



Aktias år 2008

Årsredovisning

Aktia

Ordinarie bolagsstämma

Aktia Abps aktieägare kallas till ordinarie bolagsstämma måndagen den 30 mars 2009 klockan 16.00 på Hotell Scandic Grand Marina, adress Skatuddskajen 7, Helsingfors. På bolagsstämman behandlas de ärenden som enligt 5 § av bolagets bolagsordning ankommer på ordinarie bolagsstämma. Dessutom behandlas styrelsens förslag till emissionsfullmakter. Aktieägare som ämnar delta i bolagsstämman skall anmäla sig senast måndagen den 23 mars 2009 före klockan 16.00 antingen via www.aktia.com under Anmälan till bolagsstämma, per telefon till nummer 0800 0 2474 (vardagar 8–20) eller per telefax till nummer 010 247 6568.

Aktias finansiella publikationer

Aktia publicerar följande resultatrapporter under 2009

Bokslutskommuniké 1.1–31.12.2008

- torsdagen den 12 februari

Delårsrapport januari–mars 2009

- tisdagen den 12 maj

Delårsrapport januari–juni 2009

- torsdagen den 20 augusti

Delårsrapport januari–september 2009

- måndagen den 9 november

Koncernens finansiella publikationer utkommer på finska, svenska och engelska.

Publikationerna kan beställas eller laddas ned från Aktias nät-tjänst www.aktia.com, per e-post kommunikation@aktia.fi eller per post från Aktia Bank Abp, Finansiella publikationer, PB 207, 00101 Helsingfors. Publikationerna finns också tillhanda på Aktias kontor.

Adressförändringar

Vi ber aktieägarna meddela eventuella adressförändringar till det bankkontor där de har sitt värdeandelskonto

Innehåll

- 1 Ekonomiskt sammandrag 2008
- 1 Viktiga händelser 2008
- 2 Kort om Aktia
- 3 Strategi och mål
- 5 Verkställande direktörens översikt
- 7 Styrelsens verksamhetsberättelse
 - 7 Årets verksamhet
 - 7 Året i korthet
 - 8 Resultat
 - 8 Balans och åtaganden utanför balansräkningen
 - 9 Kapitaltäckning och solvens
 - 9 Rating
 - 9 Värderingar av finansiella tillgångar
 - 10 Nedskrivningar av kredit- och garantifordringar
 - 10 Segmentöversikt
 - 12 Aktia Skadeförsäkring
 - 13 Förändring av segment fr.o.m. 1.1.2009
 - 13 Koncernens riskhantering
 - 16 Personal
 - 16 Personalfonden och ledningens incentivprogram för 2008
 - 16 Insättningsgarantifonden och ersättningsfonden för investerare
 - 16 Ny koncernstruktur
 - 17 Aktiekapital och ägare
 - 18 Förändringar i förvaltningsråd, styrelse och ledningsgrupp
 - 18 Händelser efter rapportperiodens slut
 - 18 Utsikter och risker som kan påverka dem
 - 19 Styrelsens förslag till vinstutdelning
 - 20 Femårsöversikt
 - 21 Beräkningsgrunderna för nyckeltalen
 - 22 Bolagsstyrning (Corporate Governance)
- 24 Aktia Abp – Koncernens bokslut
- 122 Revisionsberättelse
- 123 Förvaltningsrådets utlåtande
- 124 Styrelsen
- 126 Koncernledningen i Aktia Abp och Aktia Bank Abp
- 128 Förvaltningsrådet

Ekonomiskt sammandrag 2008

(1 000 euro)	2008	2007
Rörelseresultat - Aktiakoncernen	6 606	66 295
K / I-tal (bankverksamheten)	0,65	0,67
Livförsäkringskoncernens omkostnads - %	99,0	110,0
Resultat / aktie, euro	0,09	0,87
Eget kapital / aktie, euro	4,85	5,39
Dividend / aktie, euro	0,17	0,33
Avkastning på eget kapital (ROE), %	1,8	17,9
Fondkapital	1 511 752	2 012 919
Inlåning från allmänheten	3 098 336	2 801 378
Utlåning till allmänheten	5 425 654	4 573 746
Balansomslutning	9 540 073	7 952 813
Livförsäkringsverksamheten:		
- placeringar till verkligt värde	804 559	965 555
- ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	627 592	654 316
- ansvarsskuld för fondsäkringar	149 583	200 527
Genomsnittligt antal aktier *)	60 167 835	59 812 898

*) Emissionsjusterat antal aktier

Viktiga händelser 2008

I januari meddelade Aktia att bolagets styrelse och verkställande direktör Mikael Ingberg hade kommit överens om att Ingberg efter sex år som vd avslutar sin tjänst. **Till ny verkställande direktör utnämndes ekonomie magister Jussi Laitinen.** Han tillträdde sin tjänst 4.4.2008.

Aktia sänkte sin **primeränta** i februari till 4,25 procent och höjde den i maj till 4,50 procent samt i juli till 5,00 procent. I november sänktes primeräntan till 4,50 procent och i december till 3,25 procent.

Aktias bolagsstämma beslöt i april att **en ny aktieserie, serie R, skulle inrättas** varvid bankens dåvarande aktier skulle benämnas serie A. De aktieägare som var antecknade i bankens aktieägarförteckning på avstämningsdagen 4.4.2008 erhöll en ny aktieserie R för två aktier serie A. Varje R-aktie medför tjugo röster och varje A-aktie en röst vid bolagsstämman.

I början av april undertecknade styrelserna för **Aktia och Veritas Skadeförsäkring en fusionsplan.** Aktias extra bolagsstämma i början av juni godkände planen för överlåtelse av affärsverksamheten från Aktia Sparbank Abp till Aktia Bank Abp. Därtill godkändes fusionsplanen med Veritas Skadeförsäkring. Fusionen mellan Aktia och Veritas Skadeförsäkring trädde i kraft 1.1.2009. Samtidigt bytte Veritas Skadeförsäkring namn till Aktia Skadeförsäkring.

