroa *) | 0,30 | 0,30 | 0,24 | 0,15 | 0,33 |
| Osinko / tulos, % *) | 56,2 | 36,0 | 46,5 | 194,3 | 38,6 |
| Laaja osakekohtainen tulos, euroa | 0,46 | 0,52 | 1,72 | -0,22 | 0,39 |
| Osakkeiden lukumäärä keskimäärin (poislukien omat osakkeet) | 66 503 954 | 66 477 825 | 66 446 406 | 60 167 835 | 59 812 898 |
| Osakkeiden määrä kauden lopussa (poislukien omat osakkeet) | 66 520 322 | 66 492 404 | 66 451 470 | 60 175 268 | 60 152 786 |
| Pankkitoiminta (ml. Yksityispankki) | | | | | |
| Kulu/tuotto-suhde | 0,73 | 0,59 | 0,57 | 0,65 | 0,67 |
| Ottolainaus yleisöltä | 3 645 238 | 3 396 579 | 3 029 230 | 3 098 336 | 2 801 378 |
| Antolainaus yleisölle | 7 063 345 | 6 591 584 | 6 060 842 | 5 425 654 | 4 573 746 |
| Vakavaraisuusaste, % | 16,2 | 15,9 | 15,9 | 13,7 | 15,4 |
| Ensisijaisten omien varojen suhde, % | 10,6 | 10,1 | 9,5 | 9,3 | 10,9 |
| Riskipainotetut sitoumukset | 3 693 979 | 3 673 092 | 3 460 170 | 3 313 174 | 2 875 192 |
| Varainhoito | | | | | |
| Rahastopääoma | 3 613 403 | 4 264 027 | 3 786 167 | 2 489 752 | 2 012 919 |
| Hallinnoitavat ja välitettävät varat | 6 624 051 | 6 978 228 | 5 995 571 | 4 539 312 | 3 720 760 |
| Henkivakuutus | | | | | |
| Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta | 103 494 | 101 227 | 80 900 | 91 350 | 100 025 |
| Liikekustannussuhde, % | 91,7 | 93,6 | 100,7 | 99,0 | 110,0 |
| Toimintapääoma | 117 231 | 98 830 | 86 258 | 50 359 | 121 710 |
| Vakavaraisuusaste, % | 20,7 | 16,1 | 14,4 | 8,5 | 18,1 |
| Sijoitukset käyvin arvoin | 911 626 | 951 307 | 867 672 | 804 559 | 965 555 |
| Korkosidonnaisten vakuutusten vastuovelka | 533 365 | 587 720 | 595 021 | 627 592 | 654 316 |
| Rahastovakuutusten vastuovelka | 284 836 | 282 448 | 210 098 | 149 583 | 200 527 |
| Vahinkovakuutus | | | | | |
| Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta | 69 793 | 67 195 | 66 302 | - | - |
| Vakuutusmaksutuotot | 64 315 | 61 375 | 60 561 | - | - |
| Liikekulusuhde, % | 26,9 | 26,5 | 27,9 | - | - |
| Vahinkosuhde, % | 78,5 | 80,0 | 91,1 | - | - |
| Yhdistetty kulusuhde, % | 105,4 | 106,6 | 119,0 | - | - |
| Vastuuelka ennen jälleenvakuuttajien osuutta | 123 290 | 119 672 | 119 319 | - | - |
| Vakavaraisuuspääoma | 53 211 | 46 572 | 43 578 | - | - |
| Vastuuelan vakavaraisuusaste, % | 46,9 | 43,6 | 41,8 | - | - |
| Vastuunkantokyky (riskinkantokyky), % | 83,2 | 76,8 | 72,4 | - | - |

*) Hallituksen esityksen mukaisesti

Aktia Oyj – Konsernin tilinpäätös

| | | | |
|---|-----------|---|------------|
| Konsernin tuloslaskelma | 28 | Aktia Oyj – emoyhtiön tuloslaskelma | 105 |
| Konsernin laaja tuloslaskelma | 28 | Aktia Oyj – emoyhtiön tase | 106 |
| Konsernin tase | 29 | Aktia Oyj – emoyhtiön rahavirtalaskelma | 107 |
| Konsernin taseen ulkopuoliset sitoumukset | 30 | E1 Emoyhtiön tilinpäätösperiaatteet | 108 |
| Konsernin oman pääoman muutos | 31 | Aktia Oyj – emoyhtiön tuloslaskelman liitetiedot | 109 |
| Konsernin rahavirtalaskelma | 32 | E2 Korkotuotot ja -kulut | 109 |
| Konsernin kehitys neljännesvuosittain | 33 | E3 Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista | 109 |
| Konsernin laaja tuloslaskelma neljännesvuosittain | 33 | E4 Palkkiotuotot ja -kulut | 109 |
| K1 Konsernin tilinpäätösperiaatteet 2011 | 34 | E5 Myytävässä olevien rahoitusvarojen nettotuotot | 109 |
| K2 Konsernin riskienhallinta | 41 | E6 Liiketoiminnan muut tuotot | 109 |
| K3 Konsernin segmenttiraportti | 66 | E7 Henkilöstö | 109 |
| Konsernin tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot | 67 | E8 Muut hallintokulut | 110 |
| K4 Korkotuotot ja -kulut | 67 | E9 Poistot ja arvonalentumistapitot aineellisista ja | 110 |
| K5 Osinkotuotot | 67 | aineettomista hyödykkeistä | 110 |
| K6 Palkkiotuotot ja -kulut | 67 | E10 Liiketoiminnan muut kulut | 110 |
| K7 Henkivakuutusnetto | 68 | E11 Jaottelu liiketoiminta-alueittain | 110 |
| K8 Vahinkovakuutusnetto | 70 | Aktia Oyj – emoyhtiön taseen liitetiedot ja emoyhtiön muut liitetiedot | 111 |
| K9 Vahinkovakuutuksen tulos vakuutusluokittain | 72 | E12 Saamiset luottolaitoksilta | 111 |
| K10 Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot | 73 | E13 Osakkeet ja osuudet | 111 |
| K11 Sijoituskiinteistöjen nettotuotot | 74 | E14 Aineettomat hyödykkeet | 111 |
| K12 Liiketoiminnan muut tuotot | 74 | E15 Aineelliset hyödykkeet | 112 |
| K13 Henkilöstö | 74 | E16 Muut varat | 112 |
| K14 Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä | 74 | E17 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot | 112 |
| K15 Liiketoiminnan muut kulut | 75 | E18 Laskennalliset verosaamiset | 112 |
| K16 Verot | 75 | E19 Velat luottolaitoksille | 113 |
| K17 Osakekohtainen tulos | 76 | E20 Muut velat | 113 |
| Konsernin tasetta koskevat liitetiedot ja konsernin muut liitetiedot | 76 | E21 Siirtovelat ja saadut ennakot | 113 |
| K18 Käteiset varat | 76 | E22 Laskennalliset verovelat | 113 |
| K19 Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat | | E23 Oma pääoma | 113 |
| rahoitusvarat | 76 | E24 Rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen käyvät arvot | 114 |
| K20 Myytävässä olevat rahoitusvarat | 76 | E25 Saamisten ja velkojen maturiteettijakauma tase- | 115 |
| K21 Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset | 77 | erittäin | |
| K22 Johdannaiset | 77 | E26 Kotimaan ja ulkomaan rahan määräiset | 116 |
| K23 Lainat ja muut saamiset | 79 | omaisuus- ja velkaerät | 116 |
| K24 Sijoitukset osakkuusyrityksiin | 80 | E27 Varat ja velat yhteensä liiketoiminta-alueittain | 116 |
| K25 Aineettomat hyödykkeet | 81 | E28 Saamiset, joilla on huonompi etuoikeus kuin | 116 |
| K26 Sijoituskiinteistöt | 81 | velallisen muilla veloilla | 116 |
| K27 Muut aineelliset hyödykkeet | 82 | E29 Osakkeiden omistus | 117 |
| K28 Muut varat | 83 | E30 Omistukset muissa yritysissä | 119 |
| K29 Laskennalliset verot | 84 | E31 Lähipiiri | 120 |
| K30 Myytävässä olevat varat ja velat | 85 | | |
| K31 Talletukset | 85 | | |
| K32 Liikkeeseen lasketut velkakirjat | 85 | | |
| K33 Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | 86 | | |
| K34 Muut velat luottolaitoksille | 86 | | |
| K35 Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille | 86 | | |
| K36 Henkivakuutustoiminnan vastuovelka | 87 | | |
| K37 Vahinkovakuutustoiminnan vastuovelka | 88 | | |
| K38 Vahinkovakuutustoiminnan korvausmenon kehitys | 90 | | |
| K39 Muut velat | 91 | | |
| K40 Oma pääoma | 91 | | |
| K41 Rahoitusinstrumenttien luokitus | 93 | | |
| K42 Rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen käyvät arvot | 95 | | |
| K43 Rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen | | | |
| maturiteettijakauma tase-erittäin | 96 | | |
| K44 Annetut ja saadut vakuudet | 97 | | |
| K45 Taseen ulkopuoliset sitoumukset | 98 | | |
| K46 Vuokravastuut | 98 | | |
| K47 Konsernitilinpäätökseen sisältyvät yhtiöt | 99 | | |
| K48 Tietoja lähipiiristä | 100 | | |
| K49 Osakeperusteinen kannusteohjelma | 102 | | |
| K50 Hallinnoitavat asiakasvarat | 103 | | |
| K51 PS -säätäminen | 104 | | |
| K52 Tapahtumia tilikauden päättymisen jälkeen | 104 | | |

Konsernin tuloslaskelma

| (1 000 euroa) | Liite | 2011 | 2010 |
|--|-------|-----------------|-----------------|
| Korkotuotot | K4 | 262 563 | 240 326 |
| Korkokulut | K4 | -133 731 | -91 019 |
| Korkokate | | 128 832 | 149 307 |
| Osinkotuotot | K5 | 173 | 1 105 |
| Palkkiotuotot | K6 | 74 929 | 73 792 |
| Palkkiokulut | K6 | -15 470 | -16 762 |
| Palkkiotuotot netto | | 59 459 | 57 030 |
| Henkivakuutusnetto | K7 | 22 732 | 16 477 |
| Vahinkovakuutusnetto | K8,K9 | 24 254 | 22 634 |
| Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot | K10 | -14 815 | -5 585 |
| Sijoituskiinteistöjen nettotuotot | K11 | 266 | 518 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | K12 | 3 946 | 7 916 |
| Liiketoiminnan tuotot yhteensä | | 224 848 | 249 402 |
| Henkilöstökulut | K13 | -84 149 | -82 842 |
| IT-kulut | | -27 841 | -23 792 |
| Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä | K14 | -6 453 | -7 237 |
| Liiketoiminnan muut kulut | K15 | -48 084 | -45 160 |
| Liiketoiminnan kulut yhteensä | | -166 527 | -159 031 |
| Arvon alentumistappiot luotoista, muista sitoumuksista ja vakuutusmaksusaataavista | K23 | -11 258 | -14 073 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta | | -70 | 1 594 |
| Liiketulos | | 46 993 | 77 892 |
| Verot | K16 | -10 490 | -19 854 |
| Tilikauden voitto | | 36 503 | 58 038 |
| Josta: | | | |
| Aktia Oyj:n osakkeenomistajien osuus | | 35 520 | 55 474 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus | | 983 | 2 564 |
| Yhteensä | | 36 503 | 58 038 |
| Osakekohtainen tulos (EPS), euroa | K17 | 0,53 | 0,83 |
| Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EPS), euroa | K17 | 0,53 | 0,83 |

Konsernin laaja tuloslaskelma

| (1 000 euroa) | Liite | 2011 | 2010 |
|--|-------|---------------|---------------|
| Tilikauden voitto | | 36 503 | 58 038 |
| Muut laajan tuloslaskelman erät verojen jälkeen: | | | |
| Myytävissä olevien rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon | | -923 | -31 685 |
| Kassavirtasuojauksen arvostuksen muutos käypään arvoon | | -198 | 4 269 |
| Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjaus tuloslaskelmaan | | -2 828 | 6 479 |
| Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt | | -1 344 | - |
| Osakeperusteiset palkkiot | | -185 | - |
| Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos | | 31 025 | 37 102 |
| Laajan tuloslaskelman tulos josta: | | | |
| Aktia Oyj:n osakkeenomistajien osuus | | 30 613 | 34 634 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus | | 412 | 2 468 |
| Yhteensä | | 31 025 | 37 102 |
| Laaja osakekohtainen tulos, euroa | K17 | 0,46 | 0,52 |
| Laimennusvaikutuksella oikaistu laaja osakekohtainen tulos, euroa | K17 | 0,46 | 0,52 |

Konsernin tase

| (1 000 euroa) | Liite | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|---------|-------------------|-------------------|
| Varat | | | |
| Käteiset varat | K18 | 475 042 | 273 364 |
| Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat | K19 | 1 905 | 20 870 |
| Korkosijoitukset | K20 | 2 509 701 | 3 240 985 |
| Osakkeet ja osuudet | K20 | 109 445 | 142 667 |
| Myytäviksi olevat rahoitusvarat | | 2 619 146 | 3 383 652 |
| Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat | K21 | 20 034 | 21 459 |
| Johdannaissopimukset | K22 | 300 575 | 230 158 |
| Saamiset luottolaitoksilta | K23 | 88 779 | 45 968 |
| Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä | K23 | 7 063 345 | 6 591 584 |
| Lainat ja muut saamiset | | 7 152 124 | 6 637 551 |
| Sijoitussidonnaisen vastuuvelan sijoitukset | | 286 742 | 279 964 |
| Sijoitukset osakkuusyrityksiin | K24 | 3 467 | 5 222 |
| Aineettomat hyödykkeet | K25 | 17 278 | 10 847 |
| Sijoituskiinteistöt | K26 | 24 582 | 24 348 |
| Muut aineelliset hyödykkeet | K27 | 7 615 | 9 218 |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot | K28 | 83 529 | 87 058 |
| Muut varat | K28 | 26 574 | 21 274 |
| Muut varat yhteensä | | 110 102 | 108 331 |
| Tuloverosaamiset | | 22 253 | 22 |
| Laskennalliset verosaamiset | K29 | 13 002 | 13 404 |
| Verosaamiset | | 35 255 | 13 425 |
| Myytäviksi olevat varat | K30 | 2 195 | 744 |
| Varat yhteensä | | 11 056 063 | 11 019 153 |
| Velat | | | |
| Velat luottolaitoksille | K31 | 1 111 941 | 959 749 |
| Velat yleisölle ja julkisyhteisöille | K31 | 3 645 238 | 3 396 579 |
| Talletukset | | 4 757 179 | 4 356 327 |
| Johdannaissopimukset | K22 | 155 998 | 149 493 |
| Liikkeeseen lasketut velkakirjat | K32 | 3 800 126 | 3 381 914 |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | K33 | 258 705 | 255 954 |
| Muut velat luottolaitoksilta | K34 | 353 535 | 1 012 531 |
| Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille | K35 | 51 671 | 176 967 |
| Muut rahoitusvelat | | 4 464 037 | 4 827 366 |
| Korkosidonnaisten vakuutusten vastuuvelka | K36 | 533 365 | 587 720 |
| Rahastovakuutusten vastuuvelka | K36 | 284 836 | 282 448 |
| Vahinkovakuutusten vastuuvelka | K37,K38 | 123 290 | 119 672 |
| Vakuutus tekninen vastuuvelka | | 941 491 | 989 841 |
| Siirtovelat ja saadut ennakot | K39 | 106 873 | 93 872 |
| Muut velat | K39 | 52 112 | 44 045 |
| Muut velat yhteensä | | 158 986 | 137 916 |
| Tuloverovelat | | 2 650 | 8 958 |
| Laskennalliset verovelat | K29 | 51 775 | 51 787 |
| Verovelat | | 54 424 | 60 745 |
| Myytävinä oleviin varojen liittyvät velat | K30 | 191 | 175 |
| Velat yhteensä | | 10 532 306 | 10 521 863 |
| Oma pääoma | | | |
| Sidottu oma pääoma | K40 | 123 248 | 126 625 |
| Vapaa oma pääoma | K40 | 342 774 | 326 373 |
| Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta | | 466 022 | 452 999 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta | | 57 735 | 44 291 |
| Oma pääoma | | 523 756 | 497 290 |
| Velat ja oma pääoma yhteensä | | 11 056 063 | 11 019 153 |

Konsernin taseen ulkopuoliset sitoumukset

| (1 000 euroa) | Liite | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------|----------------|----------------|
| Taseen ulkopuoliset sitoumukset | K45 | | |
| Takaukset | | 42 229 | 48 415 |
| Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset | | 3 348 | 5 547 |
| Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset | | 45 576 | 53 962 |
| Käyttämättömät luottojärjestelyt | | 415 299 | 607 614 |
| Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset | | 5 238 | 8 810 |
| Asiakkaan hyväksi tehdyt peruuttamattomat sitoumukset | | 420 537 | 616 424 |
| Yhteensä | | 466 113 | 670 386 |

Konsernin oman pääoman muutos

| | Osaakepää- oma | Muu sidottu oma pääoma | Käyvän arvon rahasto | Osaakeperus- teisten korvausten rahasto | Sijoitetun vapaaan pääoman rahasto | Voitto- varat | Osakeen- omistajien osuus omasta pääomasta | Määräysvallat- tomien omistajien osuus omasta pääomasta | Oma pääoma yhteensä |
|--|-------------------|---------------------------|-------------------------|--|---|------------------|---|---|------------------------|
| Oma pääoma 1.1.2010 | 93 874 | 10 277 | 43 315 | 160 | 72 654 | 213 164 | 433 444 | 32 713 | 466 157 |
| Omien osakkeiden myynti | | | | | | 270 | 270 | | 270 |
| Osingonjako | | | | | | -15 948 | -15 948 | | -15 948 |
| Tilikauden voitto | | | | | | 55 474 | 55 474 | 2 564 | 58 038 |
| Myytävikissä olevat rahoitusvarat | | | -25 215 | | | | -25 215 | 10 | -25 206 |
| Kassavirran suojaus | | | 4 374 | | | | 4 374 | -105 | 4 269 |
| Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos | | | -20 841 | | | 55 474 | 34 634 | 2 468 | 37 102 |
| Muu muutos omassa pääomassa | | | | 600 | | | 600 | 9 110 | 9 710 |
| Oma pääoma 31.12.2010 | 93 874 | 10 277 | 22 474 | 760 | 72 654 | 252 960 | 452 999 | 44 291 | 497 290 |
| Oma pääoma 1.1.2011 | 93 874 | 10 277 | 22 474 | 760 | 72 654 | 252 960 | 452 999 | 44 291 | 497 290 |
| Omien osakkeiden myynti | | | | | | 242 | -518 | | -518 |
| Osingonjako | | | | -760 | | -19 948 | -19 948 | | -19 948 |
| Tilikauden voitto | | | | | | 35 520 | 35 520 | 983 | 36 503 |
| Myytävikissä olevat rahoitusvarat | | | -3 718 | | | | -3 718 | -33 | -3 751 |
| Kassavirran suojaus | | | 340 | | | | 340 | -538 | -198 |
| Etuuspohtijaiset eläkejärjestelyt | | | | | | -1 344 | -1 344 | | -1 344 |
| Osaakeperusteiset palkkiot | | | | | | -185 | -185 | | -185 |
| Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos | | | -3 378 | | | 33 991 | 30 613 | 412 | 31 025 |
| Muu muutos omassa pääomassa | | | | 185 | | 2 691 | 2 876 | 13 032 | 15 908 |
| Oma pääoma 31.12.2011 | 93 874 | 10 277 | 19 097 | 185 | 72 654 | 269 935 | 466 022 | 57 735 | 523 756 |

Konsernin rahavirtalaskelma

| (1 000 euroa) | 2011 | 2010 |
|--|----------------|-----------------|
| Liiketoiminnan rahavirta | | |
| Liiketulos | 46 993 | 77 892 |
| Oikaisut eriin, joilla ei ole rahavirtavaikutusta | 26 383 | 26 331 |
| Purettu kassavirtasuojaus | 17 597 | - |
| Maksetut tuloverot | -37 168 | -27 636 |
| Liiketoiminnan rahavirta ennen liiketoiminnan saamisten ja velkojen muutosta | 53 804 | 76 588 |
| Liiketoiminnan saamisten lisäys (-) tai vähennys (+) | 254 221 | -565 196 |
| Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat | 18 965 | 1 582 |
| Myytävässä olevat rahoitusvarat | 762 360 | 18 253 |
| Lainat ja muut saamiset | -524 550 | -512 531 |
| Sijoitussidonnaisen vastuuvelan sijoitukset | -6 778 | -71 110 |
| Muut varat | 4 224 | -1 390 |
| Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-) | -92 673 | 417 820 |
| Talletukset | 359 203 | -397 217 |
| Liikkeeseen lasketut velkakirjat | 375 919 | 623 579 |
| Muut rahoitusvelat | -793 631 | 150 096 |
| Vastuuvelka | -48 350 | 65 403 |
| Muut velat | 14 187 | -24 042 |
| Liiketoiminnan rahavirta yhteensä | 215 353 | -70 789 |
| Investointien rahavirta | | |
| Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat, vähennys | 1 428 | 6 428 |
| Tytäryhtiöiden ja osakkuusyritysten hankinta | -389 | -50 |
| Tytäryhtiöiden ja osakkuusyritysten myynti | 355 | 260 |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin | -12 734 | -7 370 |
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset | 2 976 | 4 741 |
| Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n emissio määräysvallattomille omistajille | 13 507 | 9 179 |
| Investointien rahavirta yhteensä | 5 143 | 13 188 |
| Rahoituksen rahavirta | | |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla, lisäys | 67 219 | 64 857 |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla, vähennys | -65 742 | -62 774 |
| Omien osakkeiden myynti | 163 | 278 |
| Maksetut osingot | -19 948 | -15 948 |
| Rahoituksen rahavirta yhteensä | -18 308 | -13 588 |
| Rahavarojen nettomuutos | 202 188 | -71 188 |
| Rahavarat vuoden alussa | 279 492 | 350 680 |
| Rahavarat vuoden lopussa | 481 680 | 279 492 |
| Rahoituslaskelmassa esiintyvät rahavarat muodostuvat seuraavista tase-eristä: | | |
| Kassa | 9 542 | 9 605 |
| Vakuutustoimintojen kassa ja pankkisaamiset | 8 724 | 3 553 |
| Suomen Pankin sekkitili | 456 775 | 260 205 |
| Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta | 6 638 | 6 129 |
| Yhteensä | 481 680 | 279 492 |
| Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta: | | |
| Arvonalentumiset myytävissä olevista rahoitusvaroista | 4 260 | 3 886 |
| Arvonalentumistappiot luotoista, muista sitoumuksista ja vakuutusmaksusaataavista | 11 258 | 14 073 |
| Käyvän arvon muutokset | 4 448 | 3 153 |
| Poistot ja arvonalentumiset aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä | 6 926 | 8 090 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta | 376 | -903 |
| Myyntivoitot ja -tappiot aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä | 2 492 | -2 430 |
| Purettu kassavirtasuojaus | -2 547 | - |
| Muut oikaisut | -831 | 462 |
| Yhteensä | 26 383 | 26 331 |

Konsernin kehitys neljännesvuosittain

| (1 000 euroa) | 10-12/2011 | 7-9/2011 | 4-6/2011 | 1-3/2011 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Korkokate | 28 630 | 31 932 | 33 601 | 34 669 |
| Osinkotuotot | 84 | 6 | 49 | 34 |
| Palkkiotuotot netto | 16 280 | 13 000 | 15 518 | 14 661 |
| Henkivakuutusnetto | 3 893 | 7 078 | 5 552 | 6 208 |
| Vahinkovakuutusnetto | 5 989 | 8 142 | 5 495 | 4 628 |
| Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot | -577 | -11 907 | -3 310 | 980 |
| Sijoituskiinteistöjen nettotuotot | -205 | 220 | 75 | 177 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 1 203 | 800 | 698 | 1 245 |
| Liiketoiminnan tuotot yhteensä | 55 297 | 49 271 | 57 678 | 62 602 |
| Henkilöstökulut | -22 565 | -18 592 | -22 211 | -20 781 |
| IT-kulut | -7 362 | -7 455 | -7 028 | -5 996 |
| Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä | -1 684 | -1 580 | -1 571 | -1 618 |
| Liiketoiminnan muut kulut | -12 738 | -11 004 | -12 588 | -11 755 |
| Negatiivisen liikearvon tuloutus | - | - | - | - |
| Liiketoiminnan kulut yhteensä | -44 349 | -38 630 | -43 398 | -40 149 |
| Arvon alentumistappiot ja arvonalentumisenperuutus aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä | - | - | - | - |
| Arvon alentumistappiot luotoista, muista sitoumuksista ja vakuutusmaksusaataavista | -4 325 | -1 212 | -2 132 | -3 590 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta | -52 | 98 | -70 | -46 |
| Liiketulos | 6 570 | 9 527 | 12 078 | 18 818 |
| Verot | 1 357 | -4 009 | -3 190 | -4 648 |
| Kauden voitto | 7 927 | 5 519 | 8 888 | 14 170 |
| Josta: | | | | |
| Aktia Oyj:n osakkeenomistajien osuus | 7 847 | 5 737 | 8 513 | 13 423 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus | 80 | -219 | 375 | 747 |
| Yhteensä | 7 927 | 5 519 | 8 888 | 14 170 |
| Osakekohtainen tulos (EPS), euroa | 0,12 | 0,09 | 0,13 | 0,20 |
| Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EPS), euroa | 0,12 | 0,09 | 0,13 | 0,20 |

Konsernin laaja tuloslaskelma neljännesvuosittain

| (1 000 euroa) | 10-12/2011 | 7-9/2011 | 4-6/2011 | 1-3/2011 |
|--|--------------|---------------|---------------|----------------|
| Kauden voitto | 7 927 | 5 519 | 8 888 | 14 170 |
| Muut laajan tuloslaskelman erät verojen jälkeen: | | | | |
| Myytavissä olevien rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon | -2 140 | 18 112 | 8 540 | -25 435 |
| Kassavirtasuojausten arvostuksen muutos käypään arvoon | -321 | 8 791 | 1 997 | -10 665 |
| Myytavissä olevien rahoitusvarojen kirjaus tuloslaskelmaan | -518 | -1 055 | 548 | -1 803 |
| Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt | -1 344 | | | |
| Osakeperusteiset palkkiot | -185 | | | |
| Kauden laajan tuloslaskelman tulos | 3 419 | 31 366 | 19 973 | -23 734 |
| Laajan tuloslaskelman tulos josta: | | | | |
| Aktia Oyj:n osakkeenomistajien osuus | 3 933 | 31 716 | 19 757 | -24 793 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus | -514 | -350 | 217 | 1 059 |
| Yhteensä | 3 419 | 31 366 | 19 973 | -23 734 |
| Laaja osakekohtainen tulos, euroa | 0,06 | 0,48 | 0,30 | -0,37 |
| Laimennusvaikutuksella oikaistu laaja osakekohtainen tulos, euroa | 0,06 | 0,48 | 0,30 | -0,37 |

K1 Konsernin tilinpäätösperiaatteet 2011

Hallitus hyväksyi 28.2.2012 tilikauden 1.1.–31.12.2011 toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen, jotka yhtiökokous vahvistaa 16.4.2012. Hallituksen toimintakertomus ja tilinpäätös julkaistaan 26.3.2012.

Konsernin emoyhtiö on Aktia Oyj, jonka kotipaikka on Helsinki. Kopio konsernin tilinpäätöksestä on saatavilla Aktia Oyj:ssä, Mannerheimintie 14, 00100 Helsinki, tai Aktian kotisivuilla osoitteessa www.aktia.fi.

Laatimisperusteet

Aktia Oyj:n konsernitiilinpäätös on laadittu EU:n hyväksymien, kansainvälisten kirjanpitostandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti siten kuin EU on standardit hyväksynyt. Konsernin tilinpäätöksen liitetietojen laadinnassa on huomioitu myös suomalainen kirjanpito- ja osakeyhtiölainsäädäntö sekä viranomaismääräykset. Tilinpäätöksen luvut esitetään tuhansina euroina, jos toisin ei mainita. Konsernin tilinpäätöksen arvostamisperusteena on alkuperäinen hankintameno, ellei tilinpäätösperiaatteissa toisin mainita.

Luvut esitetään vuoden aikana osavuositarkastuksissa niin, että tuloslaskelman eriä verrataan vastaavaan kauteen edellisvuonna, kun taseen eriä verrataan edelliseen vuodenvaihteeseen, jos toisin ei mainita.

IFRS-standardien muutetut tulkinnat 2011

IAS 19 Työsuhde-etuudet

Konsernin etuusperusteisiin eläkejärjestelyihin liittyviä laskelmia ja arviointia on tarkennettu, ja etuusperusteisia eläkejärjestelyjä koskeva kertynyt vastuu on kirjattu tilinpäätökseen velkana vuonna 2011. Etuusperusteisten eläkejärjestelyjen kertyneet vastuut 1.1.2011 sekä vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan konsernin laajaan tulokseen 2011.

IAS 40 Sijoituskiinteistöt

Konsernin sijoituskiinteistöt on 31.12.2011 alkaen arvostettu tilinpäätöksen taseessa käypään arvoon (aiempi arvostusperiaate alkuperäinen hankintarvo). Arvostuksen perusteena on käytetty riippumattoman arvioijan lausuntoa. Sijoituskiinteistöjen tulevat arvonnäytökset tulevat vaikuttamaan liikevoittoon. Sijoituskiinteistöjä koskevalla arvostusperiaatteiden muutoksella on vähäinen merkitys.

IFRS 5 Myytävänä olevat varat

31.12.2011 alkaen konsernin tytäryhtiö Vasp-Invest Oy:n kiinteistöomistus luokitellaan myytävänä oleviksi varoiksi. Uudelleenluokittelu ei ole vaikuttanut konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Uudet ja vuonna 2011 muutetut standardit, joilla ei ole ollut vaikutusta konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan

Seuraavat IFRS-standardit ja tulkinnat voivat vaikuttaa tulevien liiketapahtumien raportointiin, mutta niillä ei ole ollut vaikutusta konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan vuonna 2011:

IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: Tiedot (muutettu) parantavat taloudellisten raporttien lukijoiden mahdollisuuksia arvioida rahoitusvaratapahtumista aiheutuvia riskejä ja näiden vaikutusta Aktian taloudelliseen asemaan. Standardi on pakollinen 1.7.2011 alkavasta kalenterivuodesta, ja Aktia kirjaa muutetun IFRS 7:n mukaiset täydentävät tiedot tilinpäätökseensä 1.1.–31.12.2011. Täydentäviin tietoihin ei vaadita vertailulukuja.

IAS 24 Lähipiiriä koskevat tiedot (muutettu) tarkentaa ja korjaa lähipiirin määrittelyä. Standardi on pakollinen 1.1.2011 alkavasta kalenterivuodesta, eikä se vaikuta Aktian lähipiirimäärittelyyn.

Uudet ja vuonna 2011 muutetut standardit, joilla on ollut vaikutusta konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan

IAS 19 Työsuhde-etuudet (muutettu) merkitsee putkimenetelmästä luopumista. Työsuorituksen perustuvat kulut ja korkokulut kirjataan konsernin tuloslaskelmaan ja vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot laajaan tuloslaskelmaan. Aktian etuusperusteisia eläkejärjestelyjä koskevat laskelmat ja arviot on tilinpäätöksestä 1.1.–31.12.2011 alkaen tarkennettu, ja ne kirjataan etuusperusteisina eläkejärjestelyinä muutetun IAS 19:n mukaisesti. Aktia ottaa käyttöön IAS 19 Työsuhde-etuudet (muutettu) -standardin etujassaan. Se tulee pakolliseksi 1.1.2013 alkaen.

Uudet ja vuonna 2012 tai myöhemmin muutetut standardit, joilla voi olla vaikutusta konsernin tulokseen ja taloudelliseen asemaan

IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen (muutettu) edellyttää, että tuloslaskelmaan siirrettävät erät ja erät, joita ei voi siirtää tuloslaskelmaan, kirjataan erikseen laajaan tuloslaskelmaan. Standardi tulee pakolliseksi 1.7.2012 alkaen, ja Aktia tulee esittämään laajan tuloslaskelman muutetun IAS 1:n mukaisesti osavuositarkastuksissaan 1.1.–31.3.2012.

IFRS 9 "Financial Instruments" -standardi (julk. marraskuu 2009) on ensimmäinen vaihe prosessissa, jossa IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen -standardi korvataan uudella standardilla. IFRS 9 sisältää uudenlaisia vaatimuksia rahoitusvarojen luokittelusta ja arvostuksesta, ja se tulee vaikuttamaan rahoitusvarojen kirjanpito- ja arvostukseen konsernissa. Rahoitusvarat jaetaan kahteen luokkaan: käypään arvoon arvostettuihin ja jaksotettuun hankintamenuun arvostettuihin. Standardi tulee pakolliseksi 1.1.2015 alkavasta tilikaudesta, mutta sen aikaisempi soveltaminen on sallittua. Standardia ei ole vielä hyväksytty EU:ssa. Konserni tekee arvion IFRS 9:n vaikutuksista tulostiedoiksi. Standardi tulee mm. vaikuttamaan konsernin myytävissä olevat rahoitusvarat -luokassa olevien korkosijoitusten kirjanpito- ja arvostukseen. IFRS 9 sallii käypään arvoon arvostamisesta johtuvien voittojen tai tappioiden kirjaamisen laajaan tuloslaskelmaan vain, jos ne liittyvät sijoituksiin, joita ei pidetä kaupankäyntitarkoituksessa. Myytävissä oleviin rahoitusvaroihin kuuluvien korkosijoitusten käypään arvoon arvostamisesta johtuvat voitot ja tappiot kirjataan suoraan tulosvaikutteisesti. Tarkastelun alla olevalla tilikaudella konserni kirjasi -9,2 miljoonaa euroa näitä tappioita laajaan tuloslaskelmaan.

IFRS 10 "Consolidated Financial Statements" -standardi korvaa IAS 27 Konsernitiilinpäätös ja erillistilinpäätös -standardin ja esittää uuden tavan päättää siitä, kuuluuko sijoituskohde konsernitiilinpäätökseen vai ei. Standardi tulee pakolliseksi 1.1.2013, eikä sillä ole suurta vaikutusta siihen, mitkä yritykset sisältyvät konsernitiilinpäätökseen.

IFRS 11 "Joint Arrangements" -standardi korvaa IAS 31 Osuudet yhteisyrityksissä -standardin. Aktia -konsernissa ei ole yhteisjärjestelyjä, jotka vaikuttaisivat Aktia -konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan. Standardi tulee pakolliseksi 1.1.2013.

IFRS 12 "Disclosure of Interests in Other Entities" -standardissa yhdistyvät tytäryhtiöiden, osakkuusyhtiöiden, yhteisjärjestelyjen ja muiden yhdistelemättömien strukturoitujen yksiköiden tiedot. Standardi tulee pakolliseksi 1.1.2013, ja Aktia tulee arvioimaan mahdolliset siihen liittyvät tiedotusvaatimukset.

IFRS 13 "Fair Value Measurement" -standardi määrittelee käyvän arvon ja sisältää säännöt käyvän arvon määrittelyä sekä tarkentaa tiedotusvaatimukset. IFRS 13 sisältää käypään arvoon arvostamisen määrittelyt, kun muut IFRS -standardit sitä vaativat.

Konserni arvioi, että muut uudet tai muutetut IFRS -standardit tai IFRIC -tulkinnat (International Financial Reporting Interpretations Committee)

eivät tulevaisuudessa vaikuta konsernin tulokseen, taloudelliseen asemaan tai tietoihin merkittävästi.

Konsolidointiperiaatteet

Yhdistelty tilinpäätös käsittää emoyhtiö Aktia Oyj:n ja kaikki sen tytäryhtiöt, joihin emoyhtiöllä on määräysvalta. Konsernilla katsotaan olevan määräysvalta, jos osakeomistus on yli 50 prosenttia äänistä (ml. potentiaaliset äänet) tai jos sillä muutoin on oikeus vaikuttaa yrityksen taloudelliseen asemaan ja toiminnallisiin strategioihin hyötyäkseen sen toiminnasta. Tytäryhtiöt yhdistellään hankinta-ajankohdasta myyntipäivään.

Konsernitilinpäätös käsittää tytäryhtiöt, joiden äänimäärästä emoyhtiö omistaa suoraan tai epäsuorasti yli 50 prosenttia tai joissa emoyhtiöllä muutoin on määräysvalta (yli 50 prosenttia äänioikeutetuista osakkeista). Eliminoinnissa on käytetty hankintamenomenetelmää. Hankintamenomenetelmän mukaisesti ostetun yrityksen varat, velat, ehdolliset varat ja velvoitteet hankintahetkellä arvostetaan käypään arvoon. Aineettomat hyödykkeet, jotka eivät sisälly ostetun yrityksen taseeseen, esimerkiksi tavaramerkit, patentit tai asiakkaidet, tunnistetaan ja arvostetaan oston yhteydessä. Käypään arvoon arvostuksen jälkeen syntyy joko liikearvo tai negatiivinen liikearvo. Liikearvo testataan ainakin jokaisen tilinpäätöksen yhteydessä. Negatiivinen liikearvo tuloutetaan kokonaisuudessaan hankintahetkellä. Ostos yhteydessä syntyviä kuluja ei käsitellä osana hankintamenolaskelmaa, vaan ne kirjataan kuluiksi silloin, kun kulut syntyvät tai palvelut saadaan.

Konsernitilinpäätös käsittää osakkuusyhtykset, joissa emoyhtiö omistaa suoraan tai epäsuorasti 20–50 prosenttia äänistä tai joissa konsernilla muutoin on merkittävä vaikutusvalta. Osakkuusyhtykset on yhdistelty pääomaosuusmenetelmällä. Pääomaosuusmenetelmässä konsernin osuus osakkuusyhtyksen omasta pääomasta ja tuloksesta kasvattaa tai pienentää kirjattujen osakkeiden arvoa tilinpäätöshetkellä.

Konsernitilinpäätöksessä eliminoidaan kaikki sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat, osingot ja voitot.

Määräysvallattomien omistajien osuus esitetään erikseen konsolidoidussa omassa pääomassa. Se osa määräysvallattomien omistajien osuudesta, jota ei voi kirjata omaan pääomaan, kirjataan muihin velkoihin. Ostosten yhteydessä tunnistetaan mahdolliset määräysvallattomien omistajien omistukset ostetussa yrityksessä ostohetkellä. Määräysvallattomien omistajien sopimusten sisältö ratkaisee, kirjataanko omistus osaksi omaa pääomaa vai muiksi veloiksi.

Segmenttiraportointi

Segmenttiraportointi esitetään ylimmille operatiivisille johtoelimille annettavan sisäisen raportoinnin mukaisesti. Ylimmät operatiiviset johtoelimet vastaavat resurssien jaosta ja liiketoimintasegmenttien tuloksen arvioinnista. Tämä toiminto on konsernissa strategisista päätöksistä vastaavalla konsernijohtolla. Kullakin segmentillä on tulosvastuullinen johtaja. Raportoivat segmentit ovat Pankkitoiminta, Varainhoito, Henkivakuutus, Vahinkovakuutus ja Muut.

Pankkitoiminta-segmenttiin kuuluvat Aktia Pankki Oyj:n konttoritoiminta, yritystoiminta ja treasury sekä tytäryhtiöt Aktia Hypoteekkipankki Oyj, Aktia Kortti Oy, Aktia Yritysrahoitus Oy ja Aktia Kiinteistönvälitys Oy.

Varainhoito-segmenttiin kuuluvat Aktia Pankki Oyj:n Helsingin yksityispankki ja muu yksityispankkitoiminta sekä tytäryhtiöt Aktia Invest Oy, Aktia Rahastoyhtiö Oy ja Aktia Asset Management Oy.

Henkivakuutus-segmentti koostuu Aktia Henkivakuutus Oy:stä.

Vahinkovakuutus-segmentti käsittää Aktia Vahinkovakuutus Oy:n.

Segmenttiin Muut kuuluvat Aktia Oyj:n konsernihallinto, tietyt Aktia Pankki Oyj:n hallinnolliset toiminnot sekä tytäryhtiöt Vasp-Invest Oy ja HSp-Rahoitus Oy.

Konsernin segmenttiraportointiliitteessä esitellään kunkin segmentin

liiketulos (tulos ennen veroja). Lisäksi esitetään vakuutustoimintojen osalta myös vaikutus konsernin liiketulokseen. Vaikutus konsernin liiketulokseen sisältää ostos yhteydessä taseeseen sisältyvien realisointien tai arvonnmuutosten seurauksena syntyneet vakuutustoimintojen hankintaeliminoinnit.

Allokointiperiaatteet ja konsernieliminoinnit

Pankkitoiminta- ja Varainhoito-segmenttien yksiköiden korkokatteisiin sisältyvät otto- ja antolainauksen marginaalit. Otto- ja antolainauksen viitekorkojen ja uudelleenhinnoitteluajankohtien eroavaisuudesta aiheutuva korkoriski siirretään konsernin sisäisten hinnoitteluperiaatteiden mukaisesti treasuryyn. Treasury vastaa johdon valtuuttamana konsernin korkoriskistä, likviditeetistä ja taseensuojaustoimenpiteistä. Keskitettyjen tukitoimintojen kulut allokoidaan segmenteille resurssien käytön, määriteltujen projektien ja erilaisten jakoperusteiden mukaan.

Aktia Oyj ja Aktia Pankki Oyj eivät toistaiseksi allokoivat omaa pääomaa eri segmenteille. Muut-segmentti koostuu tuloslaskelman ja taseen eristä, joita ei allokoida liiketoimintasegmenteille.

Konsernin sisäiset transaktiot juridisten yksiköiden välillä eliminoidaan ja ilmoitetaan kunkin segmentin sisällä, jos yksiköt kuuluvat samaan segmenttiin. Konsernin sisäiset eri segmentteihin kuuluvien juridisten yksiköiden väliset transaktiot kuuluvat eliminoituihin.

Osuus osakkuusyhtykset tuloksesta, hankintaeliminoinnit, määräysvallattomien omistajien osuus ja muut konsernijärjestelyt sisältyvät eliminoituihin.

Segmenttien välinen hinnoittelu perustuu markkinahintoihin.

Valuutan muuntaminen

Euroalueeseen kuulumattomiin valuuttoihin sidotut ulkomaan rahan määräiset varat ja velat on muutettu euroiksi Euroopan keskuspankin noteeraamaan tilinpäätöspäivän keskikurssiin. Arvostuksen yhteydessä syntyneet kurssierot on tuloslaskelmassa kirjattu valuuttatoiminnan nettotuotoiksi. Henki- ja vahinkovakuutustoiminnoissa syntyvät kurssierot kirjataan Sijoitustoiminnan nettotuottoihin, jotka sisältyvät kyseisen vakuutustoiminnan vakuutusnettoon.

Tuottojen ja kulujen tuloutusperiaatteet

Korot ja osingot

Korkotuotot ja -kulut jaksotetaan efektiivisen koron menetelmällä sopimuksen juoksuajalle. Tällä menetelmällä korkotuotot ja -kulut jaksotetaan rahoitusvälineen juoksuajalle tasaisesti suhteessa instrumentin taseessa olevaan pääomaan. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin rahoitusvaroihin liittyvät korkotuotot ja -kulut kirjataan tuloslaskelman erään Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot.

Kun rahoitusvaroihin kuuluvasta sopimuksesta on kirjattu arvonalentumistappio, korkotuoton laskemisessa käytetään alkuperäistä efektiivistä korkoa.

Osingot ja osuudet kirjataan tuotoiksi sinä tilikautena, jona oikeus niiden saamiseen on syntynyt.

Palkkiot

Palkkiotuotot ja -kulut kirjataan pääsääntöisesti suoriteperiaatteen mukaisesti. Uusien tai uudistettujen vakuutusten hankintakulut kirjataan vakuutustoiminnassa palkkiokuluiksi, jotka sisältyvät muihin hallintokuluihin.

Vakuutusmaksut

Vakuutustoimintojen saamat vakuutusmaksut kirjataan tuloslaskelmaan maksutulona, ja ne sisältyvät kunkin vakuutustoiminnan vakuutusnettoon. Maksut kirjataan maksutuloon vakuutuslajista riippuen joko veloitus- tai maksuperiaatteen mukaan. Vakuutussopimusten voimassaoloaikana vakuutusmaksut tuloutetaan yleensä suhteessa aikaan. Tilinpäätöspäivän

jälkeiseen aikaan liittyvä maksutulon osuus kirjataan taseeseen varauksena kertymättömästä vakuutusmaksusta (vakuutusmaksuvastuu) osana vastuuvelkaa. Maksusaatava kirjataan vain siinä tapauksessa, että vakuutusurva on voimassa tilinpäätöspäivänä, kuitenkin niin, että vakuutusmaksut, jotka kokemuksen mukaan jäävät maksamatta, vähennetään maksutulosta.

Henkivakuutustoiminnan sijoitussidonnaiset sopimukset kirjataan kansallisten laskentaperiaatteiden mukaan lähtökohtana sopimukseen sisältyvä vakuutusriski tai vakuutuksenottajan oikeus vaihtaa sijoitussidonnaisten säästöjen tuottorakenne sellaiseksi, joka muodostuu korkotakuusta ja oikeudesta harkinnanvaraiseen osuuteen ylijäämästä.

Korvauskulut

Vakuutustoimintojen maksetut korvaukset ja vastuuvelan muutos kirjataan tuloslaskelmaan, ja ne sisältyvät kunkin vakuutustoiminnan vakuutusnettoon.

Tilinpäätöshetkellä edelleen maksamatta olevista tapahtuneista vahingoista maksettavista korvauksista ja niiden vahinkokäsittelykuluista, myös vahingoista, joita ei ole vielä ilmoitettu konsernille, tehdään varaus yhtiön vastuuvelkaan (korvausvastuu).

Muut tuotot ja kulut

Taseensuojauksena säästöpankeille ja paikallisosuuspankeille välitettyjen johdannaisten tuotot tuloutetaan suoraan.

Poistot

Aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä tehdään lineaarisia suunnitelman mukaisia poistoja hankintahinnasta hyödykkeen taloudellisen eliniän mukaan. Yleensä aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden jäännösarvoksi oletetaan nolla. Maa-alueista ei tehdä poistoja. Hyödykelajien mukaiset arvioidut taloudelliset eliniät ovat seuraavat:

| | |
|--|-------------|
| Rakennukset | 40 vuotta |
| Rakennusten peruskorjaukset | 5–10 vuotta |
| Muut aineelliset hyödykkeet | 3–5 vuotta |
| Aineettomat oikeudet (IT-hankinnat) | 3–5 vuotta |
| Aineettomat oikeudet (hankittu asiakaskanta) | 2 vuotta |

Jos käyttöomaisuus luokitellaan IFRS 5 Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetettavat toiminnot -standardin mukaisesti, poistoja ei tehdä.

Työsuhde-etuudet

Eläkejärjestelyt

Konserni kirjaa eläkejärjestelyt maksuperusteisina tai etuuspohjaisina. Maksuperusteisissa eläkejärjestelyissä konserni maksaa kiinteät maksut ulkoisille eläkevakuutusyhtiöille. Konsernilla ei tämän jälkeen ole juridista tai todellista velvollisuutta maksaa muita maksuja, jos eläkevakuutusyhtiöillä ei ole riittäviä varoja maksaa henkilöstön eläkkeitä kuluvalta tai aiemmilta kausilta. Merkittävin maksuperusteinen järjestely on työntekijän eläkelain mukainen perusvakuutus (TEL). Ulkopuoliset eläkevakuutusyhtiöt vastaavat tästä eläketurvasta konserniyhtiöissä. Maksuperusteisiksi luokiteltujen järjestelyjen eläkevakuutusmaksut on tilinpäätöksessä jaksotettu vastaamaan suorituspalkkoja.

Konsernissa on myös vapaaehtoisia etuuspohjaisia järjestelyjä. Etuuspohjaisissa järjestelyissä konsernille jää velvoitteita tilikauden maksujen jälkeen, ja konserni kantaa näiden vakuutusmatemaattisen riskin ja/tai sijoitusriskin. Konsernin etuuspohjaiset järjestelyt on vuonna 2011 laskettu ja tarkennettu, ja ne kirjataan IAS 19 Työsuhde-etuudet -standardin mukaan tilinpäätökseen 1.1.–31.12.2011. Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vastuut on kirjattu velkana tilinpäätökseen.

Osakeperusteiset korvaukset

Konsernissa on käytössä kaksiosainen kannusteohjelma johtavassa asemassa oleville avainhenkilöille. Konsernissa tehdään juoksevasti kannusteohjelman todennäköistä toteumaa koskeva arvio. Kannusteohjelman puitteissa ansaitut etuudet arvostetaan käypään arvoon päätöspäivänä, ja ne kirjataan lineaarisesti kuluiksi ansaintajakson aikana. Maksu tapahtuu joko oman pääoman ehtoisten instrumenttien siirtona tai käteisenä.

Siltä ohjelman osalta, joka maksetaan oman pääoman ehtoisilla instrumenteilla, kirjataan jaksotettu oman pääoman muutos Osakeperusteisten korvausten rahastoon. Oman pääoman ehtoisen instrumentin käyvän arvon mahdollinen muutos kirjataan laajaan tulokseen. Käteisenä maksettava ohjelman osaa varten on otettu velka. Velan käyvän arvon mahdollinen muutos kirjataan henkilöstökulukuksi.

Verot

Tuloslaskelman verot koostuvat vuoden ja aikaisempien vuosien tuloveroista ja laskennallisista veroista. Verokulu kirjataan tuloslaskelmaan, paitsi koskien erä, jotka kirjataan suoraan omaan pääomaan, jolloin myös veroavaukset kirjataan osaksi omaa pääomaa. Tuloverot kirjataan vuoden arvioidun verotettavan tulon perusteella. Laskennalliset verot kirjataan varojen ja velkojen kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välisen eron mukaan. Laskennallinen verosaaminen kirjataan siihen määrään asti, kun on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää. Veroprosentti muuttui vuoden 2012 alusta 26,0 prosentista 24,5 prosenttiin. Tuloverot on vuoden 2011 tilinpäätöksessä laskettu 26,0 prosentin mukaan, mutta laskennalliset verot on laskettu 24,5 prosentin mukaan. Retroaktiivinen 1,5 prosentin ero kirjataan laskennallisten verojen muutokseen.

Rahoitusvarat

Rahoitusvaroiksi kirjataan saamistodistukset (velkakirjat), saamiset luottolaitoksilta, saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä sekä osakkeet ja osuudet. Aktia soveltaa rahoitusvaroihin IFRS-sääntöjä, joissa rahoitusvarat jaetaan neljään arvostusluokkaan.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Luokkaan Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat sisältyvät kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat. Luokkaan on kirjattu saamistodistukset sekä osakkeet ja osuudet, joilla käydään aktiivisesti kauppaa ja jotka on hankittu lyhyen aikavälin ansaintatarkoituksessa. Ne on merkitty juoksevasti käypään arvoon siten, että arvonmuutokset kirjataan tuloslaskelmaan. Strukturoidut joukkovelkakirjalainat ja kytkettyjä johdannaisia sisältävät sijoitukset luokitellaan kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin rahoitusvaroihin, mikä merkitsee sitä, että arvonmuutos kirjataan juoksevasti suoraan tuloslaskelmaan.

Henkivakuutustoiminnassa käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi rahoitusvaroiksi on luokiteltu sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat sijoitukset, jotka esitetään taseessa omana eränään Sijoitussidonnaisen vastuuvelan sijoitukset -erän alla.

Myytävisissä olevat rahoitusvarat

Myytävisissä oleviin rahoitusvaroihin kirjataan saamistodistukset sekä osakkeet ja osuudet, joita ei pidetä kaupankäyntitarkoituksessa tai eräpäivään asti. Realisoimaton arvonmuutos kirjataan laajaan tulokseen laskennallisilla veroilla vähennettynä, kunnes myynti tai arvonalentuminen tapahtuu. Myynnin tai arvonalentumistappion sattuesssa kertynyt realisoimaton voitto tai tappio siirretään pankkitoiminnan osalta tuloslaskelman erään Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot, ja se sisältyy erään Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot. Henki- ja vahinkovakuutustoiminnoissa nämä voitot tai tappiot kirjataan Sijoitustoiminnan nettotuottoihin, jotka sisältyvät kyseisen vakuutustoiminnan vakuutusnettoon.

Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset

Eräpäivään asti pidettäviin sijoitusarvopapereihin kirjataan saamistodistukset, jotka on tarkoitus pitää eräpäivään saakka. Nämä arvopaperit kirjataan jaksotettuun hankintamenuun. Jos on objektiivista näyttöä siitä, että tällaisesta arvopaperista ei saada täyttä takaisinmaksua tilikauden lopussa, ero hankintamenuun kirjataan kuluna. Hankintamenuon ja nimellisarvon välinen erotus jaksotetaan korkotuotoiksi tai niiden vähennyksiksi.

Jos luokkaan Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset kuuluvia arvopapereita myydään ennen eräpäivää, ne luokitellaan uudelleen luokkaan Myytävissä olevat rahoitusvarat. Syynä uudelleenluokitteluun on se, että sijoituksia (merkittävä määrä) koskeva tarkoitus tai kelpoisuus muuttuu niin, että tämän luokan käyttöön oikeuttavat ehdot eivät enää täyty. Tällaisen uudelleenluokittelun jälkeen arvopaperit kirjataan Myytävissä olevat rahoitusvarat -luokkaan ainakin kahtena peräkkäisenä tilikautena.

Lainat ja muut saamiset

Lainoiksi ja muiksi saamisiksi luokitellaan saamiset luottolaitoksilta sekä saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä. Nämä saamiset kirjataan jaksotettuun hankintamenuun.

Rahoitusvelat

Rahoitusvelat merkitään taseeseen sopimuksentekohetkellä hankintamenuun ja sen jälkeen jaksotettuun hankintamenuun. Rahavirtalaskelmassa liikkeeseen laskettujen velkojen katsotaan kuuluvan pankin perusliiketoimintaan ja juoksevaan toimintaan, kun taas velkojen, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla, katsotaan kuuluvan rahoitustoimintaan.

Rahoitusvarojen arvostus käypään arvoon

Aktiivisilla markkinoilla kaupankäynnin kohteena olevien noteerattujen osakkeiden ja muiden rahoitusvarojen käypä arvo perustuu noteerattuun ostokurssiin. Jos rahoitusinstrumentin noteerattu hinta ei edusta todellista ja säännöllisesti esiintyviä markkinatapahtumia tai jos noteerattuja hintoja ei ole saatavilla, käypä arvo vahvistetaan soveltuvan arvostustekniikan mukaan. Arvostustekniikat voivat vaihdella diskontattujen kassavirtojen yksinkertaisesta analyysistä monimutkaisiin optioarvostusmalleihin. Arvostusmallit on laadittu siten, että todennettavissa olevia markkinahintoja ja kurseja käytetään syöttötietoina, mutta myös ei-todennettavissa olevia malliparametreja voidaan käyttää.

Liitteessä K2 Konsernin riskienhallinta esitetään rahoitusinstrumenttien käyvän arvon jaottelu sen mukaan, onko ne saatu saman instrumentin toimivilla markkinoilla noteerattujen kurssien avulla (taso 1), todennettavissa olevia tietoja käyttävien arvostustekniikoiden avulla (taso 2) vai käyttäen arvostusmenetelmiä tai -malleja, jotka perustuvat ei-todennettavissa olevaan tietoon.

Rahoitusvarojen arvonalentuminen

Myytävissä olevien rahoitusvarojen arvonalentuminen kirjataan tuloslaskelmaan, jos yrityksen, johon sijoitus on tehty, taloudellinen tilanne on huonontunut merkittävästi. Kriteerit ovat seuraavat:

- yritys on asetettu konkurssiin tai se on maksukyvytön
- yritys on tehnyt yrityssaneeraus sopimuksen tai hakenut suojaa velkojiaan vastaan tai velkoihin vaikuttava laaja uudelleenjärjestely on meneillään.

Kun jokin yllä mainituista kriteereistä täyttyy, arvonalentuminen kirjataan tuloslaskelmaan. Arvonalentuminen on markkina- ja hankinta-arvon välinen erotus tilinpäätöshetkellä. Jos markkina-arvoa ei ole tai on erityistä syytä olettaa, että markkina-arvo ei edusta arvopaperin todellista arvoa tai konsernilla on määräysvaltaa yhtiössä, arvonalentumispäätös tehdään konsernin hallituksen vahvistaman erillisen arvion perusteella.

Maksukyvyttömyyden lisäksi korkosijoitukset tutkitaan yksilöllisesti arvonalennustarpeen arvioimiseksi, jos arvopaperin kurssi on laskenut yli 50 prosenttia ja instrumentin luottoluokitus on laskenut alle Investment Grade

-luokituksen (BB+, Ba1 tai alhaisempi).

Osakkeista ja osakerahastosijoituksista tehdään arvonalentumiskirjaus, jos sijoituksen arvo on laskenut merkittävästi tai pitkäaikaisesti. Lasku on merkittävä, kun arvostusajankohdan ympärillä olevien 10 pankkipäivän keskikurssin (5 pankkipäivää ennen ja 5 pankkipäivää jälkeen) ja hankinta-arvon välinen ero ylittää tietyt volatiliiteettirajat. Volatiliiteettia kvantifoidaan beetakertoimilla, jotka mittaavat osakkeiden riskiä suhteessa markkinoihin (vertailuindeksi). Osakerahastojen osalta indeksi on sama kuin osakerahastojen vertailuindeksi. Erillisten osakkeiden indeksi on toimialaindeksin ja maantieteellisen indeksin yhdistelmä. Näiden kahden indeksin painot lasketaan erikseen kullekin osakkeelle sovittamalla ne historialliseen arvonalentumiseen ja maksimoimalla osakkeen ja indeksin välinen korrelaatio. Samaa menetelmää käytetään konsernin Value-at-Risk-mallissa.

Osakkeista ja kiinteistörahastoista tehdään arvonalentumisarvio, jos sijoituksen arvo on laskenut merkittävästi tai pitkäaikaisesti. Arvonalentumisen suuruutta arvioitaessa otetaan huomioon mm. kiinteistö-, maksuvalmius-, jälleerahoitus- ja korkoriskit.

Arvon lasku on pitkäaikainen, kun arvostusajankohdan ympärillä olevien 10 pankkipäivän keskikurssi (5 pankkipäivää ennen ja 5 pankkipäivää jälkeen) on 18 kuukauden ajan ollut yhtäjaksoisesti hankinta-arvoa alhaisempi.

Jos jokin yllä mainituista kriteereistä täyttyy, arvonalentuminen kirjataan tuloslaskelmaan. Arvonalentumisen määrä on tilinpäätöshetken käyvän arvon ja hankinta-arvon välinen erotus.