Vd Stefan Björkman utsågs av Aktias styrelse till koncernens CFO i mitten av augusti.

Aktia Sparbank Abp överförde bankverksamheten till **Aktia Bank Abp** i slutet av september. Aktia Sparbank Abp, som ägde alla aktier i Aktia Bank Abp, upphörde med bankverksamheten och fortsätter sin verksamhet som moderbolag i Aktiakoncernen under firmanamnet Aktia Abp.

Moody's Investors Service Ltd beviljade i samband med bolagiseringen **Aktia Bank Abp kreditvärderingen A1** för långfristig upplåning, P-1 för kortfristig upplåning och C för finansiell styrka, alla med stabila utsikter. Kreditvärderingen är den samma som Aktia Sparbank hade tidigare.

Aktia Bank förde i oktober över sitt aktieinnehav i **fastighetsbolagen Mannerheimvägen 14, Silvertärnan och Mercator till Fastighetskapitalfonden Forum Fastighets Kb.** För Aktia innebar detta att en vinst om drygt 6 miljoner euro realiserades under det sista kvartalet 2008. Transaktionen var ett led i bankens strävan att effektivisera fastighetsförvaltningen och öka likviditeten i innehavet.

I december meddelade Aktia Bank att den **köpt Kaupthings kapitalförvaltningsverksamhet i Finland.** Den förvärvade affärsverksamheten förstärker Aktias serviceutbud inom kapitalförvaltning.

Kort om Aktia

Aktiakoncernen erbjuder ett brett urval produkter, tjänster och lösningar inom bank, kapitalförvaltning, försäkring och fastighetsförmedling. Koncernens geografiska verksamhetsområde ligger på den finländska kusten, i huvudstadsregionen och tillväxtcentra i inlandet.

Grunden till Aktia lades redan 1825, då den äldsta av Finlands i dag existerande depositionsbanker grundades. Verksamheten inleddes året därpå. Aktia Sparbank uppstod för drygt 15 år sedan i en fusion mellan Helsingfors Sparbank och flera av kustområdets sparbanker. Aktia ombildades till aktiebolag 1993. Koncernen omstrukturerades 2008 för att bättre motsvara det utvidgade produkt- och serviceutbudet. På hösten 2008 ändrades bankens namn till Aktia Bank Abp och koncernens moderbolag döptes till Aktia Abp.

Aktiakoncernen har cirka 300 000 kunder, som betjänas i ca 90 egna kontor och via Internet- och telefonkanaler. Tillsammans med sina samarbetspartner, spar- och lokalandelsbankerna, har Aktia för vissa finans tjänsters del ett kontorsnät på ca 430 kontor. Tack vare avtalet med Automatia Oy betjänas våra kunder av ett riksomfattande nät av ca 1 700 Otto-automater.

Aktia ägs av finländska Aktia- och sparbanksstiftelser, institutioner och privatpersoner. Aktia har offentliggjort planer att i framtiden bli börslistad. Ingen närmare tidtabell har fastslagits.

Segment fr.o.m. 1.1.2009

Aktias verksamhet är indelad i fem segment, Bankverksamhet, Kapitalförvaltning, Livförsäkring och Skadeförsäkring samt Övrigt.

Bankverksamheten innefattar Aktia Bank Abp, Aktia Hypoteksbank Abp, Aktia Kort & Finans Ab, Aktia Företagsfinans Ab och Aktia fastighetsförmedlingsbolagen.

Kapitalförvaltningen utgörs av privatbanksverksamheten samt dotterbolagen Aktia Fondbolag Ab, Aktia Asset Management Oy Ab och Aktia Institutional Investment Services.

Livförsäkringssegmentet består av Aktia Livförsäkring.

Skadeförsäkringssegmentet består av Aktia Skadeförsäkring.

Aktia rapporterar ännu för år 2008 enligt följande segment: Kontorsrörelse, Affärsbank & treasury, Kapitalförvaltning och Livförsäkring samt segmentet Övrigt.



Strategi och mål

Aktias mission och vision grundar sig på våra rötter som vi är mycket stolta över. Från att ha varit en sammanslagning av lokala sparbanker har Aktia utvecklats till den näst största finskägda finansgrupperingen i landet. Koncernen erbjuder kompletta bank-, försäkrings- och fastighetsförmedlingstjänster till privat- och företagskunder på de båda nationalspråken.

Mission

Vi utvecklar och säljer kundorienterade bank- och försäkringslösningar och skapar mervärde för våra kunder, ägare och det lokala samhället.

Vision

Vi är bäst på att hjälpa våra kunder att förbättra och trygga sin ekonomi och är kundernas förstahandsval på våra verksamhetsområden.

Värderingar

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

Ansvar

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

Kundnärhet

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

Trygghet

Vi ger våra kunder trygghet och säkrar genom kontrollerad risktagning att bolaget är en trygg arbetsgivare och samarbetspartner.

Individuell betjäning

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

Aktiv kundkontakt

Vi är tidsenliga och aktiva; vi engagerar oss.

Strategiska val

Ett Aktia

Vi har valt en centraliserad koncernstyrningsmodell för att integrera dotterbolagen under ett varumärke, skapa synergieffekter och utveckla ett gemensamt sätt att bemöta våra kunder. Lokalt beslutsfattande är fortsättningsvis vår styrka.

Verksamhetsområde

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

Organisk tillväxt

Vi vill uppnå tillväxt dels genom kors- och merförsäljning till nuvarande koncernkunder, dels genom nyförsäljning speciellt i de större städerna (Helsingfors, Tammerfors, Uleåborg och Åbo).

Relationsdriven försäljning konkurrensfördel

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

Samarbete med andra aktörer

Vi har ett djupt och kostnadsbesparande samarbete med spar- och lokalandelsbankerna. Veritas Pensionsförsäkring är också en viktig samarbetspart inom företagsförsäkringsdistributionen. Vi anlitar även andra samarbetspartner för distribution av koncernens produkter för att uppnå skalfördelar.

Börsintroduktion

En börsintroduktion av Aktiakoncernen eftersträvas för att skapa en likvid marknadsplats för våra ägare.

Strategiska målsättningar

Aktiakoncernens strategiska målsättningar grundar sig på vår mission och vision samt de strategiska valen:

- Lönsam tillväxt
- Ökad kundnärhet
- Bred kompetens
- Kostnadseffektivitet och kontrollerad risktagning

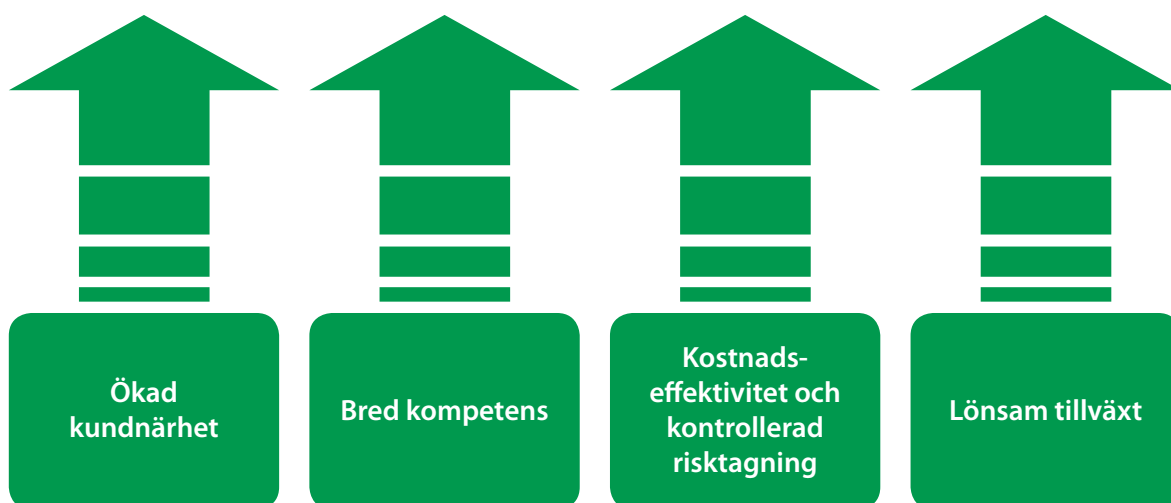
2009

Oron på finansmarknaden gör att den ekonomiska utvecklingen är svår att prognostisera och år 2009 kommer att medföra många utmaningar för finansbranschen. Under 2009 ligger Aktias fokus på en lyckad integration av Aktia Skadeförsäkring i koncernen, kostnadseffektivitet, satsningar på Internet samt hantering av finanskrisens konsekvenser för verksamheten.

Dividendpolitik

Aktia eftersträvar genom en aktiv dividendpolitik att utbetala 30–50 % av nettoresultatet i dividend.

Aktia är bäst på att hjälpa kunderna att förbättra och trygga sin ekonomi och är kundens förstahandsval på sina verksamhetsområden



Verkställande direktörens översikt

Året 2008 var turbulent, och finansmarknaden upplevde generellt sätt ett mycket svårt år. De ekonomiska utsikterna i landet övergick från försiktig optimism till djup pessimism, då den globala aktiemarknaden reagerade kraftigt på de försämrade utsikterna.

Aktiakoncernen hade mycket att glädjas över under 2008, även om vi också stötte på motgångar. Bankverksamheten uppvisade ett gott resultat tack vare ett förbättrat räntenetto på både privat- och företagssidan. Marknadsandelarna inom alla våra viktiga segment steg.

Vårt tjänsteutbud utvecklades ytterligare tack vare fusionen med Veritas Skadeförsäkringsbolag. Under slutet av året lyckades vi också köpa den institutionella förmögenhetsförvaltningsverksamheten av Kaupthing Bank, vilket nästan fördubblade vår totala fondmarknadsandel. Enheten, som kallas Aktia Invest, riktar sina tjänster till institutionella investerare. Vi hoppas att förvärvet ger oss djupare kunskaper och insikt i förmögenhetsförvaltning och att dessa kan omsättas i praktiken till förmån för våra privatkunder. Vårt utvidgade sortiment ger oss en fantastisk möjlighet att skapa en dialog med våra kunder och erbjuda en långvarig kundrelation som omfattar sparande, boende och trygghet.

Resultatutvecklingen inom koncernens placeringsverksamhet, främst i vårt livförsäkringsbolag, var en stor besvikelse. Trots att livförsäkringsbolaget inledde året med en relativt försiktig allokering av aktier i placeringsportföljen blev utfallet kraftigt negativt. Detta minskade koncernens operativa resultat betydligt. Den allmänna nedgången i efterfrågan på bostadsmarknaden påverkade även vår fastighetsförmedling negativt.

Aktia har en unik ägarstruktur som består av allmännyttiga stiftelser, 24 Aktia- och sparbanksstiftelser samt företag och privatpersoner. En stor majoritet av våra ägare förväntar sig stabil och växande dividend av oss. Vi lyckades tyvärr inte infria denna förhoppning 2008, vilket var en stor besvikelse för mig personligen. I och med fusionen med Veritas Skadeförsäkring, nuvarande Aktia Skadeförsäkring, välkomnar vi över 70 000 nya aktieägare till koncernen. Vi hoppas kunna göra dem nöjda med sitt ägande under de kommande åren.