Arvonalentumistappiot lainoista ja muista saamisista

Lainojen ja muiden saamisten arvonalentumisia kirjataan kohdistettuina ja ryhmäkohtaisesti. Arvonalentuminen kirjataan kohdistettuna vain, jos on objektiivista näyttöä siitä, että asiakkaan maksukyky on heikentynyt sen jälkeen, kun saaminen alun perin kirjattiin taseeseen. Objektiivista näyttöä ovat velallisen merkittävät taloudelliset vaikeudet, taloudellisista tai juridisista syistä annettu lievennys, jota lainantaja ei olisi muutoin harkinnut, tai velallisen konkurssi tai muu taloudellinen uudelleenjärjestely.

Saamisen arvo on laskenut, jos arvioitu saamisen tuoma rahavirta, vaikkakin käypä arvo huomioon ottaen, on pienempi kuin luoton kirjanpitoarvon ja luoton maksamattomien korkojen summa. Arvioitu tuleva rahavirta diskontataan luoton alkuperäisellä efektiivisellä korolla. Jos luoton korko on vaihtuva, diskonttauskorona käytetään tarkistushetken sopimuskorkoa. Arvonalentumiseksi kirjataan luoton kirjanpitoarvoa alemman rahavirran palautusten ja peruutusten nykyarvon ja luoton kirjanpitoarvon erotus.

Ryhmäkohtainen arvonalentumiskirjaus on perusteltu, jos on objektiivista näyttöä siitä, että kyseisten luottosalkkujen saamisen takaisinmaksuun liittyy epävarmuutta. Analyysi perustuu historialliseen analyysiin tappion todennäköisyydestä maksukyvyttömyystilanteessa makro- ja mikrotalouden tapahtumat sekä kokemusperäinen arvio huomioon ottaen. Kotitalouksien ja pienyritysten osalta ryhmäkohtainen arvonalentumiskirjaus perustuu arvioon odotetuista tappioista 12 kuukauden aikahorisontilla.

Suurempien yritysasiakkaiden kohdalla ryhmäkohtainen arvonalentumiskirjaus tehdään yksittäin arvostetuista saamisista. Yksittäin arvostetuiksi saamisiksi lasketaan suurehkot yrityskokonaisuudet, joiden on sisäisessä riskiluokittelussa todettu kannattavuuteen, velkaantumiseen, omistusrakenteeseen, johtoon ja taloushallintoon, toimialaan tai rahoitusrakenteeseen liittyvistä syistä olevan epävarmoja.

Rahoitusvarojen oston tai myynnin kirjaus

Rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivän mukaan (trade date).

Johdannais sopimukset

Kaikki johdannais sopimukset kirjataan taseeseen ja arvostetaan käypään arvoon. Johdannaiset, joiden käypä arvo on positiivinen, kirjataan varoiksi

erään Johdannaisoppimukset. Johdannaiset, joiden käypä arvo on negatiivinen, kirjataan veloiksi erään Johdannaisoppimukset.

Pankkitoiminnassa johdannaisoppimusten vaikutus kirjataan tuloslaskelman erään Suojauslaskennan nettotulos, ja se sisältyy erään Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot. Vakuutustoiminnat kirjaavat johdannaisen arvonmuutokset yhdessä realisoitujen voittojen ja tappioiden kanssa tuloslaskelman erään Sijoitustoiminnan nettotulos, ja se sisältyy kunkin vakuutustoiminnan vakuutusnettoon.

Suojauslaskenta

Kaikki johdannaiset arvostetaan käypään arvoon. Aktia on IFRS-säännösten mukaan kirjannut suojauslaskennan joko käyvän arvon tai rahavirran suojausena. Aktiassa sovelletaan Euroopan unionin hyväksymää IAS 39:n suojauslaskennan "carve out" -versiota. EU:n makrosuojausta koskeva "carve out" -suojauslaskentamalli mahdollistaa sen, että johdannaisia (tai niiden osia) voidaan yhdistää ja käyttää ottolainauksen suojausinstrumentteina. Tämän ansiosta suojauslaskentaa sovelletaan myös vaadittaessa maksettaviin tase-eriin sekä niin varojen kuin velkojenkin salkunsuojauksiin. Tavoitteena on neutralisoida varojen käyvän arvon mahdollinen muutos ja vakuuttaa konsernin korkokatetta.

Aktian suojauslaskentapolitiikan mukaisesti suojaavan johdannaisen ja suojattavan erän suojaussuhde sekä riskienhallinnan tavoitteet ja strategia dokumentoidaan suojauksen alkaessa. Suojauslaskentaa sovellettaessa suojauksen tulee olla erittäin tehokas. Suojausta pidetään tehokkaana, jos suojausinstrumentin käyvän arvon muutosten voidaan suojauksen alussa ja koko juoksuaikana odottaa olennaisesti neutraaloivan suojattavan erän käyvän arvon muutokset. Toteutuman tulee olla 80–125 prosenttia. Suojauksen tehokkuutta jälkikäteen arvioitaessa Aktia arvostaa suojausinstrumentin käypään arvoon ja vertaa tämän arvon muutosta suojattavan erän käyvän arvon muutokseen. Tehokkuutta mitataan kumulatiivisesti. Jos johdannaisen ja suojatun erän suojaussuhde ei ole 100-prosenttinen, tehoton osa kirjataan tuloslaskelman erään Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot.

Jos suojaussuhde ei täytä edellä mainittuja tehokkuusvaatimuksia, suojauslaskenta lopetetaan. Johdannaisen realisoimattoman arvon muutos kirjataan käypään arvoon tuloslaskelman korkokatteeseen siitä alkaen, kun suojausta viimeksi pidettiin tehokkaana.

Käyvän arvon suojaus

Käyvän arvon suojausta sovelletaan johdannaisiin, joita käytetään tiettyyn riskiin liittyvän varan tai velan käyvän arvon muutosten suojaukseen. Aktiassa varojen ja velkojen käyvän arvon muutoksiin liittyvä riski koskee pääasiassa lainoja, arvopapereita ja kiinteäkorkoista ottolainauksia, joka aiheuttaa korkoriskin.

Suojausinstrumenttien (johdannaiset) käyvän arvon muutokset ja suojattavan erän käyvän arvon muutokset on kirjattu erikseen tuloslaskelman erään Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot. Jos suojaus on tehokas, käyvän arvon muutokset kumoavat toisensa, mikä merkitsee sitä, että nettotulos on lähellä nollaa. Suojaavina johdannaisina käytetään koronvaihtosopimuksia ja korkotermiinejä.

Käyvän arvon suojaukset lakkaavat seuraavissa tilanteissa:

- suojausinstrumentti erääntyy, myydään, puretaan tai lunastetaan
- suojaussuhde ei enää täytä suojauslaskennan ehtoja
- suojaussuhde katkeaa.

Kun suojaussuhde päättyy, jaksotetaan kertyneet voitot tai tappiot, jotka ovat oikaisseet suojatun erän tuloslaskelmaan kirjattua arvoa. Jaksotus ulottuu suojatun erän jäljellä olevan juoksuajan yli.

Rahavirran suojaus

Rahavirran suojausta sovelletaan tulevien korkovirtojen, kuten vaihtuvakorkoisten varojen ja velkojen koronmaksun suojaamiseksi. Käyvän arvon muutoksen tehokkaan suojauksen osuus kirjataan laajaan tuloslaskelmaan

ja tehoton osuus tuloslaskelman erään Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot. Omaan pääomaan kertyneet käyvän arvon muutokset siirretään oman pääoman rahavirtasuojauksesta tuloslaskelmaan sille kaudelle, jona suojauksen kohteena olevat rahavirrat tuloutuvat. Suojaavina johdannaisina käytetään koronvaihtosopimuksia, korkotermiinejä ja korko-optioita.

Kun korko-optioita käytetään suojausinstrumentteina, vain korkooption perusarvo kirjataan suojauslaskentaan. Korko-optioiden aika-arvon muutos kirjataan tuloslaskelmaan.

Rahavirtasuojaukset lakkaavat samoissa tilanteissa kuin käyvän arvon suojaukset. Kun rahavirtasuojaukset lakkaavat, mutta kassavirtoja odotetaan vielä, suojausinstrumenttia koskevat kertyneet voitot tai tappiot jäävät erilliseksi eräksi omaan pääomaan. Kertyneet voitot tai tappiot kirjataan tuloslaskelmaan samoilta kausilta kuin aiemmin suojatut korkovirrat kirjataan tuloslaskelmaan.

Muut tulosvaikutteisesti arvostetut johdannaisoppimukset (back-to-back-suojaus kolmansien osapuolten kanssa)

Muut johdannaisoppimukset ovat lähinnä paikalliskankeille välitettyjä korkojohdannaisia, jotka on suojattu back-to-back-menetelmällä kolmannen osapuolen kanssa. Nämä korkojohdannaiset arvostetaan käypään arvoon, ja tulomuutos kirjataan erään Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot. Johdannaisoppimusten vastapuoliriskiä on rajoitettu paikalliskankeiden kanssa tehdyillä keskinäisillä panttaussopimuksilla ja kolmansien vastapuolten kanssa sovelletaan yksilöllisten ISDA/CSA -vakuusmenetelmien (Credit Support Annex) ehtoja.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusjohdannaiset

Johdannaiset, joita ei ole luokiteltu suojaaviksi johdannaisiksi ja jotka eivät ole tehokkaita sellaisinaan, luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi johdannaisiksi.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusjohdannaiset arvostetaan ensin käypään arvoon, mutta transaktiokulut kirjataan suoraan tuloslaskelmaan ja uudelleenarvioidaan jatkuvasti käypään arvoon. Johdannaiset kirjataan taseeseen varoina, kun niiden käypä arvo on positiivinen, ja velkoina, kun niiden käypä arvo on negatiivinen. Käyvän arvon muutokset ja realisoitut voitot ja tappiot kirjataan tuloslaskelman erään Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot.

Takaisinostosoppimukset

Aidolla takaisinostosopimuksella, nk. repolla (repurchase agreement), tarkoitetaan sopimusta, jossa osapuolet sopivat arvopapereiden myynnistä sekä vastaavien varojen takaisinostosta määrättyyn hintaan. Takaisinoston yhteydessä myyty arvopaperi kirjataan edelleen taseeseen, ja saadut likvidit varat kirjataan rahoitusvelaksi. Myyty arvopaperi kirjataan myös asetetuksi pantiksi. Ostetusta arvopaperista maksetut likvidit varat kirjataan myyvän osapuolen antolainauksena.

Käteiset varat

Käteiset varat koostuvat kassasta, pankkisaamisista, Suomen Pankin sekkitilistä ja alle 3 kuukauden lyhytaikaisista talletuksista. Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta sisältyvät Lainoihin ja muihin saamisiin. Rahavirtalaskelman rahavarioihin sisältyvät käteiset varat ja vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta.

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

Konsernin kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet on jaettu käyttötarkoituksen mukaan konsernin omassa käytössä oleviin kiinteistöihin ja sijoituskiinteistöihin. Sijoituskiinteistöjen tarkoituksena on tuottaa vuokratuloja ja pääomalle arvonnousua. Jos osa kiinteistöistä on konsernin omassa käytös-

sä, jaottelu on tehty kuhunkin käyttötarkoitukseen tarkoitettujen neliömetrien mukaan.

Omassa käytössä olevat kiinteistöt kirjataan alkuperäiseen hankinta-arvoon, kun taas sijoituskiinteistöt kirjataan tilinpäätöksessä käypään arvoon. Käypään arvoon arvostuksen perusteena on käytetty riippumattoman arvioijan lausuntoa. Sijoituskiinteistöjen tulevat arvomuutokset tulevat vaikuttamaan liikevoittoon.

Muut aineelliset ja aineettomat hyödykkeet on merkitty taseeseen suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyin hankintamenojen määrinä. Suunnitelman mukaiset poistot tehdään hyödykkeiden taloudellisen pitoajan perusteella.

Myytävissä olevat varat

Käyttöomaisuus tai myyntiryhmä luokitellaan Myyntitarkoituksessa pidettävään varoihin, jos hyödyke voidaan myydä välittömästi noudattaen tavallisia, tällaisten hyödykkeiden myynnissä noudatettavia ehtoja. On myös oltava hyvin todennäköistä, että myynti tapahtuu. Jotta myynti olisi hyvin todennäköinen, tarvitaan hallituksen ja johtoryhmän päätös hyödykkeen myyntisuunnitelmasta, ja aktiivisen työn ostajan löytämiseksi ja suunnitelman toteuttamiseksi tulee olla aloitettu.

31.12.2011 alkaen Vasp-Invest Oy:n kiinteistöomistus luokitellaan myytävissä oleviksi varoiksi. Myytävissä olevat varat arvostetaan käypään arvoon vähennettyinä myyntikuluilla.

Varaukset

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, ja on todennäköistä, että veloitteen täyttäminen tulee ajankohtaiseksi ja konserni voi luotettavalla tavalla arvioida veloitteen määrän. Jos osasta veloitetta on mahdollisuus saada korvausta kolmannelta osapuolelta, korvaus kirjataan erillisenä eränä, kun on käytännössä varmaa, että korvaus saadaan. Varaukset tarkistetaan jokaisena tasepäivänä ja korjataan tarvittaessa. Varaus arvostetaan sen määrän nykyarvoon, jota odotetaan veloitteen täyttämiseksi.

Konserni vuokralleantajana

Rahoitusleasingsopimukset

Sellaisten hyödykkeiden vuokraaminen, joissa kohteen omistamiseen liittyvät taloudelliset riskit ja edut olennaisilta osin siirtyvät konsernilla vuokralleottajalle, luokitellaan rahoitusleasingsiksi ja hyödykkeet kirjataan vuokralleottajan taseeseen. Leasingjakson alussa konsernille muodostuu vuokralleottajalta saaminen, joka maksetaan takaisin leasingjakson pituuden mukaisesti. Kukin leasingmaksu jakautuu korkoon ja saamisen osamaksuun. Korkotuotto jakautuu vuokra-ajalle niin, että jokaiselle tilikaudelle tulee kiinteää korkokantaa vastaava määrä kunakin tilikautena kirjatusta saatavista.

Konserni vuokralleottajana

Vuokrasopimukset

Käyttöleasingsiksi luokitellaan leasing, jossa vuokralleantaja pitää itsellään kohteen omistamiseen liittyvät olennaiset taloudelliset riskit ja edut, kun taas hyödykkeet kirjataan vuokralleantajan taseeseen. Käyttöleasingsopimusten leasingvuokrat kirjataan tuloslaskelmaan vuokrakuluina.

Vakuutus- ja sijoitussopimukset

Vakuutus- ja sijoitussopimusten luokittelu

Vakuutussopimukset kirjataan IFRS 4:n mukaan, ja ne luokitellaan joko vakuutussopimuksiksi tai sijoitussopimuksiksi. Vakuutussopimuksissa vakuutusriskejä siirretään vakuutuskenottajalta vakuutuskenantajalle. Jos sopi-

muksen nojalla siirtyvä riski on luonteeltaan rahoitusriski eikä vakuutusriski, sopimus luokitellaan sijoitussopimuksiksi.

Henkivakuustoitinnassa sijoitussopimuksiin, joissa on oikeus harkinnanvaraisiin etuihin (asiakashyvytyksiin) tai jotka voidaan vaihtaa tällaisiin sopimuksiin, sovelletaan IFRS 4:n antamaa mahdollisuutta kirjata ne vakuutussopimuksiksi. Pääomitusopimuksiin ei liity vakuutusriskiä, minkä vuoksi ne on luokiteltu sijoitussopimuksiksi. Sijoitussidonnaisissa sopimuksissa vakuutuskenottaja valitsee sopimukseen liittyvät sijoituskohteet.

Vahinkovakuustoitinnassa kaikki vakuutussopimukset, lukuun ottamatta julkista potilasvakuutusta, jossa yhtiöllä ei ole vakuutusteknistä riskiä, on luokiteltu vakuutussopimuksiksi. Julkisen potilasvakuutuksen vakuutusmaksut ja vahingot kirjataan tuloslaskelman Liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin.

Jälleenvakuutus

Jälleenvakuutussopimukset täyttävät IFRS 4:n vakuutussopimuksille asetamat vaatimukset. Jälleenvakuutussopimuksilla tarkoitetaan sopimuksia, joiden mukaan vakuutustoiminta voi saada korvauksia toiselta vakuutusyhtiöltä, jos se itse on korvausvelvollinen tehdyn vakuutussopimuksen perusteella. Maksetut vakuutusmaksut jälleenvakuuttajille tai jälleenvakuutuksesta saadut maksut kirjataan maksutulon ja korvauksiin liittyviin kuluihin erään Maksetut korvaukset. Jälleenvakuutussopimusten perusteella saatavat korvaukset kirjataan taseen varoihin. Jälleenvakuuttajille maksamattomat maksut kirjataan taseen velkoihin. Jälleenvakuutussopimuksiin liittyvät saamiset ja velat arvostetaan samoin kuin jälleenvakuutettuihin vakuutussopimuksiin liittyvät saamiset ja velat.

Vakuutus- ja sijoitussopimuksiin liittyvät velat

Vakuutussopimusten velat käsitellään IFRS 4 -standardin ensimmäisessä vaiheessa aikaisempien kansallisten laskentaperiaatteiden mukaan, tasoitussuureita ja sijoitussopimuksiksi luokiteltuja sopimuksia lukuun ottamatta. Konsernin IFRS -tilinpäätöksessä vakuutusyhtiöiden tasaussummat (FAS) on siirretty omaan pääomaan ja laskennalliseen verovelkaan.

Henkivakuustoitinnassa pääomitusopimusten velkoja ei kirjata vakuutusteknisinä varauksina (vastuavelka), vaan ne kirjataan muihin velkoihin. Vastaavasti vahinkovakuustoitinnassa julkisen potilasvakuutuksen velat kirjataan muihin velkoihin.

Vastuuelvan käsitettä käytetään tilinpäätöksessä vakuutus- ja sijoitussopimuksiin liittyvien velkojen synonyyminä. Henkivakuustoitinnassa vakuutussopimusten, joihin liittyy oikeus harkinnanvaraiseen osuuteen ylijäämästä, vastuuelkaa nimitetään laskuperustekorkosidonnaisten vakuutusten vastuuelaksi. Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuelka koostuu sijoitussidonnaisten vakuutussopimusten vastuuelasta. Vahinkovakuustoitinnassa vastuuelka kirjataan Vahinkovakuutusten vastuuelkana.

Vakuutustoimintojen vastuuelvan korvausvastuuseen sisältyy toisaalta tapahtuneita vahinkoja koskevia, tilinpäätöshetkellä edelleen maksamattomia varauksia (tunnetut vahingot) ja niitä koskevat vahinkokäsittelykulut, toisaalta konsernille vielä ilmoittamattomia vahinkoja koskevia varauksia (tuntemattomat vahingot). Korvausvastuuseen kuuluu sekä erityisten vahinkojen varalta tehtyjä varauksia että tilastollisia vahinkoja varten tehtyjä varauksia.

Vakuutustoimintojen velan riittävyystesti

Molemmassa vakuutustoiminnossa tehdään tilinpäätöshetkellä arvio siitä, onko taseeseen kirjattu vastuuelka riittävä. Jos testi osoittaa, että vastuuelka on riittämätön, vastuuelkaa kasvatetaan.

Henkivakuutustoiminnan kohtuusperiaate

Vakuutusyhtiölain 13 luvun 3 §:n mukaan vakuutuksessa on noudatettava ns. kohtuusperiaatetta sellaisten vakuutusten kohdalla, jotka vakuutus sopimuksen mukaan oikeuttavat lisätuihin.

Henkivakuutustoiminnan tavoitteena on, että laskuperustekoron ja laskuperustekorkosidonnaisten eläkevakuutussäästöjen vuosittain vahvistettujen asiakashyvitysten summa on korkeampi kuin Suomen valtion 10-vuotisen joukkovelkakirjalainan tuotto ja että laskuperustekorkosidonnaisten säästö- ja sijoitusvakuutussäästöjen tuotto on samalla tasolla kuin Suomen valtion 5-vuotinen joukkovelkakirjalaina. Lisäksi henkivakuutusyhtiön vakavaraisuuden tulee pysyä tasolla, joka mahdollistaa asiakashyvitysten maksun ja voitonjaon osakkeenomistajille.

Aktia Henkivakuutuksen hallitus päättää asiakashyvityksistä vuosittain.

Oma pääoma

Liikkeeseenlaskukulut, jotka ovat suoraan kohdistettavissa uusien osakkeiden liikkeeseen laskemiseen tai uuden liiketoiminnan hankkimiseen, kirjataan omaan pääomaan Vapaan oman pääoman rahaston saadun tulon vähennyksenä.

Osingot osakkeenomistajille kirjataan omaan pääomaan silloin kun yhtiökokous on päättänyt niiden maksusta.

Määräysvallattomien omistajien osuus

Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n määräysvallattomien omistajien osuus kirjataan osaksi konsernin omaa pääomaa. Tytäryhtiöiden Aktia Asset Management Oy:n ja Aktia Invest Oy:n sopimuksissa on lunastuslausekkeita, minkä vuoksi niiden määräysvallattomien omistajien osuudet kirjataan muiksi veloiksi. Tuloslaskelmassa tämän velan muutos kirjataan henkilöstökuluihin.

Johdon harkintaa edellyttävät tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS -standardien mukaan edellyttää johdolta tiettyjä arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat tilinpäätöksessä esitettäviin tuottoihin ja kuluihin sekä ehdollisiin varoihin ja velkoihin.

Konsernin keskeiset oletukset koskevat tulevaisuutta ja tilinpäätöspäivän arvioihin liittyviä keskeisiä epävarmuustekijöitä, ja ne liittyvät mm. käyvän arvon arviointiin, rahoitusvarojen, lainojen ja muiden saamisten sekä aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentumisiin ja vakuutusmatemaattisissa laskelmissa käytettyihin oletuksiin.

Käyvän arvon arviointi

Markkinahintatiedon ollessa rajoitettua julkisesti noteeraamattomien rahoitusvarojen tai muiden rahoitusvarojen arviointi edellyttää johdon harkintaa. Periaatteet arvostuksesta käypään arvoon kuvataan kohdassa Käypään arvoon arvostamisen määritelmä. Eräpäivään saakka pidettävien rahoitusvarojen käyvät arvot ovat alltiita korkotason muutoksille, instrumenttien likviditeetille ja riskipremioille.

Rahoitusvarojen arvonalentuminen

Konsernissa arvioidaan kunkin tasepäivän osalta, onko olemassa objektiivista näyttöä, että muiden kuin käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattujen rahoitusvarojen arvo on alentunut. Periaatteet esitetään edellä kohdassa Rahoitusvarojen arvonalentuminen.

Arvonalentumistappiot lainoista ja muista saamisista

Ryhmäkohtaiset arvonalentumiset jaetaan yrityksiin ja kotitalouksiin. Konserni arvioi juoksevasti, onko saamisen arvonmuutoksesta objektiivista näyttöä ja päättää tiettyjen kriteerien mukaisesti, kirjataanko arvonalentuminen vai mahdollisesti arvonalentumisen peruuttaminen. Periaatteet esitetään edellä kohdassa Arvonalentumistappiot lainoista ja saamisista.

Vakuutusmatemaattiset laskelmat

Vastuuvelan laskeminen on aina epävarmaa, koska vastuovelka perustuu mm. oletuksiin tulevasta korkotilanteesta, kuolevuudesta, sairastuvuudesta ja tulevasta kulutasosta. Tämä selostetaan tarkemmin kunkin vakuutus toiminnan vastuuvelan kohdassa Määrittämisessä käytetyt menetelmät ja olettamukset.

Osakeperusteiset korvaukset

Konsernissa on kaksiosainen johtavassa asemassa oleville avainhenkilöille suunnattu kannusteohjelma, ja konsernissa tehdään juoksevasti kannusteohjelman todennäköistä toteumaa koskeva arvio. Periaatteet esitetään edellä kohdissa Korvaukset henkilökunnalle ja Osakeperusteiset korvaukset.

K2 Konsernin riskienhallinta

| | |
|--|-----------|
| 1. Yleistä | 42 |
| 2. Riskienhallinta | 42 |
| 3. Konsernin pääomanhallinta | 43 |
| 3.1 Konsernin pääomanhallinta | 43 |
| 3.2 Organisaatio ja vastuut | 43 |
| 3.3 Viranomaismääritelmän mukainen vakavaraisuus ja vakavaraisuusaste | 43 |
| 3.4 Sisäisen riskiperusteisen pääoman arvioinnin menetelmät | 44 |
| 3.5 Tulevaisuuteen suuntautuva pääomasuunnittelu | 44 |
| 3.5.1 Lähtökohtana tulorahoitus | 44 |
| 3.5.2 Vakavaraisuuspuskuri | 44 |
| 3.5.3 Pääomasuunnitelma kriisitilanteita varten | 44 |
| 3.6 Konsernin riski- ja pääomatilanne | 44 |
| 3.7 Valmistautuminen uuteen viranomaissäätelyyn | 45 |
| 4. Luotto- ja vastapuoliriskit..... | 45 |
| 4.1 Luotto- ja vastapuoliriskien hallinta ja raportointirutiinit | 46 |
| 4.1.1 Pankkitoiminnan luottoriskit | 46 |
| 4.1.2 Luotonanto kotitalouksille | 46 |
| 4.1.2.1 Luottojen luokittelu | 46 |
| 4.1.2.2 Vakuudet ja vakavaraisuuslaskenta | 46 |
| 4.1.2.3 Vakuuksien luototusaste | 46 |
| 4.1.2.4 Riskiperusteinen hinnoittelu | 47 |
| 4.1.3 Uusluotonanto yrityksille | 47 |
| 4.1.4 Luotonannon keskittymäriskit | 47 |
| 4.1.5 Viivästyneet maksut | 48 |
| 4.1.6 Luotto- ja takaussaatavien arvonalentumiset | 48 |
| 4.1.7 Luotonanto paikallispankeille | 48 |
| 5. Rahoitus- ja maksuvalmiusriskien hallinta | 48 |
| 5.1 Pankkitoiminnan rahoitus- ja maksuvalmiusriskit | 49 |
| 5.2 Henkivakuutustoiminnan maksuvalmiusriskit | 49 |
| 5.3 Vahinkovakuutustoiminnan maksuvalmiusriskit | 49 |
| 6. Markkina-, tase- ja vastapuoliriskien hallinta..... | 49 |
| 6.1 Rahoitusvarojen arvostusmenetelmät | 49 |
| 6.1.1 Käyvän arvon määrittäminen markkinanoteerausten ja arvostusmenetelmien ja -mallien perusteella | 50 |
| 6.1.2 Tapahtumat tasolla 3 | 50 |
| 6.1.3 Tason 3 käypään arvoon arvostettavien rahoitusinstrumenttien herkkyyshanalyysi | 50 |
| 6.2 Pankkitoiminnan markkina- ja taseriskit | 52 |
| 6.2.1 Rakenteellinen korkoriski | 52 |
| 6.2.2 Hintariski ja luottospread-riski | 52 |
| 6.2.3 Johdannaisten avulla toteutettavan korkoriskienhallinnan vastapuoliriskit pankkikonsernissa | 53 |
| 6.2.4 Valuuttakurssiriski | 53 |
| 6.2.5 Osakekurssi- ja kiinteistöriski | 53 |
| 6.2.6 Riskiherkkyys | 53 |
| 6.3 Vakuutustoiminnan markkina- ja taseriskit (ALM) | 54 |
| 6.3.1 Korkoriski | 55 |
| 6.3.2 Luottospread-riski | 56 |
| 6.3.3 Osakeriski | 58 |
| 6.3.4 Kiinteistöriski | 58 |
| 6.3.5 Valuuttariski | 58 |
| 6.3.7 Riskiherkkyys | 58 |
| 7. Vakuutusriskien hallinta | 58 |
| 7.1 Henkivakuutusyhtiön vakuutusriskit | 59 |
| 7.2 Vahinkovakuutusyhtiön vakuutusriskit | 59 |
| 8. Operatiivisten riskien hallinta..... | 60 |
| 8.1 Oikeudelliset riskit | 60 |

1. Yleistä

Riskillä tarkoitetaan odotettua tai odottamatonta tapahtumaa, jolla on negatiivinen vaikutus tulokseen (tappio) tai vakavaraisuuteen. Käsitteeseen kuuluvat toisaalta tietyn tapahtuman todennäköisyys, toisaalta tapahtuman mahdolliset seuraukset.

Konserni harjoittaa pääasiassa pankki-, pääomamarkkina-, henki- ja vahinkovakuutustoimintaa sekä kiinteistönvälitystä. Riskit ja riskienhallinta ovat siksi olennainen osa Aktian toimintaympäristöä ja liiketoimintaa. Olenaiset riskialueet ovat pankkitoiminnan luotto-, korko- ja maksuvalmiusriskit, henkivakuutustoiminnan korko- ja muut markkinariskit sekä vahinkovakuutustoiminnan markkina- ja vakuutustekniset riskit. Liiketoimintariskit ja operatiiviset riskit koskevat kaikkea toimintaa. Liiketoimintariskiä vähennetään toiminnan hajautuksella. Konsernin riskipolitiikka on konservatiivista.

Pankkitoiminnan tulokseen ja vakavaraisuuteen vaikuttavat pääasiassa liiketoiminnan volyyymi, otto- ja antolainausmarginaalit, taseen rakenne, yleinen korkotaso ja arvonalentumiset sekä kustannustehokkuus. Yllättävät luottoriskin tai operatiivisen riskin toteumat voivat aiheuttaa tulosvaihtelua pankkitoiminnassa. Volyymin ja korkomarginaalin muutoksiin liittyvät liiketoimintariskit vaikuttavat hitaasti, ja niitä hallitaan hajautuksella sekä sopeuttamistoimilla.

Pääomamarkkinatoiminnan tulokseen vaikuttaa puolestaan pääasiassa liiketoiminnan, palkkioiden ja kustannustehokkuuden negatiivinen kehitys. Tehostaminen, sopeuttaminen sekä uusien tuotteiden ja prosessien kehittäminen vähentävät pääomamarkkinatoiminnan liiketoimintariskejä.

Henkivakuutustoiminta perustuu vahinkotapahtumien aiheuttaman riskin sekä varojen ja velkojen rahoitusriskien kantamiseen ja hallitsemiseen. Henkivakuutustoiminnan tulos- ja vakavaraisuusvaihtelut liittyvät pääasiassa sijoitustoiminnan markkinariskeihin ja vastuuvelan korkoriskiin. Vakuutuskenottaja kantaa itse sijoitussidonnaisten vakuutusten katteenä olevien sijoitusten markkinariskin, kun taas yhtiö kantaa markkinariskin sijoitussalkusta, jolla katetaan laskuperustekorkoon sidottujen vakuutusten vastuuvetka.

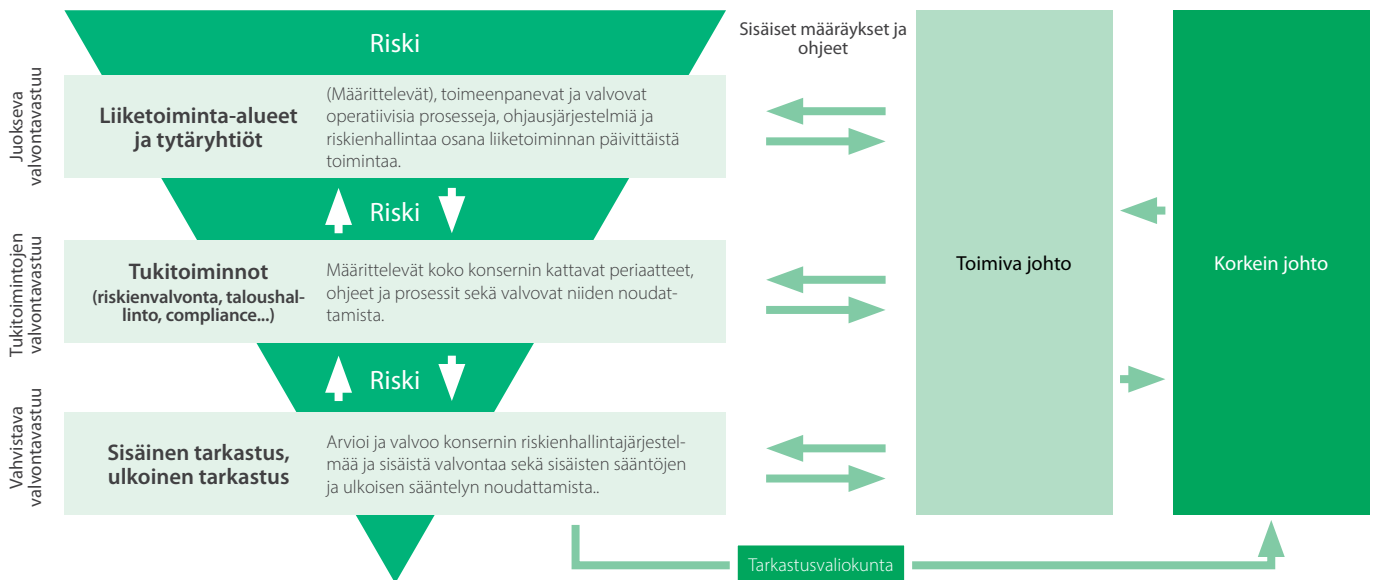
Myös vahinkovakuutustoiminta perustuu vahinkotapahtumien aiheuttaman riskin kantamiseen ja hallitsemiseen, ja vakuutusriski merkitsee sitä, että korvaukset ovat odotettua korkeammat. Vakuutusriski syntyy riittämättömästä tai virheellisestä hinnoittelusta, riskikeskittymistä, riittämättömästä jälleenvakuutuksesta ja vahinkofrekvenssin ja vahinkojen suuruuden satunnaisesta vaihtelusta. Vakuutusriskejä hallitaan huolellisella riskinarvioinnilla ja hinnoittelulla sekä vakuutuskantaan sovitettulla jälleenvakuutusuojalla koskien sekä vahinkofrekvenssiä että suuria yksittäisiä riskitoteutumia. Vahinkovakuutustoiminnan tuloksen ja vakavaraisuuden volatilitteetti on tietyssä määrin riippuvainen myös sijoitussalkun markkinariskistä.

2. Riskienhallinta

Tarjotessaan asiakkailleen rahoitusratkaisuja Aktia ottaa erilaisia riskejä. Riskit ja riskienhallinta ovat siksi olennainen osa Aktian toimintaympäristöä ja liiketoimintaa. Riskienhallinnalla tarkoitetaan kaikkea riskinottoa, riskien vähentämistä, analysointia, valvontaa ja seurantaa koskevaa toimintaa.

Konsernistrategia ohjaa kaikkea riskinottoa, ja konsernin hallitus on viime kädessä vastuussa konsernin riskienhallinnasta. Konsernin hallitus vahvistaa vuosittain konserninjohtajalle annettavat liiketoiminnan hallintoon liittyvät ohjeet ja limiitit. Riskipositiot ja limiitit raportoidaan konsernin hallitukselle vähintään neljännesvuosittain. Konsernin hallitus on nimittänyt keskuudestaan valiokunnan valmistelemaan yleisistä riskiasioista tehtäviä hallituksen päätöksiä sekä tekemään erillispäätöksiä hallituksen vahvistamien periaatteiden ja limiittien puitteissa. Liiketoiminnasta vastaava linjaorganisaatio kantaa ensisijaisen vastuun jokaisesta yksittäisestä kaupasta, mikä merkitsee mm. omien riskipositioden arviointia, seurantaa, hinnoittelua ja purkamista. Riskienhallintajärjestelmien keskeisiä osa-alueita ovat vahva osaaminen ja tarkoituksenmukaiset ohjaus- ja raportointimekanismit.

Konsernin liiketoiminnasta riippumaton riskienhallinta toimii suoraan konserninjohtajan alaisuudessa. Yksikkö valvoo liiketoimintayksiköiden riskienhallintaa ja vastaa tarkoituksenmukaisen limiittijärjestelmän sekä mm. riskien mittaus-, analysointi-, stressitestaus-, raportointi- ja seurantamallien ylläpitämisestä. Konserninjohtajan alaisuudessa toimii myös liiketoiminnasta riippumaton compliance-yksikkö, jonka tehtävänä on varmistaa, että konsernin liiketoiminnassa noudatetaan määräyksiä. Sisäinen tarkastus vastaa konsernin riskienhallintajärjestelmien riippumattomasta arvioinnista. Yksikkö raportoi huomioistaan konsernin hallitukselle.



Konserninjohtaja vastaa riskienhallintaprosessien operatiivisesta organisoinnista ja konsernin johtoryhmä sisäisen pääoman allokoitiin ja riskimandaattien edelleen delegointiin liittyvistä kysymyksistä. Konserninjohtaja on asettanut omat valiokunnat luotto- ja markkinariskien riskienhallinnan seurannan ja kehittämisen tarpeisiin. Valiokuntien tehtävänä on annetuissa puitteissa tehdä konsernin riskienhallintaan liittyviä päätöksiä, valmistella asioita ylempien hallintoelinten käsittelyyn ja kehittää riskienhallintaprosesseja. Valiokuntien jäsenet ovat linjavastuullisia johtoryhmän jäseniä, riskienvalvonnan edustajia sekä muita asiantuntijoita. Riskienvalvonta ei osallistu päätöksentekoon, johon liittyy riskinottoa.

3. Konsernin pääomanhallinta

3.1 Konsernin pääomanhallinta

Pääomanhallinnan tavoitteena on löytää tasapaino osakkeenomistajien tuottovaatimusten ja viranomaisten, velkainstrumenttisijoittajien, liiketoimien vastapuolten sekä luottoluokituslaitosten taloudelliselle vakaudelle asettamien vaatimusten välille. Pääomanhallinnalla pyritään kattavasti tunnistamaan olennaiset riskit ja arvioimaan niiden suuruus sekä niiden edellyttämät pääomavaateet. Toiminta suuntautuu tulevaisuuteen, ja sen lähtökohtana on vuosittain laadittava strateginen suunnitelma.

3.2 Organisaatio ja vastuut

Riippumaton riskienvalvontayksikkö vastaa siitä, että konsernia koskevat olennaiset riskit tunnistetaan, mitataan ja että niistä raportoidaan järjestelmällisesti ja tarkoituksenmukaisesti. Yksikön vastuualueita ovat lisäksi viranomaismääritelmän mukaisen vakavaraisuuden laskeminen sekä sisäisten vähimmäisvaateiden ja vakavaraisuustavoitteiden arviointiperusteiden valmistelu. Omia varoja suhteessa viranomaisvaateisiin ja riskivastuisiin seurataan säännöllisesti ja niistä raportoidaan sekä yhtiöittäin että konglomeraatin osalta.

Konsernin talousyksikkö vastaa konsernin hallituksen vuosittaisen strategiaprosessin valmistelusta sekä siihen kuuluvasta pääomasuunnittelusta ja allokoinnista. Konserninjohto ja hallituksen riskivaliokunta valvovat työtä, ja konsernin hallitus tekee asiaa koskevat päätökset. Konsernin sisäinen tarkastus antaa arvionsa koko pääomanhallintaprosessista vuosittain. Pääomanhallinnan valmistelu- ja päätöksentekoprosessi määrittellään tarkemmin hallituksen ja sen riskivaliokunnan työjärjestyksessä.

3.3 Viranomaismääritelmän mukainen vakavaraisuus ja vakavaraisuusaste

Pankkikonsernin vakavaraisuutta laskettaessa sovelletaan luottoriskeihin standardimenetelmää ja operatiivisiin riskeihin perusmenetelmää. Pienen kaupankäyntivaraston ja pienten valuuttaposiitioiden vuoksi markkinariskeille ei lasketa pääomavaadetta. Henki- ja vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuus lasketaan vakuutusyhtiölain määräysten mukaan, ja niiden tilinpäätökset tehdään kansallisten tilinpäätösperiaatteiden (FAS) mukaisesti. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuus lasketaan konsolidointimenetelmällä.

Aktia julkaisee vuosittain osana tilinpäätöstä Basel II -vakavaraisuussäännösten ja Finanssivalvonnan standardien mukaisen täydellisen vakavaraisuusraportin. Vakavaraisuustietojen oikeellisuus todennetaan tilintarkastuksen yhteydessä.

Pankkikonsernin vakavaraisuus oli 16,2 prosenttia ja ensisijaisten omien varojen osuus 10,6 prosenttia. Vuoden 2010 lopussa vakavaraisuus oli 15,9 prosenttia ja ensisijaisten omien varojen suhde 10,1 prosenttia. Toimintavuoden tulos, Hypoteekkipankin luottokannan kasvu, käyvän arvon rahaston muutos sekä operatiivisten riskien korkeampi pääomavaade olivat tärkeimmät vakavaraisuuteen vaikuttavat tekijät.

Pankkikonsernin vakavaraisuus on hyvällä tasolla. Se ylittää sekä sisäiset vakavaraisuustavoitteet että viranomaisten asettamat vaatimukset. Pankkikonsernin ensisijaisten omien varojen suhde ylittää Euroopan pankkiviranomaisen (EBA) keväällä 2011 asettaman 9 prosentin vähimmäistavoitteen.

Pankkikonsernin emopankin, Aktia Pankki Oyj:n, vakavaraisuus oli 22,3 prosenttia, kun se vuotta aiemmin oli 20,3 prosenttia. Ensisijainen omien varojen vakavaraisuus oli 14,6 (12,8) prosenttia. Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n vakavaraisuus oli 10,2 prosenttia verrattuna 9,9 prosenttiin edellisvuonna. Ensisijainen omien varojen vakavaraisuus oli 8,5 (7,7) prosenttia.

Henkivakuutusyhtiön toimintapääoma oli 117,2 (98,8) miljoonaa euroa, kun vähimmäisvaade on 32,3 (34,3) miljoonaa euroa. Vakavaraisuusaste oli 20,7 (16,1) prosenttia.

Vahinkovakuutusyhtiön toimintapääoma oli 24,5 (18,9) miljoonaa euroa, kun vähimmäisvaade on 13,8 (13,5) miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääoma oli 53,2 (46,6) miljoonaa euroa ja vastuunkantokyky 83,2 (76,8) prosenttia. Vahvistaakseen vahinkovakuutusyhtiön vakavaraisuutta emoyhtiö Aktia Oyj sijoitti huhtikuussa 2,0 miljoonaa euroa Aktia Vahinkovakuutus Oyj:n vapaan oman pääoman rahastoon.

Omaisuuksienhoitopalveluja tarjoavan sijoituspalveluyritys Aktia Asset Management Oy:n vakavaraisuus oli 14,2 prosenttia, kun se edellisvuonna oli 65,2 prosenttia. Ensisijaisten omien varojen suhde oli 14,2 (64,7) %. Muutos johtuu omien varojen laskusta ylimääräisen osingonjaon jälkeen.

Konglomeraatin vakavaraisuus oli 163,5 (156,5) prosenttia. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain mukaan vähimmäisvaade on 100 prosenttia. Vakavaraisuus on hyvällä tasolla, ja se toimii puskurina odottamattomien tappioiden varalta eikä rajoita liiketoiminnan kasvua.

3.4 Sisäisen riskiperusteisen pääoman arvioinnin menetelmät

Sisäinen riskiperusteinen pääoman arviointi perustuu viranomaismääritelmän Pilari 1:n mukaisiin pääomavaateisiin. Vakuutustoiminnoissa on sovellettu tulevaa, enemmän riskeihin perustuvaa Solvenssi II -säännöstä. Sisäisessä pääoman arvioinnissa otetaan lisäksi huomioon Pilari 2:n riskit, eli riskit, jotka jäävät viranomaisvakavaraisuusvaateiden ulkopuolelle tai joita se ei ota huomioon riittävässä määrin.

Sisäisessä arvioinnissa huomioidaan konsernin olennaiset riskit, ja se edustaa sisäistä arviota toiminnan edellyttämästä pääomavaateesta. Sisäinen ohjaus ja riskiperusteinen asiakashinnoittelu pohjautuvat sisäisen pääoman arvioinnin malleihin.

Luotto-, markkina-, vakuutus- ja liiketoimintarisikien sekä operatiivisten riskien odottamattomat tulevat käsitellään pääomavarauksen avulla, kun taas toimiva riskienhallinta on olennaista maksuvalmius- ja jälleensuoritusriskien kannalta. Luottoriskin vähimmäispääomavaateen sisäisen arvioinnin malleissa sovelletaan viranomaisvakavaraisuuden standardimenetelmää keskittymäriskeillä lisätynä.

Markkinarisikien vähimmäispääomavaateiden sisäinen arviointi perustuu omaisuusarvoja ja korkomuutoksia koskeviin stressiskenaarioihin. Markkinarisikit arvioidaan Pilari 2:n mukaan perustuen konservatiiviseen oletukseen, jonka mukaan markkinarisikit korreloivat täydellisesti keskenään, eli kaikki riskit toteutuvat kokonaisuudessaan ja samanaikaisesti.

Operatiivisten riskien pääomavaateen arviointi perustuu viranomaisvaateisiin ottaen huomioon sisäinen riskitapahtumien seuranta, kun taas liiketoimintariskeissä lähtökohtana on sisäinen malli, joka ottaa huomioon asiakaskäyttäytymisessä sekä markkina- ja kilpailutilanteissa tapahtuvat muutokset.

3.5 Tulevaisuuteen suuntautuva pääomasuunnittelu

3.5.1 Lähtökohtana tulorahoitus

Strategisen suunnittelun lähtökohtana on se, että kasvun ja muiden panostusten aiheuttamat lisäpääomavaateet katetaan tulorahoituksella.

3.5.2 Vakavaraisuuspuskuri

Viranomaisvakavaraisuuden tavoitteiden tarkoituksena, eli vähimmäisvaateet ylittävän puskurin tavoitteena on ylläpitää riittävää vakavaraisuutta toisaalta suunnitellun kasvun ja suunniteltujen panostusten kannalta, toisaalta mahdollisesti heikomman tuloskehityksen toteutuessa. Vakavaraisuustavoitteissa otetaan lisäksi huomioon tavoite ulkoiselle luottokelpoisuudelle ja viranomaisvaateiden valmistella olevat muutokset. Vakavaraisuustavoitteet on asetettu pitkällä aikavälillä, kun taas varsinainen puskuri voi vaihdella suhdannesyklin yli. Heikon operatiivisen tuloksen aiheuttamaan vakavaraisuuden heikkenemiseen puututaan ensisijaisesti toimintojen uudelleenjärjestelyllä. Uudelleenjärjestelytoimet voivat käsittää kasvun ja panostusten supistamista, pääomaintensiivisten positioiden purkamista, kustannussäästöjä sekä konsernirakenteen muutoksia.

Pankkitoiminnoille asetetaan tavoitteet sekä ensisijaisen vakavaraisuuden osalta kattamaan tuloksen kautta vaikuttavia riskejä että kokonaisvakavaraisuuden osalta kattamaan arvostuserojen vaikutuksia.

Pankkikonsernin vakavaraisuustavoite laskettuna luottoriskien osalta standardimenetelmällä ja operatiivisten riskien osalta perusmenetelmällä on kokonaisvakavaraisuudelle 12 prosenttia ja ensisijaiselle vakavaraisuudelle 10 prosenttia. Aktia Pankin tavoite on 12 prosentin kokonaisvakavaraisuus ja vähintään 10 prosentin ensisijainen vakavaraisuus, kun taas Aktia Hypoteekkipankin tavoite on 10 prosentin kokonaisvakavaraisuus ja yli 8 prosentin ensisijainen vakavaraisuus. Hypoteekkilainoja välittävät pankit ovat sitoutuneet pääomittamaan Hypoteekkipankkia suhteessa välittä-

määnsä määrään, ja Aktia Hypoteekkipankin ensisijaisen vakavaraisuuden tavoitetta nostetaan asteittain siten, että ensisijainen vakavaraisuus vuonna 2013 on vähintään 10 prosenttia.

Konsernin muiden säänneltyjen yhtiöiden, Aktia Henkivakuutuksen, Aktia Vahinkovakuutuksen ja Aktia Asset Managementin, viranomaismääritelmän mukainen vakavaraisuuden tulee ylittää voimassa olevien sääntöjen mukainen vähimmäisvaade, ja mahdollinen pääomapuskuri pidetään emoyhtiössä.

Rahoitus- ja vakuutuskonglomeraatin tavoitteena on vähintään 120 prosentin vakavaraisuus.

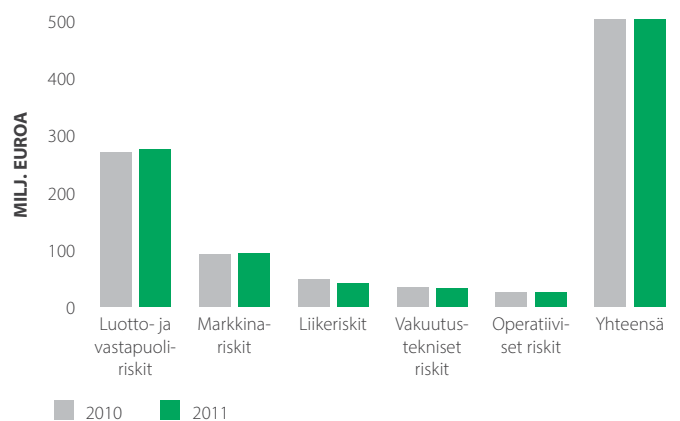
3.5.3 Pääomasuunnitelma kriisitilanteita varten

Pääomasuunnitelmassa kuvataan toimenpidevaihtoehtoja, joihin operatiivinen johto ja hallitus voivat ryhtyä tilanteissa, joissa vakavaraisuus on vaarassa. Hallitus ja sen riskivaliokunta seuraavat vakavaraisuuskehitystä neljännesvuosittain ja pääomanhallintaprosessin puitteissa myös eri stressitestien vaikutuksia. Hallitus ja sen riskivaliokunta ovat vahvistaneet rajat, joiden kohdalla uudelleenjärjestely- ja/tai pääomitus-toimenpiteisiin ryhdytään.

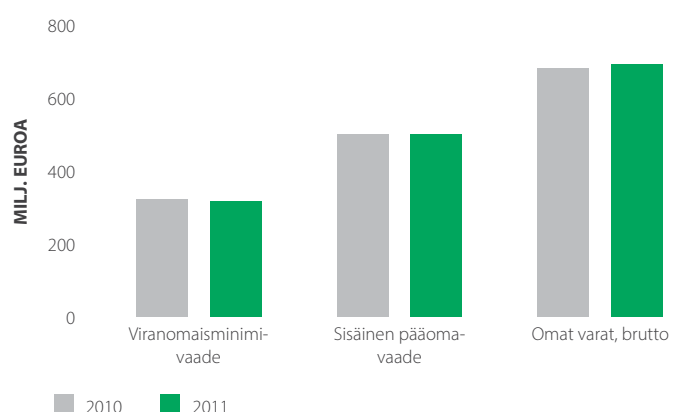
3.6 Konsernin riski- ja pääomatilanne

Luottoriskit ovat konsernin suurin riskialue. Ne liittyvät luotonantoon ja likviditeetin hallinnan vastapuoliriskeihin. Merkittäviä ovat myös markkinarisikit, jotka pääasiassa liittyvät vakuutustoimintojen korkoriskeihin ja joihin sisältyvät myös vastapuolirisikit. Liiketoimintarisikit liittyvät lähinnä pankkitoimintaan ja stressiskenaarioihin, joissa korkotaso on pitkään alhainen, korkokate ja palkkiot laskevat sekä kustannustaso nousee. Vakuutusteknisten riskien pääomavaadetta pienennetään jälleenvakuutuspuojan avulla. Operatiivisten riskien pääomavaade perustuu viranomaismääritelmän mukaiseen pääomavaateeseen ja sisäisen riskien arvioinnin tietoihin.

Sisäinen arvio pääomavaateesta riskialueittain



Konsernin omat varat suhteessa sisäiseen arvioon pääomavaateesta



Voimassa olevan sääntelyn mukainen viranomaismääritelmän mukainen vähimmäispääomavaade oli noin 342 miljoonaa euroa, mikä vastaa noin 50 prosenttia noin 683 miljoonan euron omista varoista. Sisäinen pääomavaade, joka käsittää Pilarit 1 ja 2, oli noin 501 miljoonaa euroa, mikä vastasi 73 prosenttia omista varoista. Vähimmäisviranomaisvaadetta vastaava pääomapuskuri oli siis 341 miljoonaa euroa ja verrattuna sisäiseen vähimmäisvaateeseen vajeat 182 miljoonaa euroa.

Aktia on tilikauden päättymisen jälkeen tehnyt sopimuksen, jonka mukaan se myy enemmistön Aktia Vahinkovakuutus Oy:n osakkeistaan. Näin vapautetaan pääomaa ja pienennetään konsernin vakuutus- ja sijoitusriskiä sekä liiketoiminta- ja operatiivista riskiä. Aktian tarkoituksena on käyttää vapautuva pääoma pankkikonsernin omien varojen vahvistamiseksi.

3.7 Valmistautuminen uuteen viranomaissääntelyyn

Vuodesta 2012 alkaen astuu asteittain voimaan Basel III:ksi kutsuttu uusi säännöstökokonaisuus. Uusien säännösten myötä niin vakavaraisuutta kuin likviditeettiä koskevat vaatimukset kiristyvät yleisesti. Viranomais-sääntelyyn tulevia muutoksia on seurattu ja niiden vaikutuksia analysoitu säännöllisesti. Vaikutusanalyysien mukaan konsernin tämänhetkinen omien varojen tilanne on niin vahva, että kiristykset eivät anna aiheutta lisäpääomittukseen. Myös pankkikonsernin maksuvalmiuspuskurin koko vastaa tulevia vaatimuksia, joskin ehdotettu sääntely aiheuttaa likviditeettisalkkun uudelleenallokointia.

Aktia jätti elokuussa 2011 Finanssivalvonnalle hakemuksen asteittaisesta siirtymisestä sisäiseen viranomaisvakavaraisuuden laskentaan (Internal Rating Based Approach), joka aloitetaan ns. kotitalousvastuista. Aktia arvioi, että sisäinen, riskiherkempi laskentamenetelmä parantaisi pankkikonsernin ensisijaista vakavaraisuutta noin 3–5 prosenttiyksikköä. Vuodesta 2007 alkaen Aktiassa on osana IRBA-vakavaraisuuslaskentaan siirtymiseen liittyvää valmistautumista sovellettu luottojen riskiperusteisessa hinnoittelussa mallia, joka on hyvin lähellä Basel II:n sisäisen vakavaraisuusarvioinnin malleja.

Myös vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuslaskenta muuttuu niin kutsutun Solvenssi II -säännösten astuessa voimaan. Pääomavaateiden arviointia laajennetaan käsittämään entistä monipuolisemmin mm. vakuutustekniset riskit, vastuuvelkaan liittyvät markkinariskit ja sijoitukset, vastapuoliriskit ja operatiiviset riskit. Vakuutusyhtiöiden siirtymistä Solvenssi II:een koordinoidaan konsernissa keskitetysti, ja uuden säännösten vaikutuksia arvioidaan säännöllisesti.

4. Luotto- ja vastapuoliriskit

Luottoriski määritellään tappion riskinä, joka syntyy, kun velallinen ei täytä sitoumuksiaan Aktiaa kohtaan, kun taas vastapuoliriski määritellään tappion riskinä tai negatiivisena arvostuserona, joka aiheutuu vastapuolen luottokelpoisuuden heikentymisestä. Luotto- ja vastapuoliriskien mittaussessa arvioidaan maksukyvyttömyystilanteen todennäköisyyttä ja siitä aiheutuvia tappioita. Maksukyvyttömyystodennäköisyyttä mitataan scoring- tai rating-malleilla ja maksukyvyttömyyden aiheuttamaa tappiota vakuuksien realsointiarvon ja odotetun takaisinsaannin avulla vähennettynä perintäkululla. Konsernin hallitus päättää vuosittain luotto- ja vastapuoliriskistrategiasta ja vahvistaa näitä riskejä koskevat ohjeet ja limiitit.

Alla oleva taulukko kuvaa konsernin vastuita toimialoittain. Vastuut sisältävät kertyneet korot. Konsernin sisäiset saamiset ja velat on eliminoitu, eikä hyväksyttävissä vakuuksia ole vähennetty. Sijoitussidonnaisen vastuuvelan katteena olevat sijoitukset eivät ole mukana taulukossa.

Luottoriski syntyy pankkitoiminnassa, kun taas vastapuoliriski liittyy sekä pankki- että vakuutustoimintaan.

Limiittirakenne rajoittaa luotto- ja vastapuoliriskejä pankki- ja vakuutus-toiminnassa erikseen sekä konglomeraattitasolla kokonaisvastuun rajoina yksittäisiin vastapuoliin nähden.

| Konsernin enimmäisvastuut toimialoittain | per 31.12.2011 | | | | per 31.12.2010 | | | |
|---|-----------------|-------------------------|---------------------------|-------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------|-------------------|
| | Pankki-toiminta | Henki-vakuutus-toiminta | Vahinko-vakuutus-toiminta | Konserni yhteensä | Pankki-toiminta | Henki-vakuutus-toiminta | Vahinko-vakuutus-toiminta | Konserni yhteensä |
| Käteiset varat ja rahamarkkinat | 555 | 13 | 11 | 564 | 316 | 7 | 3 | 319 |
| Joukkovelkakirjalainat | 1 928 | 546 | 117 | 2 579 | 2 657 | 577 | 113 | 3 334 |
| Julkinen sektori | 115 | 200 | 56 | 371 | 144 | 222 | 64 | 430 |
| Valtioiden takaamat joukkovelkakirjat | 125 | 9 | 0 | 134 | 216 | 20 | 0 | 237 |
| Pankit | 378 | 47 | 9 | 434 | 786 | 56 | 14 | 856 |
| Vakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bond) | 1 291 | 197 | 41 | 1 518 | 1 480 | 146 | 23 | 1 638 |
| Yritykset | 20 | 92 | 10 | 122 | 31 | 132 | 11 | 174 |
| Osakkeet ja sijoitusrahastot | 5 | 99 | 9 | 114 | 32 | 115 | 8 | 154 |
| Korkorahastot | 0 | 47 | 5 | 52 | 2 | 60 | 3 | 65 |
| Osakkeet ja osakerahastot | 4 | 0 | 0 | 5 | 29 | 0 | 0 | 29 |
| Kiinteistörahastot | 0 | 42 | 3 | 45 | 0 | 39 | 3 | 42 |
| Private Equity | 1 | 8 | 1 | 10 | 2 | 9 | 1 | 12 |
| Hedge-rahastot | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | 7 | 0 | 7 |
| Lainat ja muut saamiset | 7 081 | 0 | 0 | 7 082 | 6 605 | 0 | 0 | 6 605 |
| Julkisyhteisöt | 6 | 0 | 0 | 6 | 7 | 0 | 0 | 7 |
| Asuntoyhteisöt | 290 | 0 | 0 | 290 | 290 | 0 | 0 | 290 |
| Yritykset | 763 | 0 | 0 | 763 | 764 | 0 | 0 | 764 |
| Kotitaloudet | 5 977 | 0 | 0 | 5 977 | 5 488 | 0 | 0 | 5 488 |
| Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt | 46 | 0 | 0 | 46 | 56 | 0 | 0 | 56 |
| Aineelliset hyödykkeet | 8 | 0 | 24 | 32 | 9 | 0 | 10 | 31 |
| Pankkitakaukset | 46 | 0 | 0 | 46 | 54 | 0 | 0 | 54 |
| Luottolupaukset ja käyttämättömät limiitit | 415 | 4 | 1 | 421 | 608 | 8 | 1 | 616 |
| Johdannaiset (luottovasta-arvo) | 371 | 5 | 0 | 370 | 303 | 3 | 0 | 302 |
| Muut saamiset | 68 | 3 | 19 | 82 | 38 | 5 | 23 | 65 |
| Yhteensä | 10 477 | 670 | 182 | 11 288 | 10 621 | 714 | 158 | 11 482 |

4.1 Luotto- ja vastapuoliriskien hallinta ja raportointirutiinit

Linjaorganisaatio arvioi kunkin tapauksen luottoriskin erikseen ja kantaa päävastuun oman asiakaskunnan luottoriskeistä. Konsernin riskienvalvonta vastaa siitä, että luottoriskin mittauksessa käytettävät mallit ja menetelmät ovat kattavat ja luotettavat. Riskienvalvonta vastaa myös riippumattomasta riskianalysistä ja raportoinnista. Riskienvalvonta valvoo luottoasioiden valmistelua ja vastaa siitä, että luottoasiat siirretään seuraavalle päätöksen-tekotasolle, jos valmistelu on puutteellinen tai jos asia jää konsernin luotto-politiikan ulkopuolelle.

Luottokannan riskipositioista annetaan neljännesvuosittain raportti konsernin hallitukselle ja sen riskivaliokunnalle sekä kuukausittain konsernin johdon luottovaliokunnalle ja konttorinjohtajille.

4.1.1 Pankkitoiminnan luottoriskit

Pankkitoiminnassa harjoitetaan luotonantoa kotitalouksille pääasiassa turvaavaa asuntovakuutta vastaan. Asuntorahoitus tapahtuu ensisijaisesti Aktia Hypoteekkipankin kautta. Myös POP Pankit ja säästöpankit välittävät Aktia Hypoteekkipankin luottoja. Kotitalouksien muu investointi- ja kulu- tusrahoitus tehdään suoraan pankin taseesta. Asiakkaiden luottokortteihin liittyvät luottolimiitit välitetään Luottokannan taseesta.

Aktian yritystoiminnan pääasiallisena kohderyhmänä ovat pienemmät yritykset ja yrittäjät. Tavoitteena on laajentaa pankki- ja vakuutusratkaisujen ristiinmyyntiä pitkällä tähtäimellä. Aktian paikallistoiminnassa hyödynnetään parasta mahdollista osaamista ja asiakastuntemusta.

Yritysten osamaksu-, leasing- ja käyttöpääomarahoitusta hoidetaan tytäryhtiön, Aktia Yritysrahoituksen, kautta. Aktia ei osallistunut uusiin riskipää- omarahoitajärjestelyihin vuonna 2011, ja yhteenlaskettu riskipääomara- hoitus oli vuodenvaihteessa 2 (2) miljoonaa euroa.

Konsernin luotonantopolitiikan keskeisiä elementtejä ovat riittävä takaisinmaksukyky, hyvä asiakastuntemus, liikejärjestelyn täydellinen ymmärtäminen, maltillinen riskinotto ja riskien hajautus sekä riskiperusteinen hinnoittelu. Tavoitteena on kestävä kannattavuus.

Luottokanta sektoreittain

| Milj. euroa | 31.12.2011 | 31.12.2010 | Muutos | Osuus, % |
|--|--------------|--------------|------------|------------|
| Kotitaloudet | 5 966 | 5 479 | 487 | 84,5 |
| Yritykset | 758 | 761 | -3 | 10,7 |
| Asuntoyhteisöt | 289 | 289 | -1 | 4,1 |
| Voittoa tavoittelemattomat yhdistykset | 45 | 56 | -11 | 0,6 |
| Julkisyhteisöt | 6 | 7 | -1 | 0,1 |
| Yhteensä | 7 063 | 6 592 | 472 | 100 |

4.1.2 Luotonanto kotitalouksille

Konsernin luottokanta kasvoi vuoden 2011 aikana 472 miljoonaa euroa (7,2 %) ja oli vuoden lopussa 7 063 (6 592) miljoonaa euroa. Kasvu kohdistui suunnitelman mukaisesti lähinnä kotitalouksien rahoitukseen. Kotitalouksien osuus koko luottokannasta oli vuoden lopussa 5 966 (5 479) miljoonaa euroa eli 84,5 (83,1) prosenttia ja yhdessä asuntoyhteisöjen kanssa 88,6 (87,5) prosenttia.

Asuntolainakanta oli 5 607 (5 121) miljoonaa euroa, josta hypoteekkilainojen osuus oli 3 652 (3 050) miljoonaa euroa. Asuntolainojen kasvu oli yhteensä 9,5 (11,4) prosenttia vuoden aikana.

4.1.2.1 Luottojen luokittelu

Asiakkaan maksukyky, luottoluokitus ja tarjottujen vakuuksien luototusaste muodostavat perustan luottopäätöksille ja riskiperusteiselle hinnoittelulle. Luoton myöntämisen edellytyksenä on riittävä maksukyky. Maksukyvyn arvioinnissa lähtökohtana on 6 prosentin korkotaso ja 25 vuoden maksuaika asiakkaan kaikki luotot huomioon ottaen, jotta varmistetaan, että asiakkaalla on tarpeeksi suuri puskuri markkinakorkojen nousua vastaan.

Asiakkaan luottokelpoisuus määritellään, ja sitä seurataan kotitalouksien varten kehitettyjen scoringmallien avulla. Jokaisen uuden luottopäätöksen yhteydessä tulee tehdä luottoluokitus päätöscoreing-mallin avulla. Olemassa olevaan luottokantaan sovelletaan käyttäytymisscoring-malleja, jotka ottavat huomioon myös asiakkaan maksukäyttäytymisen muutokset. Luototusaste määritellään pantattujen vakuuksien markkina-arvon ja asiakaskokonaisuuden luottojen suhteena. Korkeampi luototusaste edellyttää riittävän hyvää luottoluokitusta ja korkeampaa päätöstasoa.

Kotitalouksien saatavista 62,7 (64,6) prosenttia kuului neljään erinomaista ja hyvää luottoluokitusta edustavaan luokkaan ja 10,9 (10,4) prosenttia tyydyttävään tai heikkoon luottokelpoisuusluokkaan. Järjestämättömien kotitalousluottojen kanta kasvoi 0,4 prosentista 0,6 prosenttiin.

Kotitalousluottokannan scoring-jakauma*

| Luottokelpoisuus Milj. euroa | Scoring- luokka | 31.12.2011 5 966 | 31.12.2010 5 479 |
|-------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Erinomainen–hyvä 0% < PD <= 0,2% | A1 | 6,5% | 7,5% |
| | A2 | 14,9% | 20,7% |
| | A3 | 34,5% | 31,3% |
| | A4 | 6,9% | 5,1% |
| Hyvä–tydyttävä 0,2% < PD <= 1% | B1 | 10,9% | 10,7% |
| | B2 | 6,5% | 5,9% |
| | B3 | 4,4% | 3,8% |
| | B4 | 3,8% | 4,0% |
| Välttävä–huono 1% < PD < 100% | C1 | 6,5% | 6,0% |
| | C2 | 2,1% | 2,0% |
| | C3 | 0,9% | 0,9% |
| | C4 | 1,3% | 1,4% |
| Luokittelematon | - | 0,1% | 0,2% |
| Järjestämätön/perintä, PD = 100% | D | 0,6% | 0,4% |

* PD (Probability of Default) kuvaa luoton todennäköisyyttä muuttua maksukyvyttömäksi 12 kk sisällä. Estimaatit ovat nk. Point-in-Time (PIT) estimaatteja, ja heijastavat luottokelpoisuutta vallitsevassa suhdanteessa.

4.1.2.2 Vakuudet ja vakavaraisuuslaskenta

Vakuuksien arvostus ja hallinta ovat tärkeä osa luottoriskien hallintaa. Vakuuksien arvostusta ja vakuusarvojen päivytystä varten on laadittu säännöt ja valtuutukset, ja riskipositioiden laskennassa otetaan huomioon varovaisuusperiaatteen mukainen turvaava arvo, joka on vakuuden markkina-arvo alhaisempi. Arvonleikkauksen suuruuden tulee perustua vakuuden markkina-arvon volatiteettiin ja vakuuden likviditeettiin. Vakavaraisuuslaskelmassa huomioidaan vain asuntovakuudet sekä tietyt takaukset ja rahoitusvakuudet. 31.3.2010 otettiin käyttöön yli kolme vuotta vanhojen vakuusarvostusten säännöllinen päivitys. Päivitys tehdään sisäisesti kehitetyn tilastollisen mallin mukaisesti.

Kotitalouksien luotot myönnetään pääasiassa turvaavaa vakuutta vastaan, minkä vuoksi reaaliarvon mahdollinen lasku (lähinnä asunnon hinta) ei suoraan kasvata riskipositiota. Kotitalouksien yhteenlasketuista luotoista noin 5 (4) prosentilla on vakuutena valtioneuvoston tai talletus, kun noin 88 (87) prosentilla on Basel II -säännösten mukainen turvaava asuntovakuus. Noin 8 (9) prosentilla saatavista on muu vakuus, jota ei voida ottaa huomioon vakavaraisuuslaskelmassa (mm. se osa asunnon arvosta, joka ylittää 70 prosenttia).

4.1.2.3 Vakuuksien luototusaste

Luototusaste määritellään pantattujen vakuuksien viimeisimmän luottopäätösajankohdan markkina-arvon ja vakuuksia riittävien luottojen suhteena. Asuntolainakannan keskimääräinen luototusaste (Weighted Average Loan To Value) oli vuodenvaihteessa 61,4 (62,2) prosenttia. Asuntolainakannasta vain 1,1 (1,4) prosentilla oli yli 90 prosentin luototusaste. Vuoden 2010

loppupuolelta alkaen on panostettu tarkempaan liiketoiminnan ohjaukseen koskien luototusta tapauksissa, joissa luototusaste on korkea ja luotto-luokitus heikko.

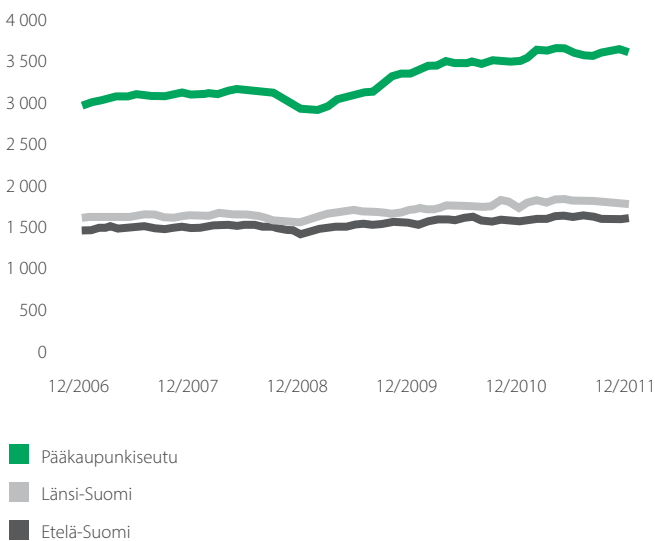
Asuntoluottokannan jakautuminen luototusasteittain*

| Luototusaste (LTV) Milj. euroa | 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 % |
| Yhteensä | 100% | 100% |

*Taulukko kertoo kuinka suuri osuus luotoista kuuluu tiettyyn luototusaste-väliin. Esimerkki: 60.000 eur asuntolaina 100.000 eur asunnon rahoittamiseksi (LTV 60%) jakautuisi 50.000 eur "LTV 0-50%" sammuun ja 10.000 eur "LTV 50-60%" sammuun.

Suurin osa pankin vakuusmassasta koostuu asunnoista. Asuntohintojen kehitys on näin ollen olennainen tekijä pankin riskiprofiilin muodostumisessa. Vuonna 2011 asuntohintojen kehitys on pysynyt vakaana Aktian pääasiallisilla toiminta-alueilla.

Asuntojen keskihinta, euroa/m²



4.1.2.4 Riskiperusteinen hinnoittelu

Riskiperusteisen hinnoittelun mallit heijastavat pääomavaadetta, riskiä sekä jälleenvakuutuskustannusta, joita arvioidaan suhteessa luotoista saatavaan ansaintaan, muuhun asiakassuhteeseen sekä asiakaspotentiaaliin. Vakuutus- ja pankkitoiminnan välinen ristiinmyynti saa entistä suuremman painon asiakaspotentiaalin arvioinnissa. Konttorien kannustejärjestelmät on sidottu siihen, missä määrin uusantolainauksessa ylitetään keskimääräinen riskiperusteinen minimimarginaali.

4.1.3 Uusluotonanto yrityksille

Uusluotonanto yrityksille suuntautui pienehköihin yrityksiin, ja yritysten luotot supistuivat vuoden alusta 0,4 prosenttia 758 (761) miljoonaan euroon. Yrityslainojen osuus koko luotonannosta pieni 10,7 (11,5) prosenttiin. Vuoden 2011 loppupuolella toteutettiin uuden toimintastrategian mukainen yritystoiminnan uudelleenjärjestely.

Yritysrahoituksessa asiakasarviointi perustuu tilinpäätösanalyysiin ja luottokelpoisuusluokitukseen. Lisäksi selvitetään mm. kassavirta, kilpailu-asema, suunnitellun investoinnin vaikutukset ja muut ennusteet. Sisäisen luottoluokitusmallin, Aktia-ratingin, sisäänajo jatkui vuoden aikana.

Yritysluottokannan luottoluokitusjakauma (Suomen Asiakastieto)

| Luottoluokka Milj. euroa | 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% |
| Järjestämätön/perintä | 3% | 2% |
| Yhteensä | 100% | 100% |

* konsernin sisäiset erät eivät sisälly taulukkoon

Luottokannan luottoluokitusjakauma parani jonkin verran vuoden aikana. Saamisista yrityksiltä 48 (46) prosenttia on kolmessa alimman maksukyvyttömyystodennäköisyyden ryhmässä, kun 6 (5) prosenttia saatavista kuuluu kahteen heikoimpaan luottoluokkaan.

Yritysrahoituksessa vakuuksien arvostus toteutetaan erillisten ohjeiden mukaisesti huomioiden vakuuskohtainen arvostuspuskuri turvaavan arvon määrittelemiseksi. Käyttöomaisuuden arvioinnissa otetaan erityisesti huomioon käyttöomaisuuden arvon ja yrityksen toimintaedellytysten yhteisvaikutus. Liikekiinteistöjä ja yritysvakuuksia ei oteta huomioon vakavaraisuuslaskennassa.

Yritysten saatavista 12,6 (12,8) prosentilla oli vakuutena valtion/kunnan takaus, 29,1 (27,9) prosentilla oli turvaava asuntovakuus. Jäljelle jäävät 58,3 (59,4) prosenttia myönnettiin vakavaraisuuslaskelmassa kelpaamattomia vakuuksia (esim. liikekiinteistöt), yritysvakuuksia tai yrityksen toimintaa ja kassavirtaa vastaan. Riittämättömät vakuudet rajoittavat tarkistetun yritysstrategian ja luottopolitiikan mukaisesti luotonantoa yrityksille.

4.1.4 Luotonannon keskittymäriskit

Paikallisesti toimivana rahoituslaitoksena Aktia altistuu tietyille keskittymäriskeille. Yksittäisten vastapuolien aiheuttamia keskittymäriskejä on säännelty limiiteillä ja enimmäisasiakasvastuuta koskevilla säännöillä. Luottopolitiikan ja liiketoimintasuunnitelman puitteissa on lisäksi tehty tarkempia linjauksia keskittymäriskien pienentämiseksi segmentti- ja salkkutasolla.

Luottosalkusta 88,6 prosenttia koostuu kotitalouksille ja suomalaisille asuntoyhteisöille myönnettyistä luotoista, ja kotitalouksien saamisista 87,5 prosentilla on turvaava asuntovakuus. Yritysten saatavista noin 29 prosentilla on turvaava asuntovakuus. Aktian luottoriskitaso reagoi herkästi kotimaisen työllisyyden ja asuntojen hinnankorotuksen muutoksiin.

Lisäksi Aktialla on tietyillä alueilla vahva markkina-asema, mikä aiheuttaa maantieteellisen keskittymäriskin. Koska näiden konttorien volyymit ovat koko salkkuun nähden pieniä, eikä Aktialla ole toimintaa paikkakunnilla, jotka ovat hyvin riippuvaisia yksittäisistä työnantajista, maantieteellisen keskittymäriskin vaikutuksia kotitalouksien luotonantoon pidetään vähäisinä.

Aktian koko yritysluottosalkkuun nähden erityisesti kiinteistö- ja rakennusrahoitus muodostaa keskittymäriskin, joka perustuu aikaisempaan strategiseen valintaan luoda erityisosaamisen myötä arvoketju, johon kuuluvat projekti- ja kohderahoituksen lisäksi myös välityspalvelut, vakuutukset ja loppuasiakkaiden rahoitus. Tämä keskittyminen on vähitellen vähenemässä.

Yritysluottokannan toimialajakauma

| Toimiala Milj. euroa | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------|-------------|
| Peruselinkeinot, kalastus, kaivostoiminta | 3,9 % | 3,3 % |
| Teollisuus | 7,1 % | 7,8 % |
| Energia, vesi ja jätteenhuolto | 2,4 % | 2,2 % |
| Rakentaminen | 7,3 % | 7,8 % |
| Kauppa | 12,7 % | 11,4 % |
| Hotelli ja ravintola | 4,1 % | 4,4 % |
| Kuljetus | 8,4 % | 7,9 % |
| Rahoitus | 7,7 % | 10,7 % |
| Kiinteistö | 32,8 % | 32,9 % |
| Tutkimus, konsultointi ja muut yrityspalvelut | 8,3 % | 8,6 % |
| Muut palvelut | 6,8 % | 5,1 % |
| - ryhmäkohtainen arvonalennus | -1,5 % | -2,1 % |
| Yhteensä | 100% | 100% |

Luotot asuntoyhtiöille eivät ole mukana tämän taulukon luvuissa

4.1.5 Viivästyneet maksut

Luotot, joiden maksut olivat 1–30 päivää viivästyneitä, vähenivät 160 (171) miljoonaan euroon eli 2,25 (2,58) prosenttiin luottokannasta vuonna 2011. Myös luotot, joiden maksut olivat 31–89 päivää viivästyneitä, vähenivät 53 (56) miljoonaan euroon eli 0,75 (0,84) prosenttiin luottokannasta. Yli 90 päivää erääntyneet luotot, mukaan lukien saatavat konkurssiyrityksiltä ja perintäsaavat, sitä vastoin lisääntyivät 60 (36) miljoonaan euroon eli 0,84 (0,55) prosenttiin luottokannasta. 24 miljoonan euron kasvusta 16 miljoonaa euroa kohdistuu kotitalouksien luottoihin ja 8 miljoonaa euroa yritysluottoihin. Kotitalouksien luottojen kasvu tulee osittain muutamista yksittäisistä sijoitus- tai rakennusrahoitusprojekteista. Myös yritysluotoissa kasvu johtuu yksittäisistä uudelleenjärjestelyjen tai perinnän kohteena olevista tapauksista. Näihin liittyvät tappioriskit on otettu huomioon joko kohdistetuissa tai ryhmäkohtaisissa arvonalentumisissa. Viimeisen vuosineljänneksen aikana perustettiin erikoisrahoitusyksikkö, johon kohonneen riskin asiakkuudet keskitettiin.

Kotitalouksien normaaliin luotonantoon liittyvät järjestämättömät luotot lisääntyivät noin 10 miljoonaa euroa, ja ne koostuvat pääosin lainoista, jotka on myönnetty ennen vakuuksien markkina-arvon korkeaan luottotusasteeseen liittyvien rajoitusten voimaan astumista. Saatavista 92 prosentilla on riittävät vakuudet ja mahdolliset tappioriskit on huomioitu kohdistetuissa arvonalentumisissa.

Kotitalouksien yli 90 päivää erääntyneet luotot olivat 0,51 (0,30) prosenttia koko luottokannasta. Luottokantaan sisältyvät lisäksi taseen ulkopuoliset takaussitoumukset.

Hoitamattomat luotot viivästyksen pituuden (vrk) mukaan (milj. euroa)

| Vrk | 31.12.2011 | % kannasta | 31.12.2010 | % kannasta |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| 1–30 | 160 | 2,25 | 171 | 2,58 |
| josta kotitalouksien osuus | 115 | 1,62 | 118 | 1,77 |
| 31–89 | 53 | 0,75 | 56 | 0,84 |
| josta kotitalouksien osuus | 46 | 0,64 | 45 | 0,67 |
| 90–* | 60 | 0,84 | 36 | 0,55 |
| josta kotitalouksien osuus | 36 | 0,51 | 20 | 0,30 |

*vakuuksien käypä arvo kattaa 92 % Aktia Pankin luotoista

Hoitamattomat luotot, joista ei ole tehty arvonalentumiskirjausta, olivat vuoden lopussa 263 (257) miljoonaa euroa. Näistä järjestämättömien luottojen osuus oli 51 (31) miljoonaa euroa. Järjestämättömien saatavien va-

kuuksien markkina-arvo oli noin 90 prosenttia saatavasta.

Hoitamattomat luotot, joista ei ole tehty arvonalentumiskirjausta

Milj. euroa

| Päivät | Tasearvo | % kannasta | 31.12.2011 Vakuuden käypä arvo |
|--------|----------|------------|-----------------------------------|
| 1–30 | 159 | 2,23 | 145 |
| 31–89 | 53 | 0,74 | 50 |
| 90– | 51 | 0,72 | 45 |

| Päivät | Tasearvo | % kannasta | 31.12.2010 Vakuuden käypä arvo |
|--------|----------|------------|-----------------------------------|
| 1–30 | 171 | 2,58 | 156 |
| 31–89 | 55 | 0,83 | 49 |
| 90– | 31 | 0,47 | 29 |

4.1.6 Luotto- ja takaussaatavien arvonalentumiset

Luotto-, takaus- ja vakuutusmaksusaatavien yhteenlasketut arvonalentumiset vähenivät vuoden aikana 2,8 miljoonaa euroa 11,3 (14,1) miljoonaan euroon. Arvonalentumisista 1,4 (0,7) miljoonaa euroa aiheutui kotitalouksista ja 9,1 (12,3) miljoonaa euroa yrityksistä. Vahinkovakuutusyhtiön vakuutusmaksusaatavien arvonalentumiset olivat 0,8 (1,1) miljoonaa euroa.

Kauden lopussa ryhmäkohtaiset arvonalentumiset olivat yhteensä 14,0 (19,3) miljoonaa euroa, josta 7,3 (7,3) miljoonaa euroa liittyi kotitalouksien ja pienempien yritysten luottojen ja 6,7 (12,0) miljoonaa euroa suurempiin, yksittäin arvostettuihin yritysrahoituksiin.

Luottojen arvonalentumiset olivat kauden aikana yhteensä 0,1 (0,2) prosenttia koko luotonannosta. Yritysluottojen osalta vastaava luku oli 1,2 (1,6) prosenttia koko yritysrahoituksesta.

Lainakantaan kohdistuvat arvonalennukset

| Milj. euroa | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Lainakanta ennen arvonalennuksia | 7 127 | 6 649 |
| Sopimuskohtaiset arvonalennukset | -49 | -38 |
| Josta järjestämättömiin luottoihin kohdistettu | -39 | -31 |
| Josta muihin luottoihin kohdistettu | -10 | -7 |
| Ryhmäkohtaiset arvonalennukset | -14 | -19 |
| Lainakanta, tasearvo | 7 063 | 6 592 |

4.1.7 Luotonanto paikallispankeille

Pankkiasiakkaiden rahoitus pohjautuu yksilölliseen luottoarvioon ja päätöksentekoon. Konsernin hallituksen vuosittain määrittelemät paikallispankkien lyhyt- ja pitkäaikaisen rahoituksen limiitit perustuvat paikallispankin omiin varoihin ja vakavaraisuuteen sekä saatuihin vakuuksiin. Vuodenvaihteessa likvideettirahoitusta koskevia sitovia luottolupauksia oli yhteensä 181,3 (341,9) miljoonaa euroa, ja ne jakautuivat 51 (51) yksittäisen säästöpankin ja POP Pankin kesken. Likvideettirahoitusta oli käytössä 1,3 (3) miljoonaa euroa. Rahoitus vakuuksia vastaan oli 58 (10) miljoonaa euroa.

Limiittien puitteissa voidaan käyttää myös muita vastapuoliriskillisiä instrumentteja (lähinnä johdannaisia). Johdannaissojimuksiin liittyvän vastapuoliriskin pienentämiseksi on tehty kahdenvälisiä sopimuksia vakuuksien asettamisesta. Vakuusvaatimus määräytyy paikallispankin omien varojen perusteella, ja se rajoittaa avoimen position enimmäismäärää.

5. Rahoitus- ja maksuvalmiusriskien hallinta

Rahoitus- ja maksuvalmiusriski merkitsee riskiä, että konserni ei pystyisi hoitamaan maksusitoumuksiaan lainkaan tai vain korkein kustannuksin, ja se

liittyy jälleenerahoituksen saantiin ja kustannuksiin sekä varojen ja velkojen maturiteettieroihin. Rahoitusriski syntyy myös silloin, kun varainhankinta on suuressa määrin keskittynyt yksittäisille vastapuolille, yksittäisiin instrumentteihin tai markkinoihin. Jälleenerahoitusriskien hallinnalla varmistetaan, että konserni pystyy vastaamaan rahoitussitoumuksistaan.

Rahoitus- ja maksuvalmiusriskejä hallitaan juridisella yhtiötasolla, eikä pankkikonsernin ja vakuutusyhtiöiden välillä ole rahoitusyhteyksiä.

5.1 Pankkitoiminnan rahoitus- ja maksuvalmiusriskit

Pankkitoiminnassa rahoitus- ja maksuvalmiusriski liittyy jälleenerahoituksen saatavuuteen sekä varojen ja velkojen maturiteettieroihin. Tavoitteena on ylläpitää maksuvalmiuspuskuria, joka kattaa vähintään vuoden ulos menevät rahavirrat.

Vakaa kotitalouksien ottolainaus- ja talletuskanta, hypoteekkipankin joukkovelkakirjalainat, keskusrahalaikoksena vastaanotetut talletukset sekä riittävä maksuvalmiuspuskuri ovat pankkitoiminnan maksuvalmiusriskien hallinnan kulmakiviä.

Pankin antolainaus rahoitetaan yleisön talletuksilla ja sijoituksilla sekä varainhankinnalla raha- ja pääomamarkkinoilta. Lyhytaikaisen rahoitustarpeen kattamiseksi pankki voi lisäksi laskea liikkeeseen sijoitustodistuksia kotimaan rahamarkkinoille. Yleisön, yhteisöjen ja luottolaitosten talletukset olivat vuodenvaihteessa 4 757 (4 356) miljoonaa euroa.

Jälleenerahoitusriskien hallinnassa Aktia ottaa oman antolainaustoimintansa lisäksi huomioon sitoumuksensa säästöpankeille ja POP Pankeille, joiden keskusluottolaitoksena se toimii. Paikallispankit ovat myös tärkeä rahoituslähde Aktialle.

Markkinaehtoisessa jälleenerahoituksessa käytetään monipuolisia rahoituslähteitä ja noudatetaan riittävää hajautusta eri markkinoille. Aktia Hypoteekkipankki Oyj on strategisesti tärkeä kanava kilpailukykyisen ja pitkäaikaisen rahoituksen hankinnalle. Merkittävä osa pitkäaikaisesta jälleenerahoituksesta muodostuu Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n liikkeeseen laskemista asuntovakuudellisista joukkovelkakirjalainoista.

Viiden miljardin euron emissio-ohjelman puitteissa on laskettu liikkeeseen 3 286 miljoonaa euroa asuntovakuudellisia joukkovelkakirjalainoja. Aktia Hypoteekkipankki Oyj laski marraskuussa ohjelman puitteissa liikkeeseen pitkäaikaisia vakuudellisia joukkovelkakirjalainoja (Schuldscheindarlehen) yhteensä 61 miljoonaa euroa. Lisäksi Aktialla on 500 miljoonan euron kotimainen joukkovelkakirjalainaohjelma, jonka puitteissa on laskettu liikkeeseen 319 miljoonaa euroa. Lyhytaikaisten rahoitustarpeiden kattamiseksi pankki voi lisäksi laskea liikkeeseen sijoitustodistuksia kotimaan rahamarkkinoille. Liikkeeseen laskettuja sijoitustodistuksia oli vuoden 2011 lopussa 429 miljoonaa euroa.

Aktia laajentaa aktiivisesti jälleenerahoitusohjelmiaan ja ottaa käyttöön uusia jälleenerahoitusohjelmia. Aktia Pankki laski lokakuussa liikkeeseen 20 miljoonaa euroa pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja pankin EMTN-ohjelman puitteissa osana pankkitoiminnan uuteen sääntelyyn (Basel III) valmistumista.

Korkealaatuisista arvopapereista koostuvan likviditeettisalkun tarkoituksena on tarjota suojaa lyhytaikaisia likviditeetinvaihteluita vastaan realisoimalla tai käyttämällä niitä vakuuksina niin sanotuissa repo-sopimuksissa (repurchase agreement) tai keskuspankkirahoituksessa.

Likviditeettisalkun rakenne esitellään lähemmin kohdassa 6.2. Likviditeettisalkun rahoitusvarat, joita edellä mainitulla tavalla voidaan käyttää maksuvalmiuspuskurina, olivat vuodenvaihteessa noin 1 540 miljoonaa euroa, mikä vastaa yli kahden vuoden ulos menevää rahavirtaa ilman uutta markkinaehtoista varainhankintaa.

Tuleva sääntely asettaa uusia vaatimuksia likviditeetille, ja se lisää n.k. seniorirahoituksen tarvetta. Näiden vaikutusten lieventämiseksi kauden aikana ryhdyttiin moniin toimenpiteisiin.

Aktia Hypoteekkipankki Oyj:tä koskien tehtiin paikallispankkien kanssa sopimus, joka velvoittaa kaikki Hypoteekkipankin lainoja välittävät pankit osallistumaan vastaavassa suhteessa Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n seniorirahoitukseen. Seniorirahoitus tehdään erissä, joista ensimmäinen toteutui

marraskuussa.

Paikallispankkiyhteistyössä uudistettiin maksuvalmiusluottolimiittejä koskevat linjaukset, minkä seurauksena limiitit vastaavat paremmin tarkoitustaan.

Aktian uuden yritysasiakasstrategian myötä saavutetaan parempi yritysasiakkaiden otto- ja antolainauksen tasapaino.

Markkinaehtoisen varainhankinnan turvaamiseksi hyödynnetään kansainvälisesti tunnetun luottoluokituslaitoksen luokitusta. Aktia-konserni on vuodesta 1999 käyttänyt kansainvälistä luottoluokituslaitos Moody's Investors Serviceä. Kansainvälisen luottoluokituslaitos Moody's Investors Servicen Aktia Pankki Oyj:lle antama luottoluokitus on ollut 25.11.2011 alkaen tarkkailussa. Aktian lyhytaikaisen varainhankinnan luottoluokitus on P-1. Pitkäaikaisen varainhankinnan luokitus on A1 ja taloudellinen vahvuus C.

Tytäryhtiö Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n liikkeeseen laskemien kiinteistövakuudellisten joukkovelkakirjalainojen Moody's Investors Serviceltä saama luottoluokitus on Aa1.

Konserninjohto vastaa rahoitus- ja maksuvalmiusriskien hallinnasta. Konsernin riskienvalvonta seuraa jatkuvasti maksuvalmiusriskejä ja niihin liittyviä limiittejä ja raportoi näistä hallitukselle ja konserninjohtolle. Treasury vastaa pankin päivittäisen maksuvalmiuden ylläpidosta ja seuraa jatkuvasti saatavien ja velkojen erääntymistä tukkumarkkinoilla. Myös talletuskannan kehitystä ja hinnanmuodostusta seurataan huolellisesti. Treasury toteuttaa vahvistetut likviditeettipositoiden muutostojenpiteet.

5.2 Henkivakuutustoiminnan maksuvalmiusriskit

Henkivakuutustoiminnassa maksuvalmiusriski tarkoittaa riskiä rahoituksen saatavuudesta vakuutuskorvausten maksamiseksi eri riskivakuutuslajeista, säästösummien ja takaisinostojen maksamiseksi säästövakuutusista sekä takaisinostojen ja eläkkeiden maksamiseksi vapaaehtoisista eläkevakuutusista. Likviditeetin saatavuus suunnitellaan näistä lähtökohdista sekä sijoitustoiminnan käteisten varojen vaateesta sijoitussalkun tehokkaan ja parhaan mahdollisen hoidon varmistamiseksi. Suurimmaksi osaksi maksuvalmiutta voidaan hoitaa kassavirralla ja vaihteleviin tarpeisiin sopeutetulla sijoitustodistussalkulla. Odottamattomat suuremmat rahavarojen tarpeet hoidetaan realisoimalla.

5.3 Vahinkovakuutustoiminnan maksuvalmiusriskit

Vahinkovakuutustoiminnassa maksuvalmiusriski tarkoittaa rahoituksen saatavuutta korvausten maksamiseksi, ja se riippuu tapahtuneiden vahinkojen määrästä ja suuruudesta. Maksuvalmiusriskiä hallitaan kassavirralla ja pankkitalletuksista, sijoitustodistuksista sekä valtionobligatioista koostuvalla salkulla.

6. Markkina-, tase- ja vastapuoliriskien hallinta

6.1 Rahoitusvarojen arvostusmenetelmät

Enin osa Aktia-konsernin rahoitusvaroista arvostetaan käypään arvoon. Arvostus perustuu aktiivisilla markkinoilla noteerattuihin hintoihin tai havainnoitavaan markkinatietoon perustuviin arvostusmenetelmiin.

Niiden rahoitusinstrumenttien osalta, joilla ei ole aktiivisilla markkinoilla noteerattua hintaa, instrumenttien käypä arvo saadaan arvostusmenetelmillä tai -malleilla. Arvostusmenetelmät valitaan huolellisen harkinnan perusteella ja oletuksissa otetaan huomioon markkinoilla raportointihetkellä vallitsevat olosuhteet.

Rahoitusvarojen arvostus perustuu tietyiltä osin noteeraamattomiin hintoihin tai yrityksen omiin arvioihin. Vuodenvaihteessa tämä osa oli 60,6 miljoonaa euroa eli 2,2 prosenttia rahoitusvaroista. Nämä olivat pääasiassa osuuksia rahastoissa, jotka ovat sijoittaneet noteeraamattomiin yhtiöihin.

6.1.1 Käyvän arvon määrittäminen markkinanoteerausten ja arvostusmenetelmien ja -mallien perusteella

Käyvän arvon määrittämisellä on seuraavanlainen hierarkia:

Taso 1 sisältää rahoitusvarat, joiden arvo määräytyy likvideiltä markkinoilta saatavien noteerausten perusteella. Likvidiksi markkinaksi katsotaan sellainen markkina, josta hinnat ovat saatavilla helposti ja riittävän säännöllisesti. Tähän ryhmään kuuluvat noteeratut joukkovelkakirjalainat ja muut arvopaperit, pörssi-osakkeet sekä johdannaissopimukset, joille julkisesti noteerataan hinta.

Taso 2 sisältää rahoitusvarat, joille ei ole saatavissa noteerausta suoraan toimivilta markkinoilta ja joiden käypä arvo arvioidaan käyttäen arvostusmenetelmiä tai -malleja. Arvio perustuu mahdollisuuksien mukaan oletuksiin, joita tukevat todennettavissa olevat tilinpäätöspäivän markkinahinnat. Markkinatietona on käytetty esimerkiksi vastaavanlaisten instrumenttien noteerattuja korkoja tai hintoja. Tähän ryhmään kuuluvat enemmistö OTC-johdannaisista sekä muut instrumentit, joilla ei käydä kauppaa likvideillä markkinoilla.

Taso 3 sisältää rahoitusvarat, joiden käypää arvoa ei saada markkinanoteerauksesta tai todennettavissa oleviin markkinahintoihin tai -kursseihin perustuvien arvostusmenetelmien tai -mallien avulla. Tähän ryhmään kuuluvat lähinnä listaamattomat osakeinstrumentit ja -rahastot sekä muut listaamattomat rahastot.

| Arvostusmenetelmät | 31.12.2011 | | | |
|--|--------------------------|--------------|-------------|----------------|
| | Markkina-arvo ryhmitelty | | | |
| Rahoitusvarat, Milj. euroa | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä |
| Tuloksen kautta arvostettavat rahoitusvarat | | | | |
| Korolliset arvopaperit | 0,0 | 1,2 | 0,0 | 1,2 |
| Osakkeet ja osuudet | 0,0 | 0,0 | 0,7 | 0,7 |
| Yhteensä | 0,0 | 1,2 | 0,7 | 1,9 |
| Myytäviksi olevat rahoitusvarat | | | | |
| Korolliset arvopaperit | 2 414,2 | 92,4 | 3,1 | 2 509,7 |
| Osakkeet ja osuudet | 52,7 | 0,0 | 56,7 | 109,4 |
| Yhteensä | 2 466,9 | 92,4 | 59,9 | 2 619,1 |
| Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset | | | | |
| Korolliset arvopaperit | 0,0 | 20,0 | 0,0 | 20,0 |
| Osakkeet ja osuudet | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Yhteensä | 0,0 | 20,0 | 0,0 | 20,0 |
| Johdannaissopimukset, netto | 0,5 | 144,1 | 0,0 | 144,6 |
| Yhteensä | 0,5 | 144,1 | 0,0 | 144,6 |
| Rahoitusvarat yhteensä | 2 467,4 | 257,6 | 60,6 | 2 785,7 |

Arvostusmenetelmät

31.12.2010

Markkina-arvo ryhmitelty

| Rahoitusvarat, Mn euro | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä |
|--|----------------|--------------|-------------|----------------|
| Tuloksen kautta arvostettavat rahoitusvarat | | | | |
| Korolliset arvopaperit | 0,0 | 14,3 | 0,0 | 14,3 |
| Osakkeet ja osuudet | 0,4 | 0,0 | 6,1 | 6,6 |
| Yhteensä | 0,4 | 14,3 | 6,1 | 20,9 |
| Myytäviksi olevat rahoitusvarat | | | | |
| Korolliset arvopaperit | 3 116,6 | 120,0 | 4,5 | 3 241,0 |
| Osakkeet ja osuudet | 88,4 | 0,0 | 54,3 | 142,7 |
| Yhteensä | 3 204,9 | 120,0 | 58,8 | 3 383,7 |
| Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset | | | | |
| Korolliset arvopaperit | 0,0 | 21,5 | 0,0 | 21,5 |
| Osakkeet ja osuudet | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Yhteensä | 0,0 | 21,5 | 0,0 | 21,5 |
| Johdannaissopimukset, netto | 1,9 | 78,7 | 0,0 | 80,7 |
| Yhteensä | 1,9 | 78,7 | 0,0 | 80,7 |
| Rahoitusvarat yhteensä | 3 207,3 | 234,6 | 64,9 | 3 506,7 |

6.1.2 Tapahtumat tasolla 3

Seuraavassa taulukossa esitetään tason 3 käypään arvoon arvostettujen rahoitusvarojen alku- ja loppuarvojen täsmäytys.

6.1.3 Tason 3 käypään arvoon arvostettavien rahoitusinstrumenttien herkkyysoanalyysi

Taseeseen käypään arvoon merkittyjen rahoitusinstrumenttien arvoon sisältyvät ne rahoitusinstrumentit, joiden käypä arvo arvioidaan kokonaan tai osittain ei-todennettaviin markkinahintoihin tai -kursseihin perustuvilla arvostusmenetelmillä.

| Täsmäytys muutoksille jotka ovat tapahtuneet rahoitusvaroilta jotka kuuluvat tasoon 3 | Tuloksen kautta arvostettavat rahoitusvarat | | | Myytävissä olevat rahoitusvarat | | | Yhteensä | | |
|---|---|---------------------|------------|---------------------------------|---------------------|-------------|-------------------------|---------------------|-------------|
| | Korolliset arvo-paperit | Osakkeet ja osuudet | Yhteensä | Korolliset arvo-paperit | Osakkeet ja osuudet | Yhteensä | Korolliset arvo-paperit | Osakkeet ja osuudet | Yhteensä |
| | Milj. euroa | | | | | | | | |
| Käypä arvo 1.1.2011 | 0,0 | 6,1 | 6,1 | 4,5 | 54,3 | 58,8 | 4,5 | 60,4 | 64,9 |
| Hankinnat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 0,2 | 0,0 | 0,2 | 0,2 |
| Myyntit | 0,0 | -1,8 | -1,8 | | -1,2 | -2,2 | | -3,0 | -4,0 |
| Erääntynyt vuoden aikana | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Tuloslaskelmaan kirjatut arvomuutokset, realisoituneet | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,0 | 0,1 | 0,1 | -0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Tuloslaskelmaan kirjatut arvomuutokset, ei-realisoituneet | 0,0 | -3,6 | -3,6 | 0,0 | -0,3 | -0,3 | 0,0 | -3,9 | -3,9 |
| Käyvän arvon rahastoon kirjatut arvomuutokset | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,3 | 3,6 | 3,3 | -0,3 | 3,6 | 3,3 |
| Siirrot tasolta 1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Siirrot tasolta 2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Käypä arvo 31.12.2011 | 0,0 | 0,7 | 0,7 | 3,1 | 56,7 | 59,9 | 3,1 | 57,5 | 60,6 |

| Täsmäytys muutoksille jotka ovat tapahtuneet rahoitusvaroilta jotka kuuluvat tasoon 3 | Tuloksen kautta arvostettavat rahoitusvarat | | | Myytävissä olevat rahoitusvarat | | | Yhteensä | | |
|---|---|---------------------|------------|---------------------------------|---------------------|-------------|-------------------------|---------------------|-------------|
| | Korolliset arvo-paperit | Osakkeet ja osuudet | Yhteensä | Korolliset arvo-paperit | Osakkeet ja osuudet | Yhteensä | Korolliset arvo-paperit | Osakkeet ja osuudet | Yhteensä |
| | Milj. euroa | | | | | | | | |
| Käypä arvo 1.1.2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5,4 | 54,4 | 59,8 | 5,4 | 54,4 | 59,8 |
| Hankinnat | 0,0 | 6,1 | 6,1 | 1,5 | 0,0 | 1,5 | 1,5 | 6,1 | 7,6 |
| Myyntit | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -2,4 | -11,9 | -14,3 | -2,4 | -11,9 | -14,3 |
| Erääntynyt vuoden aikana | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Tuloslaskelmaan kirjatut arvomuutokset, realisoituneet | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | -0,4 | -0,3 | 0,1 | -0,4 | -0,3 |
| Tuloslaskelmaan kirjatut arvomuutokset, ei-realisoituneet | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,6 | -0,6 | 0,0 | -0,6 | -0,6 |
| Käyvän arvon rahastoon kirjatut arvomuutokset | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | 1,1 | 1,0 | -0,1 | 1,1 | 1,0 |
| Siirrot tasolta 1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 11,7 | 11,7 | 0,0 | 11,7 | 11,7 |
| Siirrot tasolta 2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Käypä arvo 31.12.2010 | 0,0 | 6,1 | 6,1 | 4,5 | 54,3 | 58,8 | 4,5 | 60,4 | 64,9 |

Nämä tiedot osoittavat suhteellisen epävarmuuden mahdollisen vaikutuksen sellaisten rahoitusinstrumenttien käypään arvoon, joiden arvostus perustuu tekijöihin, jotka eivät ole todennettavissa. Tiedot eivät ole luonteeltaan ennusteita, eikä niiden perusteella voida arvioida käypien arvojen tulevaa kehitystä.

Herkkyysanalyysi rahoitusvaroilta jotka kuuluvat tasoon 3

| Milj. euroa | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|--|-------------|--|-------------|--|
| | Käypä arvo | Negatiivien tulosvaikutus oletetulle muutokselle | Käypä arvo | Negatiivien tulosvaikutus oletetulle muutokselle |
| Tuloksen kautta arvostettavat rahoitusvarat | | | | |
| Korolliset arvopaperit | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Osakkeet ja osuudet | 0,7 | -0,1 | 6,1 | -1,2 |
| Yhteensä | 0,7 | -0,1 | 6,1 | -1,2 |
| Myytävissä olevat rahoitusvarat | | | | |
| Korolliset arvopaperit | 3,1 | -0,1 | 4,5 | -0,1 |
| Osakkeet ja osuudet | 56,7 | -11,3 | 54,3 | -10,9 |
| Yhteensä | 59,9 | -11,4 | 58,8 | -11,0 |
| Rahoitusvarat yhteensä | 60,6 | -11,6 | 64,9 | -12,2 |

Korkoinstrumenttien osalta arvoa on testattu olettamalla korkotason nousvan 3 prosenttiyksikköä kaikissa maturiteeteissa. Osakkeiden ja osuuksien osalta markkinahintojen on oletettu laskevan 20 prosenttia. Edellä esitettyjen oletusten perusteella käyvän arvon tulos- tai arvonmuutoksen vaikutus konsernin omiin varoihin olisi 2,1 (2,2) prosenttia.

6.2 Pankkitoiminnan markkina- ja taseriskit

Konsernin hallitus vahvistaa vuosittain konsernin johdon ja hallituksen riskivaliokunnan valmistelun pohjalta korkokatteiden kehitykseen ja volatiliiteettiin liittyvien markkinariskien hallintaa koskevan strategian sekä limiitit. Konsernin sijoitusvaliokunta vastaa konsernin sisäisten sijoitusvarojen operatiivisesta hallinnoinnista vahvistettujen puiteiden ja limiittien sisällä. Pankin treasury suorittaa transaktiot rakenteellisen korkoriskin hallitsemiseksi sovitun strategian ja vahvistettujen limiittien puitteissa.

6.2.1 Rakenteellinen korkoriski

Rakenteellinen korkoriski syntyy saatavien ja velkojen korkosidonnaisuuksien ja uudelleenhinnoittelujankkohtien eroavaisuuksista. Liiketoiminnan ohjauksen kautta tehtävän anto- ja ottolainauksen korkosidonnaisuuksien matchingin lisäksi käytetään suojaavia korkojohdannaisia ja likviditeettisalkun kiinteäkorkoisia sijoituksia korkokatteiden pitämiseksi vakaana ja tuloksen suojaamiseksi pitkäaikaisessa matalien korkojen ympäristössä.

Rakenteellisen korkoriskin simulointiin käytetään dynaamista taseriskienhallintamallia. Malli huomioi taseen rakenteen vaikutukset suunnitellun kasvun ja simuloidun asiakaskäyttötymisen perusteella. Lisäksi sovelletaan dynaamisen tai paralleelin korkomuutoksen korkoskenaarioita. Analyysijakso on jopa 5 vuotta ja se osoittaa, että alhaisempi markkinakorkotaso heikentäisi korkokatteiden kehitystä, kun taas korkeammat markkinakorot vahvistaisivat korkokatteiden kehitystä. Esimerkiksi korkojen muuttuminen paralleelista yhden prosenttiyksikön alaspäin heikentäisi pankkitoiminnan korkokatetta seuraavien 12 kuukauden aikana -6,9 (+6,7) miljoonaa euroa, kun 12–24 kuukauden aikana korkokate pieneni -9,7 (+6,5) miljoonaa euroa. Korkojen muuttuminen paralleelista yhden prosenttiyksikön ylöspäin parantaisi sen sijaan pankkitoiminnan korkokatetta seuraavien 12 kuukauden aikana +9,5 (-10,1) miljoonaa euroa, kun 12–24 kuukauden aikana korkokate paransi +8,1 (-7,2) miljoonaa euroa.

Konsernin hallituksen konserninjohtajalle rakenteellisen korkoriskin hallintaa varten antamat limiitit koskevat vähimmäiskorkokatteiden ylläpitämistä 5 vuoden ajan olettaen, että alhaisten korkojen skenaario jatkuu.

Muut rakenteellisen korkoriskin hallintaan liittyvät limiitit ovat hintariskin pääomaliimitti, vastapuoliliimitti sekä sallituille instrumenteille ja juoksuajoille annetut limiitit. Sekä vakaata korkokatetta että pääoman sitoutumista koskevat limiitit on johdettu konsernin ICAAP-prosessista ja viranomaisvakavaraisuuden tavoitteista.

Pankin rakenteellisen korkoriskin suojaamiseksi tehdyt johdannaisopimukset esitellään tarkemmin liitteessä K 23.

6.2.2 Hintariski ja luottospread-riski

Hintariski on korkovaihtelujen tai luottospreadin muutosten seurauksena tapahtuva myytävissä olevien rahoitusvarojen arvon muutos. Likviditeettisalkun suuruutta ja maturiteettia rajoitetaan ja riskitasoa hallitaan dynaamisiin korkosokkeihin (tarkempi kuvaus kohdassa 6.2.6) kytketyllä pääomaliimittillä. Korkosokin vaikutukset otetaan viranomaisohjeiden mukaisesti huomioon vain rahoitusvarojen osalta.

Luottospread-riskin suuruus riippuu kulloisenkin vastapuolen näkymistä, sijoituksen etuoikeudesta ja siitä, onko sijoituksella vakuuksia. Kun on kysymys sopimuksista, joilla käydään kauppaa likvideillä markkinoilla, markkinat arvostavat riskiä jatkuvasti, joten luottospreadista tulee instrumentin markkinahinnan komponentti, ja sitä pidetään markkinariskin osana.

Markkinakoron tai luottospreadin muutokset vaikuttavat korkosijoitusten markkina-arvoon. Kurssivaihtelut kirjataan käyvän arvon rahastoon laskennallisten verojen vähentämisen jälkeen, kun taas markkina-arvoon verrattuna merkittävä tai pysyvä muutos hankinta-arvosta kirjataan tulokseen.

Kauden aikana käyvän arvon rahastoon kirjattu hinta- ja luottospread-riskiin liittyvä nettomuutos oli laskennallisten verojen vähentämisen jälkeen -18,3 miljoonaa euroa. Joulukuun 2011 lopussa korkosijoitusten arvostusero oli -34,9 (-16,6) miljoonaa euroa.

Pankkitoiminnan likviditeettisalkku, joka koostuu korkosijoituksista ja jonka hoidosta vastaa pankin treasury, oli vuoden 2011 lopussa 1 968 (2 677) miljoonaa euroa, sisältäen Aktia Pankin likviditeettisalkun sekä muut pankkitoiminnan korkosijoitukset.

| Aktia Pankkikonserni | Valtionobl. ja valt. takaamat | | Covered Bonds (CB)* | | Finanssilaitokset poisl. CB | | Yrityslainat | | Kiinteistöt | | Vaihtoehtoiset sijoitukset | | Osakkeet | | Yhteensä | |
|---------------------------|-------------------------------|--------------|---------------------|---------------|-----------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|----------|----------------------------|----------|----------|----------|----------------|----------------|
| | 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 |
| Suomi | 61,3 | 67,7 | 110,9 | 105,5 | 37,4 | 209,0 | - | 8,0 | - | - | - | - | - | - | 209,7 | 390,2 |
| Muut AAA-maat | 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 |
| Belgia | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kreikka | - | 14,2 | 2,3 | 3,1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,3 | 17,3 |
| Irlanti | - | - | 27,2 | 26,3 | - | 16,7 | - | - | - | - | - | - | - | - | 27,2 | 43,0 |
| Italia | - | - | 59,6 | 72,8 | - | 21,1 | - | - | - | - | - | - | - | - | 59,6 | 93,9 |
| Portugali | 22,1 | 28,6 | 76,2 | 117,5 | 8,2 | 25,6 | 0,8 | 1,6 | - | - | - | - | - | - | 107,3 | 173,3 |
| Espanja | 29,3 | 49,5 | 186,6 | 229,2 | 28,6 | 46,1 | 1,1 | 1,1 | - | - | - | - | - | - | 245,6 | 325,9 |
| Muut maat | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Eurooppa poisl. EU | - | - | 50,1 | 62,4 | 30,1 | 55,6 | - | - | - | - | - | - | - | - | 80,2 | 118,0 |
| Pohjoisamerikka | - | - | 32,7 | 32,7 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 32,7 | 32,7 |
| Muut OECD-maat | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ylikansalliset | - | - | - | - | 42,7 | 42,1 | - | - | - | - | - | - | - | - | 42,7 | 42,1 |
| Muut | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Yhteensä | 196,7 | 329,9 | 1350,3 | 1535,3 | 419,1 | 796,3 | 1,9 | 15,7 | - | - | - | - | - | - | 1 968,0 | 2 677,2 |

*) Kiinteistövakuudelliset joukkovelkakirjalainat

Myytavissä olevista rahoitusvaroista 69 (57) prosenttia oli sijoituksia kiinteistövakuudellisiin joukkovelkakirjalainoihin, 21 (30) prosenttia sijoituksia pankkeihin, 10 (12) prosenttia sijoituksia julkiseen sektoriin (ml. valtion takaamat joukkovelkakirjalainat) ja noin 0 (1) prosenttia sijoituksia muihin yrityksiin.

Likviditeetin hallinnasta ja johdannaissopimuksista syntyviä vastapuoliriskejä hallitaan vaatimalla vastapuolilta korkeaa ulkopuolista luottoluokitusta (vähintään Moody's A3 tai vastaava). Johdannaiskaupan vastapuoliriskejä hallitaan lisäksi panttaussopimuksille (CSA) asetettavien vaatimusten avulla. Yksittäiset sijoituspäätökset tehdään sijoitusuunnitelman mukaisesti tarkan vastapuoliarvion pohjalta. Konsernin hallitus päättää vuosittain vastapuoliriskien limiiteistä. Positiot arvostetaan juoksevasti markkina-arvoon, ja niitä seurataan päivittäin.

Pankin likvideettisalkun korkosijoitusten luottoluokitusjakauma

| Milj. euroa | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|----------------|----------------|
| | 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 tai heikompi | 0,0 % | 0,0 % |
| Kotimaiset kunnat (ei luottoluokitusta) | 2,1 % | 1,8 % |
| Ei luottoluokitusta | 0,3 % | 0,6 % |
| Yhteensä | 100,0 % | 100,0 % |

Rahoitusvaroista 10,7 (3,0) prosenttia ei täyttänyt sisäisiä instrumenttikohdattaisia vaatimuksia. Näistä vakuudellisia joukkovelkakirjalainoja oli 8,3 (1,9) prosenttia. Muutos johtuu lähinnä portugalilaisiin ja espanjalaisiin vakuudellisiin joukkovelkakirjalainoihin tehdyistä sijoituksista, koska maiden luottoluokitusta on laskettu vuoden aikana. Keskuspankkirahoitukseen oikeuttamattomat arvopaperit, joilla on luottoluokitus, olivat yhteensä 0,3 (0,0) prosenttia ja keskuspankkirahoitukseen oikeuttamattomat arvopaperit, joilla ei ole luottoluokitusta, 0,3 (0,6) prosenttia.

Vuoden aikana ei kirjattu arvonalentumistappioita (31.12.2010: 0,0 milj. euroa).

Sijoituksia yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin on tehty vain euroalueen sisällä.

6.2.3 Johdannaisten avulla toteutettavan korkoriskienhallinnan vastapuoliriskit pankkikonsernissa

Suojaavia johdannaisia käytetään riittävän korkokatteen varmistamiseksi myös alhaisten korkojen ympäristössä. Lisäksi korkojohdannaisia välitetään tietyille paikallispankeille.

Johdannaissopimusten aiheuttamien vastapuoliriskien rajoittamiseksi vastapuolilta edellytetään korkeaa ulkoista luottoluokitusta (Moody's A3 tai vastaava).

Vastapuoliriskien vähentämiseksi entisestään sovelletaan yksilöllisiä ISDA/CSA-ehtoja (Credit Support Annex). Vuodenvaihteessa Aktialla oli johdannaissopintoita 13 vastapuolen kanssa yhteensä 255,2 miljoonan euron positiivisesta markkina-arvosta, josta paikallispankeille välitetyt johdannaiset olivat markkina-arvoltaan 95,7 miljoonaa euroa. Avoin positio saatujen vakuuksien jälkeen oli yhteensä 25,5 miljoonaa euroa ja korkeintaan 5 miljoonaa euroa vastapuolta kohti, lukuun ottamatta yhtä vastapuolta, jossa avoimet positiot olivat 10 miljoonaa euroa.

Johdannaissopitiot arvostetaan markkina-arvoon jatkuvasti. Jos markkina-arvo puuttuu, käytetään kolmannen osapuolen riippumatonta arvostusta.

6.2.4 Valuuttakurssiriski

Valuuttakurssiriskillä tarkoitetaan valuuttakurssivaihteluiden aiheuttamaa pankkikonsernin valuuttapositoiden negatiivista arvonmuutosta erityisesti euroon nähden.

Pankkitoiminnan valuuttakaupankäynnin lähtökohtana ovat asiakkaiden tarpeet, joten kaupankäynti kohdistuu ensisijaisesti Pohjoismaiden valuttoihin ja Yhdysvaltain dollariin. Valuuttariskien hallinnassa noudatetaan matching-periaatetta. Treasury-yksikkö vastaa pankin päivittäisen valuuttaposition hoidosta sovittujen valtuuksien puitteissa.

Vuodenvaihteessa pankkikonsernin yhteenlasketut valuuttavastuut olivat 3,4 (1,3) miljoonaa euroa.

6.2.5 Osakekurssi- ja kiinteistöriski

Osakekurssiriskillä tarkoitetaan osakkeiden kurssimuutoksista aiheutuvia arvonmuutoksia ja kiinteistöriskillä kiinteistöomistuksen markkina-arvon alenemiseen liittyvää riskiä.

Pankkitoiminnassa ja emoyhtiössä ei kummassakaan harjoiteta osakekauppaa kaupankäyntitarkoituksessa eikä kiinteistösijoittamista tuottotarkoituksessa.

Kiinteistöomistus oli kauden lopussa 0,7 (3,4) miljoonaa euroa. Toiminnalle välttämättömät tai strategiset osakesijoitukset olivat 1,8 (26,9) miljoonaa euroa. Ålandsbanken Oyj:n osakeomistus myytiin kauden aikana.