Med kunden i fokus

Aktia har vuxit kraftigt under de senaste åren. Från att i början av detta sekel ha varit en lokalbank med ett geografiskt utbrett kontorsnät i de växande områdena i landet har vi blivit en av de största finskägda finanskoncernerna i Finland. I koncernen ingår betydande livförsäkringsverksamhet och från och med början av 2009 också framstående skadeförsäkringsverksamhet. Vi har även utvecklat vår förmögenhetsförvaltning, privatbank, företagsfinansiering, kreditkortsverksamhet och fastighetsförmedling. Ett viktigt affärsområde är vår roll som centralt finansiellt institut för de självständiga spar- och lokalandelsbankerna. Under året grundade vi tillsammans med spar- och lokalandelsbankerna bolaget Aktia Clearing House som ska utveckla vår gemensamma betalningsförmedlingsverksamhet.

Vi har en imponerande bredd av produkter, och för att kunna erbjuda våra drygt 300 000 kunder de för dem mest passande produkterna har vi utvecklat det nya konceptet Aktia Dialog. Dialogen hjälper våra kundrådgivare att genom en allmän diskussion om kundens livssituation, drömmar, preferenser och farhågor säkerställa att Aktia kan hjälpa kunden att trygga och utveckla sin ekonomi på bästa möjliga sätt. Det är vår plikt att arbeta för kundens bästa!

Aktias lokala kontor är kärnan i vår verksamhet. Vi har över 90 egna kontor, och våra bankdirektörer och försäkringsexperten har långtgående befogenheter att sköta om våra kunders bank- och försäkringsbehov snabbt och självständigt, nära kunden. För att garantera den bästa kundservicen hjälper våra centrala enheter och våra produktbolag kontoren genom att leverera högklassiga produkter och stödtjänster. Därtill har kontoren ett gott samarbete med våra lokala Aktia- och sparbanksstiftelser som återför en stor del av vinsterna från Aktias dividender genom stipendier och donationer till lokalsamhället.



Ett Aktia

Konjunkturbedgången som började förra året ser ut att fortsätta. Den allmänna stämningen präglas av fortsatt pessimism och försiktighet bland både privatpersoner och företag. Detta betyder ofta lägre intäkter och ökande kreditförluster för bankerna. I och med att Aktias utlåning till stor del är hushållsrelaterad torde vi besparas från större enskilda kreditförluster. Men när det går sämre för kunderna brukar bankerna inte heller må bra.

Detta år tar vi en liten paus i vår långsiktiga tillväxtstrategi. Vi har en bred produktbas, tiotusentals nya potentiella kunder samt en koncern med ett flertal nya dotterbolag. Våra satsningar under de senaste åren har ökat kostnaderna. För att säkerställa att vi fortsättningsvis kan erbjuda konkurrenskraftiga produkter och tjänster även i ett sämre konjunkturläge har vi sökt oss mot ett effektivt gemensamt sätt att arbeta. Under mottot Ett Aktia vill vi att alla bolag i koncernen skall jobba så integrerat som möjligt och därmed skapa en effektiv och högklassig organisation. När tiderna sedan blir bättre är vi redo att fortsätta med våra tillväxtambitioner.

Personalens roll i Aktia är avgörande. De senaste årens snabba tillväxt med fusioner och nystartade bolag har krävt mycket av alla. Under 2009 är en av de största utmaningarna för både Aktia och mig personligen att få personalen att känna sig motiverad till fortsatt god kundservice i en allt besvärligare konjunktur.

Min företrädare Mikael Ingberg är förtjänt ett varmt tack för sin insats i att utveckla Aktia från en regionalt utbredd sparbank till den omfattande finanskoncern vi är i dag.

Jag vill tacka hela personalen för allt det arbete ni gjort under förra året och är säker på att vi tillsammans lyckas uppnå fortsatta framgångar för Aktia.

Helsingfors i mars 2009
Jussi Laitinen

Styrelsens verksamhetsberättelse

Årets verksamhet

Året i korthet

- Bankverksamheten uppvisade ett gott resultat, men livförsäkringsverksamhetens resultat led av värdenedgången i placeringsportföljen.
- Rörelseresultatet var 6,6 (66,3) miljoner euro.
- Räntenettot steg med 13,6 % till 101,0 (88,9) miljoner euro.
- Likviditeten och kapitaltäckningen är goda, kapitalbasen stärkt och ratingen oförändrad.
- Marknadsandelarna steg inom alla segment, depositionerna ökade med 11 %.
- Ny koncernstruktur och fusion med Aktia Skadeförsäkring.
- Finansöron har lett till ett allmänt sämre konjunkturläge.
- Stabil lönsamhet i bankverksamheten för 2009.

Nyckeltal per kvartal

	1-12 2008	1-9 2008	1-6 2008	1-3 2008	1-12 2007
Resultat/aktie, euro	0,09	0,47	0,37	0,17	0,87
Eget kapital/aktie, euro	4,85	4,28	4,55	5,26	5,39
Avkastning på eget kapital (ROE), %	1,8	12,5	14,6	12,7	17,9
K/I-tal (bankverksamheten)	0,65	0,66	0,69	0,70	0,67
Livförsäkringsverksamhetens omkostnads-%	99,0	99,1	104,1	97,7	110,0
Fondkapital, mn euro	1 512	1 709	1 858	1 884	2 013
Inlåning från allmänheten, mn euro	3 098	3 072	3 069	2 908	2 801
Utlåning till allmänheten, mn euro	5 426	5 287	5 082	4 797	4 574
Riskvägda förbindelser, mn euro	3 313	3 247	3 229	3 052	2 875
Kapitaltäckningsgrad, % (bankverksamheten)	13,7	12,0	12,8	14,2	15,4
Primärkapitalrelation, % (bankverksamheten)	9,3	9,9	10,1	10,5	10,9
Solvensgrad, % (livförsäkringsverksamheten)	8,5	8,4	12,5	14,6	18,1
Kapitaltäckningsgrad, % (konglomeratet)	135,2	113,8	115,1	129,3	138,6
Livförsäkringsverksamheten:					
- placeringar till verkligt värde, mn euro	804,6	879,0	921,8	941,3	965,6
- ansvarsskuld för räntebundna försäkringar, mn euro	627,6	654,9	655,8	653,2	654,3
- ansvarsskuld för fondförsäkringar, mn euro	149,6	171,9	191,7	189,2	200,5
Resultat/aktie exkl. resultatförd neg. goodwill, euro	0,09	0,47	0,37	0,17	0,67
Avkastning på eget kapital (ROE) exkl. resultatförd negativ goodwill, %	1,8	12,5	14,6	12,7	13,8
Resultat/aktie exkl. resultatförd neg. goodwill och inkl. fonden för verkligt värde, euro	-0,22	-0,79	-0,54	-0,14	0,39
Genomsnittligt antal aktier, mn st.*)	60,2	60,2	60,2	60,2	59,8
Antal aktier vid periodens utgång, mn st.	60,2	60,2	60,2	60,2	60,2
Personal (heltidsresurser), genomsnittligt antal	1 009	993	972	956	940