6.2.6 Riskiherkkyyks

Sijoitusten osalta keskeisimmät riskit ovat korko- ja luottospread-riski. Alla olevassa taulukossa on yhteenveto pankkikonsernin myytävissä olevien varojen markkina-arvoherkkyydestä eri markkinariskikenaarioissa 31.12.2011 ja 31.12.2010. Käytetyt sokit perustuvat historiallisille korkovaihteluille, ja ne heijastavat sekä korkeiden että alhaisten korkojen skenaarioita. Samat korkoskenaariot ovat pohjana konsernin hallituksen asettamille limiiteille pääoman sitoutumisesta. Taulukossa esitetyt riskikomponentit on määritelty seuraavasti:

Korkoriski ylöspäin: Muutos, jota sovelletaan riskittömään, euriboriin tai euroswap-korkoihin perustuvaan korkokäyrään. Yhden kuukauden kohdalla sovelletaan +3:a prosenttia, 10 vuoden kohdalla ja sen jälkeen +1:tä prosenttia. Yhden kuukauden ja 10 vuoden välillä interpoloidaan muutoksen suuruus parabolisesti 3 ja 1 prosentin välillä. Viranomaisohjeiden mukaisesti vaikutukset rahoitusvaroihin otetaan huomioon vain silloin, kun korkoriski ylöspäin aiheuttaa hintariskin.

Korkoriski alaspäin: Muutos, jota sovelletaan riskittömään, euriboriin tai euroswap-korkoihin perustuvaan korkokäyrään. Yhden kuukauden kohdalla sovelletaan -2:ta prosenttia, 10 vuoden kohdalla ja sen jälkeen -1:tä prosenttia. Yhden kuukauden ja 10 vuoden välillä interpoloidaan muutoksen suuruus parabolisesti -2 ja -1 prosentin välillä. Kun vain vaikutus rahoitusvaroihin otetaan huomioon, korkotason laskeminen aiheuttaa yleensä sijoitusten arvon nousun.

Luottospread-riski: Riski, että spreadit eli vastapuolikohtaiset riskipreemiot, kasvavat. Muutoksen suuruus on vuosittain tarkastettava prosenttiluku, joka perustuu luottoluokitukseen ja sijoituksen tyyppiin ja vaihtelee 0,2 prosentin (AAA-valtionpaperit) ja 4 prosentin (esim. yrityspaperit, joilla huonompi etuoikeus < BBB+) välillä. Kullekin sijoitukselle ominaista diskonttausikäsiirretään paralleelista tämän arvon kanssa, jotta saadaan sijoituksen arvo sokin aikana.

Osake- ja kiinteistöriski: Riski, että osakkeiden ja kiinteistöjen markkina-arvo laskee. Sokin suuruus on osakkeiden osalta -50 prosenttia ja kiinteistöjen osalta -25 prosenttia.

Oman pääoman tai tuloksen vaikutukset ilmoitetaan verojen jälkeen.

| Markkina-arvoherkkyys | Likviditeettisalkku | | Kassavirtasuojaus (johdannaiset) | | Yhteensä | | | |
|-------------------------------------|---------------------|---------|----------------------------------|-------|----------|---------|---------|---------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | % | 2010 | % |
| Pankkikonserni (milj. euroa) | | | | | | | | |
| Markkina-arvo 31.12. | 1 968,0 | 2 677,2 | 18,4 | 45,6 | 1 986,4 | 100,0 % | 2 722,8 | 100,0 % |
| Korkoriski ylös | -60,5 | -85,1 | -8,9 | -22,1 | -69,4 | -3,5 % | -107,2 | -3,9 % |
| Korkoriski alas | 48,0 | 64,2 | 11,6 | 26,6 | 59,6 | 3,0 % | 90,8 | 3,3 % |
| Spreadiriski | -31,6 | -43,7 | 0,0 | 0,0 | -31,6 | -1,6 % | -43,7 | -1,6 % |
| Osakeriski | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 % | 0,0 | 0,0 % |
| Kiinteistöriski | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 % | 0,0 | 0,0 % |

6.3 Vakuutustoiminnan markkina- ja taseriskit (ALM)

Konsernin hallitus vahvistaa vuosittain konsernin johdon, yhtiöiden hallituksen ja hallituksen riskivaliokunnan valmistelun pohjalta niin sijoitussalkkuun kuin laskuperustekorkoon sidottuun vastuuvetkaan liittyvien markkinariskien hallinnan sijoitusstrategian, suunnitelmat ja limiitit. Konsernin sijoitusvaliokunta vastaa konsernin sisäisten sijoitusvarojen operatiivisesta hallinnosta vahvistettujen puitteiden ja limiittien sisällä. Sijoituspäällikkö on nimitetty vastaamaan operatiivisesta hallinnosta. Konsernin riskienvalvonta valvoo riskipositioita ja limiittejä.

Henkivakuutustoiminnassa vakuutuksenottaja kantaa itse sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevien sijoitusten sijoitusriskin. Vakuutusyhtiöiden vakuutusteknisen vastuuvetkan kattamiseksi tekemät muut sijoitukset tehdään yhtiön riskillä. Tämän vuoksi vakuutusyhtiöiden sijoitustoimintaan liittyy tietty riskinotto.

Henki- ja vahinkovakuutustoiminnan rahoitusvarat on sijoitettu arvopapereihin, ja niiden arvo määritetään markkinoiden ja virallisen ostonteerauksen mukaan. Hankinta-arvon merkittävä tai pysyvä lasku verrattuna markkina-arvoon kirjataan tulokseen, kun taas kurssivaihtelut kirjataan käyvän arvon rahastoon laskennallisten verojen vähentämisen jälkeen.

Vakuutustoiminnassa pyritään siihen, että vastuuvetkan katteena olevista varoista koostuva salkku on muodostettu ottaen huomioon vakuutustoiminnan riskikantokyky, tuottovaatimukset ja mahdollisuus muuttaa varat käteiseksi. Suurimmat sijoitustoimintaan liittyvät riskit ovat markkina-arvon lasku sekä riittämätön tuotto suhteessa vastuuvetkan vaatimuksiin. Näitä riskejä vähennetään ja hallitaan omaisuuslajien, markkinoiden ja vastapuolien hajautuksella salkussa. Korollisten sijoitusten paino on merkittävä, ja riskin ja

tuoton lisäksi otetaan ALM-suunnittelun avulla huomioon myös vastuuvetkan ja korkosidonnaisten sijoitusten välisten kassavirtojen yhteensovittaminen. Korkosidonnaisten sijoitusten kautta syntyy korkovaihteluiden tai luotomarginaalien muutosten (ns. spread) aiheuttama hintariski. Muutokset kirjataan omaan pääomaan kuuluvan käyvän arvon rahastoon vähennettynä laskennallisilla verovelvoilla.

Henkivakuutusyhtiössä kauden aikana käyvän arvon rahastoon kirjattu korkosijoitusten hintariskiinkin liittyvä arvostusero oli laskennallisten verojen vähentämisen jälkeen 7,2 miljoonaa euroa. Joulukuun 2011 lopussa korkosijoitusten arvostusero oli 17,9 (10,7) miljoonaa euroa.

Vahinkovakuutusyhtiössä kauden aikana käyvän arvon rahastoon kirjattu nettomuutos oli laskennallisten verojen vähentämisen jälkeen 4,1 miljoonaa euroa. Vuoden 2011 lopussa korkosijoitusten arvostusero oli 3,7 (-0,4) miljoonaa euroa.

Laskuperustekorkosidonnaisten vakuutusten vakuutusteknisen vastuuvetkan katteena oleva sijoitussalkun osa arvostetaan juoksevasti markkina-arvoon. Tilapäiset kurssivaihtelut kirjataan edellä esitetyn mukaisesti käyvän arvon rahastoon, ja merkittävät tai pysyvät arvomuutokset kirjataan tulokseen. Henkivakuutusyhtiössä kirjattiin katsauskaudella tulokseen vaikuttavia osakkeita ja osuuksia koskevia arvonalentumisia yhteensä -4,6 (-3,8) miljoonaa euroa, kun korkosijoitusten osalta tilikauden aikana kirjattiin 0,6 miljoonaa euroa tulokseen vaikuttavia palautuksia. Vahinkovakuutusyhtiössä kirjattiin tilikaudella tulokseen vaikuttavia osakkeita ja osuuksia koskevia arvonalentumisia yhteensä -0,3 (0,0) miljoonaa euroa.

Henkivakuutusyhtiön sijoitussalkun allokaatio omaisuuslajeittain

| Aktia Henkivakuutus yhtiö | Valtionobl. ja valt. takaamat | | Covered Bonds (CB)* | | Finanssilaitokset poisl. CB | | Yrityslainat | | Kiinteistöt | | Vaihtoehoitiset sijoitukset | | Osakkeet | | Yhteensä | |
|---------------------------|-------------------------------|--------------|---------------------|--------------|-----------------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-----------------------------|-------------|----------|-------|--------------|--------------|
| | 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 |
| Suomi | 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 |
| Muut AAA-maat | 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 |
| Belgia | - | 16,1 | - | - | 0,1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,1 | 16,1 |
| Kreikka | - | 12,3 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 12,3 |
| Irlanti | - | - | 0,4 | 0,5 | 0,2 | - | 1,7 | 1,9 | - | - | - | - | - | - | 2,3 | 2,4 |
| Italia | - | - | 1,8 | 2,0 | - | - | 4,8 | 5,0 | - | - | - | - | - | - | 6,6 | 7,0 |
| Portugali | 2,4 | 4,0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,4 | 4,0 |
| Espanja | - | 6,1 | 11,2 | 11,4 | - | - | 1,3 | 2,2 | - | - | - | - | - | - | 12,5 | 19,7 |
| Muut maat | 7,1 | 5,3 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 7,1 | 5,3 |
| Eurooppa poisl. EU | - | - | 0,1 | - | 6,8 | 11,2 | 0,1 | 4,5 | - | - | 0,5 | 0,6 | - | - | 7,5 | 16,3 |
| Pohjoisamerikka | 0,4 | - | - | - | (0,4) | - | 4,7 | 4,5 | - | - | 1,0 | 5,3 | - | - | 5,7 | 9,8 |
| Muut OECD-maat | - | - | - | - | - | - | - | 1,0 | - | - | - | - | - | - | - | 1,0 |
| Ylikansalliset | - | - | - | - | 4,7 | 3,4 | - | - | - | - | - | - | - | - | 4,7 | 3,4 |
| Muut | 23,1 | 18,7 | - | - | - | - | 0,4 | - | - | - | - | - | - | - | 23,5 | 18,7 |
| Yhteensä | 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 |

*) Kiinteistövakuudelliset joukkovelkakirjalainat

Vahinkovakuutusyhtiön sijoitussalkun allokaatio omaisuuslajeittain

| Aktia Vahinko | Valtionobl. ja valt. takaamat | | Covered Bonds (CB)*) | | Finanssi-laitokset poisl. CB | | Yrityslainat | | Kiinteistöt | | Vaihto-ehdoiset sijoitukset | | Osakkeet | | Yhteensä | |
|---------------------------|-------------------------------|-------------|----------------------|-------------|------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------------|------------|------------|----------|--------------|--------------|
| | 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 |
| Suomi | 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 |
| Muut AAA-maat | 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 |
| Belgia | 2,1 | 2,1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,1 | 2,1 |
| Kreikka | - | 8,0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 8,0 |
| Irlanti | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Italia | - | 3,0 | 0,9 | 1,0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,9 | 4,0 |
| Portugali | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Espanja | 4,4 | 4,4 | 1,2 | 1,2 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 5,6 | 5,6 |
| Muut maat | 0,4 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,4 | - |
| Eurooppa poisl. EU | - | - | 2,7 | 1,0 | 1,1 | 1,1 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,8 | 2,1 |
| Pohjoisamerikka | - | - | - | - | (0,1) | - | 0,5 | 1,5 | - | - | - | - | - | - | 0,4 | 1,5 |
| Muut OECD-maat | - | - | - | - | - | - | - | 0,5 | - | - | - | - | - | - | - | 0,5 |
| Ylikansalliset | - | - | - | - | 0,3 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,3 | - |
| Muut | 4,4 | 3,2 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 4,4 | 3,2 |
| Yhteensä | 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 |

*) Kiinteistövakuudelliset joukkovelkakirjalainat

6.3.1 Korkoriski

Markkinakorkojen muutoksilla on erilaisia implikaatioita vakuutusyhtiön taloudelliseen tilanteeseen. Ne vaikuttavat toisaalta sijoitussalkun kassavirtoihin ja markkina-arvoihin, toisaalta vastuuvelan kassavirtoihin ja diskontattuun nykyarvoon.

Korkoriski on merkittävin henkivakuutusyhtiön vastuuelkaan liittyvä riski, ja se vaikuttaa toisaalta tuottovaatimusten ja taatun asiakaskoron kautta kannattavuuteen, toisaalta varojen ja velkojen markkina-arvostuksen kautta vakavaraisuuteen siirryttäessä Solvenssi II:een.

Vakavaraisuuteen vaikuttaa ALM-riski, joka muodostuu tulevaisuuden tulevien ja lähtevien kassavirtojen nykyarvon erosta. Maksuvalmiuden ja riskinoton kannalta korkoriski muodostuu asiakkaalle taatun koron ja riskittömän markkinakoron erosta. Jos asiakkaalle taattu korko on riskitöntä korkoa korkeampi, vaaditaan sijoitustoiminnalta korkeampaa riskinottoa. Tuotetasolla tämä riski on olennainen erityisesti laskuperustekorkoon sidottujen säästö- ja eläkevakuutusten osalta. Vuoden 2011 lopussa henkivakuutusyhtiön vastuuvelan keskimääräinen diskonttokorko sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuelka pois lukien oli noin 3,6 (3,6) prosenttia. Keskimääräinen taattu asiakaskorko vakuutuskantojen markkina-arvo painotettuna oli 4,2 (4,1) prosenttia.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten osalta vakuutusäästö kasvaa tai vähenee riippuen niiden sijoitusrahastojen arvonkehityksestä, joihin vakuutusnottaja on valinnut säästönsä sitoa. Henkivakuutusyhtiö ostaa vastaavat rahasto-osuudet vastuuvelan sijoitussidonnaisen osan katteeksi ja suojaa näin itseään sen vastuuvelan osan muutoksilta, joka liittyy asiakkaan valitsemien rahastojen arvonmuutoksiin.

Siirtyminen Solvenssi II:een tuo uudistuksia vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuslaskentaan ja asettaa uusia vaatimuksia vastuuvelan markkina-arvostukselle. Alhaisten korkojen tilanteessa tämä vaikuttaisi kielteisesti henkivakuutusyhtiön taloudelliseen asemaan. Tämä johtuu lähinnä vastuuvelan ja sijoitussalkun kassavirtojen erilaisesta maturiteettirakenteesta ja nykyisten vakavaraisuussääntöjen mukaisesta tavasta arvostaa vastuuelka kirjanpitoarvoon. Menettelytapa on suosinut lyhyen duraation sijoitussalkkuja, jotka sitovat vähemmän pääomaa kuin pitempiaikaiset sijoitukset.

Siirtyminen uusiin Solvenssi II -säännöksiin aiheuttaa haasteita, koska yritysten tulee siirtymäkaudella täyttää sekä vanhan että uuden ohjeiston vaatimukset. Tätä varten on yhtiön Solvenssi II -tekniikan yhteydessä kehitetty ALM-suunnittelutyökalu. Työkalun on tarkoitus olla osa yhtiön Solvenssi II:een liittyvää ORSA-arviointia (Own Risk and Solvency Assessment), joka mahdollistaa yhtiön pääomitus- ja Solvenssi II -pääomavaateiden arvioinnin eri sijoitus- ja markkinaskenaarioissa.

Uusien vakavaraisuussääntöjen myötä konsernitasolla on ryhdytty suojaustoimiin henkivakuutusyhtiön vastuuvelan korkoriskin hallitsemiseksi. Siirtyminen matching-periaatteen mukaiseen kassavirtarakenteeseen henkivakuutusyhtiön osalta on vaativaa, koska vastuuvelan kassavirat jakautuvat suhteellisen tasaisesti vähenevästi noin 50–60 vuoden jaksolle. Suora matching nykyisen kaltaisessa lyhyen duraation salkussa edellyttäisi, että erittäin suuri osa salkusta allokoitaisiin uudelleen, mikä tuottonäkökulmasta ei ole kannattavaa korkotason ollessa alhainen. Käytännössä henkivakuutusyhtiön vastuuelkaa on suojattu alhaista korkotasoa vastaan koronvaihtosopimuksilla, joiden duraatio on 8–10 vuotta. Sijoitussalkussa on tehty muutoksia sijoitussalkun ja vastuuvelan kassavirtarakenteiden erilaisuuden asteittaiseksi vähentämiseksi. Samaa linjaa noudatettiin myös vuonna 2011, joskin suuremmalla varauksella alhaisen korkotason vuoksi. Vuoden 2011 lopussa salkun keskiduraatio oli 5,3 (4,6) vuotta ja vastuuvelan keskiduraatio noin 10,6 (10,5) vuotta. Vuodenvaihteessa siirrettiin aiemmin tehdyn sopimuksen mukaisesti 36 miljoonan euron rinnakkaisvakuutus-kanta Liv-Alandiaan. Tämä pienensi Aktia Henkivakuutuksen sijoitussalkkua vastaavalla määrällä.

Vahinkovakuutusyhtiön osalta korkoriskin vaikutus vastuuelkaan poikkeaa edellisestä, koska vahinkovakuutuslaitosten ehtoissa ei taata asiakaskorkoa, eikä vastuuelka näin ollen kassavirran kannalta ole yhtä herkkä korkotilanteen muutoksille. Korkotaso vaikuttaa kuitenkin vastuuvelan markkinaarvoon diskonttokoron kautta. Myös vahinkovakuutuslaitosten syntyy lisäksi ALM-riski, joka johtuu sijoitusten ja vastuuvelan kassavirtarakenteiden eroavaisuuksista. Toisin kuin henkivakuutuksen monotonisesti vähenevä vastuurakenne vahinkovakuutuksen vastuuelka on keskittynyt kahteen

Vastuuelan jakauma – henkivakuustoiminta

| Milj. euroa | Vastuu- velka 31.12.2011 | % | Vakuutus- maksut | Korvaukset | Kuormitus- tulo | Taattu korko | Asiakas- hyvitys | Vastuu- velka 31.12.2010 |
|---|--------------------------------|----------------|---------------------|-------------|--------------------|-----------------|---------------------|--------------------------------|
| Ryhmäeläkevakuutus | 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 |
| Yksit. eläkevakuutus | 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 |
| Säästövakuutus | 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 |
| Riskivakuutus | 39,3 | 4,8 % | 21,5 | 14,9 | 7,1 | 1,5 | 0,2 | 44,1 |
| Rahastosidonnaiset | 285,5 | 34,9 % | 64,1 | 23,4 | 3,9 | 0,0 | 0,0 | 282,8 |
| Säästövakuutus | 206,4 | 25,2 % | 53,3 | 22,5 | 2,6 | 0,0 | 0,0 | 195,1 |
| Yksit. eläkevakuutus | 75,7 | 9,3 % | 9,5 | 0,9 | 1,2 | 0,0 | 0,0 | 84,8 |
| Ryhmäeläkevakuutus | 3,4 | 0,4 % | 1,3 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 2,9 |
| Tulevien asiakashyv. varaukset | 2,2 | 0,3 % | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,3 | 2,5 |
| Pitenevän eliniän varaukset | 2,5 | 0,3 % | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,5 |
| Alentuneen diskonttokoron vaikutus | 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 |

Arvioitu kassavirtajakauma ajassa, korolliset vakuutukset

31.12.2011

| Milj. euroa | Duraatio | 2012–2013 | 2014–2015 | 2016–2020 | 2021–2025 | 2026–2032 | 2033–2042 | 2043– |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| Säästövakuutukset | 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 |
| Eläkevakuutukset | 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 |
| Muut vakuutukset | 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 |

huippuun: riskivakuutuksista johtuvaan "lyhyeen" (duraatio < 2 vuotta) ja maksettavista eläkkeistä sekä lakisääteisten liikenne- ja tapaturmavakuutusten korvauksista johtuvaan "pitkään" (duraatio n. 10 vuotta) keskittymään. Klassinen lyhyt sijoitusstrategia vastaa siis hyvin vahinkovakuutuksen vastuuelkaa, kun salkkua lisäksi täydennetään noin 10-vuotuisilla sijoituksilla, joiden tarkoituksena on vastata pitkiä vastuita. Vahinkovakuutuksessa on pyritty tällaiseen strategiaan, ja sijoitukset ja vastuuelka vastaavat enimmäkseen hyvin toisiaan.

6.3.2 Luottospread-riski

Luottospread-riskin suuruus riippuu kulloisenkin vastapuolen näkymistä, sijoituksen etuoikeudesta ja siitä, onko sijoituksella vakuuksia. Kun on kysymys sopimuksista, joilla on likvidit markkinat (kuten useimmat sijoitusinstrumentit), markkinat arvostavat riskiä jatkuvasti, joten luottospreadista tulee instrumentin markkinahinnan komponentti, ja sitä on tapana pitää markkinariskin osana.

Markkinakoron tai luottospreadien muutokset vaikuttavat korkosijoitusten markkina-arvoon. Kurssivaihtelut kirjataan käyvän arvon rahastoon laskennallisten verojen vähentämisen jälkeen, kun taas markkina-arvoon verrattuna merkittävä tai pysyvä muutos hankinta-arvosta kirjataan tulokseen.

Henkivakuutusyhtiön salkussa oli edelleen eniten korkosijoituksia, ja vuoden lopussa suorat korkosijoitukset olivat 609 (645) miljoonaa euroa eli 92

Vastuuvelan jakauma – vahinkovakuutustoiminta

| Milj. euroa | Vastuuvélka 31.12.2011 | Duraatio | % | Vakuutus- maksut | Korvaukset | Liikekulut | Vastuuvélka 31.12.2010 |
|---|---------------------------|------------|----------------|---------------------|--------------|--------------|---------------------------|
| Lakisäiteinen tapaturmavakuutus | 38,8 | 11,5 | 34,7 % | 13,2 | -6,4 | -2,4 | 37,9 |
| Muu tapaturma- tai sairausvakuutus | 3,1 | 2,0 | 2,7 % | 2,8 | -3,3 | -1,1 | 2,6 |
| Palo- ja muu omaisuusvahinko | 13,3 | 0,7 | 11,9 % | 17,2 | -14,0 | -4,7 | 11,5 |
| Moottoriajoneuvovastuu | 44,8 | 11,5 | 40,1 % | 15,2 | -11,3 | -3,6 | 42,7 |
| Maaliikenneajoneuvo | 8,2 | 0,5 | 7,3 % | 14,0 | -11,7 | -2,9 | 7,7 |
| Muut suoravakuutukset | 9,7 | 1,4 | 8,7 % | 6,6 | -6,2 | -2,5 | 9,1 |
| Jälleenvakuutusvastuu | 0,6 | 1,3 | 0,5 % | 0,1 | -0,1 | -0,1 | 1,1 |
| Summa, brutto | 118,5 | 8,9 | 106,0 % | 69,0 | -53,1 | -17,3 | 112,5 |
| Josta maksuunpantuja eläkkeitä ja elinkorkoja | 54,0 | 14,6 | 48,3 % | | | | 50,7 |
| Jälleenvakuuttajan osuus | -6,7 | | -6,0 % | -4,7 | 2,6 | 0,0 | -6,2 |
| Netto, jälleenvakuutuksen jälkeen | 111,8 | | 100,0 % | 64,3 | -50,5 | -17,3 | 106,3 |

(92) prosenttia sijoitussalkusta. Henkivakuutusyhtiön sijoitustoiminnan yhteydessä syntyviä vastapuoliriskejä hallitaan edellyttämällä korkeaa ulkoista luottoluokitusta, vähintään Moody's Investors Servicen tai vastaavan A3:aa pankeilta ja valtioilta, sekä "Investment grade"-luokitusta (vähintään Baa3) yrityksiltä. Limiitit rajoittavat lisäksi enimmäisvastuita yksittäistä vastapuolta ja omaisuuslajeja kohti.

Vuoden lopussa 39 (43) prosenttia korkosijoituksista oli sijoituksia julkiseen sektoriin, 16 (22) prosenttia sijoituksia yrityksiin ja 45 (35) prosenttia sijoituksia pankkeihin ja kiinteistövuokudellisiin joukkovelkakirjalainoihin.

Luottoluokitusten jakauma henkivakuutustoiminnassa

| Milj. euroa | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|----------------|----------------|
| 546 | 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 tai heikompi | 0,0 % | 0,2 % |
| Kotimaiset kunnat (ei luottoluokitusta) | 0,0 % | 0,0 % |
| Ei luottoluokitusta | 4,4 % | 4,9 % |
| Yhteensä | 100,0 % | 100,0 % |

Henkivakuutusyhtiön sijoitussalkun allokatio omaisuuslajeittain

| Milj. euroa | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|--------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Osakkeet | 0,0 | 0,0 % | 0,0 | 0,0 % |
| Korkosijoitukset | 597,2 | 90,3 % | 638,4 | 91,2 % |
| Valtionobligaatiot | 205,9 | 31,1 % | 250,8 | 35,8 % |
| Pankkisektori yhteensä | 247,0 | 37,4 % | 197,0 | 28,1 % |
| Covered bonds | 197,3 | 29,8 % | 149,4 | 21,3 % |
| Seniorilainat | 40,0 | 6,1 % | 37,8 | 5,4 % |
| Alemman etuoikeuden lainat | 9,7 | 1,5 % | 9,9 | 1,4 % |
| Muut yritykset yhteensä | 105,6 | 16,0 % | 149,1 | 21,3 % |
| Seniorilainat | 100,7 | 15,2 % | 138,9 | 19,8 % |
| Alemman etuoikeuden lainat | 4,8 | 0,7 % | 10,2 | 1,5 % |
| Asset Backed Securities | 0,0 | 0,0 % | 5,1 | 0,7 % |
| Infraatoliinkatut obligaatit | 5,0 | 0,8 % | 4,8 | 0,7 % |
| Kasvumarkkinat | 28,1 | 4,2 % | 18,7 | 2,7 % |
| High yield bonds | 0,0 | 0,0 % | 3,5 | 0,5 % |
| Strukturoidut tuotteet osakeriskillä | 1,2 | 0,2 % | 3,9 | 0,6 % |
| Muut strukturoidut tuotteet | 0,0 | 0,0 % | 3,7 | 0,5 % |
| Johdannaiset | 4,5 | 0,7 % | 1,7 | 0,2 % |
| Koronvaihtosopimukset | 4,6 | 0,7 % | 1,8 | 0,3 % |
| Valuuttatermiinit | -0,2 | -0,0 % | -0,1 | -0,0 % |
| Vaihtoehtoiset | 9,8 | 1,5 % | 16,2 | 2,3 % |
| Private Equity & Venture capital | 8,5 | 1,3 % | 9,0 | 1,3 % |
| Hedgerahastot | 1,3 | 0,2 % | 7,2 | 1,0 % |
| Kiinteistöt | 42,0 | 6,3 % | 38,6 | 5,5 % |
| Suorat kiinteistöomistukset | 0,0 | 0,0 % | 0,0 | 0,0 % |
| Kiinteistörahastot | 42,0 | 6,3 % | 38,6 | 5,5 % |
| Rahamarkkina | 0,0 | 0,0 % | 0,0 | 0,0 % |
| Tilit | 12,1 | 1,8 % | 6,9 | 1,0 % |
| | 661,1 | 100,0 % | 700,0 | 100,0 % |

Vahinkovakuutusyhtiön sijoitussalkun allokatio omaisuuslajeittain

| Milj. euroa | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|--------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Osakkeet | 0,0 | 0,0 % | 0,0 | 0,0 % |
| Korkosijoitukset | 122,1 | 75,7 % | 116,2 | 79,1 % |
| Valtionobligaatiot | 56,2 | 34,8 % | 64,1 | 43,6 % |
| Pankkisektori yhteensä | 50,5 | 31,3 % | 30,2 | 20,5 % |
| Covered bonds | 41,5 | 25,7 % | 23,2 | 15,8 % |
| Seniorilainat | 9,0 | 5,6 % | 7,0 | 4,7 % |
| Alemman etuoikeuden lainat | 0,0 | 0,0 % | 0,0 | 0,0 % |
| Muut yritykset yhteensä | 10,0 | 6,2 % | 12,0 | 8,2 % |
| Seniorilainat | 10,0 | 6,2 % | 12,0 | 8,2 % |
| Alemman etuoikeuden lainat | 0,0 | 0,0 % | 0,0 | 0,0 % |
| Asset Backed Securities | 0,0 | 0,0 % | 0,0 | 0,0 % |
| Infraatoliinkatut obligaatit | 0,0 | 0,0 % | 0,0 | 0,0 % |
| Kasvumarkkinat | 5,4 | 3,3 % | 3,2 | 2,2 % |
| High yield bonds | 0,0 | 0,0 % | 0,0 | 0,0 % |
| Strukturoidut tuotteet osakeriskillä | 0,0 | 0,0 % | 4,9 | 3,4 % |
| Muut strukturoidut tuotteet | 0,0 | 0,0 % | 1,9 | 1,3 % |
| Vaihtoehtoiset | 0,8 | 0,5 % | 1,2 | 0,8 % |
| Private Equity & Venture capital | 0,8 | 0,5 % | 1,2 | 0,8 % |
| Hedgerahastot | 0,0 | 0,0 % | 0,0 | 0,0 % |
| Kiinteistöt | 27,2 | 16,9 % | 25,9 | 17,6 % |
| Suorat kiinteistöomistukset | 23,9 | 14,8 % | 22,7 | 15,5 % |
| Kiinteistörahastot | 3,3 | 2,0 % | 3,2 | 2,2 % |
| Rahamarkkina | 0,0 | 0,0 % | 0,0 | 0,0 % |
| Tilit | 11,2 | 6,9 % | 3,6 | 2,5 % |
| | 161,2 | 100,0 % | 146,9 | 100,0 % |

Luottoluokitusten jakauma vahinkovakuutustoiminnassa

| Milj. euroa | 31.12.2011 116 | 31.12.2010 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 tai heikompi | 0,0 % | 0,0 % |
| Kotimaiset kunnat (ei luottoluokitusta) | 0,0 % | 0,0 % |
| Ei luottoluokitusta | 2,4 % | 2,2 % |
| Yhteensä | 100,0 % | 100,0 % |

Suurista korkosijoituksista 2,3 (1,0) prosenttia ei täyttänyt Aktian sisäisiä luottokelpoisuusvaatimuksia vuoden lopussa. Korkorahastoille, joita oli 8 prosenttia korkosalkusta, ei ole sisäisiä luottokelpoisuusvaatimuksia.

Vuoden lopussa vahinkovakuutusyhtiön suorat korkosijoitukset olivat 133 (120) miljoonaa euroa eli 83 (82) prosenttia sijoitussalkusta. Vahinkovakuutusyhtiön sijoitustoiminnassa vastapuoliriskien limiiteissä noudatetaan samoja periaatteita kuin henkivakuutusyhtiössä.

Vuoden lopussa 46 (56) prosenttia korkosijoituksista oli sijoituksia julkiseen sektoriin, 7 (11) prosenttia sijoituksia yrityksiin ja 47 (33) prosenttia sijoituksia pankkeihin ja kiinteistövuudellisiin joukkovelkakirjalainoihin.

Kaikki korkosijoitukset olivat kauden lopussa Aktian sisäisten luottokelpoisuusvaatimusten mukaisia. Neljä prosenttia korkosijoituksista on tehty korkorahastoihin.

6.3.3 Osakeriski

Osakeriski syntyy osakkeiden tai niihin verrattavien omistusten markkinahintojen laskiessa. Henkivakuutusyhtiö on sijoitussuunitelman mukaisesti myynyt kaikki sijoitukset pörssi-osakkeisiin. Vahinkovakuutusyhtiön sijoitukseen ei ole vuodesta 2009 alkaen sisällynyt pörssi-osakkeita. Sen sijaan molempien yhtiöiden salkuissa on vanhastaan noteeraamattomia osakkeita ja pääomasijoitusrahastoja. Henkivakuutusyhtiön salkussa on näitä osuuksia yhteiseltä markkina-arvoltaan 8,5 (9,0) miljoonaa euroa ja vahinkovakuutusyhtiön salkussa 0,8 (1,2) miljoonaa euroa. Henkivakuutusyhtiöllä on lisäksi osakeriskiä sisältävä hedgerahastopositio, joka on myynnissä. Vuodenvaihteessa positio oli 1,3 (7,2) miljoonaa euroa.

Henkivakuutusyhtiön salkuissa on myös osakeriskiä sisältäviä strukturoituja korkopapereita. Vuodenvaihteessa positio oli 1,2 (3,9) miljoonaa euroa.

6.3.4 Kiinteistöriski

Kiinteistöriski syntyy kiinteistömarkkinoiden hintatason tai vuoratasojen laskiessa, jolloin kiinteistösijoitusten tuotto pienenee.

Henkivakuutusyhtiön kiinteistöriski aiheutuu sijoituksista epäsuoriin kiinteistöinstrumentteihin, kuten noteeraamattomiin kiinteistörahastoihin ja kiinteistöyhtiöiden osakkeisiin, tai sijoituksista suoraan kiinteistöihin. Vuodenvaihteessa kiinteistösijoitukset olivat yhteensä 42,0 (38,6) miljoonaa euroa. Vahinkovakuutusyhtiö sijoittaa lähinnä suoriin omistuksiin, jotka vuokrataan pitkäaikaisen vuokrasopimuksen tekeville vuokralaisille. Vahinkovakuutusyhtiön kiinteistöomistus oli yhteensä 27,2 (25,9) miljoonaa euroa. Konsernitasolla on asetettu yksittäisiä kiinteistövastuita koskevia limiittejä. Riskiä hallitaan sijoituskohteiden hajauttamisella.

6.3.5 Valuuttariski

Valuuttariski syntyy valuuttakurssitasojen muuttuessa toisiinsa nähden ja erityisesti vieraiden valuuttojen kurssista euroon nähden, koska yhtiöiden ja konsernin kirjanpito on euroissa. Vastuuvelat koostuvat kokonaan euro-

määräisistä vastuista, minkä vuoksi valuuttariskien kattamiseksi ei tarvita valuuttasijoituksia. Kun osakeomistukset on myyty, sijoitukset ovat lähinnä euroissa. Valuuttariskiä hallitaan sisäisin ja viranomaismääräysten mukaisin limiitein.

Henkivakuutusyhtiön valuuttariski aiheutuu korkorahastoista, jotka sijoittavat Yhdysvaltain dollareissa tai paikallisissa valuutoissa liikkeeseen laskettuihin kehittyvien markkinoiden valtionvelkakirjoihin. Myös osa hedgerahasto-omistuksesta on Yhdysvaltain dollareissa. Sijoituksia kehittyville markkinoille on lisätty vuoden aikana, kun taas hedgerahastosijoituksia ollaan purkamassa. Dollaririskiä vastaan on pyritty suojautumaan valuuttatermiineillä. Henkivakuutusyhtiöllä oli kauden lopussa avoimen valuuttariskin sijoituksia yhteensä 11,1 (3,8) miljoonaa euroa. Vahinkovakuutusyhtiöllä on kehittyvien markkinoiden valtionvelkakirjoihin sijoittavia korkorahastoja. Vahinkovakuutusyhtiön avoin valuuttariski on yhteensä 2,5 (0,7) miljoonaa euroa.

6.3.7 Riskiherkkyys

Sijoitusten osalta keskeisimmät riskit ovat korko-, vastapuoli (spread)- ja osakeriski ja vastuuvelan osalta korkoriski. Alla olevassa taulukossa on yhteenvedo vakuutusyhtiöiden myytävissä olevien varojen markkina-arvoherkkydestä eri markkinariskiskenaarioissa 31.12.2011 ja 31.12.2010. Käytetyt sokit perustuvat historiallisille korkovaihteluille, ja ne heijastavat sekä korkeiden että alhaisten korkojen skenaarioita. Samat korkoskenaariot ovat pohjana konsernin hallituksen asettamille limiiteille pääoman sitoutumisesta. Taulukossa esitetyt riskikomponentit on määritelty seuraavasti:

Korkoriski ylöspäin: Muutos, jota sovelletaan riskittömään, euriboriin tai euroswap-korkoihin perustuvaan korkokäyrään. Yhden kuukauden kohdalla sovelletaan +3:a prosenttia, 10 vuoden kohdalla ja sen jälkeen +1:tä prosenttia. Yhden kuukauden ja 10 vuoden välillä interpoloidaan muutoksen suuruus parabolisesti 3 ja 1 prosentin välillä. Korkoriski lasketaan sekä sijoitussalkulle että vastuuvälle.

Korkoriski alaspäin: Muutos, jota sovelletaan riskittömään, euriboriin tai euroswap-korkoihin perustuvaan korkokäyrään. Yhden kuukauden kohdalla sovelletaan -2:ta prosenttia, 10 vuoden kohdalla ja sen jälkeen -1:tä prosenttia. Yhden kuukauden ja 10 vuoden välillä interpoloidaan muutoksen suuruus parabolisesti -2 ja -1 prosentin välillä. Korkoriski lasketaan sekä sijoitussalkulle että vastuuvälle.

Spread-riski: Riski, että spreadit eli vastapuolikohtaiset riskipreemiot, kasvavat. Muutoksen suuruus on vuosittain tarkastettava prosenttiluku, joka perustuu luottoluokitukseen ja sijoituksen tyyppiin ja vaihtelee 0,2 prosentin (AAA-valtionpaperit) ja 4 prosentin (esim. yrityspaperit, joilla huonompi etuoikeus < BBB+) välillä. Kullekin sijoitukselle ominaista diskonttauskäyrää siirretään paralleelisesti tämän arvon kanssa, jotta saadaan sijoituksen arvo sokin aikana.

Osake- ja kiinteistöriski: Riski, että osakkeiden ja kiinteistöjen markkina-arvo laskee. Sokin suuruus on osakkeiden osalta -50 prosenttia ja kiinteistöjen osalta -25 prosenttia.

Oman pääoman tai tuloksen vaikutukset ilmoitetaan verojen jälkeen.

7. Vakuutusriskien hallinta

Vakuutusriskillä tarkoitetaan yleensä riskiä, joka syntyy kun vakuutusensotajille maksettavat korvaukset ovat odotettua korkeammat. Riski jakautuu vastuuiden valintaan liittyviin riskeihin (underwriting risk) ja vastuuvelan riittävyteen liittyviin riskeihin. Vastuiden valintaan liittyvät riskit aiheutuvat tappioista, jotka johtuvat esimerkiksi virheellisestä hinnoittelusta, riskikeskittymistä, riittämättömästä jälleenrahoituksesta tai odotettua korkeammasta vahinkofrekvenssistä. Vastuuvelan riittävyteen liittyvät riskit johtuvat siitä, että vakuutusteknisen vastuuvelan varaukset eivät riitä kattamaan jo tehtyjen vakuutus sopimusten tunnetuista tai tuntemattomista vahingoista maksettavia korvauksia.

| Markkina-arvoherkkyys Henkivakuutusyhtiö | Sijoitussalkku | | Vastuuvélka* | | Yhteensä | | | |
|---|----------------|-------|--------------|--------|----------|---------|-------|---------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 | % | 2010 | % |
| Markkina-arvo 31.12. | 661,1 | 700,0 | -549,7 | -574,5 | 111,4 | 100,0 % | 125,5 | 100,0 % |
| Korkoriski ylös | -47,1 | -44,3 | 66,1 | 65,2 | 19,0 | 17,1 % | 20,9 | 16,7 % |
| Korkoriski alas | 44,3 | 39,6 | -78,5 | -76,4 | -34,2 | -30,7 % | -36,8 | -29,3 % |
| Spreadiriski | -22,3 | -24,1 | 0,0 | 0,0 | -22,3 | -20,1 % | -24,1 | -19,2 % |
| Osakeriski | -5,8 | -8,1 | 0,0 | 0,0 | -5,8 | -5,2 % | -8,1 | -6,5 % |
| Kiinteistöriski | -10,6 | -9,6 | 0,0 | 0,0 | -10,6 | -9,5 % | -9,6 | -7,6 % |

| Markkina-arvoherkkyys Vahinkoyhtiö | Sijoitussalkku | | Vastuuvélka* | | Yhteensä | | | |
|---------------------------------------|----------------|-------|--------------|-------|----------|---------|------|---------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 | % | 2010 | % |
| Markkina-arvo 31.12. | 161,2 | 146,9 | -111,8 | -99,0 | 49,4 | 100,0 % | 47,9 | 100,0 % |
| Korkoriski ylös | -11,3 | -9,5 | 11,2 | 10,7 | -0,1 | -0,2 % | 1,2 | 2,5 % |
| Korkoriski alas | 11,7 | 9,8 | -13,0 | -12,8 | -1,3 | -2,6 % | -3,0 | -6,3 % |
| Spreadiriski | -4,8 | -3,8 | 0,0 | 0,0 | -4,8 | -9,7 % | -3,8 | -7,9 % |
| Osakeriski | -0,4 | -0,6 | 0,0 | 0,0 | -0,4 | -0,8 % | -0,6 | -1,3 % |
| Kiinteistöriski | -6,8 | -6,5 | 0,0 | 0,0 | -6,8 | -13,8 % | -6,5 | -13,6 % |

*) Vakuutusyhtiöissä vastuuvélan markkina-arvo on riskineutraali arvo, joka on laskettu diskonttaamalla kassavirtasimulaatiot markkinakorkoon. Vastuuvélan kirjanpitoarvot eivät vastaa näitä arvoja.

7.1 Henkivakuutusyhtiön vakuutusriskit

Aktia Henkivakuutus myöntää vapaaehtoisia eläke-, henki- ja säästövakuuksia. Vakuutus sopimuksesta annetun lain mukaan yhtiöllä on hyvin rajalliset mahdollisuudet vaikuttaa vanhojen voimassa olevien vakuutusten maksuihin ja ehtoihin. Maksujen riittävyttä seurataan vuositasolla. Yhtiö voi päättää vapaasti uusien vakuutusten maksutason. Päätökset tekee hallitus päättävään ehdotuksesta. Jälleenvakuutusta käytetään rajoittamaan korvausvastuuta omaan lukuun niin, että yhtiön vakavaraisuuspääoma on riittävä eikä tulos vaihtele liikaa. Sekä konsernin pääoman- ja riskienhallintaprosessissa että henkivakuutusyhtiön hallituksessa on määritelty rajat riskeille, jotka yhtiö voi kantaa itse ottamatta jälleenvakuutusta.

Olenaisimmat riskit liittyvät riskivakuutuksiin ovat biometrisiä riskejä, jotka liittyvät kuolevuuteen, sairauskulukorvauksiin, pysyvään työkyvyttömyyteen ja sairaustapausten päiväkorvauksiin. Riskivakuutuksiin liittyvien riskien hallinnan tärkeimmät menetelmät ovat vastuunvalinta, hinnoittelu, riskien jälleenvakuutus sekä korvauskulujen seuranta. Sairausvakuutusten osalta henkivakuutusyhtiö voi tietyin rajoituksin nostaa vakuutusmaksuja kattaakseen kasvavat sairauskorvaukset.

Yhtiö on kuluineen vuoden aikana jatkanut vakuutus sopimusten tulevien kassavirtojen arviointiin liittyvien vakuutusteknisten menetelmien kehittämistä. Menetelmät perustuvat kassavirtojen ajankohtaan ja suuruuteen vaikuttavien tekijöiden mallintamiseen. Tällaisia tekijöitä ovat esimerkiksi erilaiset biometriset tekijät ja hoitokustannukset. Myös asiakaskäyttäytymisen ja yhtiöltä eri tilanteissa odotettavat toimenpiteet otetaan huomioon.

Tulevan Solvenssi II -säännösten myötä vakuutusriskit nähdään entistä selvemmin osana pääomavaateita. Vaatimukset perustuvat pääasiassa stressitestihin, joissa tutkitaan vastuuvélan markkina-arvon muutosta, jos kassavirtoihin vaikuttavat tekijät muuttuvat, verrattuna tehtyihin oletuksiin. Yhtiön ALM-mallissa vakuutusriskejä arvioidaan tällaisilla menetelmillä ja malleilla.

7.2 Vahinkovakuutusyhtiön vakuutusriskit

Aktia Vahinkovakuutuksella on toimilupa kaikkiin vahinkovakuutusmuotoihin. Ensivakuutusmyynti on keskittynyt maan kaksikieliselle rannikkoseudulle, ja asiakaskunta koostuu lähinnä yksityisistä kotitalouksista, maailoista, yksityisyrittäjistä sekä pienistä ja keskiuurista yrityksistä. Suurimmat yksittäiset vakuutusluokat ovat lakisääteinen tapaturmavakuutus ja moot-

torijoneuvovastuuvakuutus, jotka vuoden 2011 lopussa muodostivat noin 75 (76) prosenttia koko vastuuvélasta. Näissä vakuutusluokissa yhtiön omaa vastuuta poikkeuksellisen suurissa vakuutustapahtumatoteutumisissa pienentävät kansalliset tasoisuuspoolit, joihin kaikki vastaavaa toimintaa harjoittavat vakuutusyhtiöt kuuluvat. Moottorijoneuvovastuita varten yhtiöllä on lisäksi oma jälleenvakuutus. Näissä luokissa myös hinnoittelu on osittain säännösteltyä, kuten ehdot ja myöntämispolitiikka, ja mahdollisuus yhtiökohtaisiin ratkaisuihin on näin ollen rajallinen. Muissa vakuutusluokissa yhtiö voi vapaasti säädellä maksuja. Useimmissa vakuutuksissa maksu määräytyy voimassa olevien hinnastojen ja erilaisten vakuutusmaksulaskurien mukaan, mutta monimutkaisemmissa tai suurissa riskikokonaisuuksissa käsittävissä vakuutuksissa arvio tehdään aina erikseen. Perustariffien laatiminen ja ylläpitäminen hoidetaan underwriting-yksikössä underwriting-valvonnan ja aktuaaritoiminnon tuella.

Vahinkovakuutusyhtiön ydinliiketoiminta käsittää riskien siirtämisen vakuutuksenottajalta vakuutusyhtiölle. Yhtiö sitoutuu vakuutustapahtuman toteutuessa maksamaan vakuutuksenottajalle korvausta. Yleensä maksettujen vakuutusmaksujen tulee suurimmalta osalta kattaa yhteenlasketut vahingot. Siksi on kannattavuuden kannalta äärimmäisen tärkeää arvioida riskit ja korvauskustannukset sekä hinnoitella tuote oikein. Suorien riskivakuutusten vakuutustapahtumat ovat tyypillisesti tilastollisesti vaikeammin arvioitavia kuin esimerkiksi elinikä. Underwriting-riski on vahinkovakuutuksessa merkittävä riski verrattuna henkivakuutukseen. Vahinkovakuutuksessa on tapana pitää erityisten vakuutustapahtumien (tulipalo, varkaus, myrsky jne.) riskiä osana underwriting-riskiä.

Vahinkovakuutusyhtiön vahinkosuhde

| Milj. euroa | 2011 | | | 2010 | | |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | Vakuutusmaksut | Korvaukset *) | Vahinkosuuhde | Vakuutusmaksut | Korvaukset *) | Vahinkosuuhde |
| Lakisääteinen tapaturmavakuutus | 13,2 | -6,4 | 48,8 % | 12,9 | -8,3 | 64,7 % |
| Muu tapaturma- tai sairausvakuutus | 2,8 | -3,3 | 117,5 % | 3,3 | -2,8 | 85,2 % |
| Palo- ja muu omaisuusvahinko | 17,2 | -14,0 | 81,6 % | 15,8 | -13,9 | 88,1 % |
| Moottoriajoneuvovastuu | 15,2 | -11,3 | 74,3 % | 14,9 | -11,0 | 74,1 % |
| Maaliikenneajoneuvo | 14,0 | -11,7 | 83,9 % | 13,5 | -10,0 | 73,9 % |
| Muut suoravakuutukset | 6,6 | -6,2 | 93,7 % | 6,0 | -4,8 | 80,6 % |
| Jälleenvakuutusvastuu | 0,1 | -0,1 | 102,6 % | 0,1 | -0,6 | 447,0 % |
| Summa, brutto | 69,0 | -53,1 | 76,9 % | 66,5 | -51,5 | 77,5 % |
| Jälleenvakuuttajan osuus | -4,7 | 2,6 | 54,5 % | -5,1 | 2,4 | 46,9 % |
| Netto, jälleenvakuutuksen jälkeen | 64,3 | -50,5 | 78,5 % | 61,4 | -49,1 | 80,0 % |

*) Korvauksiin on lisätty toimintokohtaiset liikekulut

Vastuu hinnoittelusta ja kannattavuusarvioinnista on vahinkovakuutusyhtiön underwriting-yksiköllä sekä riskien arvioinnista vastaavalla underwriting-valvontayksiköllä. Vakuustustoiminnan kannattavuutta seurataan kuukausittaisella raportoinnilla ja neljännesvuosittain pidettävien seuranta-kokouksien avulla. Kokouksissa underwritingista vastaavat ja muut yksiköt raportoivat johdolle ja analysoivat kannattavuuspoikkeamia budjettiin ja suunnitelmiin nähden.

Koska vahinkovakuutustoiminta on luonteensa vuoksi altis satunnaisille vaihteluille vahinkotapahtumien toteutumien frekvensseissä, jälleenvakuutuksen merkitys on suuri. Konsernin pääoma- ja riskienhallintaprosessien sekä yhtiön hallituksen toimesta vahvistetaan vuosittain jälleenvakuutusohjelma. Ohjelman tarkoituksena on rajoittaa yhtiön korvausvastuuta yhtiön vakavaraisuuspääoman riittävyyden takaamiseksi sekä pienentää tuloksen volatilitteettia. Jäljellä oleva nettovastuu tulee lisäksi sovittaa vastaamaan sekä sisäisiin että viranomaisten asettamiin pääomavaateisiin. Vahinkofrekvenssien seuraamiseksi, niin sisäisesti kuin jälleenvakuuttajia varten, pidetään kuukausittain vahinkokokouksia, joissa keskitytään vakuutuskaupan kannalta merkittävimpiin vahinkotapahtumiin.

Aktia Vahinkovakuutus jatkoi vuonna 2011 asiakaskantansa työstämistä. Eri asiakassegmenttien vakuutusehdot, omavastuut ja vakuutusmaksutasot on käyty läpi. Bruttomääräinen vahinkosuuhde on pienentynyt 77,5 prosentista vuonna 2010 vuoden 2011 76,9 prosenttiin (nettomääräinen vahinkosuuhde 80,0 prosentista 78,5 prosenttiin).

8. Operatiivisten riskien hallinta

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan tappion vaaraa, joka aiheutuu epäselvistä tai puutteellisista ohjeista, ohjeiden vastaisesta toiminnasta, tietojen epäluotettavuudesta, järjestelmien puutteista tai henkilöstön toiminnasta. Riskeistä aiheutuvat vahingot voivat olla välittömiä tai välillisiä, taloudellisia tai sellaisia yrityskuvaan liittyviä vahinkoja, jotka heikentävät konsernin uskottavuutta markkinoilla.

Konsernilla on hallituksen vahvistama operatiivisten riskien hallintapolitiikka. Sen mukaisesti konsernin tärkeimpiin toimintoihin liittyvät riskit, ulkoistetut toiminnot mukaan lukien, on kartoitettava säännöllisesti. Riskikartoituksen tuloksena on todennäköisyys- ja vaikutusarvio, jonka perusteella toimielimet ottavat kantaa siihen, miten riskejä on hallittava. Säännöllisen riskikartoituksen ohella on ennalta ehkäisevässä tarkoituksessa laadittava riittävät toimintaohjeet operatiivisten riskien vähentämiseksi keskeisillä ja riskialttiilla alueilla. Ohjeiden tulee kattaa mm. oikeudelliset riskit, henkilöstöriskit ja jatkuvuus suunnittelun periaatteet.

Riskitapahtumat, joilla on merkittävää taloudellista vaikutusta, mukaan lukien läheltä piti -tapahtumat, kirjataan ja raportoidaan eteenpäin,

ja riskitapahtuman aiheuttaneisiin prosesseihin, järjestelmiin, osaamiseen tai sisäiseen valvontaan liittyviin puutteisiin puututaan järjestelmällisesti. Myös mahdolliset seuraamukset asiakkaille pyritään hoitamaan nopeasti ja proaktiivisesti. Konsernin riskienvalvonta analysoi riskitapahtumaa koskevat tiedot järjestelmällisesti ja laatii toimenpidesuunnitelmat riskien vähentämiseksi prosessi- tai konsernitasolla. Riskienvalvonta vastaa myös säännöllisestä raportoinnista hallitukselle.

Vastuu operatiivisten riskien hallinnasta kuuluu liiketoiminta-alueille ja linjaorganisaatiolle. Riskien hallintaan kuuluu koko organisaation sisäisten prosessien ja sisäisen valvonnan laadun jatkuva kehittäminen. Kunkin liiketoiminta-alueen johto vastaa prosessien ja menettelytapojen mukauttamisesta konsernin johdon asettamiin tavoitteisiin sekä ohjeiden riittävydestä. Prosessikuvauksia laaditaan tarpeen mukaan.

Kukin esimies vastaa siitä, että hänen ohjeita noudatetaan hänen omassa yksikössään. Sisäinen tarkastus analysoi prosesseja säännöllisin väliajoin ja arvioi yksiköiden sisäisen valvonnan luotettavuutta. Sisäinen tarkastus raportoi suoraan hallitukselle.

Operatiivisten riskien välttämiseksi tehtävän ennalta ehkäisevän työn ohella konsernissa pyritään ylläpitämään riittävää vakuutusosuutta esimerkiksi väärinkäytöksistä, tietojärjestelmiin tunkeutumisesta tai muusta rikollisesta toiminnasta aiheutuvien vahinkojen varalta.

8.1 Oikeudelliset riskit

Oikeudellisilla riskeillä tarkoitetaan pätemättömistä sopimuksista tai puutteellisesta dokumentaatiosta aiheutuvaa tappiota ja lain tai viranomaismääräysten rikkomisesta aiheutuvaa sanktioiden tai menetetyt liikearvon riskiä. Konserni pyrkii rajoittamaan heikkolaatuisen sopimusdokumentaation riskiä noudattamalla jokapäiväiseen toimintaansa kuuluvissa sopimus-suhteissa pankki- ja vakuutusalan vakioehtoja. Muita kuin vakiomuotoisia sopimuksia laadittaessa konttorien ja liiketoimintayksiköiden tulee kääntyä konsernin lakiasiantuntijoiden puoleen. Tarvittaessa käytetään myös ulkopuolisia asiantuntijoita. Konsernissa on varattu erityisiä asiantuntijaresursseja tukemaan määräysten noudattamista (compliance) konsernissa, erityisesti sijoituspalvelujen tarjonnan yhteydessä.

K2 liitteet, Konsernin vakavaraisuus ja vastuut

(1 000 euroa)

Pankkikonsernin vakavaraisuus

| Yhteenvedo | 12/2011 | 9/2011 | 6/2011 | 3/2011 | 12/2010 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Ensisijaiset omat varat | 392 625 | 393 449 | 393 089 | 378 350 | 371 523 |
| Toissijaiset omat varat | 206 441 | 210 261 | 213 443 | 205 462 | 214 149 |
| Omat varat | 599 066 | 603 710 | 606 532 | 583 812 | 585 673 |
| Luotto- ja vastapuoliriskien riskipainotettu määrä | 3 321 647 | 3 294 405 | 3 299 995 | 3 307 822 | 3 324 444 |
| Markkinariskien riskipainotettu määrä 1) | - | - | - | - | - |
| Operatiivisten riskien riskipainotettu määrä | 372 332 | 348 647 | 348 647 | 348 647 | 348 647 |
| Riskipainotetut erät yhteensä | 3 693 979 | 3 643 052 | 3 648 643 | 3 656 469 | 3 673 092 |
| Vakavaraisuusaste, % | 16,2 | 16,6 | 16,6 | 16,0 | 15,9 |
| Ensisijaisten omien varojen suhde, % | 10,6 | 10,8 | 10,8 | 10,3 | 10,1 |
| Minimipääomavaade | 295 518 | 291 444 | 291 891 | 292 517 | 293 847 |
| Pääomapuskuri (omien varojen ja minimivaateen erotus) | 303 548 | 312 266 | 314 641 | 291 294 | 291 825 |

1) Ei pääomavaadetta pienen kaupankäyntivaraston vuoksi ja koska nettovaluuttapositioiden yhteenlaskettu määrä on vähemmän kuin 2 % omista varoista.

Pankkikonsernin omat varat

| | 12/2011 | 9/2011 | 6/2011 | 3/2011 | 12/2010 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Osakepääoma | 163 000 | 163 000 | 163 000 | 163 000 | 163 000 |
| Rahastot | 44 558 | 44 558 | 44 558 | 44 558 | 44 558 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus | 57 735 | 58 249 | 58 599 | 45 354 | 44 291 |
| Edellisten tilikausien voitto | 96 183 | 95 898 | 95 898 | 95 420 | 65 818 |
| Tilikauden voitto | 24 718 | 22 410 | 16 860 | 10 529 | 50 080 |
| /.. osinkovaraus | -21 285 | -15 778 | -10 520 | -5 273 | -20 809 |
| Pääomalaina | 30 000 | 30 000 | 30 000 | 30 000 | 30 000 |
| Yhteensä | 394 908 | 398 338 | 398 395 | 383 588 | 376 938 |
| /.. aineettomat hyödykkeet | -2 283 | -4 889 | -5 306 | -5 238 | -5 415 |
| Ensisijaiset omat varat | 392 625 | 393 449 | 393 089 | 378 350 | 371 523 |
| Käyvän arvon rahasto | -34 871 | -31 464 | -28 101 | -28 713 | -16 612 |
| Ylempiin toissijaisiin omiin varoihin kuuluvat lainat | 45 000 | 45 000 | 45 000 | 45 000 | 45 000 |
| Alempiin toissijaisiin omiin varoihin kuuluvat lainat | 196 312 | 196 725 | 196 544 | 189 175 | 185 762 |
| Toissijaiset omat varat | 206 441 | 210 261 | 213 443 | 205 462 | 214 149 |
| Omat varat yhteensä | 599 066 | 603 710 | 606 532 | 583 812 | 585 673 |

Pankkikonsernin riskipainotetut sitoumukset

Kokonaisvastuut 12/2011

Riskipainotetut sitoumukset

| Riskipaino | Taseen ulko- | | | Riskipainotetut sitoumukset | | | | |
|-----------------|-------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Taseen varat | puoliset sitoumukset | Yhteensä | 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 |
| Yhteensä | 9 689 142 | 465 418 | 10 154 560 | 3 288 429 | 3 266 045 | 3 274 256 | 3 278 224 | 3 290 526 |
| Johdannaiset *) | 370 883 | - | 370 883 | 33 218 | 28 360 | 25 740 | 29 598 | 33 918 |
| Yhteensä | 10 060 025 | 465 418 | 10 525 443 | 3 321 647 | 3 294 405 | 3 299 995 | 3 307 822 | 3 324 444 |

*) koskee johdannaispöytäkirjojen luottovasta-arvoa

Vakavaraisuuslaskennassa hyödynnetään vastuun riskipainon määrittämiseksi Moody's Investors Service tai Standard & Poor's -luottoluokituslaitosten luokituksia saamiin valtioita ja keskuspankeita, luottolaitoksia ja sijoituspalveluyrityksiä, yrityksiä sekä katettuihin joukkolainoihin. Pankkien ja kiinteistövakuudellisten joukkovelkakirjalainojen riskipaino määräytyy sijaintivaltion luottoluokan mukaan.

Pankkikonsernin operatiivisten riskien riskipainotettu määrä

| Vuosi | 2011 | 2010 | 2009 | 12/2011 | 9/2011 | 6/2011 | 3/2011 | 12/2010 |
|----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Bruttotuotot | 187 820 | 208 528 | 199 383 | | | | | |
| - 3 vuoden keskiarvo | 198 577 | | | | | | | |
| Operatiivisen riskin pääomavaade | | | | 29 787 | 27 892 | 27 892 | 27 892 | 27 892 |
| Riskipainotettu määrä | | | | 372 332 | 348 647 | 348 647 | 348 647 | 348 647 |

Operatiivisen riskin pääomavaade on 15 % kolmen vuoden bruttotuottojen keskiarvosta.

Operatiivisen riskin riskipainotettu määrä on laskettu jakamalla pääomavaade 8 %:lla.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuus

| Yhteenvedo | 12/2011 | 9/2011 | 6/2011 | 3/2011 | 12/2010 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Konsernin ensisijaiset omat varat | 479 581 | 470 709 | 467 098 | 445 747 | 450 415 |
| Toimialakohtaiset erät | 234 896 | 237 372 | 222 104 | 205 488 | 229 625 |
| Aineettomat hyödykkeet ja muut vähennykset | -154 787 | -155 812 | -153 680 | -127 709 | -141 374 |
| Konglomeraatin omat varat yhteensä | 559 690 | 552 270 | 535 522 | 523 526 | 538 666 |
| Pankkitoiminnan pääomavaade | 296 224 | 292 250 | 294 361 | 294 966 | 296 320 |
| Vakuutustoiminnan pääomavaade | 46 154 | 47 337 | 47 854 | 48 070 | 47 836 |
| Omien varojen minimimäärä | 342 378 | 339 587 | 342 215 | 343 036 | 344 156 |
| Konglomeraatin vakavaraisuus | 217 311 | 212 683 | 193 307 | 180 490 | 194 510 |
| Vakavaraisuusaste, % | 163,5 % | 162,6 % | 156,5 % | 152,6 % | 156,5 % |

Finanssi- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuus on laadittu konsolidointimenetelmää käyttäen ja perustuu voimassa olevaan Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annettuun lainsäädäntöön sekä Finanssivalvonnan ohjeisiin.

Vuoden 2010 tiedot on takautuvasti oikaistu ja poikkevat aikaisemmin julkaistuista tiedoista. Konglomeraatin soveltamisalaa ja määräysvallattomien omistajien osuuden käsittelyä on muutettu Finanssivalvonnan tulkinnan mukaisesti.

Pankkikonsernin vastuiden kokonaismäärä vastuuryhmittäin ennen riskien vähentämistekniikkojen vaikutusta ja sen jälkeen Tase-erät ja taseen ulkopuoliset erät sisältäen johdannaiset luottovasta-arvon mukaan

| Vastuuryhmä | Sopimuksen mukainen vastuu | Arvon-alentuminen | Nettovastuu | Takaukset ja muu substituuotio | Vastuu substituuotio jälkeen | Rahoitusvakuudet | Vastuu vakuuksien jälkeen | Riski-painotettu määrä | Pääomavaade |
|--|----------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|------------------------|----------------|
| 1 Valtiot ja keskuspankit | 646 798 | - | 646 798 | 290 146 | 936 944 | - | 936 944 | - | - |
| 2 Aluehallinnot ja paikallisviranomaiset | 54 150 | - | 54 150 | 30 415 | 84 565 | - | 84 565 | - | - |
| 3 Julkisyhteisöt | 1 473 | - | 1 473 | 2 348 | 3 821 | - | 3 821 | 764 | 61 |
| 4 Kansainväliset kehityspankit | 42 677 | - | 42 677 | - | 42 677 | - | 42 677 | - | - |
| 5 Kansainväliset organisaatiot | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6 Luottolaitokset | 1 281 073 | - | 1 281 073 | 9 266 | 1 290 339 | -272 540 | 1 017 799 | 174 022 | 13 922 |
| 7 Yritykset | 801 645 | -3 771 | 797 874 | -66 720 | 731 154 | -50 541 | 680 614 | 567 387 | 45 391 |
| 8 Vähittäisaamiset | 969 772 | -3 427 | 966 345 | -263 645 | 702 700 | -35 997 | 666 703 | 450 890 | 36 071 |
| 9 Kiinteistövakuudelliset | 5 596 771 | - | 5 596 771 | - | 5 596 771 | - | 5 596 771 | 1 943 650 | 155 492 |
| 10 Erääntyneet saamiset | 101 938 | -39 719 | 62 219 | -1 809 | 60 410 | -3 563 | 56 847 | 69 242 | 5 539 |
| 11 Korkean riskin erät | 4 691 | -2 600 | 2 091 | - | 2 091 | - | 2 091 | 2 669 | 214 |
| 12 Katetut joukkolainat | 1 050 520 | - | 1 050 520 | - | 1 050 520 | - | 1 050 520 | 105 052 | 8 404 |
| 13 Arvopaperistetut erät | 848 | - | 848 | - | 848 | - | 848 | 170 | 14 |
| 14 Lyhytaikaiset yritysraamiset | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 15 Sijoitusrahastosijoitukset | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 16 Muut erät | 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 |

Vastuut on bruttokirjattu.

Saamisryhmä Kiinteistövakuudelliset kuvaa saamia, joilla on määräysten mukainen kattava asuntovakuus (Finanssivalvonnan standardi 4.3c).

Vastuut on siirretty alhaisemman pääomavaateen vastuuryhmiin, kun vastuuseen liittyy Finanssivalvonnan standardin 4.3e mukainen takaus. Suomen valtion, muiden valtioiden, suomalaisten kuntien, seurakuntien ja pankkien takaukset hyväksytään. Yritysten antamat takaukset ovat hyväksyttäviä, jos yrityksen luottoluokitus on riittävä ja takaus täyttää muut standardin edellytykset.

Rahoitusvakuudet käsitellään kattavalla menetelmällä käyttäen Finanssivalvonnan määräämiä volatiliiteettikorjauksia (Finanssivalvonnan standardi 4.3e). Rahoitusvakuuksia ovat talletukset, pörssinoteeratut osakkeet ja muut arvopaperit.

Pankkikonsernin keskimääräiset kokonaisvastuut ennen riskien vähentämistekniikkojen vaikutusta

| Vastuuryhmä | Kokonaisvastuut ennen vähentämistekniikkojen vaikutusta | | | | | Keski- määrin 2011 |
|--|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
| | 31.3. | 30.6. | 30.9. | 31.12. | | |
| 1 Valtiot ja keskuspankit | 509 361 | 579 097 | 510 323 | 646 798 | 561 395 | |
| 2 Aluehallinnot ja paikallisviranomaiset | 50 627 | 51 620 | 48 881 | 54 150 | 51 320 | |
| 3 Julkisyhteisöt | 1 374 | 1 357 | 1 352 | 1 473 | 1 389 | |
| 4 Kansainväliset kehityspankit | 41 304 | 41 958 | 43 337 | 42 677 | 42 319 | |
| 5 Kansainväliset organisaatiot | - | - | - | - | - | |
| 6 Luottolaitokset | 1 609 991 | 1 359 208 | 1 364 663 | 1 281 073 | 1 403 734 | |
| 7 Yritykset | 839 513 | 824 016 | 820 568 | 797 874 | 820 493 | |
| 8 Vähittäissaamiset | 947 597 | 943 856 | 940 602 | 966 345 | 949 600 | |
| 9 Kiinteistövuokaudelliset | 5 234 977 | 5 377 545 | 5 490 912 | 5 596 771 | 5 425 051 | |
| 10 Eräänntyneet saamiset | 41 509 | 61 028 | 58 512 | 62 219 | 55 817 | |
| 11 Korkean riskin erät | 2 256 | 2 091 | 2 062 | 2 091 | 2 125 | |
| 12 Katetut joukkolainat | 1 103 951 | 1 032 414 | 1 037 980 | 1 050 520 | 1 056 216 | |
| 13 Arvopaperistetut erät | 1 492 | 1 277 | 1 043 | 848 | 1 165 | |
| 14 Lyhytaikaiset yrityssaamiset | - | - | - | - | - | |
| 15 Sijoitusrahastosijoitukset | - | - | - | - | - | |
| 16 Muut erät | 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 | |

Vastuisiin sisältyy tase-erät ja taseen ulkopuoliset erät, johdannaiset luottovasta-arvon mukaan.

Pankkikonsernin kokonaisvastuut maturiteeteittain ennen riskien vähentämistekniikkojen vaikutusta

| Vastuuryhmä | Kokonaisvastuut maturiteeteittain ennen riskien vähentämistekniikkojen vaikutusta | | | | | Yhteensä |
|--|---|----------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | Alle 3 kk | 3–12 kk | 1–5 vuotta | 5–10 vuotta | Yli 10 vuotta | |
| 1 Valtiot ja keskuspankit | 570 165 | 6 742 | 69 891 | - | - | 646 798 |
| 2 Aluehallinnot ja paikallisviranomaiset | 14 872 | 31 029 | 4 995 | 2 534 | 720 | 54 150 |
| 3 Julkisyhteisöt | - | 141 | 570 | 77 | 686 | 1 473 |
| 4 Kansainväliset kehityspankit | - | - | 22 751 | 19 926 | - | 42 677 |
| 5 Kansainväliset organisaatiot | - | - | - | - | - | - |
| 6 Luottolaitokset | 76 178 | 347 273 | 563 534 | 186 867 | 107 221 | 1 281 073 |
| 7 Yritykset | 130 874 | 89 333 | 234 402 | 84 658 | 258 607 | 797 874 |
| 8 Vähittäissaamiset | 95 942 | 48 697 | 121 249 | 136 656 | 563 800 | 966 345 |
| 9 Kiinteistövuokaudelliset | 94 224 | 76 468 | 329 708 | 661 387 | 4 434 984 | 5 596 771 |
| 10 Eräänntyneet saamiset | 26 229 | 2 012 | 18 875 | 1 501 | 13 601 | 62 219 |
| 11 Korkean riskin erät | 591 | - | 877 | - | 623 | 2 091 |
| 12 Katetut joukkolainat | 30 268 | 120 367 | 741 720 | 158 166 | - | 1 050 520 |
| 13 Arvopaperistetut erät | - | 848 | - | - | - | 848 |
| 14 Lyhytaikaiset yrityssaamiset | - | - | - | - | - | - |
| 15 Sijoitusrahastosijoitukset | - | - | - | - | - | - |
| 16 Muut erät | 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 |

Vastuisiin sisältyy tase-erät ja taseen ulkopuoliset erät, johdannaiset luottovasta-arvon mukaan.

Saamisten jäljellä oleva vastuu sisältyy lopullisen eräpäivän mukaiseen luokkaan.

Pankkikonsernin kokonaisvastuut ennen riskien vähentämistekniikkojen vaikutusta jaoteltuna alueittain

| Vastuuryhmä | Muut | | | Muut | Yhteensä |
|--|------------------|----------------|------------------|---------------|-------------------|
| | Suomi | Pohjoismaat | Muu Eurooppa | | |
| 1 Valtiot ja keskuspankit | 511 461 | 14 590 | 120 747 | - | 646 798 |
| 2 Aluehallinnot ja paikallisviranomaiset | 54 150 | - | - | - | 54 150 |
| 3 Julkisyhteisöt | 1 473 | - | - | - | 1 473 |
| 4 Kansainväliset kehityspankit | - | - | - | 42 677 | 42 677 |
| 5 Kansainväliset organisaatiot | - | - | - | - | - |
| 6 Luottolaitokset | 479 473 | 91 545 | 688 014 | 22 041 | 1 281 073 |
| 7 Yritykset | 796 774 | 1 100 | - | - | 797 874 |
| 8 Vähittäissaamiset | 965 761 | 262 | 165 | 157 | 966 345 |
| 9 Kiinteistövakuudelliset | 5 591 333 | 1 093 | 3 931 | 413 | 5 596 771 |
| 10 Erääntyneet saamiset | 57 319 | - | 4 900 | - | 62 219 |
| 11 Korkean riskin erät | 2 091 | - | - | - | 2 091 |
| 12 Katetut joukkolainat | 50 150 | 187 689 | 801 999 | 10 683 | 1 050 520 |
| 13 Arvopaperistetut erät | 848 | - | - | - | 848 |
| 14 Lyhytaikaiset yrityssaamiset | - | - | - | - | - |
| 15 Sijoitusrahastosijoitukset | - | - | - | - | - |
| 16 Muut erät | 22 578 | - | 25 | - | 22 603 |
| | 8 533 412 | 296 280 | 1 619 780 | 75 971 | 10 525 443 |
| Arvoltaan alentuneet vastuut | 17 455 | | | | 17 455 |
| Vastuista vähennetyt sopimuskohtaiset arvonalentumiset | 49 767 | | | | 49 767 |
| Ryhmäkohtaiset arvonalentumiset | 14 049 | | | | 14 049 |

Vastuisiin sisältyy tase-erät ja taseen ulkopuoliset erät, johdannaiset luottovasta-arvon mukaan.

Arvoltaan alentuneet vastuut sisältävät luoton pääoman ja siirtyvän koron vähennettynä sopimuskohtaisilla arvonalennuskirjauksilla. Erääntyneillä saamisilla tarkoitetaan vakavaraisuuslaskennan standardimenetelmässä vastuita, joiden pääoma tai korko ovat olleet maksamatta vähintään 90 päivää.

Pankkikonsernin keskeiset vastapuolet ja toimialat jaettuna vastuuryhmiin ennen riskien vähentämistekniikoiden vaikutusta

| Vastapuoli | Toimiala | Vastuuryhmä | | | | Yhteensä |
|--|---|----------------------|-------------------|----------------------------------|----------------------|------------------|
| | | Saamiset yrityksiltä | Vähittäissaamiset | Kiinteistövakuudelliset saamiset | Erääntyneet saamiset | |
| Yritykset | Kiinteistöala | 164 188 | 51 673 | 43 575 | 881 | 260 317 |
| | Tukku- ja vähittäiskauppa | 56 408 | 40 324 | 22 298 | 1 663 | 120 693 |
| | Rahoitustoiminta | 117 399 | 3 854 | 11 320 | 2 481 | 135 054 |
| | Teollisuus ja energia | 68 449 | 20 875 | 5 093 | 2 355 | 96 772 |
| | Rakentaminen | 51 956 | 20 249 | 17 288 | 2 964 | 92 457 |
| | Tutkimus, konsultointi ja muut yrityspalvelut | 26 024 | 27 452 | 16 740 | 4 463 | 74 679 |
| | Kuljetus | 43 246 | 11 539 | 7 925 | 5 115 | 67 824 |
| | Hotelli ja ravintola | 20 868 | 6 724 | 6 268 | 2 495 | 36 355 |
| | Maatalous, kalastus ja kaivosteollisuus | 20 729 | 4 825 | 3 782 | 1 267 | 30 603 |
| | Muu | 27 664 | 15 338 | 18 467 | 1 012 | 62 481 |
| Yhteensä | | 596 930 | 202 853 | 152 758 | 24 695 | 977 235 |
| Kotitaloudet | | 46 163 | 734 567 | 5 250 261 | 36 873 | 6 067 864 |
| Asuntoyhteisöt | | 108 815 | 28 925 | 185 395 | 651 | 323 786 |
| Muut voittoa tavoittelemattomat yhteisöt | | 45 966 | - | 8 358 | 0 | 54 324 |
| Yhteensä | | 797 874 | 966 345 | 5 596 771 | 62 219 | 7 423 209 |

Luotot, joista on tehty kohdistettu arvonalentumiskirjaus

31.12.2011

Muutokset tilikauden aikana

| Sektorit | Sopimuk- sen mukainen arvo | Sopimus- kohtainen arvonalen- tuminen | Tasearvo | Vakuuden käypä arvo | Arvonalen- tumisten muutos | Luotto- ja takaus- tappiot |
|-------------------------------------|-------------------------------------|--|---------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Yritykset | 60 020 | 44 861 | 15 158 | 11 717 | 13 639 | 4 027 |
| Asuntoyhteisöt | 1 103 | 452 | 651 | 1 575 | 451 | - |
| Julkisyhteisöt | - | - | - | - | - | - |
| Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt | 2 | 2 | - | - | 2 | 2 |
| Kotitaloudet | 4 317 | 3 913 | 405 | 900 | 1 392 | 261 |
| Yhteensä | 65 442 | 49 228 | 16 214 | 14 193 | 15 483 | 4 291 |

Yritysluottojen arvonalentumiset toimialoittain

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Tutkimus, konsultointi ja muut yrityspalvelut | 20 472 | 19 671 | 800 |
| Tukku- ja vähittäiskauppa | 3 526 | 3 149 | 376 |
| Rakentaminen | 4 125 | 3 386 | 739 |
| Teollisuus | 12 101 | 9 766 | 2 335 |
| Terveyspalvelut ja muu palvelutoiminta kotitalouksille | 9 287 | 4 274 | 5 013 |
| Muu | 10 510 | 4 615 | 5 895 |
| Yhteensä | 60 020 | 44 861 | 15 158 |

31.12.2010

Muutokset tilikauden aikana

| Sektorit | Sopimuk- sen mukainen arvo | Sopimus- kohtainen arvonalen- tuminen | Tasearvo | Vakuuden käypä arvo | Arvonalen- tumisten muutos | Luotto- ja takaus- tappiot |
|-------------------------------------|-------------------------------------|--|---------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Yritykset | 46 321 | 35 251 | 11 070 | 10 730 | 184 | 3 228 |
| Asuntoyhteisöt | 1 | 1 | - | 2 | - | - |
| Julkisyhteisöt | - | - | - | - | - | - |
| Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt | 2 | 2 | - | - | -1 | 11 |
| Kotitaloudet | 3 578 | 2 783 | 795 | 952 | 673 | 659 |
| Yhteensä | 49 902 | 38 037 | 11 865 | 11 684 | 856 | 3 898 |

Yritysluottojen arvonalentumiset toimialoittain

| | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Tutkimus, konsultointi ja muut yrityspalvelut | 18 256 | 17 856 | 400 |
| Tukku- ja vähittäiskauppa | 7 240 | 5 255 | 1 985 |
| Rakentaminen | 4 501 | 3 578 | 923 |
| Teollisuus | 5 149 | 4 110 | 1 039 |
| Kiinteistöala | 1 498 | 968 | 531 |
| Muu | 9 676 | 3 484 | 6 192 |
| Yhteensä | 46 321 | 35 251 | 11 070 |

K3 Konsernin segmenttiraportti

| Tuloslaskelma | Pankkitoiminta | | Varainhoito | | Henkivakuutus | | Vahinkovakuutus | | Muut | | Eliminoinnit | | Konserni yhteensä | |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| (1 000 euroa) | | | | | | | | | | | | | | |
| Korkokate | 123 918 | 145 546 | 4 305 | 3 606 | - | - | - | - | 106 | -304 | 503 | 458 | 128 832 | 149 307 |
| Osinkotuotot | 2 222 | 2 399 | - | - | - | - | - | - | 0 | 790 | -2 049 | -2 084 | 173 | 1 105 |
| Paikkotuotot netto | 45 244 | 41 742 | 16 572 | 17 196 | - | - | - | - | 7 693 | 6 749 | -10 050 | -8 657 | 59 459 | 57 030 |
| Henkivakuutusnetto | - | - | - | - | 23 432 | 18 061 | - | - | - | - | -700 | -1 584 | 22 732 | 16 477 |
| Vahinkovakuutusnetto | - | - | - | - | - | 21 986 | 24 228 | - | - | - | 2 268 | -1 594 | 24 254 | 22 634 |
| Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot | -9 351 | -5 576 | 75 | -9 | - | - | - | - | -6 901 | - | 1 362 | - | -14 815 | -5 585 |
| Sijoituskiinteistöjen nettotuotot | 14 | 9 | - | - | - | - | - | - | 130 | 417 | 121 | 93 | 266 | 518 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 4 082 | 4 369 | 614 | 341 | - | - | 854 | - | 3 465 | 6 057 | -4 644 | -3 705 | 3 946 | 7 916 |
| Liiketoiminnan tuotot yhteensä | 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 |
| Henkilöstökulut | -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-kulut | -13 689 | -12 146 | -857 | -855 | -1 086 | -962 | -1 461 | -1 319 | -10 748 | -8 787 | - | 277 | -27 841 | -23 792 |
| Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä | -2 260 | -2 264 | -473 | -510 | -661 | -493 | -539 | -554 | -2 519 | -2 718 | - | -700 | -6 453 | -7 237 |
| Liiketoiminnan muut kulut | -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 |
| Liiketoiminnan kulut yhteensä | -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 |
| Arvonalentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista ja vakuutusmaksusaatavista | -10 487 | -12 950 | - | - | - | - | -771 | -1 123 | - | - | - | - | -11 258 | -14 073 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -70 | 1 594 | -70 | 1 594 |
| Liiketulos | 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 |
| Vakuutustoimintojen vaikutus konsernin liikevoittoon | | | | | 10 265 | 3 934 | 2 202 | 1 663 | | | | | | |
| Tase | | | | | | | | | | | | | | |
| (1 000 euroa) | | | | | | | | | | | | | | |
| Käteiset varat | 466 203 | 269 721 | 114 | 90 | 12 909 | 6 929 | 11 159 | 3 483 | - | - | -15 344 | -6 859 | 475 042 | 273 364 |
| Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat | - | - | - | - | 1 905 | 14 110 | - | 6 760 | - | - | - | - | 1 905 | 20 870 |
| Myytavissa olevat rahoitusvarat | 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 |
| Lainat ja muut saamiset | 7 139 916 | 6 652 056 | 74 720 | 53 765 | - | - | - | - | 144 | 58 | -62 656 | -68 327 | 7 152 124 | 6 637 551 |
| Sijoitussidonnaisen vastuuvelan sijoitukset | 499 149 | 389 639 | - | - | 286 742 | 279 964 | - | - | - | - | - | - | 286 742 | 279 964 |
| Muut varat | 9 981 347 | 9 905 041 | 83 550 | 68 880 | 954 311 | 985 304 | 184 187 | 156 926 | 365 920 | 357 306 | -422 727 | -384 261 | 521 104 | 423 752 |
| Varat yhteensä | 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 |
| Talletukset | 4 596 333 | 4 189 837 | 185 805 | 179 779 | - | - | - | - | 1 558 | 1 892 | -26 516 | -15 180 | 4 757 179 | 4 356 327 |
| Liikkeeseen lasketut velkakirjat | 3 812 831 | 3 397 792 | - | - | - | - | - | - | - | - | -12 705 | -15 878 | 3 800 126 | 3 381 914 |
| Vastuuvelka | 1 087 208 | 1 845 427 | - | - | 818 201 | 870 168 | 118 500 | 112 487 | - | - | 4 790 | 7 185 | 941 491 | 989 841 |
| Muut velat | 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 |
| Velat yhteensä | 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 |

Konsernin tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

(1 000 euroa)

| K4 Korkotuotot ja -kulut | 2011 | 2010 |
|--|-----------------|----------------|
| Korkotuotot | | |
| Korkotuotot käteisistä varoista | 3 290 | 2 485 |
| Korkotuotot tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavista rahoitusvaroista | - | 94 |
| Korkotuotot myytävissä olevista rahoitusvaroista | 69 550 | 83 698 |
| Korkotuotot saamisista luottolaitoksilta | 996 | 935 |
| Korkotuotot saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöltä | 184 141 | 150 354 |
| Korkotuotot rahoitusleasing saamisista | 996 | 875 |
| Korkotuotot lainoista ja muista saamisista | 186 132 | 152 164 |
| Korkotuotot eräpäivään asti pidettävistä sijoituksista | 470 | 448 |
| Korkotuotot suojaamistarkoituksessa tehdyistä johdannaissopimuksista | 1 977 | 274 |
| Muut korkotuotot | 1 143 | 1 163 |
| Yhteensä | 262 563 | 240 326 |
| Korkokulut | | |
| Korkokulut talletuksista, luottolaitokset | -21 721 | -21 002 |
| Korkokulut talletuksista, muut julkisyhteisöt | -41 531 | -33 409 |
| Korkokulut talletuksista | -63 252 | -54 411 |
| Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista | -97 635 | -72 717 |
| Korkokulut veloista, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | -9 259 | -8 975 |
| Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista ja veloista, joilla on huonompi etuoikeus | -106 894 | -81 692 |
| Korkokulut suojaustarkoituksessa tehdyistä johdannaissopimuksista | 36 487 | 45 128 |
| Muut korkokulut | -72 | -43 |
| Yhteensä | -133 731 | -91 019 |
| Korkokate | 128 832 | 149 307 |
| Talletukset ja lainat | 63 049 | 54 762 |
| Suojaustoimenpiteet, korkoriskin hallinta | 34 850 | 58 265 |
| Muut | 30 933 | 36 280 |
| Korkokate | 128 832 | 149 307 |

| K5 Osinkotuotot | 2011 | 2010 |
|---|------------|--------------|
| Osinkotuotot myytävissä olevista osakkeista | 173 | 1 105 |
| Yhteensä | 173 | 1 105 |

Henki- ja Vahinkovakuutus toimintojen osingot sisältyvät sijoitustoiminnan nettotuottoihin, ks. liitteet K7 ja K8. Henkivakuutus toiminnan osingot ovat 0,0 (0,0) miljoonaa euroa ja vahinkovakuutus toiminnan osingot ovat 0,1 (0,3) miljoonaa euroa.

| K6 Palkkiotuotot ja -kulut | 2011 | 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Palkkiotuotot | | |
| Antolainauksesta | 7 166 | 8 379 |
| Ottolainauksesta | 167 | 168 |
| Maksuliikenteestä | 16 066 | 14 322 |
| Omaisuuksienhoitopalveluista | 38 906 | 38 922 |
| Vakuutusten välityksestä | 1 915 | 1 511 |
| Takauksista ja muista taseen ulkopuolisista sitoumuksista | 652 | 705 |
| Kiinteistönvälityksestä | 7 952 | 7 987 |
| Muut palkkiotuotot | 2 106 | 1 799 |
| Yhteensä | 74 929 | 73 792 |

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Palkkiokulut | | |
| Kommissionkulut | -10 955 | -11 794 |
| Rahahuollosta | -603 | -613 |
| Pankkiautomaattien yhteiskäytöstä | -1 391 | -1 387 |
| Muut palkkiokulut | -2 521 | -2 968 |
| Yhteensä | -15 470 | -16 762 |
| Palkkiotuotot netto | 59 459 | 57 030 |

| | | |
|------------------------------|-------------|-------------|
| K7 Henkivakuutusnetto | 2011 | 2010 |
|------------------------------|-------------|-------------|

| | | |
|-------------------------------|---------|---------|
| Vakuutusmaksutulo | 103 014 | 100 710 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | 26 120 | 25 523 |
| Maksetut vakuutuskorvaukset | -92 605 | -79 174 |
| Vastuuvelan muutos, netto | -13 797 | -30 582 |

| | | |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Henkivakuutusnetto | 22 732 | 16 477 |
|---------------------------|---------------|---------------|

Vakuutusmaksutulo

Vakuutusmaksutulo vakuutus sopimuksista

| | | |
|----------------------------|---------|---------|
| Vakuutus sopimukset | 103 453 | 101 192 |
| Jälleenvakuutus sopimukset | 41 | 35 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Bruttovakuutusmaksutulo yhteensä ennen jälleenvakuuttajien osuutta | 103 494 | 101 227 |
|---|----------------|----------------|

| | | |
|---------------------------|------|------|
| Jälleenvakuuttajien osuus | -480 | -517 |
|---------------------------|------|------|

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Vakuutusmaksutulo yhteensä | 103 014 | 100 710 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|

Vakuutusmaksutulo vakuutuksista, jotka oikeuttavat harkinnanvaraiseen osuuteen ylijäämästä

| | | |
|--------------------------------|--------|--------|
| Säästövakuutus | 2 993 | 3 493 |
| Yksilöllinen eläkevakuutus | 11 005 | 12 366 |
| Ryhmäeläkevakuutus | 3 452 | 4 407 |
| Yksilöllinen vakuutus | 20 346 | 20 143 |
| Työntekijän ryhmähenkivakuutus | 1 081 | 414 |
| Muu ryhmähenkivakuutus | 42 | 45 |

| | | |
|------------------|--------|--------|
| Riskivakuutukset | 21 469 | 20 602 |
|------------------|--------|--------|

| | | |
|-----------------|---------------|---------------|
| Yhteensä | 38 919 | 40 868 |
|-----------------|---------------|---------------|

Vakuutusmaksutulo rahastosidonnaisista sopimuksista

| | | |
|----------------------------|--------|--------|
| Säästövakuutus | 53 307 | 48 726 |
| Yksilöllinen eläkevakuutus | 9 515 | 9 976 |
| Ryhmäeläkevakuutus | 1 273 | 1 140 |

| | | |
|-----------------|---------------|---------------|
| Yhteensä | 64 095 | 59 841 |
|-----------------|---------------|---------------|

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Vakuutusmaksutulo yhteensä | 103 014 | 100 710 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|

Jatkuvat ja kertamaksut ensivakuutuksista

| | | |
|-------------------------|--------|--------|
| Jatkuvat vakuutusmaksut | 69 051 | 69 249 |
| Kertamaksut | 33 963 | 31 461 |

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Vakuutusmaksutulo yhteensä | 103 014 | 100 710 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|

Sijoitustoiminnan nettototot

Nettotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi määräytyistä rahoitusvaroista

Johdannaissopimukset

| | | |
|-------------------|-------|-------|
| Voitot ja tappiot | 3 942 | 2 069 |
|-------------------|-------|-------|

| | | |
|-----------------|--------------|--------------|
| Yhteensä | 3 942 | 2 069 |
|-----------------|--------------|--------------|

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Korkosijoitukset | | |
| Korkotuotot | 105 | 193 |
| Voitot ja tappiot | -196 | - |
| Muut tuotot ja kulut | 246 | -6 |
| Yhteensä | 155 | 187 |
| Osakkeet ja osuudet | | |
| Voitot ja tappiot | -27 | - |
| Muut tuotot ja kulut | -3 711 | -552 |
| Yhteensä | -3 738 | -552 |
| Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot | | |
| Korkotuotot | 22 026 | 21 636 |
| Myyntivoitot ja -tappiot | -1 310 | 1 417 |
| Arvonalentumiset | 630 | -102 |
| Siirretty tuloslaskelmaan käyvän arvon rahastosta | 2 159 | -2 674 |
| Muut tuotot ja kulut | -35 | -15 |
| Korkosijoitukset | 23 469 | 20 261 |
| Osinkotuotot | 29 | 28 |
| Myyntivoitot ja -tappiot | 2 877 | 6 223 |
| Arvonalentumiset | -4 594 | -3 784 |
| Siirretty tuloslaskelmaan käyvän arvon rahastosta | 2 364 | -718 |
| Muut tuotot ja kulut | 1 699 | 1 919 |
| Osakkeet ja osuudet | 2 374 | 3 667 |
| Yhteensä | 25 843 | 23 928 |
| Rahoitusvelkojen kulut | | |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | -82 | -109 |
| Yhteensä | -82 | -109 |
| Vakuustustoiminnan nettotuotot sijoitustoiminnasta yhteensä | 26 120 | 25 523 |
| Sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyvät valuuttakurssierot | 71 | -737 |
| Maksetut vakuutuskorvaukset | | |
| Harkinnanvaraiseen voitonjakoon oikeuttavista vakuutus sopimuksista maksetut korvaukset | | |
| Säästövakuutus | | |
| Säästösummien takaisinmaksut | -11 393 | -13 769 |
| Kuolemantapauskorvaukset | -1 776 | -2 715 |
| Takaisinostot | -4 758 | -3 606 |
| Yhteensä | -17 927 | -20 090 |
| Yksilöllinen eläkevakuutus | | |
| Eläkkeet | -23 210 | -22 341 |
| Kuolemantapauskorvaukset | -525 | -323 |
| Takaisinostot | -9 980 | -813 |
| Yhteensä | -33 715 | -23 476 |
| Ryhmäeläkevakuutus | | |
| Eläkkeet | -2 565 | -2 459 |
| Takaisinostot | -9 | -15 |
| Muut | -70 | -42 |
| Yhteensä | -2 644 | -2 515 |
| Riskivakuutukset | | |
| Yksilöllinen vakuutus | -14 069 | -14 014 |
| Työntekijän ryhmähenkivakuutus | -827 | -660 |
| Muu ryhmähenkivakuutus | -29 | -24 |
| Yhteensä | -14 925 | -14 697 |
| Maksetut korvaukset yhteensä sopimuksista, jotka oikeuttavat harkinnanvaraiseen voitonjakoon, yhteensä | -69 211 | -60 779 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Maksetut korvaukset sijoitussidonnaisista vakuutuksista | | |
| Säästövakuutus | | |
| Säästösummien takaisinmaksut | -2 613 | -2 200 |
| Kuolemantapauskorvaukset | -4 858 | -4 800 |
| Takaisinostot | -15 058 | -10 876 |
| Yhteensä | -22 529 | -17 876 |
| Yksilöllinen eläkevakuutus | | |
| Eläkkeet | -467 | -284 |
| Kuolemantapauskorvaukset | -50 | -13 |
| Takaisinostot | -337 | -212 |
| Yhteensä | -855 | -510 |
| Ryhmäeläkevakuutus | | |
| Kuolemantapauskorvaukset | -10 | -9 |
| Yhteensä | -10 | -9 |
| Maksetut korvaukset sijoitussidonnaisista vakuutuksista yhteensä | -23 393 | -18 395 |
| Maksetut korvaukset yhteensä | -92 605 | -79 174 |
| <u>Vastuuvelan muutos, korkosidonnaiset vakuutukset</u> | | |
| Korvausvastuun muutos, korkosidonnainen | -6 033 | -7 955 |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos, korkosidonnainen | 28 353 | 15 256 |
| Vastuuvelan muutos, korkosidonnaiset vakuutukset | 22 320 | 7 301 |
| <u>Vastuuvelan muutos netto, rahastosidonnaiset vakuutukset</u> | | |
| Korvausvastuun muutos, sijoitussidonnainen | 234 | -232 |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos, sijoitussidonnainen | -6 663 | -72 118 |
| Arvomuuutos, rahastosidonnaiset sijoitukset, netto | -29 688 | 34 468 |
| Vastuuvelan muutos, rahastosidonnaiset vakuutukset | -36 117 | -37 883 |
| Vastuuvelan muutos, netto yhteensä | -13 797 | -30 582 |
| K8 Vahinkovakuutusnetto | 2011 | 2010 |
| Vakuutusmaksutuotot | 64 315 | 61 375 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | 3 205 | 3 493 |
| Maksetut vahinkovakuutuskorvaukset | -42 892 | -41 930 |
| Korvausvastuun muutos | -375 | -304 |
| Vahinkovakuutusnetto | 24 254 | 22 634 |
| <u>Vakuutusmaksutuotot</u> | | |
| Vakuutus sopimukset | | |
| Maksutulo, ensivakuutus | 69 647 | 67 058 |
| Maksutulo, jälleenvakuutus | 146 | 137 |
| Vakuutusmaksutulot yhteensä | 69 793 | 67 195 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | -4 787 | -5 234 |
| Kokonaisvakuutusmaksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen | 65 006 | 61 961 |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos | -753 | -677 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | 63 | 91 |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos, netto | -690 | -586 |
| Vakuutusmaksutuotot | 64 315 | 61 375 |

Sijoitustoiminnan nettotulot**Nettotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi määräytyistä rahoitusvaroista**

| | | |
|----------------------------|-----|-----|
| Korkosijoitukset | | |
| Korkotuotot | 48 | 54 |
| Myyntivoitot ja -tappiot | 307 | 7 |
| Arvostusvoitot ja -tappiot | - | 353 |

| | | |
|-----------------|------------|------------|
| Yhteensä | 355 | 413 |
|-----------------|------------|------------|

Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot

| | | |
|---|-------|-------|
| Korkotuotot | 4 210 | 3 888 |
| Myyntivoitot ja -tappiot | -358 | 1 127 |
| Siirretty tuloslaskelmaan käyvän arvon rahastosta | -134 | -524 |
| Muut tuotot ja kulut | 0 | 0 |

| | | |
|---|-------|-------|
| Korkosijoitukset | 3 717 | 4 490 |
| Osingot ja voitto-osuudet | 141 | 307 |
| Myyntivoitot ja -tappiot | 87 | -860 |
| Siirretty tuloslaskelmaan käyvän arvon rahastosta | -355 | 298 |
| Muut tuotot ja kulut | - | 0 |

| | | |
|---------------------|------|------|
| Osakkeet ja osuudet | -127 | -254 |
|---------------------|------|------|

| | | |
|-----------------|--------------|--------------|
| Yhteensä | 3 590 | 4 236 |
|-----------------|--------------|--------------|

Sijoituskiinteistöjen nettotuotot

| | | |
|---|-------|-------|
| Vuokratuotot | 1 936 | 1 930 |
| Välittömät hoitokulut sijoituskiinteistöistä, jotka ovat kerryttäneet vuokratuottoa kaudella | -359 | -378 |
| Välittömät hoitokulut sijoituskiinteistöistä, jotka eivät ole kerryttäneet vuokratuottoa kaudella | - | -2 |
| Myyntivoitot ja -tappiot | 14 | 217 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -479 | -853 |

| | | |
|-----------------|--------------|------------|
| Yhteensä | 1 112 | 914 |
|-----------------|--------------|------------|

Omassa käytössä olevien kiinteistöjen nettotuotot

| | | |
|-----------------------------|---|------|
| Myyntivoitot ja -tappiot | - | -234 |
| Poistot ja arvonalentumiset | - | -47 |

| | | |
|-----------------|----------|-------------|
| Yhteensä | - | -282 |
|-----------------|----------|-------------|

Muut nettotuotot

| | | |
|----------------------|--------|--------|
| Diskonttauksen purku | -1 974 | -1 871 |
| Muut tuotot ja kulut | 122 | 83 |

| | | |
|-----------------|---------------|---------------|
| Yhteensä | -1 852 | -1 788 |
|-----------------|---------------|---------------|

Sijoitustoiminnan nettotuotot

| | | |
|--|--------------|--------------|
| | 3 205 | 3 493 |
|--|--------------|--------------|

| | | |
|---|----|----|
| Sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyvät valuuttakurssierot | -3 | -5 |
|---|----|----|

Maksetut vahinkovakuutuskorvaukset

| | | |
|--|---------|---------|
| Maksetut vahinkovakuutuskorvaukset | -39 786 | -41 758 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | 1 196 | 3 541 |
| Maksetut elinkoron luonteiset korvaukset | -5 166 | -5 084 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | 864 | 1 371 |

| | | |
|-----------------|----------------|----------------|
| Yhteensä | -42 892 | -41 930 |
|-----------------|----------------|----------------|

Korvausvastuun muutos

| | | |
|---|--------|--------|
| Elinkoron luonteiset korvaukset (tunnetut vahingot) | -2 476 | -1 360 |
| Muut vahinkokohtaiset varaukset | -1 365 | -1 423 |
| Yhteiset varaukset (tunnetut ja tuntemattomat vahingot) | -722 | -2 417 |
| Tapahtuneiden vahinkojen korvauksia varten | -180 | 630 |
| Diskonttauksen purku | 1 974 | 1 871 |
| Yritystoston yhteydessä allokoitun käyvän arvon purku | 2 395 | 2 395 |

| | | |
|-----------------|-------------|-------------|
| Yhteensä | -375 | -304 |
|-----------------|-------------|-------------|

Vakuutuskorvaukset yhteensä

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

K9 Vahinkovakuutuksen tulos vakuutusluokittain

2011

| | Vakuutus- maksutulo ennen jälle- vakuuttajien osuutta | Vakuutus- maksutuotot ennen jälle- vakuuttajien osuutta | Korvauskulut ennen jälle- vakuuttajien osuutta | Liikekulut ennen jälle- vakuuttajien osuutta **) | Jälle- vakuutta- jien osuus | Vakuutus- tekninen kate |
|------------------------------|---|---|---|--|--------------------------------------|-------------------------------|
| Lakisääteinen tapaturma | 13 162 | 13 159 | -6 419 | -2 441 | -25 | 4 273 |
| Muu tapaturma ja sairaus | 2 897 | 2 787 | -3 273 | -1 073 | -72 | -1 632 |
| Palo- ja muu omaisuusvahinko | 17 514 | 17 181 | -14 028 | -4 685 | -2 703 | -4 235 |
| Moottoriajoneuvon vastuu | 15 220 | 15 167 | -11 275 | -3 555 | 343 | 679 |
| Maa-ajoneuvot | 14 034 | 13 971 | -11 722 | -2 909 | -39 | -699 |
| Muut | 6 822 | 6 629 | -6 210 | -2 513 | 366 | -1 727 |
| Ensivakuutus yhteensä | 69 647 | 68 894 | -52 928 | -17 176 | -2 130 | -3 340 |
| Jälleenvakuutus | 146 | 145 | -149 | -137 | - | -141 |
| Yhteensä | 69 793 | 69 040 | -53 077 | -17 313 | -2 130 | -3 481 |

*) Korvauskuluihin on allokoitu -4,8 miljoonaa euroa toimintojen mukaan jaettuja käyttökuluja.

**) Sisältää 0,8 miljoonaa euroa vakuutusmaksusaatavien arvonalentumisia (luottotappioita)

2010

| | Vakuutus- maksutulo ennen jälle- vakuuttajien osuutta | Vakuutus- maksutuotot ennen jälle- vakuuttajien osuutta | Korvauskulut ennen jälle- vakuuttajien osuutta | Liikekulut ennen jälle- vakuuttajien osuutta **) | Jälle- vakuutta- jien osuus | Vakuutus- tekninen kate |
|------------------------------|---|---|---|--|--------------------------------------|-------------------------------|
| Lakisääteinen tapaturma | 12 863 | 12 864 | -8 323 | -2 656 | 116 | 2 001 |
| Muu tapaturma ja sairaus | 2 715 | 3 266 | -2 782 | -979 | 121 | -374 |
| Palo- ja muu omaisuusvahinko | 16 530 | 15 825 | -13 943 | -4 303 | -3 061 | -5 483 |
| Moottoriajoneuvon vastuu | 15 094 | 14 900 | -10 549 | -3 302 | 282 | 1 331 |
| Maa-ajoneuvot | 13 763 | 13 535 | -10 003 | -2 678 | 39 | 893 |
| Muut | 6 093 | 5 991 | -4 826 | -2 320 | -208 | -1 363 |
| Ensivakuutus yhteensä | 67 058 | 66 381 | -50 426 | -16 239 | -2 711 | -2 995 |
| Jälleenvakuutus | 137 | 137 | -613 | -70 | - | -546 |
| Yhteensä | 67 195 | 66 518 | -51 039 | -16 309 | -2 711 | -3 541 |

*) Korvauskuluihin on allokoitu -4,5 miljoonaa euroa toimintojen mukaan jaettuja käyttökuluja, -1,2 miljoonaa euroa pidentyneen eliniän varauksia ja 0,5 miljoonaa euroa muita vakuutusteknisiä tuottoja ja kustannuksia.

**) Sisältää 1,1 miljoonaa euroa vakuutusmaksusaatavien arvonalentumisia (luottotappioita)

2009

| | Vakuutus- maksutulo ennen jälle- vakuuttajien osuutta | Vakuutus- maksutuotot ennen jälle- vakuuttajien osuutta | Korvauskulut ennen jälle- vakuuttajien osuutta | Liikekulut ennen jälle- vakuuttajien osuutta **) | Jälle- vakuutta- jien osuus | Vakuutus- tekninen kate |
|------------------------------|---|---|---|--|--------------------------------------|-------------------------------|
| Lakisääteinen tapaturma | 13 347 | 13 349 | -9 528 | -2 173 | -41 | 1 607 |
| Muu tapaturma ja sairaus | 3 943 | 3 842 | -2 195 | -1 032 | -15 | 600 |
| Palo- ja muu omaisuusvahinko | 14 772 | 14 479 | -18 919 | -4 530 | 1 870 | -7 099 |
| Moottoriajoneuvon vastuu | 14 486 | 14 178 | -14 197 | -3 530 | 708 | -2 841 |
| Maa-ajoneuvot | 12 761 | 12 560 | -9 868 | -2 860 | -160 | -328 |
| Muut | 5 792 | 5 732 | -7 343 | -2 478 | 360 | -3 728 |
| Ensivakuutus yhteensä | 65 101 | 64 140 | -62 049 | -16 602 | 2 722 | -11 789 |
| Jälleenvakuutus | 1 201 | 1 202 | -634 | -271 | - | 297 |
| Yhteensä | 66 302 | 65 342 | -62 682 | -16 873 | 2 722 | -11 492 |

*) 5,1 miljoonaa euroa toimintojen mukaan jaettuja liikekuluja on allokoitu korvausmenoihin

**) Sisältää 0,7 miljoonaa euroa vakuutusmaksusaatavien arvonalentumisia (luottotappioita)

| K10 Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot | 2011 | 2010 |
|---|----------------|---------------|
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat | | |
| Myyntivoitot ja -tappiot | | |
| Korkosijoitukset | 4 | 69 |
| Muut erät | -2 | 1 |
| Yhteensä | 2 | 70 |
| Yhteensä | 2 | 70 |
| Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat ja -velat | | |
| Myyntivoitot ja -tappiot | | |
| Johdannaissopimukset | 32 | 1 080 |
| Yhteensä | 32 | 1 080 |
| Arvostusvoitot ja -tappiot | | |
| Johdannaissopimukset | -6 449 | -4 985 |
| Yhteensä | -6 449 | -4 985 |
| Yhteensä | -6 418 | -3 905 |
| Myytävissä olevat rahoitusvarat | | |
| Myyntivoitot ja -tappiot | | |
| Korkosijoitukset | -1 236 | 2 141 |
| Osakkeet ja osuudet | -6 496 | 541 |
| Yhteensä | -7 732 | 2 682 |
| Siirretty tuloslaskelmaan käyvän arvon rahastosta | | |
| Korkosijoitukset | -526 | -5 137 |
| Osakkeet ja osuudet | 238 | -0 |
| Yhteensä | -288 | -5 137 |
| Arvonalentumiset | | |
| Muut erät | -800 | - |
| Yhteensä | -800 | - |
| Yhteensä | -8 820 | -2 455 |
| Valuuttatoiminnan nettotuotot | 1 176 | 1 098 |
| Suojauslaskennan nettotulos | | |
| Rahavirtasuojauksen tehoton osuus | -40 | -139 |
| Käyvän arvon suojaus | | |
| Vaadittaessa maksettavia velkaeriä suojaavat rahoitusjohdannaiset | 41 640 | -52 |
| Liikkeeseen laskettuja velkakirjoja suojaavat rahoitusjohdannaiset | 52 063 | 4 075 |
| Suojausinstrumenttien käyvän arvon muutokset netto | 93 703 | 4 023 |
| Vaadittaessa maksettavia velkaerät | -41 649 | 66 |
| Liikkeeseen lasketut velkakirjat | -52 769 | -4 343 |
| Suojattavien erien käyvän arvon muutokset netto | -94 418 | -4 277 |
| Yhteensä | -715 | -254 |
| Suojauslaskenta yhteensä | -755 | -392 |
| Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot | -14 815 | -5 585 |

Omaisuuksien myynnin yhteydessä siirretään käyvän arvon rahastosta tuloslaskelmaan realisoitumaton arvomuutos, joka on sisällytetty käyvän arvon rahastoon vuoden alussa.

| K11 Sijoituskiinteistöjen nettotuotot | 2011 | 2010 |
|--|------------|------------|
| Vuokratuotot | 481 | 573 |
| Myyntivoitot | 436 | 353 |
| Arvonlennustappioiden peruutus | 7 | 50 |
| Sijoituskiinteistöjen muut tuotot | 1 | 1 |
| Myyntitappiot | -316 | -10 |
| Poistot | -2 | -3 |
| Välittömät hoitokulut sijoituskiinteistöistä, jotka ovat kerryttäneet vuokratuottoa kaudella | -342 | -446 |
| Yhteensä | 266 | 518 |

Vahinkovakuutustoiminnan sijoituskiinteistöjen nettotuotot sisältyvät sijoitustoiminnan nettotuottoihin, ks. liite K8, ja ne ovat 1,1 (0,9) miljoonaa.

| K12 Liiketoiminnan muut tuotot | 2011 | 2010 |
|--|--------------|--------------|
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot | -495 | 299 |
| Muut luottolaitoksen varsinaisesta toiminnasta johtuvat tuotot | 3 309 | 3 828 |
| Vahinkovakuutustoiminnan yhteistakuuerän purkaminen | - | 496 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 1 133 | 3 293 |
| Yhteensä | 3 946 | 7 916 |

Liiketoiminnan muihin tuottoihin 2010 sisältyy kertaluonteinen erä, 2,5 miljoonaa euroa, Aktia Bonus ohjelman lopettamisesta.

| K13 Henkilöstö | 2011 | 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Palkat ja palkkiot | -67 784 | -68 325 |
| Osakeperusteiset maksut | -156 | - |
| Eläkekulut | | |
| Maksupohjaiset järjestelyt | -12 469 | -11 155 |
| Etuuspohjaiset järjestelyt | -424 | - |
| Muut henkilösivukulut | -3 316 | -3 363 |
| Henkilösivukulut | -16 209 | -14 517 |
| Yhteensä | -84 149 | -82 842 |
| Henkilöstön määrä 31.12. | | |
| Kokopäiväiset | 1 105 | 1 111 |
| Osa-aikaiset | 137 | 146 |
| Määräaikaiset | 184 | 166 |
| Yhteensä | 1 426 | 1 423 |
| Henkilöstön määrä kokonaisresurssiksi muutettuna | 1 196 | 1 186 |
| Kokonaisresurssien määrä keskimäärin tilikaudella | 1 192 | 1 183 |

Tiedot johdon työsuhde-etuuksista esitetään liitetiedossa K48 Tietoja lähipiiristä.

| K14 Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä | 2011 | 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Poisto aineellisista hyödykkeistä | -2 878 | -2 684 |
| Poisto aineettomista hyödykkeistä | -3 575 | -4 552 |
| Yhteensä | -6 453 | -7 237 |

| K15 Liiketoiminnan muut kulut | 2011 | 2010 |
|--|----------------|----------------|
| Muut henkilöstökulut | -6 421 | -6 723 |
| Toimistokulut | -5 300 | -5 364 |
| Yhteyskulut | -4 518 | -4 401 |
| Edustus- ja markkinointikulut | -7 522 | -8 468 |
| Muut hallintokulut | -1 098 | -1 498 |
| Vuokratulot | -11 249 | -9 513 |
| Kulut kiinteistöistä ja kiinteistöyhtiöistä omassa käytössä | -2 066 | -1 798 |
| Vakuutus- ja varmuusmenot | -3 003 | -2 417 |
| Valvonta-, tarkastus- ja jäsenmaksut | -1 499 | -1 346 |
| Omassa käytössä olevan käyttöomaisuuden myyntitappiot | -137 | - |
| Liiketoiminnan muut kulut | -5 271 | -3 631 |
| Yhteensä | -48 084 | -45 160 |
| Tilintarkastuspalkkiot | | |
| Tilikauden aikana on tilintarkastajille maksettu palkkioita seuraavista palveluista. | | |
| Lakisääteinen tilintarkastus | 356 | 393 |
| Tilintarkastukseen liittyvät palvelut | 112 | 38 |
| Muut palvelut | 277 | 7 |
| Yhteensä | 745 | 438 |

Vuoden 2011 yhtiökokous valitsi uudeksi KPMG Oy Ab:n. Yllä mainittuihin palkkioihin sisältyvät myös palkkiot aikaisemille tilintarkastusyhteisöille. Suurin osa muihin palveluihin kuuluvista kuluista liittyvät Aktian Finanssivalvonnalle jättämään hakemukseen IRBA-menetelmän mukaiseen sisäiseen luottoluokitukseen siirtymisestä.

| K16 Verot | 2011 | 2010 |
|--|----------------|----------------|
| Tuloverot varsinaisesta toiminnasta | -8 976 | -17 776 |
| Aikaisempien tilikausien verot | 297 | -335 |
| Laskennallisten verojen muutos | -1 811 | -1 744 |
| Yhteensä | -10 490 | -19 854 |
| Lisätietoja laskennallisista veroista ilmenee liitteessä K29. Konsernin tulokseen ennen veroja kohdistuva vero eroaa teoreettisesta arvosta, joka syntyisi jos käytettäisiin emoyhtiön verokantaa seuraavasti: | | |
| Tulos ennen veroja | 46 993 | 77 892 |
| Verot laskettuna 26 %:n verokannalla | 12 218 | 20 252 |
| Vaikutus laskennallisen veron muuttuessa 26,0 %:sta 24,5 %:iin | -1 941 | - |
| Vähennyskelvottomat kulut | 520 | 248 |
| Verottomat tuotot | -93 | -474 |
| Verotuksessa käyttämätön poisto | -38 | -207 |
| Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden käyttö | -607 | -37 |
| Tappio, josta ei kirjata laskennallista veroa | 605 | 163 |
| Veron osuus osakkuusyhtiöiden nettotulosta | 18 | -414 |
| Aikaisempien tilikausien verot | -297 | 335 |
| Muut | 106 | -12 |
| Tuloverot | 10 490 | 19 854 |

Verot, jotka kirjataan suoraan omaan pääomaan, kuuluvat käyvän arvon rahastoon ja eritellään liitteessä K40.

| K17 Osakekohtainen tulos | 2011 | 2010 |
|--|-------------|-------------|
| Tilikauden voitto, josta Aktia Oyj:n osakkeenomistajien osuus | 35 520 | 55 474 |
| A-osakkeiden lukumäärän keskiarvo | 46 453 104 | 46 426 975 |
| R-osakkeiden lukumäärän keskiarvo | 20 050 850 | 20 050 850 |
| Osakkeiden lukumäärän keskiarvo (poislukien omat osakkeet) | 66 503 954 | 66 477 825 |
| Tulos / osake (EPS), euroa (poislukien omat osakkeet) | 0,53 | 0,83 |
| Tulos / osake (EPS) laimennusvaikutuksella oikaistu, euroa (poislukien omat osakkeet) | 0,53 | 0,83 |
| Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos, josta Aktia Oyj:n osakkeenomistajien osuus | 30 613 | 34 634 |
| Laaja tulos / osake, euroa (poislukien omat osakkeet) | 0,46 | 0,52 |
| Laaja tulos / osake laimennusvaikutuksella oikaistu, euroa (poislukien omat osakkeet) | 0,46 | 0,52 |

Koska A- ja R-sarjan osakkeet oikeuttavat samaan osuuteen yhtiön tuloksesta, näitä ei esitetä erikseen.

Konsernin tasetta koskevat liitetiedot ja konsernin muut liitetiedot

(1 000 euroa)

| K18 Käteiset varat | 2011 | 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Kassa | 9 542 | 9 605 |
| Vakuutuslaitosten kassa ja pankkisaamiset | 8 724 | 3 553 |
| Suomen Pankin sekkitili | 456 775 | 260 205 |
| Yhteensä | 475 042 | 273 364 |

| K19 Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat | 2011 | 2010 |
|--|--------------|---------------|
| Vakuutuslaitosten tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat | 1 905 | 20 870 |
| Yhteensä | 1 905 | 20 870 |

| K20 Myytävissä olevat rahoitusvarat | 2011 | 2010 |
|---|------------------|------------------|
| Saamistodistukset, valtiot ja kunnat | 71 050 | 100 368 |
| Saamistodistukset, luottolaitokset | 1 801 334 | 2 475 566 |
| Saamistodistukset, muut | 1 999 | 15 490 |
| Saamistodistukset, Pankkitoiminta | 1 874 384 | 2 591 424 |
| Saamistodistukset, valtiot ja kunnat | 192 247 | 214 352 |
| Saamistodistukset, luottolaitokset | 245 525 | 204 830 |
| Saamistodistukset, muut | 87 087 | 128 494 |
| Saamistodistukset, Henkivakuutus | 524 859 | 547 676 |
| Saamistodistukset, valtiot ja kunnat | 55 033 | 62 679 |
| Saamistodistukset, luottolaitokset | 45 270 | 28 030 |
| Saamistodistukset, muut | 10 156 | 11 176 |
| Saamistodistukset, Vahinkovakuutus | 110 458 | 101 885 |
| Saamistodistukset yhteensä | 2 509 701 | 3 240 985 |
| Julkisesti noteeratut osakkeet ja osuudet | - | 24 938 |
| Muut kuin julkisesti noteeratut osakkeet ja osuudet | 1 832 | 1 980 |
| Osakkeet ja osuudet, Pankkitoiminta | 1 832 | 26 918 |
| Julkisesti noteeratut osakkeet ja osuudet | 47 336 | 60 250 |
| Muut kuin julkisesti noteeratut osakkeet ja osuudet | 50 784 | 47 987 |
| Osakkeet ja osuudet, Henkivakuutus | 98 120 | 108 237 |
| Julkisesti noteeratut osakkeet ja osuudet | 5 383 | 3 177 |
| Muut kuin julkisesti noteeratut osakkeet ja osuudet | 4 110 | 4 335 |
| Osakkeet ja osuudet, Vahinkovakuutus | 9 493 | 7 512 |
| Osakkeet ja osuudet yhteensä | 109 445 | 142 667 |
| Myytävissä olevat rahoitusvarat yhteensä | 2 619 146 | 3 383 652 |

Osakkeiden tai osakerahastojen sekä saamistodistusten, joiden liikkeeseenlaskija on todettu maksukyvyttömäksi, merkittävien tai pysyviksi arvioitujen arvonalaskujen seurauksena syntyneet arvonalentumiset olivat 4,3 (3,9) miljoonaa euroa.
Per 31.12.2011 yllä mainittuja osake- ja osuusijoitusten arvonalentumisia oli 4,9 (3,8) miljoonaa euroa, joka liittyy henkivakuutusyhtiön sijoitustoimintaan. Korollisten arvopapereiden arvonalentumistappiot olivat -0,6 (0,1) miljoonaa euroa ja ne liittyvät kokonaan henkivakuutusyhtiön sijoitustoimintaan. Merkittävä ja pysyvä arvonalasku määritellään liitteessä K1 Yhteenveto konsernin merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista vuonna 2011 kappaleessa Rahoitusvarojen arvonalentuminen.

| Arvonalentumistappiot rahoitusvaroista | 2011 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Korkosijoitukset | | |
| Henkivakuutustoiminta | -630 | 102 |
| Osakkeet ja osuudet | | |
| Henkivakuutustoiminta | 4 594 | 3 784 |
| Vahinkovakuutustoiminta | 296 | - |
| Yhteensä | 4 260 | 3 886 |

Yllämainitut tuloslaskelmaan kirjatut arvonalentumiset ovat liitteissä K7 ja K8.

| K21 Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset | 2011 | 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Korkosijoitukset, muut | 20 034 | 21 459 |
| Yhteensä | 20 034 | 21 459 |

K22 Johdannaiset

Johdannaissopimukset, kirjanpitoarvo

| | 2011 Varat | 2011 Velat | 2010 Varat | 2010 Velat |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Korkojohdannaiset | 157 189 | 35 460 | 74 072 | 40 568 |
| Käypää arvoa suojaavat Korkojohdannaiset | 157 189 | 35 460 | 74 072 | 40 568 |
| Rahavirtaa suojaavat Korkojohdannaiset | 21 056 | 4 | 45 471 | 302 |
| Valuuttajohdannaiset | 21 056 | 4 | 45 471 | 302 |
| Osakejohdannaiset | 118 158 | 116 869 | 103 028 | 101 215 |
| Muut johdannaiset | 1 790 | 1 283 | 1 765 | 1 586 |
| Muut johdannaiset | 1 312 | 1 312 | 4 929 | 4 929 |
| Muut johdannaiset | 1 070 | 1 070 | 893 | 893 |
| Muut johdannaissopimukset | 122 330 | 120 534 | 110 615 | 108 623 |
| Yhteensä | 300 575 | 155 998 | 230 158 | 149 493 |

Rahavirtasuojauksista tulevasta rahavirrasta odotetaan vuonna 2012 noin 6–7 miljoonaa euroa, vuonna 2013 noin 7–8 miljoonaa euroa ja loput vuosina 2014–2016.