*) Emissionsjusterat antal aktier

Resultat

Koncernens rörelseresultat för 2008 var 6,6 (66,3) miljoner euro. Bankverksamheten uppvisade ett tillfredsställande resultat, men livförsäkringsverksamhetens resultat led av värdenedgången i placeringsportföljen.

Rörelseresultatet för segmentet Kontorsrörelse försvagades på grund av marginalerosion under första halvåret och kostnadsökningen i anslutning till nya kontor och satsningarna på ett utökat serviceutbud. Segmentet Affärsbank & treasury nådde ett bättre rörelseresultat genom tillväxt i kreditstock och genom att utnyttja den goda likviditetsställningen. Segmentet Kapitalförvaltning led av situationen på placeringsmarknaden och uppvisade ett mindre rörelseresultat trots förbättrad marknadsandel. Livförsäkringssegmentets bidrag till koncernens rörelseresultat belastades av utvecklingen i placeringsportföljen. Rörelseresultatet från intressebolagen var på samma nivå som 2007 och uppgick till 0,2 (0,2) miljoner euro.

Räkenskapsperiodens vinst var 5,8 (52,8) miljoner euro.

Intäkter

Koncernens totala intäkter minskade med 27,1 % till 202,9 (278,5) miljoner euro. Den enskilt största förändringen i intäkterna jämfört med 2007 utgjordes av placeringsintäkterna i Livförsäkring som blev negativa genom realisationsförluster och nedskrivningar.

Räntenettot steg till 101,0 (88,9) miljoner euro. De derivat med vilka Aktia begränsar sin ränterisk belastade räntenettot med -8,3 (-4,1) miljoner euro under perioden.

Provisionsnettot uppgick till 41,0 (47,3) miljoner euro. Provisionsintäkterna från fonder, kapitalförvaltning och värdepappersförmedling minskade i en utmanande omgivning och uppgick till 22,9 (30,0) miljoner euro. Kort- och betalningsförmedlingsprovisionerna steg till 11,0 (10,6) miljoner euro. Intäkterna från fastighetsförmedlingsverksamheten minskade till 7,1 (7,4) miljoner euro. Bland provisionskostnaderna ökade provisionerna till spar- och lokalandelsbankerna för förmedlade hypotekslån till 3,2 (2,1) miljoner euro i och med den ökade kreditstocken.

Livförsäkringsverksamhetens intäkter uppgick till 41,9 (134,9) miljoner euro. Försäkringspremieintäkterna var 91,0 (99,8) miljoner euro. Nettointäkterna från placeringsverksamheten för räntebundna försäkringar sjönk till -49,1 (35,1) miljoner euro.

De övriga rörelseintäkterna uppgick till sammanlagt 19,0 (7,3) miljoner euro. Av förbättringen om 11,7 miljoner euro kommer merparten från realisationsvinster i samband med försäljningen av bankverksamhetens fastighetsinnehav under perioden.

Kostnader

Koncernens totala kostnader minskade med 7,4 % till 196,6 (212,2) miljoner euro.

I de totala kostnaderna ingår försäkringsersättningar och förändring i ansvarsskuld. Största förändringen i de totala kostnaderna berodde på förändringen i ansvarsskulden.

Driftskostnaderna för året var 120,9 (110,4) miljoner euro vilket gav en ökning om 9,5 %, efter att effekten av den resultatförda negativa goodwillen föregående år exkluderats. Omkostnadsprocenten i livförsäkringsbolaget förbättrades till 99,0 (110,0) % tack vare effektiviseringsåtgärderna under året.

Personalkostnaderna uppgick till 60,6 (57,3) miljoner euro. De övriga administrationskostnaderna uppgick till 38,4 (35,5) miljoner euro. Kostnadsökningen om 2,9 miljoner euro fördelar sig främst på kostnadsposterna marknadsföring, kommunikation och IT.

Av- och nedskrivningarna för materiella och immateriella tillgångar uppgick till 5,7 (5,1) miljoner euro. Av detta uppgår avskrivningar hänförliga till sådana kundrelaterade immateriella tillgångar som allokerats vid förvärvet av Aktia Livförsäkring till 1,3 (1,3) miljoner euro.

Balans och åtaganden utanför balansräkningen

Koncernens balansomslutning ökade från 2007 med 20,0 % och uppgick till 9 540 (31.12.2007; 7 953) miljoner euro vid periodens slut. Ökningen i balansomslutningen är närmast hänförlig till en tillväxt i kreditstocken och ökning i de tillgångar som är tillgängliga för försäljning och fungerar som bankens likviditetsreserv. Inlåningen ökade både från allmänheten och från spar- och lokalandelsbankerna.

Koncernens totala utlåning till allmänheten uppgick i slutet av perioden till 5 426 (31.12.2007; 4 574) miljoner euro, vilket innebar en ökning med 852 miljoner euro (18,6 %). Hushållens andel av totala kreditstocken är 4 343 miljoner euro eller 80 %. Av krediterna till hushållen har 86,5 % betryggande bostadsäkerhet (enligt Basel 2). Exklusive de av spar- och lokalandelsbanker förmedlade hypotekslånen, vilka lokalbankerna förbundit sig att kapitalisera, ökade koncernens utlåning med 15,4 %.