Kohde-etuuksien nimellisarvot ja käyvät arvot

31.12.2011

Suojaavat johdannaiset

| | Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksuaika | | | Yhteensä | Käyvät arvot | |
|---|---|------------------|------------------|-------------------|----------------|----------------|
| | Alle 1 vuosi | 1–5 vuotta | Yli 5 vuotta | | Varat | Velat |
| Käyvän arvon suojaus | | | | | | |
| Koronvaihtosopimukset | 517 000 | 2 556 000 | 1 012 000 | 4 085 000 | 157 189 | 35 460 |
| Käyvän arvon suojaus yhteensä | 517 000 | 2 556 000 | 1 012 000 | 4 085 000 | 157 189 | 35 460 |
| Kassavirran suojaus | | | | | | |
| Korko-optiot | - | 655 000 | - | 655 000 | 21 056 | 4 |
| Ostetut | - | 415 000 | - | 415 000 | 21 056 | - |
| Asetetut | - | 240 000 | - | 240 000 | - | 4 |
| Kassavirran suojaus yhteensä | - | 655 000 | - | 655 000 | 21 056 | 4 |
| Korkojohdannaiset yhteensä | 517 000 | 3 211 000 | 1 012 000 | 4 740 000 | 178 245 | 35 464 |
| Suojaavat johdannaiset yhteensä | 517 000 | 3 211 000 | 1 012 000 | 4 740 000 | 178 245 | 35 464 |
| Muut johdannaissopimukset | | | | | | |
| Koronvaihtosopimukset | 598 000 | 1 751 300 | 914 480 | 3 263 780 | 85 879 | 84 565 |
| Korko-optiot | 628 000 | 1 890 321 | 540 000 | 3 058 321 | 32 279 | 32 304 |
| Ostetut | 308 000 | 1 177 600 | 270 000 | 1 755 600 | 31 534 | 28 861 |
| Asetetut | 320 000 | 712 721 | 270 000 | 1 302 721 | 745 | 3 443 |
| Korkojohdannaiset yhteensä | 1 226 000 | 3 641 621 | 1 454 480 | 6 322 101 | 118 158 | 116 869 |
| Valuuttatermiinit | 81 116 | - | - | 81 116 | 1 790 | 1 283 |
| Valuuttajohdannaiset yhteensä | 81 116 | - | - | 81 116 | 1 790 | 1 283 |
| Osake-optiot | 1 908 | 105 253 | - | 107 161 | 1 312 | 1 312 |
| Ostetut | 954 | 52 626 | - | 53 580 | 1 312 | - |
| Asetetut | 954 | 52 626 | - | 53 580 | - | 1 312 |
| Osakejohdannaiset yhteensä | 1 908 | 105 253 | - | 107 161 | 1 312 | 1 312 |
| Optiosopimukset | 3 870 | 18 830 | - | 22 700 | 1 070 | 1 070 |
| Ostetut | 1 935 | 9 415 | - | 11 350 | 1 070 | - |
| Asetetut | 1 935 | 9 415 | - | 11 350 | - | 1 070 |
| Muut johdannaissopimukset | 3 870 | 18 830 | - | 22 700 | 1 070 | 1 070 |
| Muut johdannaissopimukset yhteensä | 1 312 894 | 3 765 704 | 1 454 480 | 6 533 078 | 122 330 | 120 534 |
| Johdannaissopimukset yhteensä | 1 829 894 | 6 976 704 | 2 466 480 | 11 273 078 | 300 575 | 155 998 |

31.12.2010

Suojaavat johdannaiset

| | Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksu-aika | | | Yhteensä | Käyvät arvot | |
|---|--|------------------|------------------|-------------------|----------------|----------------|
| | Alle 1 vuosi | 1–5 vuotta | Yli 5 vuotta | | Varat | Velat |
| Käyvän arvon suojaus | | | | | | |
| Korkotermiinit | 400 000 | 400 000 | - | 800 000 | 3 134 | - |
| Koronvaihtosopimukset | 224 500 | 2 301 000 | 1 043 000 | 3 568 500 | 70 938 | 40 568 |
| Käyvän arvon suojaus yhteensä | 624 500 | 2 701 000 | 1 043 000 | 4 368 500 | 74 072 | 40 568 |
| Kassavirran suojaus | | | | | | |
| Korko-optiot | - | 960 000 | - | 960 000 | 45 471 | 302 |
| Ostetut | - | 720 000 | - | 720 000 | 45 471 | - |
| Asetetut | - | 240 000 | - | 240 000 | - | 302 |
| Kassavirran suojaus yhteensä | - | 960 000 | - | 960 000 | 45 471 | 302 |
| Korkojohdannaiset yhteensä | 624 500 | 3 661 000 | 1 043 000 | 5 328 500 | 119 543 | 40 870 |
| Suojaavat johdannaiset yhteensä | 624 500 | 3 661 000 | 1 043 000 | 5 328 500 | 119 543 | 40 870 |
| Muut johdannaissopimukset yhteensä | | | | | | |
| Koronvaihtosopimukset | 374 000 | 1 888 000 | 1 034 230 | 3 296 230 | 57 985 | 56 636 |
| Korko-optiot | 1 267 000 | 2 522 528 | 480 000 | 4 269 528 | 45 043 | 44 579 |
| Ostetut | 727 000 | 1 490 264 | 240 000 | 2 457 264 | 42 593 | 40 466 |
| Asetetut | 540 000 | 1 032 264 | 240 000 | 1 812 264 | 2 450 | 4 113 |
| Korkojohdannaiset yhteensä | 1 641 000 | 4 410 528 | 1 514 230 | 7 565 758 | 103 028 | 101 215 |
| Valuuttatermiinit | 168 454 | - | - | 168 454 | 1 765 | 1 586 |
| Valuuttajohdannaiset yhteensä | 168 454 | - | - | 168 454 | 1 765 | 1 586 |
| Osake-optiot | 10 234 | 80 312 | 16 700 | 107 246 | 4 929 | 4 929 |
| Ostetut | 5 117 | 40 156 | 8 350 | 53 623 | 3 195 | 1 734 |
| Asetetut | 5 117 | 40 156 | 8 350 | 53 623 | 1 734 | 3 195 |
| Osakejohdannaiset yhteensä | 10 234 | 80 312 | 16 700 | 107 246 | 4 929 | 4 929 |
| Optiosopimukset | - | 4 307 | - | 4 307 | 893 | 893 |
| Ostetut | - | 2 153 | - | 2 153 | 893 | - |
| Asetetut | - | 2 153 | - | 2 153 | - | 893 |
| Muut johdannaissopimukset | - | 4 307 | - | 4 307 | 893 | 893 |
| Muut johdannaissopimukset yhteensä | 1 819 688 | 4 495 147 | 1 530 930 | 7 845 765 | 110 615 | 108 623 |
| Johdannaissopimukset yhteensä | 2 444 188 | 8 156 147 | 2 573 930 | 13 174 265 | 230 158 | 149 493 |

K23 Lainat ja muut saamiset

| | 2011 | 2010 |
|---|------------------|------------------|
| Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta | 6 638 | 6 129 |
| Muut kuin vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta | 82 141 | 39 839 |
| Saamiset luottolaitoksilta | 88 779 | 45 968 |
| Käyttelytililuotot, yleisö ja yritykset | 85 350 | 96 674 |
| Velkakirjalainat | 6 966 739 | 6 488 284 |
| Rahoitusleasing saamiset | 20 195 | 21 050 |
| Lainat | 7 072 284 | 6 606 008 |
| Saamisryhmäkohtaiset arvonalentumiset | -14 049 | -19 300 |
| Syndikoidut lainat ja reposopimukset, kotimainen/ulkomainen | 4 500 | 4 500 |
| Pankkitakausaamiset | 450 | 376 |
| Vaadittaessa maksettavat saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä | 7 063 185 | 6 591 584 |
| Muita kuin vaadittaessa maksettavia saamia yleisöltä ja julkisyhteisöiltä | 160 | - |
| Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä | 7 063 345 | 6 591 584 |
| Yhteensä | 7 152 124 | 6 637 551 |

Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä sektoreittain sekä niihin kohdistetut arvonalentumiset ja niiden peruutukset

| | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Kotitaloudet | 5 965 576 | 5 478 763 |
| Yritykset | 757 849 | 760 935 |
| Asuntoyhteisöt | 288 742 | 289 279 |
| Julkisyhteisöt | 6 003 | 6 703 |
| Voittoa taivottelemattomat yhteisöt | 45 176 | 55 904 |
| Yhteensä | 7 063 345 | 6 591 584 |

Arvonalentumiset tilikauden aikana

| | | |
|---|--------|---------|
| Arvonalentumiset tilikauden alussa | 57 592 | 48 540 |
| Luottojen sopimuskohtainen arvonalentuminen | 17 337 | 12 384 |
| Muiden sitoumusten sopimuskohtainen arvonalentuminen | 1 165 | 62 |
| Korkosaamisten sopimuskohtainen arvonalentuminen | 146 | 245 |
| Luottojen ryhmäkohtainen arvonalentuminen | -5 251 | 11 865 |
| Luottojen sopimuskohtaisten arvonalentumistappioiden peruutukset | -2 769 | -11 573 |
| Muiden sitoumusten sopimuskohtaisten arvonalentumistappioiden peruutukset | -1 | -5 |
| Korkosaamisten arvonalentumistappioiden peruutukset | -94 | -17 |
| Palautukset toteutuneista luottotappioista | -46 | -11 |
| Vakuutusmaksusaamisista kirjatut arvonalentumiset (luottotappiot) | 771 | 1 123 |

Tilikauden arvonalentumiset yhteensä 11 258 14 073

| | | |
|---|--------|--------|
| Toteutuneet luottotappiot luotoista, joista on aikaisemmin tehty sopimuskohtainen arvonalentuminen | -4 281 | -3 203 |
| Toteutuneet luottotappiot muista sitoumuksista, joista on aikaisemmin tehty sopimuskohtainen arvonalentuminen | -1 049 | -1 829 |
| Palautukset toteutuneista luottotappioista | 46 | 11 |

Arvonalentumiset tilikauden lopussa 63 566 57 592

| | | |
|--|---------|---------|
| Kumulatiiviset arvoltaan alentuneet saamiset, brutto, vuoden alussa | 69 457 | 62 661 |
| Alaskirjatut vahinkovakuutukset, brutto | 771 | 1 123 |
| Kuluvan vuoden arvoltaan alentuneet saamiset, brutto | 26 428 | 27 229 |
| Kuluvan vuoden palautuneet arvoltaan alentuneet saamiset, brutto | -16 877 | -21 556 |
| Kumulatiiviset arvoltaan alentuneet saamiset, brutto, vuoden lopussa | 79 780 | 69 457 |

Arvonalentumiset koskevat vain lainoja ja muita saamia.

Tiedot käyvistä arvoista ovat liitteessä K42 ja saatujen vakuuksien kuvaus liitteessä K2, Riskienhallinta.

Rahoitusleasingsaamisten maturiteettijakauma

| | | |
|--------------|--------|--------|
| Alle 1 vuosi | 5 695 | 5 445 |
| 1–5 vuotta | 14 622 | 15 694 |
| Yli 5 vuotta | 2 146 | 2 325 |

Bruttosijoitus 22 463 23 465
Tulevat rahoitustuotot -2 268 -2 415

Nettosijoitus 20 195 21 050

Rahoitusleasingsaamisten nykyarvo

| | | |
|--------------|--------|--------|
| Alle 1 vuosi | 4 798 | 4 540 |
| 1–5 vuotta | 13 259 | 14 230 |
| Yli 5 vuotta | 2 138 | 2 281 |

Yhteensä 20 195 21 050

K24 Sijoitukset osakkuusyrittäisiin

| | | |
|-------------------|-------------|-------------|
| | 2011 | 2010 |
| Hankintameno 1.1. | 4 348 | 4 557 |
| Investoinnit | 16 | 50 |

| | | |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Myynnit | -1 933 | -260 |
| Hankintameno 31.12. | 2 431 | 4 348 |
| Pääomaosuusoikaisut 1.1. | 874 | -28 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta | -70 | 1 594 |
| Tilikauden aikana saadut osingot | -306 | -692 |
| Arvonalentumiset | 538 | - |
| Pääomaosuusoikaisut 31.12. | 1 036 | 874 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 3 467 | 5 222 |

| | Varat | Velat | Liiketulos | Tilikauden voitto |
|-------------------------------------|---------------|---------------|-------------|----------------------|
| Osakkuusyritykset 31.12.2011 | | | | |
| Oy Samlink Ab, Helsinki | 26 303 | 14 364 | -357 | -486 |
| ACH Finland Oyj, Espoo | 3 267 | 92 | 219 | 198 |
| Yhteensä | 29 569 | 14 456 | -138 | -289 |

Unicus Oy ja muut osakkuusyritykset on myyty vuoden 2011 aikana.

| | Varat | Velat | Liiketulos | Tilikauden voitto |
|-------------------------------------|---------------|---------------|--------------|----------------------|
| Osakkuusyritykset 31.12.2010 | | | | |
| Oy Samlink Ab, Helsinki | 21 590 | 12 905 | 2 055 | 1 688 |
| Unicus Oy, Helsinki | 2 371 | 773 | 3 722 | 2 970 |
| ACH Finland Oyj, Espoo | 3 006 | 29 | 146 | 108 |
| Muut omistusyhteisyydet | 16 259 | 11 020 | -3 | 178 |
| Yhteensä | 43 225 | 24 726 | 5 920 | 4 944 |

| K25 Aineettomat hyödykkeet | 2011 | 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Hankintameno 1.1. | 23 654 | 19 060 |
| Lisäykset | 9 338 | 5 150 |
| Vähennykset | -988 | -556 |
| Hankintameno 31.12. | 32 005 | 23 654 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 1.1. | -12 808 | -9 594 |
| Vähennyksen kertyneet sumu-poistot | 762 | 385 |
| Suunnitelman mukaiset poistot | -2 681 | -3 599 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 31.12. | -14 727 | -12 808 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 17 278 | 10 847 |

K26 Sijoituskiinteistöt

| 31.12.2011 | Maa- ja vesialueet | Rakennukset | Sijoitus- kiinteistö- osakkeet ja -osuudet | Yhteensä |
|--|-----------------------|-------------|---|----------|
| Hankintameno 1.1. | 4 228 | 17 522 | 9 470 | 31 219 |
| Arvostus käypään arvoon (vuoden alkusaldon muutos) | - | 2 288 | 1 237 | 3 525 |
| Lisäykset | - | 135 | - | 135 |
| Vähennykset | -5 | -39 | -2 767 | -2 811 |
| Siirrot ryhmien välillä | -73 | 207 | -523 | -389 |
| Hankintameno 31.12. | 4 150 | 20 112 | 7 416 | 31 678 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 1.1. | -30 | -5 702 | -1 139 | -6 871 |

| | | | | |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Vähennyksen kertyneet sumu-poistot | - | 39 | 210 | 248 |
| Suunnitelman mukaiset poistot | - | -321 | - | -321 |
| Arvonalentumiset | 7 | -16 | -143 | -153 |
| Siirrot ryhmien välillä | 23 | -132 | 109 | 0 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 31.12. | - | -6 132 | -964 | -7 096 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 4 150 | 13 980 | 6 452 | 24 582 |
| Käypä arvo 31.12. | 4 150 | 13 980 | 6 452 | 24 582 |

| 31.12.2010 | Maa- ja vesialueet | Rakennukset | Sijoitus-kiinteistö-osakkeet ja -osuudet | Yhteensä |
|---|--------------------|---------------|--|---------------|
| Hankintameno 1.1. | 5 482 | 17 535 | 10 008 | 33 025 |
| Vähennykset | -1 254 | -14 | -538 | -1 806 |
| Hankintameno 31.12. | 4 228 | 17 522 | 9 470 | 31 219 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 1.1. | -30 | -5 307 | -752 | -6 089 |
| Vähennyksen kertyneet sumu-poistot | - | - | 23 | 23 |
| Suunnitelman mukaiset poistot | - | -365 | - | -365 |
| Arvonalentumiset | - | -30 | -460 | -490 |
| Arvonalentumisten palautus | - | - | 50 | 50 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 31.12. | -30 | -5 702 | -1 139 | -6 871 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 4 198 | 11 819 | 8 330 | 24 348 |
| Käypä arvo 31.12. | 4 198 | 12 367 | 9 510 | 26 075 |

K27 Muut aineelliset hyödykkeet

Omassa käytössä olevat kiinteistöt

| 31.12.2011 | Maa- ja vesialueet | Rakennukset | Sijoitus-kiinteistö-osakkeet ja -osuudet | Yhteensä |
|---|--------------------|-------------|--|----------|
| Hankintameno 1.1. | 30 | 222 | 1 183 | 1 435 |
| Siirrot ryhmien välillä | -30 | -222 | -1 183 | -1 435 |
| Hankintameno 31.12. | - | - | - | - |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 1.1. | - | -143 | -467 | -609 |
| Siirrot ryhmien välillä | - | 143 | 467 | 609 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 31.12. | - | - | - | - |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | - | - | - | - |

| 31.12.2010 | Maa- ja vesialueet | Rakennukset | Sijoitus-kiinteistö-osakkeet ja -osuudet | Yhteensä |
|---|--------------------|-------------|--|----------|
| Hankintameno 1.1. | 30 | 503 | 1 183 | 1 715 |
| Vähennykset | - | -280 | - | -280 |
| Hankintameno 31.12. | 30 | 222 | 1 183 | 1 435 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 1.1. | - | -129 | -465 | -594 |

| | | | | |
|---|-----------|-----------|------------|------------|
| Vähennyksen kertyneet sumu-poistot | - | 32 | - | 32 |
| Suunnitelman mukaiset poistot | - | -5 | - | -5 |
| Arvonalentumiset | - | -40 | -2 | -42 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 31.12. | - | -143 | -467 | -609 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 30 | 80 | 716 | 826 |

Muut aineelliset hyödykkeet

| | Koneet ja kalusto | Konttori-korjaukset | Muut aineelliset hyödykkeet | Muut aineelliset hyödykkeet yhteensä |
|---|-------------------|---------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| 31.12.2011 | | | | |
| Hankintameno 1.1. | 10 345 | 6 097 | 2 461 | 20 339 |
| Lisäykset | 2 037 | 1 096 | 128 | 3 261 |
| Vähennykset | -156 | -52 | -100 | -308 |
| Siirrot ryhmien välillä | - | - | - | -1 435 |
| Hankintameno 31.12. | 12 226 | 7 141 | 2 489 | 21 856 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 1.1. | -5 488 | -3 626 | -1 397 | -11 121 |
| Vähennyksen kertyneet sumu-poistot | 42 | - | - | 42 |
| Suunnitelman mukaiset poistot | -2 260 | -1 014 | -498 | -3 772 |
| Siirrot ryhmien välillä | - | - | - | 609 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 31.12. | -7 707 | -4 640 | -1 895 | -14 242 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 4 520 | 2 500 | 595 | 7 615 |

| | Koneet ja kalusto | Konttori-korjaukset | Muut aineelliset hyödykkeet | Muut aineelliset hyödykkeet yhteensä |
|---|-------------------|---------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| 31.12.2010 | | | | |
| Hankintameno 1.1. | 8 726 | 5 634 | 2 467 | 18 542 |
| Lisäykset | 1 668 | 463 | 88 | 2 220 |
| Vähennykset | -49 | - | -94 | -423 |
| Hankintameno 31.12. | 10 345 | 6 097 | 2 461 | 20 339 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 1.1. | -3 435 | -2 673 | -799 | -7 500 |
| Vähennyksen kertyneet sumu-poistot | 33 | - | - | 64 |
| Suunnitelman mukaiset poistot | -2 086 | -953 | -598 | -3 643 |
| Arvonalentumiset | - | - | - | -42 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 31.12. | -5 488 | -3 626 | -1 397 | -11 121 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 4 857 | 2 471 | 1 064 | 9 218 |

K28 Muut varat

| | 2011 | 2010 |
|---|--------|--------|
| Pankkitoiminnan siirtosaamiset ja maksetut ennakot | 66 783 | 70 529 |
| Vakuutustoimintojen siirtosaamiset ja aiemmin maksetut korkokulut | 16 746 | 16 528 |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot | 83 529 | 87 058 |

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Maksujenvälityssaamiset | 142 | 1 349 |
| Muut varat | 7 589 | 1 214 |
| Saamiset ensivakuutuksesta | 7 568 | 7 402 |
| Saamiset jälleenvakuutuksesta | 8 098 | 8 172 |
| Vakuutustoimintohen muut saamiset | 3 176 | 3 136 |
| Muut varat | 26 574 | 21 274 |
| Yhteensä | 110 102 | 108 331 |

K29 Laskennalliset verot

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Laskennalliset verovelat/saamiset, netto | | |
| Laskennalliset verovelat/saamiset, netto 1.1. | 38 384 | 43 884 |
| Vasp-Invest Oy:n laskennallisen verosaamisen siirto Myytävissä oleviin varoihin | 149 | - |
| Tuloslaskelman kautta kirjattu kauden muutos | 1 811 | 1 744 |
| Rahoitusvarat: | | |
| - Arvostus omaan pääoman käypään arvoon | -41 | -11 096 |
| - Tuloslaskelmaan siirretty määrä | -974 | 2 277 |
| Rahavirran suojaukset: | | |
| - Arvostus omaan pääoman käypään arvoon | -926 | 1 618 |
| Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt laajan tuloksen kautta | -436 | - |
| Käypään arvoon arvostetut kiinteistöt voittovarojen kautta | 864 | - |
| Omien osakkeiden myynti voittovarojen kautta | -57 | -43 |
| Laskennalliset verovelat/saamiset, netto 31.12. | 38 773 | 38 384 |
| Laskennalliset verovelat | | |
| Tilinpäätössiirrot | 25 508 | 24 473 |
| Ryhmäkohtaiset arvonalentumiset | -3 442 | - |
| Rahoitusvarat | 11 347 | 7 244 |
| Rahavirran suojaukset | 7 163 | 8 876 |
| Käypään arvoon arvostetut sijoituskiinteistöt | 1 851 | 3 085 |
| Vahinkovakuutustoiminnan vastuuvelan arvostus käypään arvoon | - | -1 868 |
| Aktivoidut kehittämiskustannukset | 432 | 326 |
| Vakuutustoimintojen tasausvastuu | 8 916 | 9 135 |
| Muut | - | 516 |
| Yhteensä | 51 775 | 51 787 |
| Laskennalliset verosaamiset | | |
| Sijoituskiinteistöjen arvonalentumiset | - | 113 |
| Käypään arvoon arvostetut sijoituskiinteistöt | - | 1 091 |
| Rahoitusvarat | 11 382 | 6 490 |
| Rahavirran suojaukset | 417 | - |
| Ryhmäkohtaiset arvonalentumiset | - | 5 018 |
| Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt | 394 | - |
| Vahinkovakuutustoiminnan vastuuvelan arvostus käypään arvoon | 1 174 | - |
| Negatiivinen tulos | - | 275 |
| Muut | -363 | 416 |
| Yhteensä | 13 002 | 13 404 |
| Erittely tulosvaikutteisesti kirjatusta muutoksesta tilikaudella | | |
| Tilinpäätössiirrot | -2 447 | -2 060 |
| Ryhmäkohtaiset arvonalentumiset | -1 287 | 3 085 |
| Rahoitusvarat | 335 | -1 359 |
| Rahavirran suojaukset | 601 | 67 |
| Käypään arvoon arvostetut sijoituskiinteistöt | 880 | 417 |
| Sijoituskiinteistöjen arvonalentumiset | - | -13 |
| Vahinkovakuutustoiminnan vastuuvelan arvostus käypään arvoon | -587 | -623 |

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Etuusohjaiset eläkejärjestelyt | -43 | - |
| Aktivoidut kehittämiskustannukset | -125 | -159 |
| Vakuustointimien tasaustasuu | -308 | -767 |
| Negatiivinen tulos | -275 | -668 |
| Vaikutus laskennallisen veroprosentin muutoksesta 2011 | 1 742 | - |
| Muut | -297 | 335 |
| Yhteensä | -1 811 | -1 744 |

K30 Myytävissä olevat varat ja velat

| | 2011 | 2010 |
|--|--------------|------------|
| Lainat ja muut saamiset | 9 | - |
| Sijoituskiinteistöt | 1 909 | 721 |
| Muut saamiset | 54 | 23 |
| Tuloverosaamiset | 74 | - |
| Laskennalliset verosaamiset | 149 | - |
| Myytävissä olevat varat ja velat | 2 195 | 744 |
| Talletukset / Velat luottolaitoksille | 148 | 160 |
| Muut velat | 43 | 15 |
| Myytävinä oleviin varojen liittyvät velat | 191 | 175 |

K31 Talletukset

| | 2011 | 2010 |
|--|------------------|------------------|
| Vaadittaessa maksettavat velat luottolaitoksilta | 324 005 | 286 091 |
| Muut kuin vaadittaessa maksettavat talletukset luottolaitoksilta | 787 936 | 673 658 |
| Velat luottolaitoksille | 1 111 941 | 959 749 |
| Vaadittaessa maksettavat talletukset | 2 337 896 | 2 146 330 |
| Muut kuin vaadittaessa maksettavat talletukset | 1 307 342 | 1 250 249 |
| Velat yleisölle ja julkisyhteisöille | 3 645 238 | 3 396 579 |
| Yhteensä | 4 757 179 | 4 356 327 |

K32 Liikkeeseen lasketut velkakirjat

| | 2011 | | 2010 | |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Kirjanpitoarvo | Nimellisarvo | Kirjanpitoarvo | Nimellisarvo |
| Sijoitustodistukset | 429 239 | 431 250 | 446 052 | 447 040 |
| Joukkovelkakirjalainat | 3 370 887 | 3 382 093 | 2 935 862 | 2 942 573 |
| Yhteensä | 3 800 126 | 3 813 343 | 3 381 914 | 3 389 613 |

| 31.12.2011 | Alle 3 kk | 3–12 kk | 1–5 vuotta | 5–10 vuotta | Yli 10 vuotta | Yhteensä |
|--|----------------|----------------|------------------|-------------|---------------|------------------|
| Kiinteäkorkoiset sijoitustodistukset | 216 650 | 214 600 | - | - | - | 431 250 |
| Aktia Hypoteekkipankin EMTCN-ohjelma, kiinteä korko | - | 400 000 | 2 200 000 | - | 61 000 | 2 661 000 |
| Aktia Hypoteekkipankin EMTCN-ohjelma, vaihtuva korko | - | 125 000 | 500 000 | - | - | 625 000 |
| Muut | - | - | - | - | - | 96 093 |
| Yhteensä | 216 650 | 739 600 | 2 700 000 | - | 61 000 | 3 813 343 |

| 31.12.2010 | Alle 3 kk | 3–12 kk | 1–5 vuotta | 5–10 vuotta | Yli 10 vuotta | Yhteensä |
|--|----------------|----------------|------------------|-------------|---------------|------------------|
| Kiinteäkorkoiset sijoitustodistukset | 340 440 | 106 600 | - | - | - | 447 040 |
| Aktia Hypoteekkipankin EMTCN-ohjelma, kiinteä korko | - | - | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 |
| Aktia Hypoteekkipankin EMTCN-ohjelma, vaihtuva korko | - | 250 000 | 625 000 | - | - | 875 000 |
| Muut | - | - | - | - | - | 67 573 |
| Yhteensä | 340 440 | 356 600 | 2 625 000 | - | - | 3 389 613 |

Muut joukkovelkakirjalainat kuuluvat samaan ohjelmaan kuin lainat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla lainoilla. Katso liite K33.

| K33 Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | 2011 | 2010 |
|--|----------------|----------------|
| Pääomalainat | - | 2 100 |
| Debentuurit | 213 705 | 208 854 |
| Lainat ilman eräpäivää | 45 000 | 45 000 |
| Yhteensä | 258 705 | 255 954 |
| Nimellisarvo | 258 728 | 255 903 |
| Ylempiin toissijaisiin omiin varoihin kuuluvat lainat | 45 000 | 45 000 |
| Alempiin toissijaisiin omiin varoihin kuuluvat lainat | 196 312 | 185 762 |

Pankilla on joukkovelkakirjaohjelma, jonka hallitus päivittää ja hyväksyy vuosittain. Ohjelman laajuus on tällä hetkellä 500 miljoonaa euroa. Ohjelman puitteissa lasketaan liikkeeseen muita joukkovelkakirjalainoja (sisältyvät liitteeseen K32) ja debentuurilainoja. Debentuurit lasketaan liikkeeseen kiinteään korkoon 5 vuoden maturiteetilla.

Mikään yksittäinen debentuurilaina ei ylitä 10 %:a kaikista veloista, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla.

| K34 Muut velat luottolaitoksille | 2011 | 2010 |
|----------------------------------|----------------|------------------|
| Muut velat talletuspankeille | 199 211 | 169 927 |
| Muut velat luottolaitoksille | 154 324 | 842 604 |
| Yhteensä | 353 535 | 1 012 531 |

Muut velat talletuspankeille sisältävät 75 (75) miljoonaa euroa vaihtuvakorkoisia ja kiinteäkorkoisia velkoja eurooppalaiselle investointipankille sekä liikkeeseenlasketun kiinteäkorkoisen ns. Schuldscheindarlehen-lainan ja Aktia Pankin liikkeeseen laskemia EMTN-lainoja.

Muut velat luottolaitoksille liittyvät takaisinostosopimuksiin ja kolmeen erilliseen pitkäaikaiseen, yhteensä 45 (60) miljoonan euron lainaan Pohjoismaiselta investointipankilta.

| K35 Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille | 2011 | 2010 |
|---|---------------|----------------|
| Vaadittaessa maksettavat muut velat | 225 | 245 |
| Muut kuin vaadittaessa maksettavat muut velat | 51 447 | 176 721 |
| Yhteensä | 51 671 | 176 967 |

| K36 Henkivakuutustoiminnan vastuuelka | 2011 | 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Vakuutus sopimukset | | |
| Korkosidonnaisten vakuutusten vastuuelka | | |
| Vastuuelka 1.1. | 587 720 | 595 021 |
| Vakuutusmaksutulo | 38 919 | 40 868 |
| Maksetut korvaukset | -69 211 | -60 779 |
| Säästön siirto laskuperustekorkosidonnaiseen vakuutukseen | 271 | 383 |
| Hyvitetty korko säästöihin | 20 503 | 21 659 |
| Asiakashyvitykset säästöihin | 327 | 226 |
| Koronlasku ja asiakashyvitysvaraus | -215 | 2 274 |
| Kuormitus | -9 484 | -9 689 |
| Muut erät | -35 465 | -2 244 |
| Vastuuelka 31.12. | 533 365 | 587 720 |
| Rahastovakuutusten vastuuelka | | |
| Vastuuelka 1.1. | 282 448 | 210 098 |
| Vakuutusmaksutulo | 64 095 | 59 841 |
| Maksetut korvaukset | -23 393 | -18 395 |
| Säästön siirto laskuperustekorkosidonnaiseen vakuutukseen | -271 | -383 |
| Kuormitus | -3 883 | -3 405 |
| Arvonnousu ja muut erät | -34 160 | 34 692 |
| Vastuuelka 31.12. | 284 836 | 282 448 |

Vastuuelan muutos vakuutuslajeittain

| 31.12.2011 | | | | | | | | |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|--------------------|----------------|----------------|
| Korkosidonnaisten vakuutusten vastuuelka | 1.1.2011 | Maksutulo | Korvaukset | Kuormitus-tulo | Takuu-tuotot | Asiakas-hyvitykset | Muut | 31.12.2011 |
| Säästövakuutus | 121 781 | 2 993 | -17 927 | -730 | 3 622 | - | -2 913 | 106 826 |
| Yksilöllinen eläkevakuutus | 367 468 | 11 005 | -33 715 | -1 324 | 13 551 | - | -16 386 | 340 598 |
| Ryhmäeläkevakuutus | 54 360 | 3 452 | -2 644 | -313 | 1 823 | - | -9 991 | 46 686 |
| Riskivakuutus | 44 111 | 21 469 | -14 925 | -7 116 | 1 508 | - | -5 792 | 39 254 |
| Yhteensä | 587 720 | 38 919 | -69 211 | -9 484 | 20 503 | - | -35 082 | 533 365 |

Erään Muut sisältyy 32,0 miljoonan euron vakuutuskannan siirto vakuutusosakeyhtiö Liv-Alandiaan

Keskimääräinen laskuperustekorko

| | |
|----------------------------|--------------|
| Säästövakuutus | 3,2 % |
| Yksilöllinen eläkevakuutus | 3,9 % |
| Ryhmäeläkevakuutus | 3,2 % |
| Riskivakuutus | 3,2 % |
| Yhteensä | 3,6 % |

| Vastuuelka rahastovakuutuksille | 1.1.2011 | Maksutulo | Korvaukset | Kuormitus-tulo | Muut | 31.12.2011 |
|---------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Säästövakuutus | 194 780 | 53 307 | -22 529 | -2 569 | -17 267 | 205 723 |
| Yksilöllinen eläkevakuutus | 84 799 | 9 515 | -855 | -1 224 | -16 486 | 75 750 |
| Ryhmäeläkevakuutus | 2 869 | 1 273 | -10 | -91 | -678 | 3 364 |
| Yhteensä | 282 448 | 64 095 | -23 393 | -3 883 | -34 431 | 284 836 |

Erään Muut sisältyy 4,0 miljoonan euron vakuutuskannan siirto vakuutusosakeyhtiö Liv-Alandiaan

| | 1.1.2011 | Vuoden muutos | 31.12.2011 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Vastuuvelka korkosidonnaisille vakuutuksille | 587 720 | -54 355 | 533 365 |
| Vastuuvelka rahastovakuutuksille | 282 448 | 2 387 | 284 836 |
| Yhteensä | 870 168 | -51 967 | 818 201 |

31.12.2010

| Korkosidonnaisten vakuutusten vastuuvelka | 1.1.2010 | Maksutulo | Korvaukset | Kuormitus-tulo | Takuu-tuotot | Asiakas-hyvitykset | Muut | 31.12.2010 |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|--------------------|------------|----------------|
| Säästövakuutus | 135 036 | 3 493 | -20 090 | -814 | 4 050 | - | 105 | 121 781 |
| Yksilöllinen eläkevakuutus | 364 213 | 12 366 | -23 476 | -1 429 | 14 376 | - | 1 419 | 367 468 |
| Ryhmäeläkevakuutus | 49 221 | 4 407 | -2 515 | -379 | 1 724 | - | 1 902 | 54 360 |
| Riskivakuutus | 46 550 | 20 602 | -14 697 | -7 067 | 1 509 | - | -2 787 | 44 111 |
| Yhteensä | 595 021 | 40 868 | -60 779 | -9 689 | 21 659 | - | 640 | 587 720 |

Keskimääräinen laskuperustekorko

| | |
|----------------------------|--------------|
| Säästövakuutus | 3,2 % |
| Yksilöllinen eläkevakuutus | 3,9 % |
| Ryhmäeläkevakuutus | 3,5 % |
| Riskivakuutus | 3,3 % |
| Yhteensä | 3,6 % |

| Vastuuvelka rahastovakuutuksille | 1.1.2010 | Maksutulo | Korvaukset | Kuormitus-tulo | Muut | 31.12.2010 |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Säästövakuutus | 145 529 | 48 725 | -17 876 | -2 183 | 20 585 | 194 780 |
| Yksilöllinen eläkevakuutus | 63 163 | 9 976 | -510 | -1 149 | 13 320 | 84 799 |
| Ryhmäeläkevakuutus | 1 407 | 1 140 | -9 | -73 | 405 | 2 869 |
| Yhteensä | 210 098 | 59 840 | -18 395 | -3 405 | 34 310 | 282 448 |

| | 1.1.2010 | Vuoden muutos | 31.12.2010 |
|--|----------------|---------------|----------------|
| Vastuuvelka korkosidonnaisille vakuutuksille | 595 021 | -7 301 | 587 720 |
| Vastuuvelka rahastovakuutuksille | 210 098 | 72 350 | 282 448 |
| Yhteensä | 805 119 | 65 049 | 870 168 |

Henkivakuutustoiminnan vastuuelan määrittämisessä käytetyt menetelmät ja oletukset

Vastuuvelka lasketaan sitten, että tulevat edut diskontataan nykyarvoon vähennettynä tulevilla maksuilla, tai sitten, että maksetut vakuutusmaksut hyvitetään laskentakoroilla ja eri hyvityksillä ja niistä veloitetaan kulut ja riskipreemiot. Laskelmissa käytetään oletuksia laskentakorosta, kuolevuudesta sekä kunkin tuotteen laskentaperiaatteissa mainituista rasitteista. Tiettyjen tuotteiden osalta käytetään kuitenkin turvaavampaa korkoa ja kuolevuusoletusta tilinpäätöksen perusteiden mukaisesti. Vakuutusvastuuseen tehdään tunnettuja ja tuntemattomia vahinkoja koskeva varaus. Vahvistetut asiakashyvitykset sisältyvät kokonaisuudessaan vastuuvelkaan.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuelka lasketaan vakuutukseen liittyvien rahastojen kurssien pohjalta.

Riskivakuutuksissa yhtiön omakustannusmäärän ylittävä osa jälleenvakuutetaan.

K37 Vahinkovakuutustoiminnan vastuuelka

| Brutto | Brutto | Jälleenvakuutus | Netto |
|--|---------------|-----------------|---------------|
| Vakuutusmaksuvastuuta varten tehdyt varaukset | | | |
| Velka/ jälleenvakuuttajien osuus 1.1.2011 | 21 392 | -270 | 21 122 |
| Lisäys / vähennys | 753 | -63 | 690 |
| Laskentaperusteen muutos | - | - | - |
| Velka / jälleenvakuuttajien osuus 31.12.2011 | 22 146 | -333 | 21 813 |

| | | | |
|--|----------------|------------------------|----------------|
| Korvausvastuuta varten tehdyt varaukset | | | |
| Vahinkohtaisen varausten siirto | 55 993 | -6 172 | 49 821 |
| Yhteiset varaukset ml. vahingonkäsittely | 35 102 | - | 35 102 |
| Velka/ jälleenvakuuttajien osuus 1.1.2011 | 91 095 | -6 172 | 84 924 |
| Tilikauden aikana maksetut korvaukset | -44 952 | 2 060 | -42 892 |
| Tilikauden aikana tapahtuneet vahingot | 48 224 | -94 | 48 130 |
| Lisäys / vähennys verrattuna aikaisempiin kausiin | 3 069 | -2 458 | 611 |
| Diskonttokoron muutos | - | - | - |
| Muu laskentaperusteiden muutos | 892 | -24 | 868 |
| Velan / saatavan muutos | 7 233 | -516 | 6 718 |
| Diskonttauksen purku | -1 974 | - | -1 974 |
| Myytyihin omaisuuseriin liittyvät velat | - | - | - |
| Velka / jälleenvakuuttajien osuus 31.12.2011 | 96 355 | -6 687 | 89 667 |
| Vahinkohtaisen varausten siirto | 60 350 | -6 687 | 53 663 |
| Yhteiset varaukset ml. vahingonkäsittely | 36 005 | - | 36 005 |
| Velka / jälleenvakuuttajien osuus 31.12.2011 | 96 355 | -6 687 | 89 667 |
| Yritystoston yhteydessä käypään arvoon arvostettu vastuovelka 1.1.2011 | 7 185 | - | 7 185 |
| Yritystoston yhteydessä allokoidun käyvän arvon purku | -2 395 | - | -2 395 |
| Yritystoston yhteydessä käypään arvoon arvostettu vastuovelka 31.12.2011 | 4 790 | - | 4 790 |
| Vahinkovakuutustoiminnan vastuovelka yhteensä 31.12.2011 | 123 290 | -7 020 | 116 270 |
| Brutto | Brutto | Jälleenvakuutus | Netto |
| Vakuutusmaksuvastuuta varten tehdyt varaukset | | | |
| Velka/ jälleenvakuuttajien osuus 1.1.2010 | 20 715 | -179 | 20 536 |
| Lisäys / vähennys | 677 | -91 | 586 |
| Laskentaperusteiden muutos | - | - | - |
| Velka / jälleenvakuuttajien osuus 31.12.2010 | 21 392 | -270 | 21 122 |
| Korvausvastuuta varten tehdyt varaukset | | | |
| Vahinkohtaisen varausten siirto | 55 709 | -8 670 | 47 039 |
| Yhteiset varaukset ml. vahingonkäsittely | 33 315 | - | 33 315 |
| Velka/ jälleenvakuuttajien osuus 1.1.2010 | 89 024 | -8 670 | 80 353 |
| Tilikauden aikana maksetut korvaukset | -46 842 | 4 912 | -41 930 |
| Tilikauden aikana tapahtuneet vahingot | 49 891 | -248 | 49 643 |
| Lisäys / vähennys verrattuna aikaisempiin kausiin | -306 | -2 165 | -2 471 |
| Muu laskentaperusteiden muutos | 1 200 | - | 1 200 |
| Velan / saatavan muutos | 3 943 | 2 499 | 6 442 |
| Diskonttauksen purku | -1 871 | - | -1 871 |
| Myytyihin omaisuuseriin liittyvät velat | - | - | - |
| Velka / jälleenvakuuttajien osuus 31.12.2010 | 91 095 | -6 172 | 84 924 |
| Vahinkohtaisen varausten siirto | 55 993 | -6 172 | 49 821 |
| Yhteiset varaukset ml. vahingonkäsittely | 35 102 | - | 35 102 |
| Velka / jälleenvakuuttajien osuus 31.12.2010 | 91 095 | -6 172 | 84 924 |
| Yritystoston yhteydessä käypään arvoon arvostettu vastuovelka 1.1.2010 | 9 580 | - | 9 580 |
| Yritystoston yhteydessä allokoidun käyvän arvon purku | -2 395 | - | -2 395 |
| Yritystoston yhteydessä käypään arvoon arvostettu vastuovelka 31.12.2010 | 7 185 | - | 7 185 |
| Vahinkovakuutustoiminnan vastuovelka yhteensä 31.12.2010 | 119 672 | -6 442 | 113 231 |

Vahinkovakuutustoiminnan vastuuelan määrittämisessä käytetyt menetelmät ja oletukset

Varausten (vastuuelan) määrä on arvioitu niin, että se kohtuullisella todennäköisyydellä riittää kattamaan vakuutus sopimuksista johtuvat vastuut.

Kaikissa vakuutusluokissa vakuutusmaksuvastuu lasketaan kunkin voimassaolevan vakuutus sopimuksen osalta pro rata -periaatteen mukaan, ts. laskemalla vakuutuskauden kokonaismaksusta raportointihetken ja vakuutuskauden päättymishetken välistä aikaa vastaava osuus. Sellaisen vakuutusmaksujen osalta, jotka raportointihetkellä eivät ole erääntyneet maksettaviksi, koska vakuutuskausi päättyy vasta raportointihetken jälkeen, vakuutusmaksuvastuuta pienennetään näiden osuutta vakuutusmaksusaatavista vastaavalla määrällä.

Raportointihetkellä tunnettujen henkilövahinkojen, joiden korvaus on elinkoron luonteinen, osalta korvausvastuu lasketaan in casu perinteisen henkivakuutusmetodiikan mukaan (diskontattu nykyarvo korvausten tulevasta kassavirroista), jossa kuolevuusmalli ja laskentakerroin perustuvat kansalliseen tilastointiin. Vuoden 2011 lopussa käytetty diskonttokorko oli 3,5 %. Tunnetuille henkilövahingoille, joiden korvaukset ovat kertaluonteisia, tehdään vahinkokohtaiset varaukset samalla tavalla.

Kaikissa vahinkoluokissa tehdään vahinkokohtaisia varauksia, jos yksittäisen vahinkotapauksen arvioitu kokonaiskorvaus ylittää vakuutusluokille määritellyn minimimäärän. Näissä tapauksissa korvausvastuu määritellään raportointihetkellä jäljellä olevaksi arvioituksi korvauskuluki.

Muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen (IBNR; Incurred But Not Reported) yhteenlasketut korvaukset on kaikissa merkittävässä ensivakuutusluokissa laskettu kyseisen vakuutusluokan, ja tietyissä luokissa lisäksi kyseisen korvauslajin, korvauskustannusten neljännesvuosittaisten ja vuosittaisten selviämiskolmioiden perusteella. Tilastollisina menetelminä on ensisijaisesti käytetty Chain Ladder- ja Bornhuetter-Ferguson-menetelmiä, ja mallien odotusarvoihin on lisätty varmuusmarginaali, joka eri vakuutusluokissa vaihtelee 5–15 %. Muissa ensivakuutusluokissa muiden tunnettujen ja tuntemattomien (IBNR) vahinkojen korvaukset on laskettu suhteessa vakuutusmaksujen määrään ja sen osana.

Tulevien vahingonselvittelykustannusten korvaukset on laskettu kokemusperäisenä arviona ottamalla huomioon vahingonselvittelykustannukset tilivuoden aikana kyseisessä vakuutusluokassa.

Jälleenvakuuttajien osuudet vastuuvälästä on laskettu vastaavien jälleenvakuutus sopimusten sanamuodon perusteella.

K38 Vahinkovakuutustoiminnan korvausmenon kehitys

Eri vahinkovuosien vahinkokustannusten kehitys selviää jäljempänä olevista korvauskolmioista. Ylemmästä taulukosta nähdään, kuinka arvioitu kokonaisvahinkokustannus vahinkovuotta kohden on vuosittain kehittynyt. Alemmasta taulukosta nähdään, kuinka suuri osa tästä sisältyi taseeseen (nettoarvostaan ilman jälleenvakuuttajien osuutta).

Korvausten kehitys on esitetty viiden vuoden ajalta. Vastaavia tietoja ei ole käytettävissä aiemmilta vuosilta, koska yhtiö ei ennen vuotta 2007 käyttänyt korvauskolmioita vastuuvälkensä laskemisessa. Korvauskolmioissa on elinkoron luonteisten korvausten (etupäässä eläkkeiden) pääoma-arvoja käsitelty ikään kuin ne olisi maksettu pääoma-arvon määrällisenä silloin, kun ne on lopullisesti määriteltä. Vakuutuspoolien osuudet eivät ole mukana korvauskolmioissa.

Aktia Vahinkovakuutus Oy ei ole kuulunut Aktiakonserniin ennen 1.1.2009.

| Korvausmeno ennen jälleenvakuutusta, arvioitu korvausmeno, brutto | <2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | Yhteensä |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Vahinkovuoden lopussa | 91 180 | 50 347 | 57 613 | 49 891 | 48 224 | |
| 1 vuotta myöhemmin | 90 890 | 50 354 | 53 459 | 49 576 | | |
| 2 vuotta myöhemmin | 93 189 | 50 323 | 52 849 | | | |
| 3 vuotta myöhemmin | 93 874 | 50 393 | | | | |
| 4 vuotta myöhemmin | 96 707 | | | | | |
| Tämänhetkinen kokonaiskorvausmenon arvio, brutto | 96 707 | 50 393 | 52 849 | 49 576 | 48 224 | |
| Maksettu yhteensä | 78 754 | 44 650 | 41 403 | 43 665 | 26 342 | |
| Taseessa huomioitu varaus | 17 954 | 5 743 | 11 447 | 5 911 | 21 882 | 62 936 |
| Lopullisesti määritellyt elinkoron luonteiset korvaukset | 27 337 | 1 232 | 771 | 1 314 | 544 | 31 198 |
| Muut varaukset | | | | | | -52 |
| Vahingonselvittelykuluja koskeva varaus | | | | | | 2 272 |
| Taseessa huomioitu vahinkovakuutuksen varaus, brutto | | | | | | 96 355 |
| Korvausmeno jälleenvakuutuksen jälkeen, arvioitu korvausmeno, netto | <2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | Yhteensä |
| Vahinkovuoden lopussa | 84 102 | 46 685 | 51 388 | 49 643 | 48 130 | |
| 1 vuotta myöhemmin | 81 727 | 45 513 | 45 487 | 48 684 | | |
| 2 vuotta myöhemmin | 83 933 | 45 401 | 44 732 | | | |
| 3 vuotta myöhemmin | 84 820 | 44 728 | | | | |
| 4 vuotta myöhemmin | 86 876 | | | | | |
| Tämänhetkinen kokonaiskorvausmenon arvio, netto | 86 876 | 44 728 | 44 732 | 48 684 | 48 130 | |
| Maksettu yhteensä | 71 506 | 39 611 | 35 955 | 42 832 | 26 267 | |
| Taseessa huomioitu varaus | 15 371 | 5 117 | 8 776 | 5 852 | 21 863 | 56 980 |
| Lopullisesti määritellyt elinkoron luonteiset korvaukset | 27 337 | 1 232 | 771 | 1 314 | 544 | 31 198 |
| Muut varaukset | | | | | | -783 |
| Vahingonselvittelykuluja koskeva varaus | | | | | | 2 272 |
| Taseessa huomioitu vahinkovakuutuksen varaus, netto | | | | | | 89 667 |

| K39 Muut velat | 2011 | 2010 |
|--|----------------|----------------|
| Korkovelat talletuksista | 15 084 | 13 047 |
| Muut korojen siirtovelat ja korojen maksetut ennakot | 56 582 | 47 383 |
| Saadut korkoennakot | 1 248 | 2 841 |
| Siirtyvät korkovelat ja saadut korkoennakot | 72 915 | 63 271 |
| Muut siirtovelat ja maksetut ennakot | 33 958 | 30 601 |
| Siirtovelat ja saadut ennakot | 106 873 | 93 872 |
| Maksujenvälitysvelat | 39 318 | 31 596 |
| Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt | 1 606 | - |
| Pankkitoiminnan muut velat | 2 709 | 4 348 |
| Vakuustointimintojen muut velat | 8 479 | 8 101 |
| Muut velat | 52 112 | 44 045 |
| Muut velat yhteensä | 158 986 | 137 916 |

Pankkitoiminnan muut siirtovelat ja saadut korkoennakot 2010 on muutettu vastamaan 2011 esittämistapaa.

| K40 Oma pääoma | 2011 | 2010 |
|--|----------------|----------------|
| Osakepääoma | 93 874 | 93 874 |
| Ylikurssirahasto | 1 893 | 1 893 |
| Vararahasto | 8 067 | 8 067 |
| Käyvän arvon rahasto | 19 097 | 22 474 |
| Kantarahasto | 317 | 317 |
| Sidottu oma pääoma | 123 248 | 126 625 |
| Osakeperusteisten korvausten rahasto | 185 | 760 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 72 654 | 72 654 |
| Edellisten tilikausien voitto 1.1. | 252 960 | 213 164 |
| Osakeperusteiset palkkiot laajassa tuloksessa | -185 | - |
| Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt laajassa tuloksessa | -1 344 | - |
| Osingonjako | -19 948 | -15 948 |
| Omien osakkeiden myynti | 271 | 270 |
| Sijoituskiinteistöjen käypään arvoon arvostamiseen siirtyminen | 2 661 | -0 |
| Tilikauden voitto | 35 520 | 55 474 |
| Vapaa oma pääoma | 342 774 | 326 373 |
| Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta | 466 022 | 452 999 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta | 57 735 | 44 291 |
| Oma pääoma | 523 756 | 497 290 |

Osakepääoma ja osakkeet

Osakkeet on jaettu A- ja R-sarjoihin. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 1,40 euroa (ei täsmällinen arvo). Kauden lopussa pankin maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli 93 873 816 euroa. Pääoma jakautuu 46 936 908 A-osakkeelle ja 20 050 850 R-osakkeelle, yhteensä 66 987 758 (2010; 66 987 758) osaketta. Tilikauden päättyessä rekisteröityjen osakkeenomistajien lukumäärä oli 49 034. Tunnistamattomien omistajien A-osakkeiden lukumäärä oli 807 226. A-osakkeilla on 1 ääni ja R-osakkeilla 20 ääntä.

Omat osakkeet

Aktian omistuksessa oli vuoden lopussa 467 436 (31.12.2010; 495 354) sen omaa osaketta. Yhtiökokous hyväksyi 29.3.2011 hallituksen ehdotuksen omien osakkeiden myyntivaltuutuksesta. Aktia Oyj on vuonna 2011 myynyt 27 918 omaa osakettaan (2010; 40 934) omaa osaketta.

Ylikurssirahasto

Rahasto on perustettu ennen 1.9.2006 voimassa olleita määräyksiä. Ylikurssirahastoon siirrettävät erät ovat vastanneet uusannin yhteydessä osakkeista maksettua, vasta-arvon ylittävää summaa. Ylikurssirahastoa ei ole voitu kasvattaa 1.9.2006 jälkeen.

Vararahasto

Vararahastoon kuuluu omasta pääomasta yhtiöjärjestyksen mukaan tai yhtiökokouksen päätöksellä siirrettyjä komponentteja. Vararahastoa ei ole voitu kasvattaa 1.9.2006 jälkeen.

Käyvän arvon rahasto

Käyvän arvon rahastoon sisältyy myytävissä olevien rahoitusvarojen ja rahavirran suojaukseen käytettävien rahoitusjohdannaisten käyvän arvon muutos verojen jälkeen. Käyvän arvon rahastoon kirjattujen rahoitusvarojen arvo siirretään tuloslaskelmaan varojen myynnin tai arvonalentumisen yhteydessä.

Kantarahasto

Kantarahasto sisältää konsernin yhden tytäryrityksen rakennusrahaston.

Osakeperusteisten korvausten rahasto

Osakeperusteiset korvaukset koskevat työntekijöille tehdystä työstä korvauksena maksettavien oman pääoman ehtoisten instrumenttien siirtämistä.

Konsernissa on johtavassa asemassa olevien avainhenkilöiden kanssa tehty kaksiosainen kannustesopimus, jonka mukaisten tavoitteiden on täyttyvä, jotta maksu suoritetaan. Konsernissa tehdään juoksevasti kannustesopimuksen todennäköisen toteuman arviointia ja kirjataan jaksotettu oman pääoman lisäys Osakeperusteisten korvausten rahastoon.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon siirrettäviä eriä ovat 1.9.2006 alkaen olleet uusannin yhteydessä osakkeista maksetut, vasta-arvon ylittävät summat.

Edellisten tilikausien voitto

Edellisten tilikausien voittoon sisältyy edellisten tilikausien voitto, osakkeenomistajille maksettu osinko ja tilikauden voitto. Edellisten tilikausien voittoon sisältyy myös konserniyritysten erillistilinpäätöksiin sisältyvät tilinpäätössiirrot sekä vakuutusyhtiöiden tasoitusmäärät, jotka on IFRS-tilinpäätöksessä kirjattu edellisten tilikausien voittoon laskennallisten verojen vähentämisen jälkeen.

Erittely käyvän arvon rahaston muutoksista

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Käyvän arvon rahasto 1.1. | 22 474 | 43 315 |
| Voitto/tappio käypään arvoon arvostamisesta, osakkeet ja osuudet | 7 241 | -1 457 |
| Voitto/tappio käypään arvoon arvostamisesta, rahoitusarvopaperit | -7 690 | -41 228 |
| Laskennalliset verot voitosta/tappiosta käypään arvoon arvostamisesta | 41 | 11 096 |
| Tuloslaskelmaan siirretty määrä, osakkeet ja osuudet, sisältyvät: | | |
| Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot | -238 | 0 |
| Henkivakuutusnetto | -2 364 | 718 |
| Vahinkovakuutusnetto | 355 | -298 |
| Laskennalliset verot | 584 | -109 |
| Tuloslaskelmaan siirretty määrä, rahoitusarvopaperit, sisältyvät: | | |
| Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot | 526 | 5 137 |
| Henkivakuutusnetto | -2 159 | 2 674 |
| Vahinkovakuutusnetto | 134 | 524 |
| Laskennalliset verot | 390 | -2 167 |
| Voitto/tappio arvoon arvostamisesta, rahavirtaa suojaavat johdannaissopimukset | -1 124 | 5 887 |
| Laskennalliset verot voitosta/tappiosta käypään arvoon arvostamisesta | 926 | -1 618 |
| Käyvän arvon rahasto 31.12. | 19 097 | 22 474 |

Osakepääoma ja sijoitetun vapaan pääoman rahasto

| | Osakkeiden kappalemäärä | Osakepääoma | Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto |
|------------|-------------------------|-------------|--|
| 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 |

Konsernin vapaa oma pääoma

Jakokelvottomat vapaan oman pääoman varat

| | | |
|--|--------|--------|
| Osuus tilinpäätössiirtojen kertymästä, joka on kirjattu konsernin edellisten tilikausien voittoon 1.1. | 69 654 | 63 790 |
| Osuus tilinpäätössiirtojen kertymästä, joka on kirjattu konsernin tilikauden voittoon | 8 953 | 5 864 |

Yhteensä

Vapaaseen omaan pääoman kuuluvat voitonjakokelpoiset varat

| | | |
|--|---------|---------|
| Osakeperusteisten korvausten rahasto | 185 | 760 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 72 654 | 72 654 |
| Edellisten tilikausien voitto 1.1. | 183 306 | 149 374 |
| Osingonjako | -19 948 | -15 948 |
| Muut muutokset edellisten tilikausien voittoon | 1 404 | 270 |
| Kauden voitto | 26 566 | 49 610 |

Yhteensä

| | | |
|--|---------|---------|
| Osakeperusteisten korvausten rahasto | 185 | 760 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 72 654 | 72 654 |
| Edellisten tilikausien voitto 1.1. | 252 960 | 213 164 |
| Osingonjako | -19 948 | -15 948 |
| Muut muutokset edellisten tilikausien voittoon | 1 404 | 270 |
| Tilikauden voitto | 35 520 | 55 474 |

Yhteensä

| | | |
|--|----------------|----------------|
| | 342 774 | 326 373 |
|--|----------------|----------------|

Osingonjako

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle 16.4.2012, että emoyhtiö Aktia Oyj:n, jakokelpoisista varoista (ks. liite E23) jaetaan osakkeenomistajille osinkona 0,30 euroa osakkeelta, yhteensä 19 956 096,60 euroa, oman omistuksen osinko pois lukien. Osakkeenomistajille jaettava osinko kirjataan vuonna 2012 omaan pääomaan edellisten tilikausien voiton vähentymisenä.

Osakkeenomistajille jaettava osinko kirjataan vuonna 2011 omaan pääomaan edellisten tilikausien voiton vähentymisenä.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia tilikauden päättymisen jälkeen. Yhtiön maksuvalmius on hyvä, eikä ehdotettu osingonjako hallituksen käsityksen mukaan vaikuta yhtiön maksukykyyn.

K41 Rahoitusinstrumenttien luokitus

Liite

| Varat | Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettu | Myytävässä pidettävät | Suojavat johdannaiset | Lainat ja saamiset | Muut kuin rahoitusvarat | Yhteensä |
|---|---|-----------------------|-----------------------|--------------------|-------------------------|-------------------|
| 31.12.2011 | | | | | | |
| Käteiset varat | K18 | | | 475 042 | | 475 042 |
| Korkosijoitukset | K19, K20, K21 | 2 509 701 | | | | 2 509 904 |
| Osakkeet ja osuudet | K19, K20 | 109 445 | | | | 110 182 |
| Johdannaissopimukset | K22 | | 300 575 | | | 300 575 |
| Saamiset luottolaitoksilta | K23 | | | 88 779 | | 88 779 |
| Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä | K23 | | | 7 063 345 | | 7 063 345 |
| Sijoitussidonnaisen vastuuvelan sijoitukset | K24 | 286 742 | | | 3 467 | 286 742 |
| Sijoitukset osakkuusyrityksiin | K25 | | | | 17 278 | 17 278 |
| Aineettomat hyödykkeet | K26 | | | | 24 582 | 24 582 |
| Sijoituskiinteistöt | K27 | | | | 7 615 | 7 615 |
| Muut aineelliset hyödykkeet | K28 | | | | 83 529 | 83 529 |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot | K28 | | | | 26 574 | 26 574 |
| Muut varat | | | | | 22 253 | 22 253 |
| Tuloverosaamiset | K29 | | | | 13 002 | 13 002 |
| Laskennalliset verosaamiset | | | | | 2 195 | 2 195 |
| Myytävässä olevat varat | K30 | | | | | |
| Yhteensä | 288 647 | 2 619 146 | 300 575 | 7 627 166 | 200 494 | 11 056 063 |
| 31.12.2010 | | | | | | |
| Käteiset varat | K18 | | | 273 364 | | 273 364 |
| Korkosijoitukset | K19, K20, K21 | 3 240 985 | | | | 3 276 764 |
| Osakkeet ja osuudet | K19, K20 | 142 667 | | | | 149 218 |
| Johdannaissopimukset | K22 | | 230 158 | | | 230 158 |
| Saamiset luottolaitoksilta | K23 | | | 45 968 | | 45 968 |
| Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä | K23 | | | 6 591 584 | | 6 591 584 |
| Sijoitussidonnaisen vastuuvelan sijoitukset | K24 | 279 964 | | | 5 222 | 279 964 |
| Sijoitukset osakkuusyrityksiin | K25 | | | | 10 847 | 5 222 |
| Aineettomat hyödykkeet | K26 | | | | 24 348 | 10 847 |
| Sijoituskiinteistöt | K27 | | | | 9 218 | 24 348 |
| Muut aineelliset hyödykkeet | K28 | | | | 87 058 | 9 218 |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot | K28 | | | | 21 274 | 87 058 |
| Muut varat | | | | | 22 | 21 274 |
| Tuloverosaamiset | K29 | | | | 13 404 | 22 |
| Laskennalliset verosaamiset | | | | | 744 | 13 404 |
| Myytävässä olevat varat | K30 | | | | | 744 |
| Yhteensä | 300 834 | 3 383 652 | 230 158 | 6 910 915 | 172 135 | 11 019 153 |

K42 Rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen käyvät arvot

| Rahoitusvarat | 2011 | | 2010 | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo |
| Käteiset varat | 475 042 | 475 042 | 273 364 | 273 364 |
| Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat | 1 905 | 1 905 | 20 870 | 20 870 |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat | 2 619 146 | 2 619 146 | 3 383 652 | 3 383 652 |
| Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat | 20 034 | 19 045 | 21 459 | 20 406 |
| Johdannaissopimukset | 300 575 | 300 575 | 230 158 | 230 158 |
| Lainat ja muut saamiset | 7 152 124 | 7 085 758 | 6 637 551 | 6 641 809 |
| Yhteensä | 10 568 827 | 10 501 472 | 10 567 055 | 10 570 260 |

| Rahoitusvelat | 2011 | | 2010 | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo |
| Talletukset | 4 757 179 | 4 718 328 | 4 356 327 | 4 348 981 |
| Johdannaissopimukset | 155 998 | 155 998 | 149 493 | 149 493 |
| Liikkeeseen lasketut velkakirjat | 3 800 126 | 3 803 063 | 3 381 914 | 3 391 539 |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | 258 705 | 256 718 | 255 954 | 255 985 |
| Muut velat luottolaitoksilta | 353 535 | 355 441 | 1 012 531 | 1 016 060 |
| Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille | 51 671 | 51 715 | 176 967 | 176 694 |
| Yhteensä | 9 377 215 | 9 341 264 | 9 333 186 | 9 338 753 |

Taulukossa esitetään rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot sekä käyvät arvot tase-erittäin. Käyvät arvot on laskettu sekä kiinteä- että vaihtuvakorkoisille sopimuksille. Käyvät arvot on laskettu ilman siirtyvää korkoa ja tase-erään mahdollisesti kohdistuvien suojaavien johdannaisten vaikutuksia.

Sijoitusvarojen käyvät arvot määritetään ensisijaisesti käyttämällä noteerauksia toimivilta markkinoilta. Mikäli markkinanoteerausta ei ole saatavilla, on tase-erät pääosin arvostettu diskonttaamalla tulevat kassavirrat tilinpäätöspäivän markkina-korkojen avulla. Lainojen osalta käyvän arvon laskennassa diskonttokorossa on huomioitu olemassa olevan kannan luottoriskiprofiili sekä jälleenrahoituskustannus. Käteisvarojen osalta käypänä arvona on käytetty nimellisarvoa.

Vaadittaessa maksettavien talletusten osalta nimellisarvon on oletettu vastaavan käypää arvoa. Eräpäivälliset talletukset on arvostettu diskonttaamalla tulevat kassavirrat tilinpäätöshetken markkina-koroilla. Liikkeeseen laskettujen velkojen käypä arvo on määritelty ensisijaisesti markkinanoteerausten perusteella. Noteeraamattomien liikkeeseen laskettujen velkakirjojen sekä huonommassa etuoikeusasemassa olevien velkojen diskonttauskorossa on huomioitu instrumentin etuoikeusaseman mukainen marginaali.

Johdannaiset on arvostettu käypään arvoon markkinanoteerausten perusteella.

K43 Rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen maturiteettijakauma tase-erittäin

Liite

Varat

| | Alle 3 kk | 3-12 kk | 1-5 vuotta | 5-10 vuotta | Yli 10 vuotta | Yhteensä |
|--|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 31.12.2011 | | | | | | |
| Käteiset varat | 475 042 | - | - | - | - | 475 042 |
| Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat | 1 169 | - | - | - | 737 | 1 905 |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat | 149 414 | 318 385 | 1 416 046 | 439 588 | 295 713 | 2 619 146 |
| Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat | 713 | 9 212 | 10 109 | - | - | 20 034 |
| Johdannaissopimukset | 5 423 | 16 905 | 176 025 | 93 645 | 8 577 | 300 575 |
| Lainat ja muut saamiset | 608 552 | 590 558 | 1 869 333 | 1 549 315 | 2 534 366 | 7 152 124 |
| Yhteensä | 1 240 313 | 935 060 | 3 471 513 | 2 082 548 | 2 839 393 | 10 568 827 |

31.12.2010

| | Alle 3 kk | 3-12 kk | 1-5 vuotta | 5-10 vuotta | Yli 10 vuotta | Yhteensä |
|--|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Käteiset varat | 273 364 | - | - | - | - | 273 364 |
| Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat | - | 8 878 | 4 607 | 834 | 6 551 | 20 870 |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat | 220 672 | 447 969 | 1 905 142 | 576 868 | 233 001 | 3 383 652 |
| Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat | - | 714 | 12 897 | 7 848 | - | 21 459 |
| Johdannaissopimukset | 10 196 | 13 567 | 174 119 | 32 102 | 175 | 230 158 |
| Lainat ja muut saamiset | 384 694 | 552 062 | 1 814 602 | 1 584 541 | 2 301 654 | 6 637 551 |
| Yhteensä | 888 926 | 1 023 190 | 3 911 366 | 2 202 192 | 2 541 381 | 10 567 055 |

Velat

| | Alle 3 kk | 3-12 kk | 1-5 vuotta | 5-10 vuotta | Yli 10 vuotta | Yhteensä |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| 31.12.2011 | | | | | | |
| Talletukset | 3 627 135 | 860 127 | 171 784 | 3 027 | 95 107 | 4 757 179 |
| Johdannaissopimukset | 4 788 | 9 549 | 85 486 | 51 310 | 4 865 | 155 998 |
| Liikkeeseen lasketut velkakirjat | 341 314 | 583 877 | 2 813 935 | - | 61 000 | 3 800 126 |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | 18 113 | 46 959 | 185 806 | 7 827 | - | 258 705 |
| Muut velat luottolaitoksilta | 68 324 | 15 000 | 129 761 | 38 476 | 101 973 | 353 535 |
| Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille | 9 420 | 39 000 | - | - | 3 251 | 51 671 |
| Yhteensä | 4 069 094 | 1 554 511 | 3 386 772 | 100 640 | 266 197 | 9 377 215 |

31.12.2010

| | Alle 3 kk | 3-12 kk | 1-5 vuotta | 5-10 vuotta | Yli 10 vuotta | Yhteensä |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Talletukset | 3 334 669 | 839 653 | 178 074 | 3 931 | - | 4 356 327 |
| Johdannaissopimukset | 4 689 | 10 531 | 89 496 | 39 304 | 5 474 | 149 493 |
| Liikkeeseen lasketut velkakirjat | 339 973 | 347 639 | 2 673 302 | 21 000 | - | 3 381 914 |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | 17 189 | 45 122 | 182 483 | 11 160 | - | 255 954 |
| Muut velat luottolaitoksilta | 414 524 | 383 080 | 73 362 | 43 653 | 97 912 | 1 012 531 |
| Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille | 172 290 | 500 | - | - | 4 177 | 176 967 |
| Yhteensä | 4 283 333 | 1 626 526 | 3 196 717 | 119 048 | 107 562 | 9 333 186 |

K44 Annetut ja saadut vakuudet

Annetut vakuudet

| Omasta velasta 31.12.2011 | Vakuuslaji | Velan nimellisarvo | Vakuuden arvo |
|---|-------------------|-----------------------|------------------|
| Velat luottolaitoksille | Saamistodistukset | 313 450 | 299 027 |
| Takaisinosotosopimusten yhteydessä annetut vakuudet | Saamistodistukset | 68 324 | 69 284 |
| Panttaussopimusten yhteydessä annetut vakuudet | Saamistodistukset | 44 800 | 45 498 |
| Panttaussopimusten yhteydessä annetut vakuudet | Käteiset varat | 14 515 | 14 515 |
| Yhteensä | | 441 089 | 428 324 |

| Omasta velasta 31.12.2010 | Vakuuslaji | Velan nimellisarvo | Vakuuden arvo |
|---|-------------------|-----------------------|------------------|
| Velat luottolaitoksille | Saamistodistukset | 287 700 | 271 040 |
| Takaisinosotosopimusten yhteydessä annetut vakuudet | Saamistodistukset | 782 604 | 782 604 |
| Panttaussopimusten yhteydessä annetut vakuudet | Saamistodistukset | 47 440 | 47 440 |
| Panttaussopimusten yhteydessä annetut vakuudet | Käteiset varat | 21 339 | 21 339 |
| Yhteensä | | 1 139 083 | 1 122 423 |

Pankin samaan konserniin kuuluvan yrityksen velan vakuudeksi antamat vakuudet

| | | | |
|----------------|---|---|---|
| Per 31.12.2011 | - | - | - |
| Per 31.12.2010 | - | - | - |

Muiden velasta

Pankki ei ole asettanut vakuuksia muiden velasta.

Velkoihin luottolaitoksille sisältyy Suomen Pankin ja Euroopan Investointipankin vakuuksia. Takaisinosotosopimuksiin sovelletaan vakioituja GMRA-ehtoja (Global Master Repurchase Agreement).

Saadut vakuudet

| Omasta velasta 31.12.2011 | Vakuuslaji | Velan nimellisarvo | Vakuuden arvo |
|--|-------------------|-----------------------|------------------|
| Panttaussopimusten yhteydessä saadut vakuudet | Käteiset varat | 230 498 | 230 498 |
| Takaisinosotosopimusten yhteydessä saadut vakuudet | Saamistodistukset | 58 326 | 58 326 |
| Yhteensä | | 288 824 | 288 824 |

| Omasta velasta 31.12.2010 | Vakuuslaji | Velan nimellisarvo | Vakuuden arvo |
|--|-------------------|-----------------------|------------------|
| Panttaussopimusten yhteydessä saadut vakuudet | Käteiset varat | 149 377 | 149 377 |
| Takaisinosotosopimusten yhteydessä saadut vakuudet | Saamistodistukset | 10 000 | 10 000 |
| Yhteensä | | 159 377 | 159 377 |

| K45 Taseen ulkopuoliset sitoumukset | 2011 | 2010 |
|--|----------------|----------------|
| Takaukset | 42 229 | 48 415 |
| Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset | 3 348 | 5 547 |
| Käyttämättömät luottojärjestelyt | 415 299 | 607 614 |
| Muut peruuttamattomat sitoumukset | 5 238 | 8 810 |
| Yhteensä | 466 113 | 670 386 |

Vuokrasitoumukset eivät kuulu taseen ulkopuolisiin sitoumuksiin.

| 31.12.2011 | Alle 3 kk | 3–12 kk | 1–5 vuotta | 5–10 vuotta | yli 10 vuotta | Yhteensä |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Takaukset | 6 921 | 10 526 | 10 056 | 11 868 | 2 857 | 42 229 |
| Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset | 654 | 81 | 828 | 543 | 1 243 | 3 348 |
| Käyttämättömät luottojärjestelyt | 164 320 | 245 938 | 2 689 | 59 | 2 293 | 415 299 |
| Muut peruuttamattomat sitoumukset | 257 | 540 | 2 104 | 2 337 | - | 5 238 |
| Yhteensä | 172 152 | 257 085 | 15 676 | 14 807 | 6 393 | 466 113 |

| 31.12.2010 | Alle 3 kk | 3–12 kk | 1–5 vuotta | 5–10 vuotta | yli 10 vuotta | Yhteensä |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Takaukset | 9 565 | 8 004 | 10 964 | 17 090 | 2 792 | 48 415 |
| Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset | 1 271 | 123 | 1 324 | 1 026 | 1 804 | 5 547 |
| Käyttämättömät luottojärjestelyt | 186 646 | 397 966 | 13 767 | 2 039 | 7 197 | 607 614 |
| Muut peruuttamattomat sitoumukset | 70 | 223 | 1 512 | 7 005 | - | 8 810 |
| Yhteensä | 197 552 | 406 316 | 27 567 | 27 159 | 11 792 | 670 386 |

| K46 Vuokravastuut | 2011 | 2010 |
|-------------------|---------------|---------------|
| Alle 1 vuosi | 9 397 | 9 553 |
| 1–5 vuotta | 33 457 | 28 785 |
| Yli 5 vuotta | 5 341 | 16 331 |
| Yhteensä | 48 194 | 54 669 |

Vuokrasopimukset koskevat pääasiassa toimitiloja (lähinnä pankkikonttoreita) ja vuokrataso on yleensä sidottu elinkustannusindeksiin. Olennaisuusperiaatteen mukaisesti vain merkityksellisimmät vuokrasopimukset on huomioitu.

K47 Konsernitilinpäätökseen sisältyvät yhtiöt

(1 000 euroa)

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät yhtiöt joiden osuus yli 50 %

| | 2011 Osuus kaikista osakkeista | 2011 Kirjanpito- arvo | 2010 Osuus kaikista osakkeista | 2010 Kirjanpito- arvo |
|--|---|-----------------------------|---|-----------------------------|
| Rahoitustoiminta | | | | |
| Aktia Pankki Oyj, Helsinki | 100,0 | 207 558 | 100,0 | 207 558 |
| Aktia Hypoteekkipankki Oyj, Helsinki | 49,9 | 52 656 | 49,9 | 39 134 |
| Aktia Kortti Oy, Helsinki | 100,0 | 799 | 100,0 | 799 |
| Aktia Yritysrahoitus Oy, Helsinki | 100,0 | 8 503 | 100,0 | 798 |
| Aktia Invest Oy, Helsinki | 70,0 | 1 138 | 70,0 | 1 138 |
| Hsp-Rahoitus Oy (lepäävä), Helsinki | 100,0 | 589 | 100,0 | 589 |
| Sijoitusrahastotoiminta | | | | |
| Aktia Rahastoyhtiö Oy, Helsinki | 100,0 | 2 507 | 100,0 | 2 507 |
| Sijoituspalveluyritykset | | | | |
| Aktia Asset Management Oy Ab, Helsinki | 86,0 | 1 468 | 93,0 | 1 034 |
| Kiinteistövälitystominta | | | | |
| Aktia Kiinteistönvälitys Oy, Turku | 100,0 | 2 792 | 100,0 | 2 392 |
| Vakuutustoiminta | | | | |
| Aktia Henkivakuutus Oy, Turku | 100,0 | 46 191 | 100,0 | 46 191 |
| Aktia Vahinkovakuutus Oy, Helsinki | 100,0 | 51 248 | 100,0 | 49 248 |
| Kiinteistötoiminta | | | | |
| Muut kiinteistöyhtiöt | | 4 | | 131 |
| Muut | | | | |
| Vasp-Invest Oy, Helsinki | 100,0 | 325 | 100,0 | 325 |
| Yhteensä | | 375 779 | | 351 844 |

Liiketapahtumat konserniin kuuluvien yhtiöiden kanssa

| | 2011 | 2010 | |
|---|-----------------|--------------------------|-------------------|
| Luotot ja takaukset | 555 551 | 517 360 | |
| Talletukset | 32 158 | 26 765 | |
| Saamiset | 23 165 | 25 941 | |
| Velat | 35 904 | 40 786 | |
| | 1.1.2011 | Lisäys / vähennys | 31.12.2011 |
| Luotot ja takaukset | 517 360 | 39 191 | 556 551 |
| Talletukset | 26 765 | 5 393 | 32 158 |
| | 1.1.2010 | Lisäys / vähennys | 31.12.2010 |
| Luotot ja takaukset | 372 695 | 144 665 | 517 360 |
| Talletukset | 26 209 | 556 | 26 765 |
| | | 2011 | 2010 |
| Tuotot ja kulut muusta toiminnasta | | 4 080 | - |
| - konserniavustus Aktia Oyj:lle konsernin kokonaan omistamilta tytäryrityksiltä | | | |

Omistus osakkuusyhtiössä, joiden osuus 20–50 %

| | 2011 Osuus kaikista osakkeista | 2011 Kirjanpito- arvo | 2010 Osuus kaikista osakkeista | 2010 Kirjanpito- arvo |
|--|---|-----------------------------|---|-----------------------------|
| Tietojenkäsittely | | | | |
| Oy Samlink Ab, Helsinki | 22,6 | 1 697 | 24,0 | 1 697 |
| Pääomasijoitusyhtiö | | | | |
| Unicus Oy, Helsinki | - | - | 37,5 | 250 |
| Muut | | | | |
| ACH Finland Oyj | 24,5 | 734 | 24,5 | 734 |
| Investmentbolaget Torggatan 14 Oy, Maarianhamina | - | - | 33,3 | 376 |
| Järsö Invest Oy, Maarianhamina | - | - | 33,3 | 376 |
| Mike Alpha Oy, Maarianhamina | - | - | 33,3 | 1 |
| Mike Bravo Oy, Maarianhamina | - | - | 33,3 | 1 |
| Mike Charlie Oy, Maarianhamina | - | - | 33,3 | 1 |
| Mike Whiskey Oy, Maarianhamina | - | - | 33,3 | 160 |
| November Sierra Oy, Maarianhamina | - | - | 33,3 | 1 |
| Tenala Buccaneers Oy, Maarianhamina | - | - | 33,3 | 376 |
| Tenala Invest Oy, Maarianhamina | - | - | 33,3 | 376 |
| Yhteensä | | 2 431 | | 4 348 |

Liiketapahtumat osakkuusyhtiöiden kanssa

| | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|--------|--------|
| Luotot ja takaukset | - | 10 905 |
| Talletukset | 450 | 2 646 |
| Ostetut palvelut osakkuusyhtiöiltä | 15 328 | 14 724 |

| | 1.1.2011 | Lisäys / vähennys | 31.12.2011 |
|---------------------|----------|----------------------|------------|
| Luotot ja takaukset | 10 905 | -10 905 | - |
| Talletukset | 2 646 | -2 196 | 450 |

| | 1.1.2010 | Lisäys / vähennys | 31.12.2010 |
|---------------------|----------|----------------------|------------|
| Luotot ja takaukset | 10 970 | -65 | 10 905 |
| Talletukset | 302 | 2 344 | 2 646 |

Luotonanto lähipiirille tapahtuu normaalien asiakasentojen mukaisesti, normaalin velallisriskin puitteissa ja samojen vakuus- ja tuottovaatimusten mukaisesti kuin pankin muillekin asiakkaille.

K48 Tietoja lähipiiristä

(1 000 euroa)

Konsernin avainhenkilöt

Lähipiiriin kuuluvat johtavassa asemassa olevat avainhenkilöt, näiden perheenjäsenet sekä yhtiöt, joissa avainhenkilöllä on määräysvalta. Aktia-konsernin avainhenkilöitä ovat Aktia Oyj:n hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenet sekä konsernin johto, toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan varamies.

Johtoon kuuluvien avainhenkilöiden saama korvaus

| | 2011 | 2010 |
|--|-------|-------|
| Kiinteä korvaus; peruspalkka ja muut luontoisedut 1) | 1 208 | 1 712 |
| Muuttuva korvaus tuloksen perusteella 2) | 464 | 774 |
| - josta tulospalkka | 255 | 270 |
| - josta osakeperusteinen maksu | 208 | 503 |

1) Sisältää palkat ja muut luontoisedut kuten puhelin- ja autoedun

2) Tilikauden aikana maksetut korvaukset johdon pitkän aikavälin kannusteohjelman mukaisesti

| Palkat ja palkkiot | 2011 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Hallintoneuvoston jäsenet ja varajäsenet | 253 | 266 |
| Hallituksen jäsenet: | | |
| Dag Wallgren, puheenjohtaja | 56 | 49 |
| Nina Wilkman, varapuheenjohtaja | 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 |
| Toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan varamies: | | |
| Jussi Laitinen, toimitusjohtaja | 439 | 489 |
| Jarl Sved, toimitusjohtajan sijainen | 258 | 270 |
| Yhteensä | 1 212 | 1 276 |
| Lakisääteisten eläkemaksujen lisäksi vapaaehtoisia eläkesitoumuksia on tehty myös: | | |
| - johtoryhmän jäsenille | 310 | 456 |
| - hallitukselle | 56 | 43 |
| - hallintoneuvostolle | 61 | 48 |
| Yhteensä | 427 | 547 |

Toimitusjohtajan irtisanomisaika on työnantajan puolelta 18 kuukautta. Muiden johtoryhmän jäsenten irtisanomisaika vaihtelee 12 ja 18 kuukauden välillä. Toimitusjohtaja voi jäädä eläkkeelle saavutettuaan 63 vuoden iän. Johtoryhmässä on jäseniä, jotka voivat jäädä eläkkeelle saavutettuaan 60 vuoden iän.

Vuoden 2011 lopussa konsernin avainhenkilöillä on yhteensä 185 101 Aktia Oyj:n A-sarjan osaketta ja 37 196 Aktia Oyj:n R-sarjan osaketta. Tämä vastaa 0,6 % osakkeiden yhteismäärästä ja 0,2 % äänistä.

| Liiketahtumat konsernin avainhenkilöiden kanssa | 2011 | 2010 |
|--|-------------|-------------|
| Lähipiirin luotot ja takaukset | 3 924 | 7 064 |
| Lähipiirin talletukset | 6 809 | 8 230 |

| Liiketahtumat konsernin avainhenkilöiden kanssa | 1.1.2011 | Lisäys / vähennys | 31.12.2011 |
|--|-----------------|--------------------------|-------------------|
| Lähipiirin luotot ja takaukset | 7 064 | -3 140 | 3 924 |
| Lähipiirin talletukset | 8 230 | -1 421 | 6 809 |

| | 1.1.2010 | Lisäys / vähennys | 31.12.2010 |
|--------------------------------|-----------------|--------------------------|-------------------|
| Lähipiirin luotot ja takaukset | 7 240 | -176 | 7 064 |
| Lähipiirin talletukset | 8 908 | -678 | 8 230 |

Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt

Vaadittaessa maksettavien talletusten osalta nimellisarvon on oletettu vastaavan käypää arvoa. Eräpäivälliset talletukset on arvostettu diskonttaamalla tulevat kassavirrat tilinpäätöshetken markkina-koroilla. Liikkeeseen laskettujen velkojen käypä arvo on määritelty ensisijaisesti markkinanoteerausten perusteella. Noteeraamattomien liikkeeseen laskettujen velkakirjojen sekä huonommassa etuoikeusasemassa olevien velkojen diskonttauskorossa on huomioitu instrumentin etuoikeusaseman mukainen marginaali.

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------|------|
| Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot | -336 | - |
| Korkokulut | -297 | - |
| Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto | 209 | - |
| Kulut tuloslaskelmassa | -424 | - |
| Laajaan tulokseen kirjattu velka koskien aikaisempia vuosia | -1 842 | - |
| Laaja tulos ennen veroja | -2 205 | - |
| Velvoitteen nykyarvo 1.1. | - | - |
| Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot | 336 | - |
| Korkokulut | 297 | - |
| Vakuutusmatemaattiset voitot (-) / tappiot (+) | 6 043 | - |
| Velvoitteen nykyarvo 31.12. | 6 676 | - |
| Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo 1.1. | - | - |
| Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto | 209 | - |
| Vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-) | 4 262 | - |
| Järjestelyyn suoritettavat maksut | 599 | - |
| Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo 31.12. | 5 070 | - |

Vakuutusyhtiöissä hoidettavien etuus pohjaisten järjestelyjen varat ovat osana vakuutusyhtiöiden sijoitusvarallisuutta ja niiden sijoitusriski on vakuutusyhtiöillä. Tämän vuoksi yksittäisten järjestelyjen varojen jakautumisesta tai toteutuneista tuotoista ei ole saatavissa tarkempaa tietoa.

| | | |
|--|--------------|---|
| Velvoitteen nykyarvo | 6 676 | - |
| Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo | -5 070 | - |
| Taseessa oleva velka | 1 606 | - |
| Konsernilla on ainoastaan rahastoituja velvoitteita. | | |
| Tasessa oleva velka 1.1. | - | - |
| Lisäkulu (+) FAS:iin | -174 | - |
| Laajaan tuloksen kirjatut vakuutusmatemaattiset voitot (-) / tappiot (+) | 1 781 | - |
| Tasessa oleva velka 31.12. | 1 606 | - |

Konserni ei ole tehnyt kokemusperäisiä tarkistuksia.

Konserni arvioi maksavansa etuus pohjaisiin eläkejärjestelyihinsä vuonna 2012 noin 0,6 miljoonaa euroa.

Vakuutusmatemaattiset oletukset

| | | |
|--|----------|----------|
| Diskonnttauskorko, % | 4,66% | 4,68% |
| Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuottoaste | 4,66% | 4,68% |
| Palkankehitys, % | 3,00% | 3,00% |
| Etuuksien kasvu, % | 0,30% | 0,30% |
| Inflaatio, % | 2,00% | 2,00% |
| Kuolevaisuus | Compertz | Compertz |
| Keskimääräinen jäljellä oleva palvelusaika | 8 - 10 | 9 - 11 |

K49 Osakeperusteinen kannusteohjelma

Osakeperusteiset palkkiot

Toimitusjohtaja, muut konsernijohdon jäsenet sekä tietyt avainhenkilöt kuuluvat vuonna 2011 uuden osakeperusteisen kannusteohjelman piiriin, joka kattaa vuodet 2011 -2015. Uuden kannusteohjelman laadinnassa on otettu huomioon rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä koskeva uudistettu sääntely. Palkkio koostuu osittain Aktia Oyj:n A-osakkeista, osittain rahasummasta, joka kattaa palkkiosta avainhenkilölle aiheutuvat verot ja veroluontoiset maksut.

Avainhenkilöt ovat velvollisia pitämään puolet kaikista kannusteohjelman kautta saamistaan osakkeista siihen asti, että osakkeiden yhteenlaskettu vastaa heidän bruttovuosipalkkaansa. Henkilöiden tulee säilyttää osakeomistus niin kauan kuin he ovat konsernin palveluksessa. Kannusteohjelma on kaksiosainen. Ohjelman kautta saatava palkkio vuosilta 2011 - 2015 voi olla yhteensä enintään 401 200 Aktia Oyj:n osaketta ja osakkeiden arvoa vastaava rahasumma.

Osakeperusteinen kannustehjelma

Ohjelman ensimmäinen osa (osakekannustehjelma) perustuu ansaintakriteereihin ja käsittää kolme ansaintajaksoa: kalenterivuodet 2011 - 2012, 2012 - 2012 ja 2013 - 2014. Ansaintajakson 2011 - 2012 ansaintakriteerit ovat Aktiakonsernin kumulatiivisen oikaistun oman pääoman kehitys 1.1.2011 - 31.12.2012 (NAV) (paino 50 %) sekä konsernin yhteenlaskettu palkkio- ja vakuutusnetto 1.1.2011 - 31.12.2012 (paino 50 %).

Kunkin ansaintajakson mahdollinen palkkio maksetaan neljässä erässä ansaintajakson päätyttyä noin kolmen vuoden aikana. Hallitus on määritellyt enimmäispalkkion avainhenkilö kohti. Palkkiota ei makseta avainhenkilölle, joka palkkion maksuajankohtana ei enää ole työ- tai toimisuhteessa Aktia-konserniin.

Perustiedot

| | | |
|---------------------------------------|------|--|
| Osakkeita enintään kpl | 2011 | 120 000 |
| Rahaosuutta vastaten enintään kpl | | 120 000 |
| Myöntämispäivä | | 22.6.2011 |
| Ansaintajakso alkaa | | 1.1.2011 |
| Ansaintajakso päättyy | | 31.12.2012 |
| Oikeuden syntymisehdot | | Työ- tai toimisuhte |
| | | Kumulatiivisesti oikaistu NAV, yhteenlaskettu provisio- ja vakuutusnetto |
| | | Osakkeita ja käteistä |
| Ansaintakriteerit | | 10 |
| Maksun suorittamistapa | | 6,03 |
| Henkilöitä myöntämispäivänä | | 4,88 |
| A-osakkeen kurssi myöntämishetkellä | | |
| A-osakkeen kurssi tilinpäätöshetkellä | | |

Hallitus ei ole vielä tehnyt päätöstä ansaintajaksojen 2012–2013 ja 2013–2014 sisällöstä, laajuudesta ja kriteereistä.

MRS-ohjelma

Ohjelman toisen osan (MRS, Matching Restricted Stock) myötä avainhenkilöiden on mahdollista saada ehdollinen palkkio, joka perustuu Aktia Oyj:n A-osakkeiden ostamiseen ohjelman alkaessa. Ehdollinen palkkio maksetaan avainhenkilölle huhtikuun loppuun mennessä vuonna 2016, ja se koostuu sekä osakkeista että rahasta edellyttäen, että avainhenkilö on työ- tai toimisuhteessa Aktia-konserniin ja että ehdollisen palkkion maksun edellyttämiä osakkeita ei ole luovutettu ennen palkkion maksamista.

Perustiedot

| | | |
|---------------------------------------|------|-----------------------------------|
| Osakkeita enintään kpl | 2011 | 33 200 |
| Rahaosuutta vastaten enintään kpl | | 33 200 |
| Myöntämispäivä | | 22.6.2011 |
| Ansaintajakso alkaa | | 31.8.2011 |
| Ansaintajakso päättyy | | 30.4.2016 |
| Oikeuden syntymisehdot | | Työ- tai toimisuhte, osakeomistus |
| Ansaintakriteerit | | - |
| Maksun suorittamistapa | | Osakkeita ja käteistä |
| Henkilöitä myöntämispäivänä | | 8 |
| A-osakkeen kurssi myöntämishetkellä | | 6,03 |
| A-osakkeen kurssi tilinpäätöshetkellä | | 4,88 |

Osakeperusteisten maksujen vaikutus tulokseen ja taloudelliseen asemaan

| | | |
|--|------|-----|
| Tilikauden kulu osakeperusteiset maksut, tuloslaskelma | 2011 | 156 |
| Tilikauden kulu osakeperusteiset maksut, laaja tuloslaskelma | | 185 |
| Kustannukset yhteensä | | 341 |
| josta kirjattu velaksi 31.12. | | 156 |
| josta kirjattu osakeperusteisten korvausten rahastoon 31.12. | | 185 |

K50 Hallinnoitavat asiakasvarat

Aktia Pankki Oyj tarjoaa yksityishenkilöille ja instituutioille täyden valtakirjan omaisuudenhoitoa. Asiakasvaroja ei välitetä luottolina toisille asiakkaille.

Aktia Asset Management Oy Ab tarjoaa instituutioille täyden valtakirjan omaisuudenhoitoa.

2011

2010

Hallinnoitavat asiakasvarat

Täydellä valtakirjalla hallinnoitavat varat

Sijoitusneuvonnan puitteissa erillisin sopimuksin hallinnoitavat varat

Varainhoidon varat yhteensä

| | |
|------------------|------------------|
| 2 943 263 | 2 905 443 |
| 3 680 788 | 4 072 785 |
| 6 624 051 | 6 978 228 |

K51 PS -säästäminen

Laki sidotusta pitkäaikaissästämisestä astui voimaan 1.1.2010. Aktia Pankki Oyj on palveluntuottajana tarjonnut tätä säästämisen muotoa henkilö-asiakkailleen 1.4.2010 alkaen. Eläkesäästäminen käsittää pankkitilin, rahastosijoitukset, joukkovelkakirjalainat ja osakkeet.

| | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Asiakkaiden PS -säästäminen | | |
| PS Säästötili | 61 | 25 |
| PS Talletus | 43 | 17 |
| Yhteensä | 104 | 42 |
| Asiakkaiden PS -sijoitukset | | |
| Sijoitukset rahastoihin | 563 | 285 |
| Osakeomistus | 23 | 18 |
| Yhteensä | 586 | 303 |

K52 Tapahtumia tilikauden päättymisen jälkeen

Aktian uusi verkkopankki lanseerattiin 25.1.2012.

Aktia Oyj teki 27.1.2012 sopimuksen, jonka mukaan se myy 51 prosenttia Aktia Vahinkovakuutus Oy:stä Folksamille ja 15 prosenttia Eläkevakuutusyhtiö Veritakselle. Aktialle jää 34 prosentin omistusosuus. Tämän lisäksi Folksam sai option ostaa vielä 24 prosenttia Aktia Vahinkovakuutuksesta 3 vuoden sisällä. Myydessään 66 prosenttia vahinkovakuutusyhtiön osakkeista Aktia saa noin 31 miljoonaa euroa käteisenä, mistä aiheutuu noin 5 miljoonan euron kertaluonteinen tuotto. Liiketoimi on tarkoitus toteuttaa vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä. Kauppa pienentää Aktia Oyj:n tasetta noin 160 miljoonaa euroa ja liiketoiminnan kuluja noin 20 miljoonaa euroa vuositasolla sekä vähentää Aktian tuloksen vaihtelua.

Aktia Kortti Oy myi 31.1.2012 liiketoimintansa emoyhtiö Aktia Pankki Oyj:lle, joka jatkaa korttitoimintaa sen nykyisessä muodossa.

Aktian hallitus päätti 15.2.2012 uudesta osinkopolitiikasta. Uuden osinkopolitiikan mukaisesti osinkoina maksetaan 40-60 prosenttia konsernin vuotuisesta tuloksesta verojen jälkeen. Osinkoa vahvistettaessa otetaan huomioon vakavaraisuustavoite, sisäisen pääoma-arvioinnin tulos ja konsernin kasvutavoitteet. Uutta osinkopolitiikkaa sovelletaan ensi kerran vuodelta 2011 maksettavaan osinkoon.

Aktia Oyj – emoyhtiön tuloslaskelma

| (1 000 euroa) | Liite | 2011 | 2010 |
|--|-------|---------------|---------------|
| Korkotuotot | E2 | 1 773 | 1 091 |
| Korkokulut | E2 | -1 573 | -1 287 |
| Korkokate | | 201 | -196 |
| Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista | E3 | 20 000 | 43 641 |
| Palkkiotuotot | E4 | 24 603 | 21 499 |
| Palkkiokulut | E4 | -331 | -321 |
| Palkkiotuotot netto | | 24 273 | 21 177 |
| Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot | E5 | -6 516 | - |
| Sijoituskiinteistöjen nettotuotot | | 0 | - |
| Liiketoiminnan muut tuotot | E6 | 4 045 | 5 064 |
| Henkilöstökulut | E7 | -11 138 | -12 179 |
| Muut hallintokulut | E8 | -11 194 | -10 874 |
| Hallintokulut | | -22 333 | -23 054 |
| Poistot ja arvonalentumistappiot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä | E9 | -1 243 | -841 |
| Liiketoiminnan muut kulut | E10 | -2 312 | -2 495 |
| Liiketulos | | 16 116 | 43 297 |
| Verot | | -89 | -2 |
| Tuotot ja kulut muusta toiminnasta | | 4 080 | - |
| Tilikauden voitto | | 20 107 | 43 295 |

Aktia Oyj – emoyhtiön tase

| (1 000 euroa) | Liite | 2011 | 2010 |
|---|------------|----------------|----------------|
| Varat | | | |
| Saamiset luottolaitoksilta | E12 | 2 | 4 |
| Osakkeet ja osuudet | E13 | 338 964 | 358 436 |
| Aineettomat hyödykkeet | E14 | 8 324 | 3 722 |
| Muut aineelliset hyödykkeet | E15 | 1 643 | 1 467 |
| Aineelliset hyödykkeet | | 1 643 | 1 467 |
| Muut varat | E16 | 4 101 | 19 |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot | E17 | 5 615 | 5 953 |
| Laskennalliset verosaamiset | E18 | - | 3 |
| Varat yhteensä | | 358 649 | 369 603 |
| Velat | | | |
| Velat luottolaitoksille | E19 | 53 058 | 58 252 |
| Muut velat | E20 | 1 367 | 1 119 |
| Siirtovelat ja saadut ennakot | E21 | 7 277 | 13 092 |
| Velat yhteensä | | 61 702 | 72 463 |
| Oma pääoma | | | |
| Osakepääoma | E23 | 93 874 | 93 874 |
| Vararahasto | | 8 067 | 8 067 |
| Ylikurssirahasto | | 1 893 | 1 893 |
| Muu sidottu oma pääoma | | - | 760 |
| Käyvän arvon rahasto | E23 | - | -7 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | | 85 670 | 85 670 |
| Edellisten tilikausien voitto 1.1. | | 106 884 | 79 311 |
| Osingonjako | | -19 948 | -15 948 |
| Osakeperusteiset palkkiot | | 185 | - |
| Omien osakkeiden muutos | | 214 | 227 |
| Tilikauden voitto, josta Aktia Oyj:n osakkeenomistajien osuus | | 20 107 | 43 295 |
| Oma pääoma yhteensä | E23 | 296 947 | 297 141 |
| Velat ja oma pääoma yhteensä | | 358 649 | 369 603 |

Aktia Oyj:llä ei ole taseen ulkopuolisia sitoumuksia.

Aktia Oyj – emoyhtiön rahavirtalaskelma

| (1 000 euroa) | 2011 | 2010 |
|--|----------------|----------------|
| Liiketoiminnan rahavirta | | |
| Liiketulos | 16 116 | 43 297 |
| Oikaisut eriin, joilla ei ole rahavirtavaikutusta | 2 619 | 1 114 |
| Maksetut tuloverot | 0 | -2 |
| Liiketoiminnan saamisten lisäys (-) tai vähennys (+) | 20 551 | -561 |
| Saamistodistukset | - | -4 631 |
| Osakkeet ja osuudet | 20 215 | 4 614 |
| Muut varat | 336 | -544 |
| Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-) | -10 798 | 5 625 |
| Velat luottolaitoksille | -5 194 | -271 |
| Muut velat | -5 604 | 5 896 |
| Liiketoiminnan rahavirta yhteensä | 28 488 | 49 473 |
| Investointien rahavirta | | |
| Tytäryhtiöiden ja osakkuusyritysten hankinta | -2 789 | -30 196 |
| Tytäryhtiöiden ja osakkuusyritysten myynti | 105 | 191 |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin | -6 021 | -3 806 |
| Investointien rahavirta yhteensä | -8 705 | -33 812 |
| Rahoituksen rahavirta | | |
| Omien osakkeiden myynti | 163 | 278 |
| Maksetut osingot | -19 948 | -15 948 |
| Rahoituksen rahavirta yhteensä | -19 785 | -15 670 |
| Rahavarojen nettomuutos | -2 | -9 |
| Rahavarat vuoden alussa | 4 | 13 |
| Rahavarat vuoden lopussa | 2 | 4 |
| Rahoituslaskelmassa esiintyvät rahavarat muodostuvat seuraavista tase-eristä: | | |
| Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta | 2 | 4 |
| Yhteensä | 2 | 4 |
| Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta: | | |
| Poistot ja arvonalentumiset aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä | 1 243 | 841 |
| Myyntivoitot ja -tappiot aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä | 1 951 | 132 |
| Muut oikaisut | -575 | 141 |
| Yhteensä | 2 619 | 1 114 |

E1 Emoyhtiön tilinpäätösperiaatteet

Aktia Oyj:n tilinpäätös on laadittu kirjanpito- ja luottolaitoslain säännösten, valtiovarainministeriön luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä antaman määräyksen (150/2007) sekä Finanssivalvonnan vuosikertomusstandardin 3.1 mukaisesti. Aktia Oyj:n tilinpäätös on laadittu suomalaisen tilinpäätösstandardin (FAS) mukaisesti.

Tuottojen ja kulujen tuloutusperiaatteet

Tuotot ja kulut kirjataan suoriteperiaatteen mukaisesti.

Korot ja osingot

Korkotuotot ja -kulut jaksotetaan efektiivisen koron menetelmällä sopimuksen juoksuajalle. Tällä menetelmällä korkotuotot ja -kulut jaksotetaan rahoitusvälineen juoksuajalle tasaisesti suhteessa instrumentin taseessa olevaan pääomaan.

Kun rahoitusvaroihin kuuluvasta sopimuksesta on kirjattu arvonalentumistappio, korkotuoton laskemisessa käytetään alkuperäistä efektiivistä korkoa.

Osingot ja osuudet kirjataan tuotoiksi sinä tilikautena, jona oikeus niiden saamiseen on syntynyt.

Palkkiot

Palkkiotuotot- ja kulut kirjataan pääsääntöisesti suoritusperiaatteen mukaisesti.

Poistot

Aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä tehdään lineaarisia suunnitelman mukaisia poistoja hankintahinnasta hyödykkeen taloudellisen eliniän mukaan. Yleensä aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden jäännösarvoksi oletetaan nolla. Hyödykelajien mukaiset arvioidut taloudelliset eliniät ovat seuraavat:

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Aineelliset hyödykkeet | 3–5 vuotta |
| Aineettomat oikeudet (IT-hankinnat) | 3–5 vuotta |

Verot

Tuloslaskelman verot koostuvat vuoden ja aikaisempien vuosien tuloveroista ja laskennallisista veroista. Verokulu kirjataan tuloslaskelmaan, paitsi koskien erä, jotka kirjataan suoraan omaan pääomaan, jolloin myös verovaikutus kirjataan osaksi omaa pääomaa. Tuloverot kirjataan vuoden arvioidun verotettavan tulon perusteella. Laskennalliset verot kirjataan varojen ja velkojen kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välisen tilapäisen eron mukaan. Laskennallinen verosaaminen kirjataan siihen määrään asti, kun on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää.

Rahoitusvarat

Aktia soveltaa rahoitusvaroihin IFRS-sääntöjä, joissa rahoitusvarat jaetaan neljään arvostusluokkaan, joista kahdessa Aktia Oyj:llä on rahoitusvaroja. Rahoitusvaroiksi kirjataan saamiset luottolaitoksilta sekä osakkeet ja osuudet.

Myytävässä oleviin rahoitusvaroihin kirjataan osakkeet ja osuudet, joita ei pidetä kaupankäyntitarkoituksessa tai eräpäivään asti. Realisoitumaton arvomuutos kirjataan omaan pääomaan Käyvän arvon rahastoon vähennettynä laskennallisella verovelalla, kunnes myynti tai arvonalentuminen tapahtuu. Myynnin tai arvonalentumistappion sattuessa kertynyt realisoitumaton voitto tai tappio siirretään tuloslaskelman erään Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot.

Saamiset luottolaitoksilta kirjataan jaksotettuun hankintamenuun.

Rahoitusvelat

Rahoitusvelat, jotka merkitään taseeseen, käsittävät velat luottolaitoksille, ja ne kirjataan sopimuksentekohetkellä hankintamenuun ja sen jälkeen jaksotettuun hankintamenuun.

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet on merkitty taseeseen suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyin hankintamenuun määräisinä. Suunnitelman mukaiset poistot tehdään hyödykkeiden taloudellisen pitoajan perusteella.

Aktia Oyj – emoyhtiön tuloslaskelman liitetiedot

(1 000 euroa)

| E2 | Korkotuotot ja -kulut | 2011 | 2010 |
|----|---|----------------|----------------|
| | Korkotuotot | | |
| | Muut korkotuotot | 1 773 | 1 091 |
| | Yhteensä | 1 773 | 1 091 |
| | Korkokulut | | |
| | Velat luottolaitoksille | -1 534 | -1 251 |
| | Velat yleisölle ja julkisyhteisöille | -39 | -36 |
| | Yhteensä | -1 573 | -1 287 |
| | Korkokate | 201 | -196 |
| E3 | Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista | 2011 | 2010 |
| | Tuotot samaan konserniin kuuluvista yrityksistä | 20 000 | 42 920 |
| | Tuotot myytävissä olevista osakkeista | 0 | 721 |
| | Yhteensä | 20 000 | 43 641 |
| E4 | Palkkiotuotot ja -kulut | 2011 | 2010 |
| | Palkkiotuotot | | |
| | Muut palkkiotuotot | 24 603 | 21 499 |
| | Yhteensä | 24 603 | 21 499 |
| | Palkkiokulut | | |
| | Muut palkkiokulut | -331 | -321 |
| | Yhteensä | -331 | -321 |
| | Palkkiotuotot netto | 24 273 | 21 177 |
| E5 | Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot | 2011 | 2010 |
| | Osakkeet ja osuudet | | |
| | Myyntivoitot ja -tappiot | -6 506 | - |
| | Siirretty tuloslaskelmaan käyvän arvon rahastosta | -10 | - |
| | Yhteensä | -6 516 | - |
| E6 | Liiketoiminnan muut tuotot | 2011 | 2010 |
| | Konsernin sisäiset korvaukset | 4 045 | 5 064 |
| | Yhteensä | 4 045 | 5 064 |
| E7 | Henkilöstö | 2011 | 2010 |
| | Palkat ja palkkiot | -8 503 | -9 540 |
| | Siirto henkilöstörahaan | -221 | -430 |
| | Eläkekulut | -2 050 | -1 693 |
| | Muut henkilösivukulut | -364 | -516 |
| | Henkilösivukulut | -2 414 | -2 209 |
| | Yhteensä | -11 138 | -12 179 |

Henkilöstön määrä 31.12.

| | | |
|-----------------|------------|------------|
| Kokopäiväiset | 98 | 103 |
| Osa-aikaiset | 4 | 8 |
| Määräaikaiset | 10 | 8 |
| Yhteensä | 112 | 119 |

Eläkevastuut

Henkilöstön eläketurva on järjestetty Eläkevakuutusyhtiö Veritaksen kautta, eikä katteettomia eläkesitoumuksia ole.

E8 Muut hallintokulut

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Muut henkilöstökulut | -1 473 | -1 795 |
| Toimistokulut | -431 | -494 |
| IT-kulut | -5 403 | -3 744 |
| Yhteyskulut | -296 | -382 |
| Edustus- ja markkinointikulut | -3 591 | -4 460 |
| Yhteensä | -11 194 | -10 874 |

E9 Poistot ja arvonalentumistappiot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|---------------|-------------|
| Poisto aineellisista hyödykkeistä | -668 | -445 |
| Poisto aineettomista hyödykkeistä | -575 | -396 |
| Yhteensä | -1 243 | -841 |

E10 Liiketoiminnan muut kulut

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Vuokratulot | -397 | -338 |
| Kulut kiinteistöistä ja kiinteistöyhtiöistä omassa käytössä | -78 | -74 |
| Vakuutus- ja varmuusmenot | -359 | -294 |
| Valvonta- tarkastus- ja jäsenmaksut | -223 | -207 |
| Muut kulut | -1 256 | -1 583 |
| Yhteensä | -2 312 | -2 495 |

E11 Jaottelu liiketoiminta-alueittain**Tuotot liiketoiminta-alueittain**

| | | |
|------------------|---------------|---------------|
| Konsernihallinto | 42 334 | 70 008 |
| Yhteensä | 42 334 | 70 008 |

Liikevoitto liiketoiminta-alueittain

| | | |
|------------------|---------------|---------------|
| Konsernihallinto | 16 116 | 43 297 |
| Yhteensä | 16 116 | 43 297 |

Henkilöstö toimialoittain

| | | |
|------------------|------------|------------|
| Konsernihallinto | 112 | 119 |
| Yhteensä | 112 | 119 |

Yhtiö harjoittaa liiketoimintaa vain Suomessa.

Aktia Oyj – emoyhtiön taseen liitetiedot ja emoyhtiön muut liitetiedot

(1 000 euroa)

| E12 Saamiset luottolaitoksilta | 2011 | 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Vaadittaessa maksettavat | | |
| Kotimaisilta luottolaitoksilta | 2 | 4 |
| Yhteensä | 2 | 4 |
| Saamiset luottolaitoksilta yhteensä | 2 | 4 |
| | | |
| E13 Osakkeet ja osuudet | 2011 | 2010 |
| Myytävissä olevat osakkeet ja osuudet | | |
| Julkisesti noteeratut | - | 20 205 |
| Muut | 37 | 37 |
| Yhteensä | 37 | 20 241 |
| Osakkeet ja osuudet yhteensä | 37 | 20 241 |
| joista luottolaitoksissa | - | 20 205 |
| Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyriyksissä | | |
| Muut yritykset | - | 1 667 |
| Yhteensä | - | 1 667 |
| Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä | | |
| Luottolaitokset | 237 558 | 237 558 |
| Muut yritykset | 101 370 | 98 970 |
| Yhteensä | 338 928 | 336 528 |
| Osakkeet ja osuudet yhteensä | 338 964 | 358 436 |

Omistukset omistusyhteis- ja samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä on arvostettu hankintamenoon.

E14 Aineettomat hyödykkeet

| | Aineettomat oikeudet (IT-kulut) | Muut pitkävaikutteiset menot | Yhteensä |
|--|---------------------------------|------------------------------|--------------|
| 31.12.2011 | | | |
| Hankintameno 1.1. | 4 088 | 113 | 4 200 |
| Lisäykset | 5 177 | - | 5 177 |
| Vähennykset | - | - | - |
| Hankintameno 31.12. | 9 265 | 113 | 9 378 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalennukset 1.1. | -478 | - | -478 |
| Suunnitelman mukaiset poistot | -564 | -11 | -575 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalennukset 31.12. | -1 042 | -11 | -1 053 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 8 223 | 101 | 8 324 |

| | Aineettomat oikeudet (IT-kulut) | Muut pitkä- vaikutteiset menot | Yhteensä |
|--|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| 31.12.2010 | | | |
| Hankintameno 1.1. | 1 027 | - | 1 027 |
| Siirretyt varat | 3 061 | - | 3 061 |
| Lisäykset | - | 113 | 113 |
| Hankintameno 31.12. | 4 088 | 113 | 4 200 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalennukset 1.1. | -82 | - | -82 |
| Suunnitelman mukaiset poistot | -396 | - | -396 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalennukset 31.12. | -478 | - | -478 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 3 610 | 113 | 3 722 |

E15 Aineelliset hyödykkeet

Muut aineelliset hyödykkeet

| | Koneet ja kalusto | Muut aineelliset hyödykkeet | Aineelliset hyödykkeet yhteensä |
|--|----------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| 31.12.2011 | | | |
| Hankintameno 1.1. | 2 132 | - | 2 132 |
| Lisäykset | 844 | - | 844 |
| Hankintameno 31.12. | 2 976 | - | 2 976 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalennukset 1.1. | -666 | - | -666 |
| Suunnitelman mukaiset poistot | -668 | - | -668 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalennukset 31.12. | -1 334 | - | -1 334 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 1 643 | - | 1 643 |

| | Koneet ja kalusto | Muut aineelliset hyödykkeet | Aineelliset hyödykkeet yhteensä |
|--|----------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| 31.12.2010 | | | |
| Hankintameno 1.1. | 1 500 | - | 1 500 |
| Lisäykset | 632 | - | 632 |
| Hankintameno 31.12. | 2 132 | - | 2 132 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalennukset 1.1. | -221 | - | -221 |
| Suunnitelman mukaiset poistot | -445 | - | -445 |
| Kertyneet sumu-poistot ja arvonalennukset 31.12. | -666 | - | -666 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 1 467 | - | 1 467 |

| E16 Muut varat | 2011 | 2010 |
|-------------------------|--------------|-----------|
| Maksujenvälityssaamiset | 2 | - |
| Muut varat | 4 099 | 19 |
| Yhteensä | 4 101 | 19 |

| E17 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot | 2011 | 2010 |
|--|--------------|--------------|
| Korot | 1 259 | 1 076 |
| Muut | 4 355 | 4 877 |
| Yhteensä | 5 615 | 5 953 |

| E18 Laskennalliset verosaamiset | 2011 | 2010 |
|---|----------|----------|
| Laskennalliset verosaamiset 1.1. | 3 | - |
| Rahoitusvarat: | | |
| - Arvostus käypään arvoon | -3 | 3 |
| Laskennalliset verosaamiset 31.12. | - | 3 |

Laskennalliset verosaamiset syntyvät vain rahoitusvarojen arvostamisesta käypään arvoon.

| E19 Velat luottolaitoksille | 2011 | 2010 |
|--|---------------|---------------|
| Vaadittaessa maksettavat talletukset yhteensä | 1 558 | 1 752 |
| Muut kuin vaadittaessa maksettavat talletukset luottolaitoksilta | 51 500 | 56 500 |
| Yhteensä | 53 058 | 58 252 |

| E20 Muut velat | 2011 | 2010 |
|----------------------|--------------|--------------|
| Maksujenvälitysvelat | 501 | 364 |
| Muut | 867 | 755 |
| Yhteensä | 1 367 | 1 119 |

| E21 Siirtovelat ja saadut ennakot | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|--------------|---------------|
| Korot | 166 | 156 |
| Muut | 7 112 | 12 936 |
| Yhteensä | 7 277 | 13 092 |

| E22 Laskennalliset verovelat | 2011 | 2010 |
|--|----------|----------|
| Laskennalliset verovelat 1.1. | - | 1 201 |
| Rahoitusvarat: | | |
| - Arvostus käypään arvoon | - | -1 201 |
| Laskennalliset verovelat 31.12. | - | - |

E23 Oma pääoma

| | Tilikauden alussa | Lisäys | Vähennys | Tilikauden lopus |
|---|----------------------|---------------|---------------|---------------------|
| Osakepääoma | 93 874 | - | - | 93 874 |
| Ylikurssirahasto | 1 893 | - | - | 1 893 |
| Vararahasto | 8 067 | - | - | 8 067 |
| Muu sidottu oma pääoma | 760 | - | 760 | - |
| Käyvän arvon rahasto | -7 | 7 | - | - |
| Sidottu oma pääoma | 104 587 | 7 | 760 | 103 834 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 85 670 | - | - | 85 670 |
| Edellisten tilikausien voitto 1.1. | 106 884 | | | 106 884 |
| Osingonjako | | | 19 948 | -19 948 |
| Osakeperusteiset palkkiot | | 185 | | 185 |
| Omien osakkeiden muutos | | 214 | - | 214 |
| Tilikauden voitto, josta Aktia Oyj:n osakkeenomistajien osuus | | 20 107 | - | 20 107 |
| Vapaa oma pääoma | 192 554 | 20 506 | 19 948 | 193 113 |
| Oma pääoma yhteensä | 297 141 | 20 514 | 20 708 | 296 947 |

| | 2011 | 2010 |
|--|----------|-----------|
| Käyvän arvon rahasto 1.1. | -7 | 3 419 |
| Käypään arvoon arvostamisesta tilikauden aikana | - | -4 631 |
| Laskennalliset verot käypään arvoon arvostamisesta tilikauden aikana | -3 | 1 204 |
| Tuloslaskelmaan siirretty määrä tilikauden aikana | 10 | - |
| Käyvän arvon rahasto 31.12. | - | -7 |

Käyvän arvon rahastoon on kirjattu vain myytävissä olevien rahoitusvarojen käyvän arvon muutokset.

| Vapaaseen omaan pääoman kuuluvat voitonjakokelpoiset varat | 2011 | 2010 |
|--|---------|--------|
| Edellisten tilikausien voitto 1.1. | 106 884 | 79 311 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Osingonjako | -19 948 | -15 948 |
| Tilikauden voitto, josta Aktia Oyj:n osakkeenomistajien osuus | 20 107 | 43 295 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 85 670 | 85 670 |
| Yhteensä | 192 714 | 192 327 |

Omaan vapaaseen pääomaan sisältyy vain jakokelpoisia varoja.