Bostadslånestocken uppgick till 4 036 (31.12.2007; 3 476) miljoner euro, varav hypotekslånen utgjorde 1 968 (31.12.2007; 1 573) miljoner euro. Totalt ökade bostadslånen med 16,1 % under året. Av hypotekslånens totala tillväxt på 458 miljoner euro utgjorde

262 miljoner euro krediter förmedlade av spar- och lokalandelsbanker. Utlåningen till företag växte i enlighet med företagskundstrategin och uppgick till 804 (31.12.2007; 558) miljoner euro. Under det senare halvåret har tillväxten av företagskrediterna aktivt dämpats.

Räntebärande tillgångar som kan säljas ökade till 2 808 (31.12.2007; 2 072) miljoner euro. Dessa tillgångar som till största delen består av bankverksamhetens likviditetsreserv kan användas som säkerhet för affärer med bindande återköpsvillkor, så kallade repoavtal. Aktia har inte utnyttjat någon av lättnaderna i IFRS-reglerna avseende värdering av tillgångar.

Inlåningen från allmänheten och offentliga samfund ökade från 2007 med 10,6 % till totalt 3 098 miljoner euro. Denna tillväxt i depositioner stärkte Aktias likviditet på en orolig marknad.

Utestående emitterade bankcertifikat i Aktia var vid periodens utgång 262 miljoner euro, vilket innebar en minskning om 118 miljoner under perioden. Dessutom emitterade Aktia nya debenturer och indexlån om sammanlagt 80 miljoner euro.

Livförsäkringens ansvarskuld sjönk till 777 (31.12.2007; 855) miljoner euro.

Åtaganden utanför balansräkningen minskade från 2007 med 101 miljoner euro och uppgick till 529 (31.12.2007; 630) miljoner euro. Minskningen beror i huvudsak på att kreditmotvärdet för derivatinstrument från och med 31.12.2008 utelämnats från åtaganden utanför balans, emedan deras marknadsvärde nu upptas i balansen.

Koncernens eget kapital uppgick till 317 (31.12.2007; 339) miljoner euro vid räkenskapsperiodens utgång. Fonden för verkligt värde i koncernen uppgick till -36 miljoner euro jämfört med -18 miljoner euro per 31.12.2007.

Kapitaltäckningen stärktes med 45 miljoner euro när Aktia Bank i november emitterade ett lån utan förfallodag (Upper Tier 2-lån). Därtill har Aktia omförhandlat villkoren i Aktia Hypoteksbank Abp:s aktionärsavtal så att minoritetens andel av det egna kapitalet i Hypoteksbanken kan räknas till eget kapital i koncernen även enligt IFRS-reglerna.

Kapitaltäckning och solvens

Bankkoncernens kapitaltäckning uppgick till 13,7 % jämfört med 15,4 % föregående år.

Primärkapitalrelationen uppgick till 9,3 (31.12.2007; 10,9) %. Trots effekterna av den fortsatta finansiella krisen, den nya koncernstrukturen och kreditstockens tillväxt under året är kapitaltäckningen god och överkrider kapitaltäckningsmålet och myndighetskraven.

Livförsäkringsbolagets solvens uppgick till 8,5 (18,1) %. Placeringsportföljens risknivå har sänkts genom kraftig omallokering. Aktia är beredd att vid behov tilläggskapitalisera Aktia Livförsäkring med upp till 20 miljoner euro.

Kapitaltäckningen för finans- och försäkringskonglomeratet uppgick till 135,2 (138,6) %. Minimikravet är 100 % enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat.

Rating

Aktia Bank Abp:s kreditvärdering hos det internationella kreditvärderingsinstitutet Moody's Investors Service för kortfristig upplåning är i bästa klass, P-1. Kreditvärdigheten för långfristig upplåning är A1 och för finansiell styrka C. Kreditvärdigheten har trots turbulensen på finansmarknaden bibehållits oförändrad och är densamma som Aktia Sparbank Abp hade före bolagiseringen.

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

Värderingar av finansiella tillgångar

Värdeförändringar som redovisas via fonden för verkligt värde

Värdenedgång i räntebärande värdepapper där emitenten inte konstaterats betalningsoförmögen och värdenedgång i aktier och aktieandelar som inte anses bestående eller betydande rapporteras i fonden för verkligt värde som för koncernen med beaktande av kassflödessäkringen uppgick till -36 miljoner euro efter latent skatt jämfört med -18 miljoner euro per 31.12.2007.

I fonden för verkligt värde per 31.12.2008 hänfördes 44 miljoner euro till negativa värderingsdifferensen i räntebärande värdepapper som i huvudsak berodde på fortsatt dålig likviditet och investerarnas höga avkastningskrav som följd av den allmänna osäkerheten som råder på penningmarknaden. De negativa värdeförändringarna i räntebärande värdepapper realiseras inte förutsatt att emitenten inte mister sin betalningsförmåga eller värdepappret realiseras före dess förfall.

Specifikation av fonden för verkligt värde

Mn euro	31.12.2008	31.12.2007	Förändring 1-12 2008
Aktier och aktieandelar			
Bankverksamheten	-1,5	5,7	-7,2
Försäkrings- verksamheten	-2,9	3,3	-6,2
Direkta räntebärande värdepapper			
Bankverksamheten	-26,2	-17,4	-8,8
Försäkrings- verksamheten	-18,2	-8,7	-9,5
Kassaflödessäkring	12,4	-0,9	13,3
Fonden för verkligt värde totalt	-36,4	-18,0	-18,4

Värdeförändringar som redovisas via resultatet

Nedskrivningarna uppgick till -39,2 miljoner euro som följd av betydande eller bestående värdenedgång i aktier och aktiefonder samt i räntebärande värdepapper där emittenten konstaterats betalningsoförmögen. Gränsen för betydande nedgång varierar mellan 25 och 45 % beroende på aktiens volatilitet medan en långvarig nedgång konstaterats då aktiekursen oavbrutet under 18 månader legat under anskaffningsvärdet. Per 31.12.2008 redovisas nedskrivningar av värdet på placeringar i aktier och andelar enligt ovan för -30,4 miljoner euro varav -29,4 miljoner euro hänför sig till livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet. Nedskrivningsbeloppen i livförsäkringsbolaget är betydande trots konservativ placeringspolitik, portföljdiversifiering och aktivt skydd. Under hösten har aktievikten minskats kraftigt och uppgick vid årsskiftet till ca 40 miljoner euro.

Nedskrivningar av räntebärande värdepapper uppgick till -8,8 miljoner euro varav -5,4 miljoner euro hänför sig till fordringar på och avtal med konkursdrabbade Lehman Brothers.

Nedskrivningar av finansiella tillgångar

Mn euro	1-12 2008
Räntebärande värdepapper	
Bankverksamheten	3,6
Livförsäkringsverksamheten	5,1
Aktier och aktieandelar	
Bankverksamheten	1,0
Livförsäkringsverksamheten	29,4
Totalt	39,2

Nedskrivningar av kredit- och garantifordringar

Nedskrivningar baserade på individuell prövning av kredit- och garantifordringar uppgick till -1,2 (-0,8) miljoner euro. Återföringarna från tidigare års förluster uppgick till 0,5 (0,6) miljoner euro varför kostnadseffekten för periodens resultat blev -0,7 (-0,2) miljoner euro. Förutom individuella nedskrivningar görs även gruppvisa nedskrivningar då objektiva belägg framkommit att det föreligger osäkerhet i anslutning till återbetalning av fordringarna i underliggande kreditportföljer. I samband med precisering av principerna för gruppvis nedskrivning så att de framöver endast gäller hushåll och mindre företag har individuella nedskrivningar mot sex större företagsengagemang om totalt -4,1 miljoner euro gjorts. Den gruppvisa nedskrivningen för hushåll och mindre företag per 31.12.2008 uppgår till 7,4 miljoner euro och grundar sig på förväntade förluster beaktande konjunkturen.

Segmentöversikt

Aktia har under 2008 redovisat för fem segment. Den huvudsakliga affärsverksamheten är indelad i följande fyra segment: Kontorsrörelse, Affärsbank & treasury, Kapitalförvaltning och Livförsäkring. Segmentet Övrigt inkluderar koncernförvaltningen i Aktia Abp, vissa administrativa funktioner i Aktia Bank Abp, koncernens fastighetsinnehav samt avkastningen på eget kapital.

Kontorsrörelse

Kontorsrörelsens rörelseresultat uppgick till 13,6 (23,0) miljoner euro.

Rörelseintäkterna uppgick till 97,1 (95,1) miljoner euro. Den fortsatta nedgången i utlåningens räntemarginal har lett till att räntenettot blev på samma nivå som året innan trots en volymökning i kreditstocken samt tillväxt i depositioner. Kontorsrörelsens räntenetto är referensränteneutralt, d.v.s. uppgången i räntenivån inverkar inte på räntenettot. Fast ränta krediteras med internränta om 3,5 %. Aktias marknadsandel för bostadslån uppgick till 4,2 % och marknadsandelen för inlåningen uppgick till 2,9 %. Provisionsintäkterna visar en minskning om 1,7 %. Kontorsrörelsen har fått ca 21 000 nya kunder under året.

Rörelsekostnaderna ökade till 82,8 (71,9) miljoner euro. Satsningarna på kontorsnätet och fastighetsförmedling, speciellt med fokus på de nya orterna, bidrog till en ökning av rörelsekostnaderna. En stor del av kostnaderna för satsningarna på kontorsnätet utföll först under 2008. Också fortsatt utveckling av affärsverksamheten genom systemsatsningar bidrog till kostnadsökningen.

Förmedlingen av hypotekslån uppvisade en tillväxt om sammanlagt 28,3 % från 2007. Exklusive hypotekslån förmedlade av sparbanker och lokalandelsbanker ökade Aktia utlåningen till hushåll med 10,0 % under perioden till 3 353 (31.12.2007; 3 048) miljoner euro. De av Aktias kontor förmedlade hypotekslånen uppgick till 1 069 (31.12.2007; 873) miljoner euro.

Utfödet ur aktie- och blandfonder under perioden kompenseras av en ökning av alternativa sparandeformer, såsom tidsbundna depositioner och livförsäkringar. Hushållens totala sparande uppgick till 2 907 (31.12.2007; 3 152) miljoner euro, varav hushållens depositioner utgjorde 2 359 (31.12.2007; 2 156) miljoner euro och hushållens fondsparande 548 (31.12.2007; 997) miljoner euro.

Fastighetsförmedlingens omsättning minskade med 4,5 % till 7,1 miljoner euro. Verksamheten nådde inte samma lönsamhetsnivå som 2007.

Under året ökade antalet Internetbanksavtal med 11,9 % till 107 135.

Affärsbank & treasury

Affärsbank & treasurys rörelseresultat steg till 17,6 (11,3) miljoner euro. Treasury och Företagsbanken förbättrade sitt resultat jämfört med 2007.

Rörelseintäkterna totalt uppgick till 29,6 (23,2) miljoner euro. Rörelsekostnaderna ökade med 0,2 miljoner euro till 12,1 (11,9) miljoner euro.

Företagsbankens intjäning från helhetskunder som utnyttjar ett brett servicesortiment har klart stigit. Aktia Företagsfinans har vuxit genom att betjäna Aktias och spar- och lokalandelsbankernas kunder.

Under hela 2008 tillämpades en stramare kreditpolicy i Företagsbanken för att beakta läget på finansmarknaden.