Osakepääoma ja osakkeet

Osakkeet on jaettu A- ja R-sarjoihin. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 1,40 euroa (ei täsmällinen arvo). Kauden lopussa pankin maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli 93 873 816 euroa. Pääoma jakautuu 46 936 908 A-osakkeelle ja 20 050 850 R-osakkeelle, yhteensä 66 987 758 (2010; 66 987 758) osaketta. Tilikauden päättyessä rekisteröityjen osakkeenomistajien lukumäärä oli 48 978. Tunnistamattomien omistajien A-osakkeiden lukumäärä oli 807 226. A-osakkeilla on 1 ääni ja R-osakkeilla 20 ääntä.

Omat osakkeet

Aktian omistuksessa oli vuoden lopussa 467 436 (31.12.2010; 495 354) sen omaa osaketta. Yhtiökokous hyväksyi 29.3.2011 hallituksen ehdotuksen omien osakkeiden myyntivaltuutuksesta. Aktia Oyj on vuonna 2011 myynyt 27 918 (2010; 40 934) omaa osaketta.

Ylikurssirahasto

Rahasto on perustettu ennen 1.9.2006 voimassa olleita määräyksiä. Ylikurssirahastoon siirrettävät erät ovat vastanneet uusannin yhteydessä osakkeista maksettua, vasta-arvon ylittävää summaa. Ylikurssirahastoa ei ole voitu kasvattaa 1.9.2006 jälkeen.

Vararahasto

Vararahastoon kuuluu omasta pääomasta yhtiöjärjestyksen mukaan tai yhtiökokouksen päätöksellä siirrettyjä komponentteja. Vararahastoa ei ole voitu kasvattaa 1.9.2006 jälkeen.

Osakeperusteisten korvausten rahasto

Osakeperusteiset korvaukset koskevat työntekijöille tehdystä työstä korvauksena maksettavien oman pääoman ehtoisten instrumenttien siirtämistä. Konsernissa on johtavassa asemassa olevien avainhenkilöiden kanssa tehty kaksiosainen kannustesopimus, jonka mukaisten tavoitteiden on täyttyvä, jotta maksu suoritetaan. Konsernissa tehdään juoksevasti kannustesopimuksen todennäköisen toteuman arviointia ja kirjataan jaksotettu oman pääoman lisäys Osakeperusteisten korvausten rahastoon.

Käyvän arvon rahasto

Käyvän arvon rahastoon sisältyy myytävissä olevien rahoitusvarojen käyvän arvon muutos verojen jälkeen. Käyvän arvon rahastoon kirjattujen rahoitusvarojen arvo siirretään tuloslaskelmaan varojen myynnin tai arvonalentumisen yhteydessä.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon siirrettäviä eriä ovat 1.9.2006 alkaen olleet uusannin yhteydessä osakkeista maksetut, vasta-arvon ylittävät summat.

Edellisten tilikausien voitto

Edellisten tilikausien voittoon sisältyy edellisten tilikausien voitto ja tilikauden voitto.

Veritas keskinäisen vahinkovakuutusyhtiön sulautuminen Aktia Oyj:n kanssa toteutettiin 1.1.2009 yhtiöiden yhtiökokouksen hyväksymän sulautumissuunnitelman mukaisesti. Samanaikaisesti rekisteröitiin 6 800 000 Aktia Oyj:n uutta A-osaketta, jotka maksettiin Veritas keskinäisen vahinkovakuutusyhtiön omistajille sulautumisvastikkeena.

Sulautumisen yhteydessä Aktia Oyj sai 536 288 omaa osaketta, mikä vastaa 0,8 prosenttia osakkeiden koko määrästä.

Aktia Oyj on myynyt 11.5.2010 omia osakkeita 40 934 kappaletta ja 31.12.2010 Aktia Oyjillä on omia osakkeita 495 354 kappaletta. 3.8.2011 Aktia Oyj on myynyt omia osakkeita 27 918 kappaletta ja 31.12.2011 Aktia Oyjillä on omia osakkeita 467 436 kappaletta.

E24 Rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen käyvät arvot

| Varat | 2011 | | 2010 | |
|--|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Kirjanpito-arvo | Käypä arvo | Kirjanpito-arvo | Käypä arvo |
| Saamiset luottolaitoksilta | 2 | 2 | 4 | 4 |
| Osakkeet ja osuudet | 37 | 37 | 20 241 | 20 241 |
| Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä | - | - | 1 667 | 1 667 |
| Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä | 338 928 | 338 928 | 336 528 | 336 528 |
| Yhteensä | 338 967 | 338 967 | 358 440 | 358 440 |

| Velat | 2011 | | 2010 | |
|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | Kirjanpito-arvo | Käypä arvo | Kirjanpito-arvo | Käypä arvo |
| Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille | 53 058 | 53 058 | 58 252 | 58 252 |
| Yhteensä | 53 058 | 53 058 | 58 252 | 58 252 |

Taulukossa esitetään rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot sekä käyvät arvot tase-erittäin. Käyvät arvot on laskettu sekä kiinteä- että vaihtuvakorkoisille sopimuksille. Käyvät arvot on laskettu ilman siirtyvää korkoa ja tase-erään mahdollisesti kohdistuvien suojaavien johdannaisten vaikutuksia.

Sijoitusvarojen käyvät arvot määritetään ensisijaisesti käyttämällä noteerauksia toimivilta markkinoilta. Mikäli markkinanoteerausta ei ole saatavilla, on tase-erät pääosin arvostettu diskonttaamalla tulevat kassavirrat tilinpäätöspäivän markkina-korkojen avulla. Lainojen osalta käyvän arvon laskennassa diskonttokorossa on huomioitu olemassa olevan kannan luottoriskiprofiili sekä jälleenrahoituskustannus. Käteisvarojen osalta käypänä arvona on käytetty nimellisarvoa.

Vaadittaessa maksettavien talletusten osalta nimellisarvon on oletettu vastaavan käypää arvoa. Eräpäivälliset talletukset on arvostettu diskonttaamalla tulevat kassavirrat tilinpäätöshetken markkina-koroilla. Liikkeeseen laskettujen velkojen käypä arvo on määritelty ensisijaisesti markkinanoteerausten perusteella. Noteeraamattomien liikkeeseen laskettujen velkakirjojen sekä huonommassa etuoikeusasemassa olevien velkojen diskonttauskorossa on huomioitu instrumentin etuoikeusaseman mukainen marginaali.

Johdannaiset on arvostettu käypään arvoon markkinanoteerausten perusteella.

E25 Saamisten ja velkojen maturiteettijakauma tase-erittäin

Saamiset

| 31.12.2011 | Alle 3 kk | 3–12 kk | 1–5 vuotta | 5–10 vuotta | Yli 10 vuotta | Yhteensä |
|--|-----------|----------|------------|-------------|---------------|---------------|
| Saamiset luottolaitoksilta | 2 | - | - | - | - | 2 |
| Pitkäaikainen saaminen konserniyritykseltä | - | - | - | - | 30 000 | 30 000 |
| Yhteensä | 2 | - | - | - | 30 000 | 30 002 |

| 31.12.2010 | Alle 3 kk | 3–12 kk | 1–5 vuotta | 5–10 vuotta | Yli 10 vuotta | Yhteensä |
|--|-----------|----------|------------|-------------|---------------|---------------|
| Saamiset luottolaitoksilta | 4 | - | - | - | - | 4 |
| Pitkäaikainen saaminen konserniyritykseltä | - | - | - | - | 30 000 | 30 000 |
| Yhteensä | 4 | - | - | - | 30 000 | 30 004 |

Velat

| 31.12.2011 | Alle 3 kk | 3–12 kk | 1–5 vuotta | 5–10 vuotta | Yli 10 vuotta | Yhteensä |
|--|--------------|----------|---------------|-------------|---------------|---------------|
| Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille | 1 558 | - | 51 500 | - | - | 53 058 |
| Yhteensä | 1 558 | - | 51 500 | - | - | 53 058 |

| 31.12.2010 | Alle 3 kk | 3–12 kk | 1–5 vuotta | 5–10 vuotta | Yli 10 vuotta | Yhteensä |
|--|--------------|----------|---------------|-------------|---------------|---------------|
| Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille | 1 752 | - | 56 500 | - | - | 58 252 |
| Yhteensä | 1 752 | - | 56 500 | - | - | 58 252 |

E26 Kotimaan ja ulkomaan rahan määräiset omaisuus- ja velkaerät

31.12.2011

| | Kotimaan raha | Ulkomaan raha | Yhteensä |
|----------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Varat | | | |
| Saamiset luottolaitoksilta | 2 | - | 2 |
| Osakkeet ja osuudet | 338 964 | - | 338 964 |
| Muut varat | 19 682 | - | 19 682 |
| Yhteensä | 358 649 | - | 358 649 |

31.12.2010

| | Kotimaan raha | Ulkomaan raha | Yhteensä |
|----------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Varat | | | |
| Saamiset luottolaitoksilta | 4 | - | 4 |
| Osakkeet ja osuudet | 358 436 | - | 358 436 |
| Muut varat | 11 163 | - | 11 163 |
| Yhteensä | 369 603 | - | 369 603 |

31.12.2011

| | Kotimaan raha | Ulkomaan raha | Yhteensä |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Velat | | | |
| Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille | 53 058 | - | 53 058 |
| Muut velat | 8 644 | - | 8 644 |
| Yhteensä | 61 702 | - | 61 702 |

31.12.2010

| | Kotimaan raha | Ulkomaan raha | Yhteensä |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Velat | | | |
| Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille | 58 252 | - | 58 252 |
| Muut velat | 14 211 | - | 14 211 |
| Yhteensä | 72 463 | - | 72 463 |

E27 Varat ja velat yhteensä liiketoiminta-alueittain

| | 2011 | 2010 |
|------------------|----------------|----------------|
| Varat | | |
| Konsernihallinto | 358 649 | 369 603 |
| Yhteensä | 358 649 | 369 603 |
| Velat | | |
| Konsernihallinto | 61 702 | 72 463 |
| Yhteensä | 61 702 | 72 463 |

E28 Saamiset, joilla on huonompi etuoikeus kuin velallisen muilla veloilla

| | 2011 | 2010 |
|---|----------|------------|
| Osakkeet ja osuudet konserniyhtiöissä ja omistusyhteisyrityksissä | - | 225 |
| Yhteensä | - | 225 |

E29 Osakkeiden omistus

| | Omistus 31.12.2011 | | | | Omistus 31.12.2010 | | | |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|------------------|---------------|------------------|
| | A-osakkeita | R-osakkeita | Osakkeita | Osuus osakkeista, % | Ääniä | Osuus äänistä, % | Osakkeista, % | Osuus äänistä, % |
| Osakkeenomistajien omistus 31.12.2011 | | | | | | | | |
| 20 suurinta osakkeenomistajaa: | | | | | | | | |
| Stiftelsen Tre Smeder | 3 009 837 | 3 997 265 | 7 007 102 | 10,5 | 82 955 137 | 18,5 | 16,6 | 18,9 |
| Elinkorlaitos Hereditas | 4 648 114 | 2 066 106 | 6 714 220 | 10,0 | 45 970 234 | 10,3 | 10,0 | 10,3 |
| Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas | 4 027 469 | 2 134 397 | 6 161 866 | 9,2 | 46 715 409 | 10,4 | 9,2 | 10,4 |
| Oy Hammarén & Co Ab | 1 905 000 | 950 000 | 2 855 000 | 4,3 | 20 905 000 | 4,7 | 4,2 | 4,7 |
| Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö 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 | 3,7 | 3,9 |
| Aktiaistiffelsen i Esbo-Grankulla | 1 146 585 | 1 243 358 | 2 389 943 | 3,6 | 26 013 745 | 5,8 | 5,0 | 5,8 |
| Åbo Akademin sälltiö | 1 495 640 | 751 000 | 2 246 640 | 3,4 | 16 515 640 | 3,7 | 3,4 | 3,7 |
| Aktiaistiffelsen i Borgå | 1 303 370 | 651 525 | 1 954 895 | 2,9 | 14 333 870 | 3,2 | 2,9 | 3,2 |
| Aktiaistiffelsen i Vanda | 900 000 | 1 045 402 | 1 945 402 | 2,9 | 21 808 040 | 4,9 | 3,1 | 4,4 |
| Alfred Berg sijoitusrahastot | 1 534 505 | - | 1 534 505 | 2,3 | 1 534 505 | 0,3 | 0,4 | 0,5 |
| Vaasan Aktiasäätiö | 978 525 | 547 262 | 1 525 787 | 2,3 | 11 923 765 | 2,7 | 2,3 | 2,7 |
| Sparbanksstiffelsen i Kyrkslätt | 876 529 | 438 264 | 1 314 793 | 2,0 | 9 641 809 | 2,2 | 2,0 | 2,2 |
| Sparbanksstiffelsen i Karis-Pojo | 787 350 | 393 675 | 1 181 025 | 1,8 | 8 660 850 | 1,9 | 1,8 | 1,9 |
| Föreningen Konstsamfundet rf | 670 040 | 370 951 | 1 040 991 | 1,6 | 8 089 060 | 1,8 | 1,6 | 1,8 |
| Sparbanksstiffelsen i Ingå | 646 236 | 324 318 | 970 554 | 1,4 | 7 132 596 | 1,6 | 1,5 | 1,6 |
| Ab Kelonia Oy | 549 417 | 308 662 | 858 079 | 1,3 | 6 722 657 | 1,5 | 1,3 | 1,5 |
| Sparbanksstiffelsen i Sibbo | 462 002 | 232 001 | 694 003 | 1,0 | 5 102 022 | 1,1 | 1,0 | 1,1 |
| Sparbanksstiffelsen i Sjundea | 379 377 | 227 188 | 606 565 | 0,9 | 4 923 137 | 1,1 | 0,9 | 1,1 |
| Palkkiyhtymä Oy | 600 000 | - | 600 000 | 0,9 | 600 000 | 0,1 | - | - |
| 20 suurinta omistajaa | 30 276 782 | 16 470 603 | 46 747 385 | 69,8 | 359 688 842 | 80,3 | 70,8 | 79,7 |
| Muut | 16 660 126 | 3 580 247 | 20 240 373 | 30,2 | 88 265 066 | 19,7 | 29,2 | 20,3 |
| Yhteensä | 46 936 908 | 20 050 850 | 66 987 758 | 100,0 | 447 953 908 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

| Osakkeenomistajat sektoreittain 2011: | Omistajien lukumäärä | % | Osakkeiden lukumäärä | % | Ääniä | % |
|--|-----------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Yritykset | 3 810 | 7,8 | 14 409 433 | 21,5 | 83 946 393 | 18,7 |
| Rahoitus- ja vakuutusyritykset | 75 | 0,2 | 4 767 359 | 7,1 | 20 124 999 | 4,5 |
| Julkisyhteisöt | 37 | 0,1 | 9 320 854 | 13,9 | 49 874 397 | 11,1 |
| Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt | 719 | 1,5 | 32 131 486 | 48,0 | 282 774 888 | 63,1 |
| Kotitaloudet | 44 145 | 90,1 | 5 286 631 | 7,9 | 10 405 953 | 2,3 |
| Ulkomaiset omistajat | 192 | 0,4 | 17 418 | 0,0 | 20 052 | 0,0 |
| Yhteensä | 48 978 | 100,0 | 65 933 181 | 98,4 | 447 146 682 | 99,8 |
| joista hallintarekisteröity | 6 | | 247 351 | 0,4 | | |
| Tunnistamattomat osakkeenomistajat | | | 807 226 | 1,2 | 807 226 | 0,2 |
| Yhteensä | 48 978 | 100,0 | 66 987 758 | 100,0 | 447 953 908 | 100,0 |

| Osakkeenomistajat sektoreittain 2010: | Omistajien lukumäärä | % | Osakkeiden lukumäärä | % | Ääniä | % |
|--|-----------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Yritykset | 3 968 | 8,1 | 14 217 711 | 21,2 | 83 772 531 | 18,7 |
| Rahoitus- ja vakuutusyritykset | 74 | 0,2 | 3 166 737 | 4,7 | 22 483 712 | 5,0 |
| Julkisyhteisöt | 32 | 0,1 | 6 381 626 | 9,5 | 46 935 169 | 10,5 |
| Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt | 737 | 1,5 | 37 395 710 | 55,8 | 283 475 882 | 63,3 |
| Kotitaloudet | 44 027 | 89,8 | 4 729 787 | 7,1 | 10 374 497 | 2,3 |
| Ulkomaiset omistajat | 196 | 0,4 | 8 625 | 0,0 | 13 153 | 0,0 |
| Yhteensä | 49 034 | 100,0 | 65 900 196 | 98,4 | 447 054 944 | 99,8 |
| joista hallintarekisteröity | 5 | | 188 598 | 0,3 | | |
| Tunnistamattomat osakkeenomistajat | | | 898 964 | 1,3 | 898 964 | 0,2 |
| Yhteensä | 49 034 | 100,0 | 66 987 758 | 100,0 | 447 953 908 | 100,0 |

| Osakkeenomistajien rakenne 2011: | Omistajien lukumäärä | % | Osakkeiden lukumäärä | % | Ääniä | % |
|---|-----------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Osakkeiden lukumäärä | | | | | | |
| 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 |
| Yhteensä | 48 978 | 100,0 | 66 180 532 | 98,8 | 447 146 682 | 99,8 |
| joista hallintarekisteröity | 6 | | | | | |
| Tunnistamattomat osakkeenomistajat | | | 807 226 | 1,2 | 807 226 | 0,2 |
| Yhteensä | 48 978 | 100,0 | 66 987 758 | 100,0 | 447 953 908 | 100,0 |

| Osakkeenomistajien rakenne 2010: | Omistajien lukumäärä | % | Osakkeiden lukumäärä | % | Ääniä | % |
|---|-----------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Osakkeiden lukumäärä | | | | | | |
| 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 |
| Yhteensä | 49 034 | 100,0 | 66 088 794 | 98,7 | 447 054 944 | 99,8 |
| joista hallintarekisteröity | 5 | | | | | |
| Tunnistamattomat osakkeenomistajat | | | 898 964 | 1,3 | 898 964 | 0,2 |
| Yhteensä | 49 034 | 100,0 | 66 987 758 | 100,0 | 447 953 908 | 100,0 |

E30 Omistukset muissa yrityksissä

Tytäryritykset

| | 2011 Osuus kaikista osakkeista | 2011 Kirjanpito- arvo | 2010 Osuus kaikista osakkeista | 2010 Kirjanpito- arvo |
|-------------------------------------|---|-----------------------------|---|-----------------------------|
| Rahoitustoiminta | | | | |
| Aktia Pankki Oyj, Helsinki | 100,0 | 207 558 | 100,0 | 207 558 |
| Hsp-Rahoitus Oy (Iepäävä), Helsinki | 100,0 | 589 | 100,0 | 589 |
| Kiinteistövälytystoiminta | | | | |
| Aktia Kiinteistönvälitys Oy, Turku | 100,0 | 2 792 | 100,0 | 2 392 |
| Vakuutustoiminta | | | | |
| Aktia Henkivakuutus Oy, Turku | 100,0 | 46 191 | 100,0 | 46 191 |
| Aktia Vahinkovakuutus Oy, Helsinki | 100,0 | 51 248 | 100,0 | 49 248 |
| Muut | | | | |
| Vasp-Invest Oy, Helsinki | 100,0 | 325 | 100,0 | 325 |
| Yhteensä | | 308 703 | | 306 303 |

Osakkuusyhtiöt

| | 2011 Osuus kaikista osakkeista | 2011 Kirjanpito- arvo | 2010 Osuus kaikista osakkeista | 2010 Kirjanpito- arvo |
|--|---|-----------------------------|---|-----------------------------|
| Muut | | | | |
| Investmentbolaget Torggatan 14 Oy, Maarianhamina | - | - | 33,3 | 376 |
| Järsö Invest Oy, Maarianhamina | - | - | 33,3 | 376 |
| Mike Alpha Oy, Maarianhamina | - | - | 33,3 | 1 |
| Mike Bravo Oy, Maarianhamina | - | - | 33,3 | 1 |
| Mike Charlie Oy, Maarianhamina | - | - | 33,3 | 1 |
| Mike Whiskey Oy, Maarianhamina | - | - | 33,3 | 160 |
| November Sierra Oy, Maarianhamina | - | - | 33,3 | 1 |
| Tenala Buccaneers Oy, Maarianhamina | - | - | 33,3 | 376 |
| Tenala Invest Oy, Maarianhamina | - | - | 33,3 | 376 |
| Yhteensä | | - | | 1 667 |

Muilta konserniyhtiöiltä saadut rahoitustuotot sekä niille suoritettut rahoituskulut

| | 2011 | 2010 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Korkotuotot | 1 773 | 1 091 |
| Osinkotuotot | 20 000 | 42 920 |
| Korkokulut | -1 573 | -1 287 |
| Rahoitustuotot, netto | 20 201 | 42 725 |

- konserniavustus Aktia Oyj:lle konsernin kokonaan omistamilta tytäryhtiöiltä.

| | | |
|--|-------|---|
| | 4 080 | - |
|--|-------|---|

Saamiset samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä ja velat näille

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Saamiset luottolaitoksilta | 2 | 4 |
| Osakkeet ja osuudet konserni- ja omistusyhteisyrityksissä | 30 225 | 30 225 |
| Muut varat | 4 080 | - |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot | 3 813 | 5 051 |
| Saamiset yhteensä | 38 120 | 35 280 |
| Velat luottolaitoksille | 53 058 | 58 252 |
| Siirtovelat ja saadut ennakot | 4 758 | 9 414 |
| Velat yhteensä | 57 816 | 67 666 |

E31 Lähipiiri

Aktia-konsernin johtavassa asemassa olevilla avainhenkilöillä tarkoitetaan Aktia Oyj:n hallintoneuvostoa ja hallituksen jäseniä sekä Aktia Oyj:n johtoa (toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtajat). Lähipiiriin kuuluvat em. johtavassa asemassa olevat avainhenkilöt, näiden perheenjäsenet sekä yhtiöt, joissa avainhenkilöillä on määräysvalta (yli 20 % osakkeista).

| Palkat ja palkkiot | 2011 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Hallintoneuvoston jäsenet ja varajäsenet | 253 | 266 |
| Hallituksen jäsenet: | | |
| Dag Wallgren, puheenjohtaja | 56 | 49 |
| Nina Wilkman, varapuheenjohtaja | 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 |
| Toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan varamies: | | |
| Jussi Laitinen, toimitusjohtaja | 439 | 489 |
| Jarl Sved, toimitusjohtajan sijainen | 258 | 270 |
| Yhteensä | 1 212 | 1 276 |

Toimitusjohtajan irtisanomisaika on työnantajan puolelta 18 kuukautta. Muiden johtoryhmän jäsenten irtisanomisaika vaihtelee 12 ja 18 kuukauden välillä. Toimitusjohtaja voi jäädä eläkkeelle saavutettuaan 63 vuoden iän. Johtoryhmässä on jäseniä, jotka voivat jäädä eläkkeelle saavutettuaan 60 vuoden iän.

Vuoden 2011 lopussa konsernin avainhenkilöillä on yhteensä 185 101 Aktia Oyj:n A-sarjan osaketta ja 37 196 Aktia Oyj:n R-sarjan osaketta. Tämä vastaa 0,6 % osakkeiden yhteismäärästä ja 0,2 % äänistä.

Tietoja konsernin toiminta- kertomuksesta ja tilinpäätöksestä

Konsernin emoyhtiö on Aktia Oyj, jonka kotipaikka on Helsinki. Kopio konsernin toimintakertomuksesta ja tilinpäätöksestä on saatavilla Aktia Oyj:ssä, Mannerheimintie 14 A, 00100 Helsinki.

Helsingissä 28. helmikuuta 2012
Aktia Oyj:n hallitus

Dag Wallgren
puheenjohtaja

Nina Wilkman
varapuheenjohtaja

Jannica Fagerholm

Hans Frantz

Kjell Hedman

Nils Lampi

Catharina
Stackelberg-Hammarén

Kjell Sundström

Jussi Laitinen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.
Helsingissä 7. maaliskuuta 2012

KPMG Oy Ab

Jari Härmälä
KHT

Tilintarkastuskertomus

Käännös tilintarkastuskertomus

Aktia Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Aktia Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1. –31.12.2011. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että konsernitilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan taikka, rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestyksestä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Lausunto konsernitilinpäätöksestä

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Helsinki 7. maaliskuuta 2012

KPMG OY AB

Jari Härmälä
KHT

Hallintoneuvoston esitys

Hyväksytty hallintoneuvoston kokouksessa 14.3.2012.

Hallintoneuvosto on tutustunut tilinpäätökseen, konsernitilinpäätökseen, tilintarkastuskertomukseen ja tilintarkastajien kertomuksen vuodelta 2011 ja puoltaa tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistamista.

Aktia Oyj:n hallintoneuvoston jäsenet

| | | |
|--|----------------------|------------------------|
| Henry Wiklund puheenjohtaja | Sven-Erik Granholm | Henrik Rehnberg |
| Christina Gestrin varapuheenjohtaja | Christoffer Grönholm | Gunvor Sarelin-Sjöblom |
| Patrik Lerche varapuheenjohtaja | Peter Heinström | Peter Simberg |
| Henrik Sundbäck varapuheenjohtaja | Gun Kapténs | Bengt Sohlberg |
| Lorenz Uthardt varapuheenjohtaja | Erik Karls | Jan-Erik Stenman |
| Bo-Gustav Wilson varapuheenjohtaja | Kari Kyttälä | 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 | |

Aktia Oyj:n hallinnointiraportti

Aktia Oyj:n hallitus on hyväksynyt tämän raportin 28.2.2012. Raportti on laadittu hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä selvityksenä.

Hallinnointitapaan liittyvät suositukset

Voimassa olevan lainsäädännön ja yhtiöjärjestyksen lisäksi Aktia noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n listayhtiöiden hallinnointikoodia (Hallinnointikoodi). Aktia noudattaa Hallinnointikoodin suosituksia kaikilta osin lukuun ottamatta suositusta 8 (hallituksen jäsenten valinta) ja suosituksia 28 (nimitysvaliokunnan perustaminen), 29 (nimitysvaliokunnan jäsenet ja jäsenten valinta), 30 (nimitysvaliokunnan tehtävät) ja 40 (palkitsemista koskeva päätöksentekojärjestys).

Poikkeukset suosituksista

Suosituksista 8 ja 40 poiketen Aktian yhtiökokous valitsee hallintoneuvoston, jonka tehtävänä on puolestaan muun muassa valita Aktian hallitus,

päätää hallituksen jäsenten palkkioista sekä päättää asioista, jotka koskevat toiminnan merkittävää supistamista tai laajentamista. Aktian osakkeenomistajat ovat vahvistaneet sanotun päätöksentekojärjestyksen voimassa olevassa yhtiöjärjestyksessä. Sen arvioidaan heijastavan yhtiön paikallisstrategiaa ja helpottavan sen implementointia.

Aktian hallitus ei ole valinnut keskuudestaan nimitysvaliokuntaa, minkä vuoksi Aktia poikkeaa Hallinnointikoodin suosituksista 28, 29 ja 30. Syy poikkeuksiin on se, että hallintoneuvosto valitsee hallituksen jäsenet ja hallintoneuvoston puheenjohtajisto vastaa hallituksen kokoonpanoon, nimitykseen ja palkkaukseen liittyvien asioiden valmistelusta.

Hallinnointikoodi verkossa

Hallinnointikoodi on julkisesti saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistyksen verkkosivuilla osoitteessa www.cgfinland.fi.

Hallituksen kokoonpano ja tehtävät

Aktian hallitus vuonna 2011

| Nimi | Syntymävuosi | Arvo ja päätoimi |
|---------------------------------|--------------|---|
| Dag Wallgren, puheenjohtaja | 1961 | kauppatieteiden maisteri, toimitusjohtaja, Svenska litteratursällskapet i Finland r.f. |
| Nina Wilkman, varapuheenjohtaja | 1958 | oikeustieteen kandidaatti, varatuomari, väitöskirjan valmistelu |
| Marcus H. Borgström | 1946 | maa- ja metsätaloustieteiden maisteri, maatalousneuvos, maatalousyrittäjä, Östersundom gård |
| Hans Frantz | 1948 | valtiotieteen lisensiaatti, yliopettaja, Vaasan ammattikorkeakoulu |
| Lars-Erik Kvist | 1945 | ekonomi |
| Nils Lampi | 1948 | diplomiekonomi, konserninjohtaja, Wiklöf Holding Ab |
| Kjell Sundström | 1969 | kauppatieteiden maisteri, toimitusjohtaja |
| Marina Vahtola | 1963 | kauppatieteiden maisteri |

Aktian hallitus vuonna 2012

| Nimi | Syntymävuosi | Arvo ja päätoimi |
|---------------------------------|--------------|--|
| Dag Wallgren, puheenjohtaja | 1961 | kauppatieteiden maisteri, toimitusjohtaja, Svenska litteratursällskapet i Finland r.f. |
| Nina Wilkman, varapuheenjohtaja | 1958 | oikeustieteen kandidaatti, varatuomari, väitöskirjan valmistelu |
| Jannica Fagerholm | 1961 | kauppatieteiden maisteri, toimitusjohtaja, Signe ja Ane Gyllenbergin säätiö |
| Hans Frantz | 1948 | valtiotieteen lisensiaatti, yliopettaja, Vaasan ammattikorkeakoulu |
| Kjell Hedman | 1951 | liiketaloustieteilijä, toimitusjohtaja, Landshypotek |
| Nils Lampi | 1948 | diplomiekonomi, konserninjohtaja, Wiklöf Holding Ab |
| Catharina Stackelberg-Hammarén | 1970 | kauppatieteiden maisteri, toimitusjohtaja, Marketing Clinic Oy |
| Kjell Sundström | 1969 | kauppatieteiden maisteri, toimitusjohtaja |

Hallituksen arvion mukaan hallituksen jäsenet Jannica Fagerholm, Hans Frantz, Kjell Hedman, Nils Lampi, Kjell Sundström, Dag Wallgren ja Nina Wilkman ovat Hallinnointikoodin tarkoittamalla tavalla riippumattomia suhteessaan Aktiaan. Catharina Stackelberg-Hammarén on toimitusjohtajana Marketing Clinic Oy:ssä, joka on tehnyt merkittäviä toimeksiantoja Aktia-konsernille vuonna 2011. Kartoitettaessa riippuvuussuhteita Hallinnointikoodissa tarkoitettuihin merkittäviin osakkeenomistajiin (vähintään 10 %:n omistus osakkeiden tai äänten kokonaismäärästä) on todettu, että hallituksen varapuheenjohtaja Nina Wilkman on Stiftelsen Tre Smeder -säätiön hallituksen jäsen, hallituksen jäsen Jannica Fagerholm on Elinorkolaitos Hereditaksen johtokunnan jäsen ja hallituksen jäsen Kjell Sundström Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritaksen hallituksen puheenjohtaja. Hans Frantz, Nils Lampi, Catharina Stackelberg-Hammarén ja Dag Wallgren eivät ole riippuvuussuhteessa merkittäviin osakkeenomistajiin.

Hallitus edustaa Aktiaa ja vastaa yhtiön johtamisesta lain, yhtiöjärjestyksen ja hallintoneuvoston antamien ohjeiden mukaisesti. Hallituksen yksittäistapauksissa jäsenilleen antamia tehtäviä lukuun ottamatta hallituksen jäsenillä ei ole henkilökohtaisia yhtiön hallintoon liittyviä tehtäviä.

Yhtiöjärjestyksen mukaan Aktian hallitukseen kuuluu vähintään 5 ja enintään 12 varsinaista jäsentä, joiden toimikausi on yksi kalenterivuosi. Henkilöä, joka on täyttänyt 67 vuotta ennen toimikauden alkua, ei voida valita Aktian hallituksen jäseneksi. Hallintoneuvosto nimittää hallituksen kalenterivuodeksi kerrallaan. Hallintoneuvosto nimittää myös hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Hallituksen jäseniä ei nimitetä erityisessä nimitysjärjestyksessä.

Hallitus on päätäntävaltainen, kun yli puolet sen jäsenistä, mukaan lukien puheenjohtaja tai varapuheenjohtaja, on läsnä. Hallituksen jäsen ei saa kuulua hallintoneuvostoon.

Hallituksen hyväksymässä työjärjestyksessä on yksityiskohtaisempi määrittely hallituksen yleisistä tehtävistä, kokousrutiineista, kokouspöytäkirjoista, varsinaisista kokousasioista, hallituksen kokouksissa käsiteltävien asioiden valmistelusta ja esittelystä sekä raportointirutiineista.

Vuonna 2011 hallitus piti 12 kokousta. Lisäksi hallitus teki 5 kertaa erillispäätöksen hallitukselle kuuluvassa asiassa.

Hallituksen jäsenten läsnäolo kokouksissa vuonna 2011

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

Hallituksen valiokuntien kokoonpano ja tehtävät

Hallitus on nimittänyt keskuudestaan kolme valiokuntaa, joiden tehtävänä on päättää määrätyistä asioista sekä valmistella asioita hallituksen käsitteilyyn.

Riskivaliokunta voi sille annetuissa puitteissa tehdä itsenäisiä päätöksiä riskinottoon ja riskinhallintaan liittyvissä asioissa. Valiokunta vahvistaa lisäksi riskejä koskevat mittaus-, limiitti- ja raportointirakenteet, hallinnoi pääomanhallintaprosessia ja vahvistaa taloudellisen pääoman laskentamenetelmät sekä käsittelee riskejä koskevaa raportointia ja valmistele hallituksen päätettäväksi menevät riskejä koskevat asiat. Vuonna 2011 valiokunta piti 9 kokousta.

Riskivaliokunnan jäsenet ja näiden läsnäolo kokouksissa vuonna 2011

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

Riskivaliokunnan jäsenet vuonna 2012

Sundström Kjell, puh.joht.
Hedman Kjell
Wallgren Dag

Tarkastusvaliokunta valmistele hallituksen päätökset koskien tilinpäätösten ja osavuosikatsausten ennakkotietoja. Valiokunta päättää sisäisen tarkastuksen periaatteista, vahvistaa konsernin sisäisen tarkastussuunnitelman ja päättää sääntöjen noudattamista valvovan yksikön vuosisuunnitelmasta, rutiineista ja menettelytavoista. Valiokunta tutustuu ulkoisen tilintarkastajan, sisäisen tarkastuksen sekä compliance-toiminnon raportteihin ja arvioi muun sisäisen raportoinnin riittävyyttä. Tarkastusvaliokunta arvioi tilintarkastajan tai tilintarkastusyhteisön riippumattomuutta ja erityisesti liitännäispalvelujen tarjontaa. Vuonna 2011 valiokunta piti 8 kokousta.

Tarkastusvaliokunnan jäsenet ja näiden läsnäolo kokouksissa vuonna 2011

| | |
|-------------------------|-----|
| Wilkman Nina, puh.joht. | 8/8 |
| Frantz Hans | 7/8 |
| Lampi Nils | 8/8 |

Tarkastusvaliokunnan jäsenet vuonna 2012:

Wilkman Nina, puh.joht.
Fagerholm Jannica
Frantz Hans
Lampi Nils

Palkitsemis- ja corporate governance -valiokunta valmistele ja esittelee hallitukselle päätösehdotuksia, jotka koskevat konsernin johdon palkkauksen ja kannustejärjestelmien suuntaviivoja, toimitusjohtajan tärkeimpien yhtiön ulkopuolisten tehtävien hyväksymistä sekä konsernin hallinto- ja ohjausjärjestelmien kehittämiseen liittyviä asioita. Vuonna 2011 valiokunta piti 3 kokousta.

Palkitsemis- ja corporate governance -valiokunnan jäsenet ja näiden läsnäolo kokouksissa vuonna 2011

| | |
|-------------------------|-----|
| Wallgren Dag, puh.joht. | 3/3 |
| Borgström Marcus | 2/3 |
| Frantz Hans | 3/3 |
| Vahtola Marina | 3/3 |
| Wilkman Nina | 2/3 |

Palkitsemis- ja corporate governance -valiokunnan jäsenet vuonna 2012

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

Hallintoneuvoston kokoonpano ja tehtävät

Aktian hallintoneuvosto vuonna 2011

| Nimi | Syntymävuosi | Arvo ja päätoimi |
|--------------------------------------|--------------|--|
| Henry Wiklund, puheenjohtaja | 1948 | kauppatieteiden maisteri, kamarineuvos |
| Christina Gestrin, varapuheenjohtaja | 1967 | maa- ja metsätaloustieteiden maisteri, kansanedustaja |
| Patrik Lerche, varapuheenjohtaja | 1964 | kauppatieteiden maisteri, toimitusjohtaja, Elinkorkolaitos Hereditas |
| Henrik Sundbäck, varapuheenjohtaja | 1947 | maa- ja metsätaloustieteiden maisteri, rahoituskonsultti |
| Lorenz Uthardt, varapuheenjohtaja | 1944 | agrologi, valtiotieteen maisteri, eräneuvos |
| Bo-Gustav Wilson, varapuheenjohtaja | 1947 | kauppatieteiden maisteri, tarkastuspäällikkö |
| Harriet Ahlnäs | 1955 | diplomi-insinööri, rehtori, Yrkesinstitutet Practicum, toimitusjohtaja, Svenska Framtidsskolan i Helsingforsregionen |
| Anna Bertills | 1979 | valtiotieteen maisteri, toimitusjohtaja, Folkhälsan Utbildning Ab |
| Roger Broo | 1945 | valtiotieteen maisteri, kanslianeuvos |
| Sten Eklundh | 1960 | kauppatieteiden maisteri |
| Agneta Eriksson | 1956 | filosofian maisteri, johtaja, Sydkustens landskapsförbund r.f. |
| Håkan Fagerström | 1956 | metsänhoitaja, toimitusjohtaja, Svenska småbruk och egna hem Ab |
| Sven-Erik Granholm | 1951 | diplomiekonomi, toimitusjohtaja, Koivulahden Säästöpankki |
| Christoffer Grönholm | 1949 | valtiotieteen tohtori, kansliapäällikkö, Svenska Folkskolans Vänner r.f. – kuoli 27.4.2011 |
| Peter Heinström | 1944 | konsuli |
| Gun Kapténs | 1957 | valtiotieteen kandidaatti, Luodon kunnanjohtaja |
| Erik Karls | 1947 | maanviljelijä, toimitusjohtaja |
| Kari Kyttälä | 1943 | oikeustieteen kandidaatti, varatuomari |
| Bo Linde | 1946 | diplomiekonomi, puutarhaneuvos, toiminnanjohtaja, Österbottens svenska producentförbund r.f. |
| Per Lindgård | 1946 | opettaja |
| Kristina Lyytikäinen | 1946 | sosionomi, yksityisyrittäjä |
| Håkan Mattlin | 1948 | valtiotieteen lisensiaatti, kanslianeuvos, ylijohdaja, Opetus- ja kulttuuriministeriö |
| Clas Nyberg | 1953 | diplomi-insinööri, maatalous- ja turismiyrittäjä, Nybergs Varpet |
| Jorma J. Pitkämäki | 1953 | kauppatieteiden maisteri, ylijohdaja |
| Henrik Rehnberg | 1965 | insinööri, maanviljelijä |
| Gunvor Sarelin-Sjöblom | 1949 | filosofian maisteri, kirjailija, taiteilija |
| Peter Simberg | 1954 | agrologi |
| Bengt Sohlberg | 1950 | agrologi, maatalousyrittäjä |
| Jan-Erik Stenman | 1953 | oikeustieteen kandidaatti, toimitusjohtaja, Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas |
| Sture Söderholm | 1949 | odontologian lisensiaatti |
| Maj-Britt Vääriskoski | 1947 | ylioppilasmaisteri, talouspäällikkö |
| Lars Wallin | 1953 | ylioppilasmaisteri, huoltopäällikkö, YIT Kiinteistötekniikka Oy, Pohjanmaa |
| Mikael Westerback | 1948 | kamarineuvos |
| Ann-Marie Åberg | 1950 | fysioterapeutti |
| Marianne Österberg | 1960 | oikeustieteen kandidaatti, varatuomari |

Hallintoneuvoston tehtävänä on valvoa Aktian hallintoa ja antaa Aktian varsinaiselle yhtiökokoukselle lausuntoja Aktian tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja tilintarkastuskertomuksesta. Hallintoneuvosto päättää asioista, jotka koskevat toiminnan merkittävää supistamista tai laajentamista, vahvistaa hallituksen jäsenten lukumäärän, nimittää ja vapauttaa tehtävistään hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja muut hallituksen jäsenet sekä vahvistaa hallituksen jäsenten palkkiot. Hallintoneuvosto voi antaa hallitukselle ohjeita merkittävässä tai periaatteellisesti tärkeissä kysymyksissä. Hallintoneuvoston puheenjohtajalla on oikeus olla läsnä ja käyttää puheoikeutta hallituksen kokouksissa.

Aktian varsinainen yhtiökokous nimittää hallintoneuvoston vähintään 7 ja korkeintaan 36 jäsentä kolmen vuoden toimikaudeksi kerrallaan. Henkilöä, joka on täyttänyt 67 vuotta ennen toimikauden alkua, ei voida valita hallintoneuvoston jäseneksi. Hallintoneuvostossa toimii puheenjohtajisto sekä tarkastusvaliokunta. Hallintoneuvoston jäsenet ovat Suomen kansalaisia.

Hallintoneuvoston hyväksymässä työjärjestyksessä on yksityiskohtaisempi määrittely hallintoneuvoston yleisistä tehtävistä, kokousrutiineista, kokouspöytäkirjoista, varsinaisista kokousasioista, hallintoneuvoston koko-

uksissa käsiteltävien asioiden valmistelusta ja esittelystä sekä raportointirutiineista.

Hallintoneuvosto kokoontui 4 kertaa vuonna 2011, ja hallintoneuvoston jäsenten kokouksiin osallistumisprosentti oli keskimäärin 85.

Hallintoneuvoston puheenjohtajiston ja tarkastusvaliokunnan kokoonpano ja tehtävät

Hallintoneuvosto asettaa vuosittain ensimmäisessä kokouksessaan varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen puheenjohtajiston ja tarkastusvaliokunnan.

Puheenjohtajiston tehtävänä on valmistella asioita hallintoneuvoston käsittelyyn, käsitellä hallituksen raportteja kokonaistrategiaa koskevista päätöksistä sekä käsitellä hallituksen jäsenille myönnettyihin luottoihin ja takaussitoumuksiin liittyviä raportteja. Puheenjohtajisto koostuu hallintoneuvoston puheenjohtajasta ja varapuheenjohtajista. Hallintoneuvoston puheenjohtajistoon kuuluivat 1.1.–31.12.2011 Henry Wiklund (puheenjohtaja), Christina Gestrin, Patrik Lerche, Henrik Sundbäck, Lorenz Uthardt ja Bo-Gustav Wilson. Puheenjohtajisto piti 4 pöytäkirjallista kokousta vuonna 2011, ja puheenjohtajiston jäsenten osallistumisprosentti kokouksiin oli 96.

Tarkastusvaliokunnan tehtävänä on seurata tarkemmin hallituksen ja operatiivisen johdon toimintaa sekä raportoida havainnoistaan hallinto-neuvostolle. Tarkastusvaliokunta kuulee myös ulkoisia ja sisäisiä tilintarkastajia näiden havainnoista. 1.1.–9.5.2011 tarkastusvaliokuntaan kuuluivat Henry Wiklund (puheenjohtaja), Johan Bardy, Anna Bertills, Gun Kapténs, Erik Karls, Gunvor Sarelin-Sjöblom, Bengt Sohlberg ja Lars Wallin. 9.5.–31.12.2011 tarkastusvaliokuntaan kuuluivat Henry Wiklund (ordförande), Anna Bertills, Sven-Erik Granholm, Gun Kapténs, Erik Karls, Bengt Sohlberg, Lars Wallin ja Mikael Westerback. Tarkastusvaliokunta piti vuoden 2011 aikana yhden kokouksen, johon jäsenet osallistuivat 78-prosenttisesti.

Toimitusjohtaja ja hänen tehtävänsä

Aktian toimitusjohtajana toimii kauppatieteiden maisteri Jussi Laitinen, synt. 1956.

Toimitusjohtaja vastaa Aktia-konsernin juoksevasta hallinnosta. Toimitusjohtajan tulee huolehtia juoksevasta hallinnosta hallituksen ja hallintoneuvoston antamien ohjeiden mukaan. Toimitusjohtaja valmistele hallituksen käsittelyyn tulevat asiat ja toimeenpanee hallituksen päätökset. Toimitusjohtaja on myös Aktian johtoryhmän puheenjohtaja.

Taloudellisen raportoinnin yhteydessä käytettävät sisäisen valvonnan ja riskinhallinnan järjestelmien tärkeimmät piirteet Aktia Oyj -konsernissa

Taloudellisessa raportoinnissa sisäisen valvonnan peruseriaatteita ovat selkeät roolit, selvä vastuunjako ja kunkin organisaation osan riittävä ymmärrys toiminnasta sekä kattavat ja säännölliset raportointirutiinit Aktia-konsernissa.

Taloudellisen raportoinnin oikeellisuuden varmistamiseksi on lisäksi toteutettu järjestelmäpohjainen sisäinen valvonta sekä kaikkien olennaisen tiedonkirjausprosessien kaksijakoisuus ja täsmäytys. Sisäisen valvonnan tueksi konsernin sisäinen tarkastus havainnoi ja varmentaa tietojen oikeellisuutta ja valvontatason riittävyyttä pistokokein. Sisäinen tarkastus raportoi suoraan Aktia-konsernin hallitukselle ja sen valiokunnille.

Aktia-konsernin taloudellisen raportoinnin operatiivinen organisaatio koostuu konsernitasolla toimivasta talousyksiköstä, joka vastaa muun muassa konsernikonsolidoinnista, budjetoinnista, tilinpäätösperiaatteiden päivittämisestä sekä sisäisestä raportointiohjeistuksesta. Ulkoinen ja sisäinen taloudellinen raportointi toimivat erillisinä yksiköinä, jotka molemmat kuitenkin raportoivat konsernin talousjohtajalle. Kuhunkin liiketoimintasegmenttiin ja/tai olennaisiin yhtiöihin näiden sisällä on nimitetty segmentti-controllerit, joiden tehtävänä on taloudellinen seuranta ja analyysi.

Merkittävä osa Aktia-konsernin yhtiöiden juoksevasta kirjanpidosta hoidetaan ulkoistetusti kirjanpito- ja käyttöomaisuusreskontran ylläpidon sekä tilinpäätöksen laatimisen kansallisten tilinpäätösperiaatteiden mukaisesti. Palvelut tuotetaan osapuolten välisten sopimusten puitteissa, ja ne noudattavat Finanssivalvonnan ja muiden viranomaisten ohjeita ja direktiivejä. Palveluntarjoajien kanssa järjestetään säännöllisesti kokouksia yhteistyön kehittämiseksi ja arvioimiseksi. Aktia-konserni on edustettuna palveluntarjoajien organisaatioiden eri tasoilla toimivissa järjestelmä- ja prosessikehityksen ohjausryhmissä ja elimissä. Konsernilla on suora omistussuhde kaikkein merkittävimmissä palveluntarjoajayhtiössä, ja se on edustettuna yhtiön hallituksessa.

Aktia-konsernissa tehtävät ja vastuut on jaettu niin, että taloudelliseen raportointiin osallistuvilla henkilöillä on vain hyvin rajatut käyttöoikeudet kyseisen liiketoiminta-alueen tuotantojärjestelmiin ja liiketoimintasovelluksiin. Aktia-konsernin talousjohtaja, joka vastaa sisäisestä ja ulkoisesta taloudellisesta raportoinnista, ei osallistu suoriin liiketoimintaan liittyviin päätöksiin, ja hänen kannusteensa ovat pääasiassa liiketoimintaan vaikuttavista tekijöistä riippumattomia.

Aktia-konsernin sisäiset raportit ja kuukausitilinpäätökset ovat rakenteeltaan yhteneväiset, ja ne laaditaan samojen periaatteiden mukaan kuin

viralliset osavuosi- ja vuositilinpäätökset. Kuukausiraportit, joita täydennetään analyysillä koskien poikkeamia aikaisemmista kausista, kustannusarvio ja suunnittelun alla olevan projektit sekä kutakin segmenttiä koskevat keskeiset analyttisen seurannan tunnusluvut toimitetaan juoksevasti Aktia-konsernin hallitukselle ja johdolle, tietyille avainhenkilöille ja tilintarkastajille.

Aktia-konsernin taloudellista kehitystä ja tulosta käsitellään kuukausittain konsernin johtoryhmässä. Vastaava yksityiskohtainen läpikäynti tehdään neljännesvuosittain konsernin hallituksessa ja sen tarkastusvaliokunnassa osavuosisikatsusten ja vuosikertomuksen muodossa. Tarkastusvaliokunnalle havainnoistaan raportoivat konsernin ulkoiset tilintarkastajat tarkastavat osavuosisikatsaukset ja vuosikertomuksen. Uudet tai muuttuneet tilinpäätösperiaatteet tulee käsitellä ja hyväksyä konsernin hallituksessa ja sen tarkastusvaliokunnassa.

Konsernitasolla toimii liiketoiminnasta riippumaton riskienvalvontayksikkö, jonka tehtäviin kuuluu mm. riskinoton periaatteiden, ohjeiden ja limiittien laatiminen, riskipositivien mittaaminen ja analysointi tai liiketoimintatason tekemien riskianalysien validointi, pääoman allokointi sekä riskinhallinnan toteuttamisen valvonta linjaorganisaatiossa. Riskienvalvontatoiminnon päivä- tai kuukausitasolla johdolle ja neljännesvuosittain konsernin hallitukselle ja sen riskivaliokunnalle tuottaman raportoinnin tarkoituksena on käsitellä kaikki keskeiset riskipositiot ja taseen erät, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa konsernin taloudellisen raportoinnin tulokseen.

Hallitus



Vasemmalta oikealle

Dag Wallgren

s. 1961

hallituksen puheenjohtaja, *hallituksen palkitsemis- ja corporate governance- valiokunnan puheenjohtaja sekä riskivaliokunnan jäsen*

kauppatieteiden maisteri
toimitusjohtaja, Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.
Hallituksessa vuodesta 2003 (puheenjohtaja 2010–)
Osakeomistus: A-osakkeita 1 975 ,
R-osakkeita 525

Kjell Hedman

s. 1951

hallituksen riskivaliokunnan jäsen

liiketaloustieteilijä
toimitusjohtaja,
Landshypotek
Hallituksessa vuodesta 2012
Osakeomistus: A-osakkeita 367

Nina Wilkman

s. 1958

hallituksen varapuheenjohtaja, *hallituksen varapuheenjohtaja ja hallituksen tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja sekä palkitsemis- ja corporate governance- valiokunnan jäsen*

varatuomari
väitöskirjan valmistelu, Helsingin yliopisto, oikeustieteellinen tiedekunta
Hallituksessa vuodesta 2006 (vara puheenjohtaja 2010–)
Osakeomistus: A-osakkeita 963,
R-osakkeita 100

Nils Lampi

f. 1948

hallituksen tarkastusvaliokunnan jäsen

diplomekonom
koncernchef,
Wiklöf Holding Ab
Hallituksessa vuodesta 2010
Osakeomistus: A-osakkeita 367

Jannica Fagerholm

s. 1961

hallituksen tarkastusvaliokunnan jäsen

kauppatieteiden maisteri,
toimitusjohtaja, Signe och Ane Gyllenbergs stiftelse
Hallituksessa vuodesta 2012
Osakeomistus: A-osakkeita 367

Catharina von Stackelberg-Hammarén

s. 1970

hallituksen palkitsemis- ja corporate governance- valiokunnan jäsen

kauppatieteiden maisteri,
toimitusjohtaja,
Marketing Clinic
Hallituksessa vuodesta 2012
Osakeomistus: A-osakkeita 367

Hans Frantz

s. 1948

hallituksen tarkastusvaliokunnan sekä palkitsemis- ja corporate governance- valiokunnan jäsen

valtiotieteen lisensiaatti
sosiaali- ja terveyshallinnon yliopettaja, Vaasan ammattikorkeakoulu
Hallituksessa vuodesta 2003
Osakeomistus: A-osakkeita 967 ,
R-osakkeita 262

Kjell Sundström

s. 1960

hallituksen riskivaliokunnan puheenjohtaja

kauppatieteiden maisteri,
varainhoitaja, Åbo Akademin säätiö
Hallituksessa vuodesta 2008
Osakeomistus: A-osakkeita 497

maaliskuussa 2012

Konsernijohto



Vasemmalta oikealle

Stefan Björkman

s. 1963
varatoimitusjohtaja, CFO
diplomi-insinööri
Aktiassa vuodesta 2006

Vastuualueet: Talous, IR, Treasury,
Hypoteekkipankki, Vahinko- ja
Henkivakuutusyhtiöt, IT

Osakeomistus: A-osakkeita 12 154

Magnus Weurlander

s. 1964
johtaja
kauppatieteiden maisteri
Aktiassa vuodesta 1990

Vastuualueet: Riskienhallinta, Pankki tuotteet
ja prosessit

Osakeomistus: A-osakkeita 2 600

Jussi Laitinen

s. 1956
toimitusjohtaja
kauppatieteiden maisteri
Aktiassa vuodesta 2008

Osakeomistus: A-osakkeita 23 812

Taru Narvanmaa

s. 1963
varatoimitusjohtaja
kauppatieteiden maisteri
Aktiassa vuodesta 2007

Vastuualueet: Myynti ja markkinointi

Osakeomistus: A-osakkeita 25 567,
R-osakkeita 5 000

Jarl Sved

s. 1954
varatoimitusjohtaja, toimitusjohtajan sijainen
varatuomari
Aktiassa vuodesta 1980

Vastuualueet: Henkilöstö, Viestintä,
Konsernipalvelut

Osakeomistus: A-osakkeita 49 903,
R-osakkeita 19 658

Robert Sergelius

s. 1960
varatoimitusjohtaja
diplomi-insinööri
Aktiassa vuodesta 2003

Vastuualueet: Private Banking,
Instituutiopankki, Aktia rahastoyhtiö, Asset
Management, Aktia Invest

Osakeomistus: A-osakkeita 25 478,
R-osakkeita 2 068

Kalenteri 2012

- 16.4.2012 Varsinainen yhtiökokous klo 15.00
- 10.5.2012 Osavuosisikatsaus tammi-maaliskuu 2012
- 6.8.2012 Osavuosisikatsaus tammi-kesäkuu 2012
- 8.11.2012 Osavuosisikatsaus tammi-syyskuu 2012

Yhtiökokous

Aktia Oyj:n osakkeenomistajat kutsutaan varsinaiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään maanantaina 16. huhtikuuta 2012 kello 15.00 Scandic Marina Congress Centerissä, Katajanokanlaituri 6, Helsinki. Kokoukseen ilmoittautuneiden vastaanottaminen ja äänestyslippujen jakaminen aloitetaan kello 14.00.

Osallistuminen ja ilmoittautuminen

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on 2.4.2012 rekisteröity Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osakkeenomistaja, jonka osakkeet on merkitty hänen henkilökohtaiselle suomalaiselle arvo-osuustililleen, on rekisteröity yhtiön osakasluetteloon. Osakkeenomistajan, joka on merkitty yhtiön osakkeenomistajaluetteloon ja joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee ilmoittautua viimeistään 11.4.2012 kello 16.00, jona ajankohtana ilmoituksen tulee olla yhtiön saatavilla. Yhtiökokoukseen voi ilmoittautua:

- a) yhtiön Internet-sivuilla www.aktia.fi;
- b) puhelimitse numeroon 0800 0 2474 (arkisin klo 8–20);
- c) faksilla numeroon 010 247 6568; tai
- d) kirjeitse osoitteeseen Aktia Oyj / Konsernin lakiasiat, PL 207, 00101 Helsinki.

Ilmoittautumisen yhteydessä osakkeenomistajia pyydetään ilmoittamaan nimi ja henkilötunnus tai Y-tunnus sekä mahdollisen asiamiehen nimi ja asiamiehen henkilötunnus. Osakkeenomistajien Aktia Oyj:lle luovuttamia henkilötietoja käytetään vain yhtiökokouksen ja siihen liittyvien tarpeellisten rekisteröintien käsittelyn yhteydessä.

Ennakköäneet

Osakkeenomistajat, joilla on suomalainen arvo-osuustili, voivat äänestää ennakkoon tiettyjen yhtiökokouksen asialistalla olevien asiakohtien osalta Aktian Internet-sivujen www.aktia.fi välityksellä. Osakkeenomistajat voivat äänestää ennakkoon 14.3. ja 11.4.2012 klo 16.00 välisenä aikana. Ennakkoon äänestämiseen tarvitaan osakkeenomistajan arvo-osuustilin numero.

Ennakkoon äänestäneen osakkeenomistajan ei ole mahdollista käyttää osakeyhtiölain mukaista kyselyoikeutta tai oikeutta vaatia äänestystä, ja hänen mahdollisuuttaan äänestää ennakkoon äänestämisen alkamisen jälkeen mahdollisesti muuttuneen asiakohtien osalta saatetaan rajoittaa, ellei hän saavu itse tai asiamiehen välityksellä paikalle yhtiökokoukseen. Sähköisen ennakköäänestyksen ehdot ja muut ohjeet ovat saatavilla Aktian Internet-sivuilla osoitteessa www.aktia.fi.

Tuotanto: Aktia
Ulkoasu: Zeeland
Taitto: ADD - graafinen toimisto
Kuvat: Rami Salle

Aktia

Yhteystiedot

Aktia Oyj

PL 207

Mannerheimintie 14, 00101 Helsinki

Puh 010 247 5000

Fax 010 247 6356

Verkkopalvelut: www.aktia.fi

Yhteys : aktia@aktia.fi

Sähkö-posti: etunimi.sukunimi@aktia.fi

Y-tunnus: 0108664-3

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