ACH Finland Abp grundades och ansökte om koncession under 2008. Företaget som grundats tillsammans med lokalbankerna och övriga samarbetspartners har som målsättning att säkerställa en konkurrenskraftig clearing- och settlementservice för betaltrafiken inom SEPA-området (gemensamt eurobetalningsområde). Aktias ägarandel uppgår till 25,8 % och Aktia har ingått avtal om leverans av tjänster till ACH Finland. ACH Finland inleder sin verksamhet 1.3.2009.

Treasury uppvisade ett förbättrat räntenetto trots att periodens resultat belastades av kostnader för derivat för hantering av bankens ränterisk uppgående till -8,3 (-4,1) miljoner euro. Den goda likviditetsställningen möjliggjorde återfinansiering till fördelaktiga villkor. I en utmanande marknad avkastade likviditetsreserven

före värdeförändring och nedskrivning 4,7 % och efter att värdeförändring och nedskrivning beaktats 4,1 %. Likviditetsreservens storlek var i genomsnitt 2,0 miljarder euro och 31.12.2008 enligt marknadsvärde 2,3 miljarder euro.

Aktia Hypoteksbank Abp uppvisade fortsatt tillväxt. Den totala kreditstocken uppgick till 2 072 miljoner euro och ökade från 2007 med 28,3 %. Sparbankerna och lokalandelsbankerna stod för 1 003 miljoner euro av de förmedlade hypotekslånen. Av tillväxten i kreditstocken om 458 miljoner euro förmedlades 42,8 % av Aktia.

I augusti emitterade Aktia Hypoteksbank ett masskuldebrevslån om 250 miljoner euro med bostadslån som säkerhet. Lånet löper med rörlig ränta och med en lånetid på 2 år.

Kapitalförvaltning

Rörelseresultatet för Aktias kapitalförvaltning sjönk till 3,2 (6,7) miljoner euro. Marknaden var mycket svår speciellt under hösten. Aktia klarade sig relativt väl i den svåra marknaden och lyckades stärka sin marknadsposition.

Kapitalförvaltningssegmentets konkurrenskraft, speciellt mot institutionella placerare, stärktes då Aktia i december förvärvade Kaupthings kapitalförvaltningsverksamhet i Finland. Den förvärvade affärsverksamheten förstärker Aktias serviceutbud och representerar ett kunnande som under de senaste åren varit uppskattat bland institutionella placerare i Finland. Den förvärvade enheten har 16 anställda. Enheten har konso- liderats i Aktiakoncernen från och med 1.12.2008 och verkar under namnet Aktia Invest.

Rörelseintäkterna, d.v.s. intäkterna efter återföringar till koncernens övriga enheter och samarbetspartners, uppgick till 12,5 (16,2) miljoner euro. Verksamhetsomgivningen var mycket utmanande under hela perioden. Rörelsekostnaderna minskade med 0,3 miljoner euro till 9,3 miljoner euro, varav personalkostnaderna utgjorde 4,8 miljoner euro.

De av Aktia förvaltade och förmedlade fondernas volym uppgick till 1 512 (31.12.2007; 2 013) miljoner euro. Aktias marknadsandel var 3,7 (3,0) % i slutet av perioden. De av Aktia, omfattande Asset Management och Aktia Invest (förvärvat av Kaupthing), förvaltade tillgångarna ökade med 23,2 % och uppgick till 4 538 (31.12.2007; 3 684) miljoner euro. Privatbankens kundtillgångar uppgick till 738 (31.12.2007; 1 181) miljoner euro. Privatbankens kundantal ökade med ca 16 % under året.

Livförsäkring

Livförsäkringsverksamhetens bidrag till koncernens rörelseresultat uppgick till -47,7 (5,3) miljoner euro.

Trots den stora avvikelsen i resultatet mellan 2008 och 2007 var segmentets operativa lönsamhet på samma nivå. Segmentets rörelseresultat innehåller båda åren större poster som kan försvåra jämförelsen, dels nedskrivningar av placeringsportföljen, dels försäljningsvinster från fastighetsrealiseringar samt ändring av diskonteringsräntan på den räntebundna ansvarsskulden.

Premieinkomsten uppgick till 91,0 (99,8) miljoner euro. Premieinkomsten ökade för såväl risk-, pensions- som sparförsäkringar. Premieinkomsten för placeringsförsäkringar hade bra volymer under första halvåret, men på grund av det ogynnsamma marknadsläget avtog försäljningen särskilt för större engångsplaceringar under årets andra halvår. För fondanknutna försäkringar kunde bolaget öka sin marknadsandel till 4,3 (3,2) %.

Försäkringsersättningarna uppgick till 86,7 (64,5) miljoner euro. Försäkringsersättningarna steg främst på grund av tillväxten i återköp samt ökade utbetalningar för pension och dödsfall. Även för sjukersättningar kunde en ökning noteras. Skadekvoten för riskförsäkringar förblev oförändrad, 81 %.

Driftkostnaderna uppgick till 13,4 (15,1) miljoner euro. Livförsäkringssegmentet har lyckats i arbetet med att uppnå en förbättrad kostnadseffektivitet. Omkostnadsprocenten minskade med 11,0 procentenheter till 99,0 (110,0) %. Den främsta orsaken till en förbättrad effektivitet är inbesparingar genom omorganisering av distributionen och även en medveten strävan att sänka kostnader inom administrationen. För att effektivisera verksamheten beslöt bolaget att stänga kundbetjäningsskontoren i Joensuu, Jyväskylä och Björneborg som inte hör till Aktiakoncernens strategiska marknadsområde. Kontoren stängdes i december.

Året dominerades av en turbulent placeringsmarknad. Avkastningen av bolagets placeringar beräknat med gängse värden var -9,5 (6,2) %.

Ansvarsskulden uppgick till 777,2 (31.12.2007; 854,8) miljoner euro varav fondanknutna försäkringar utgjorde 149,6 (31.12.2007; 200,5) miljoner euro. Den räntebundna ansvarsskulden uppgick till 627,6 (654,3) miljoner euro. Diskonteringsräntan för vissa delar av ansvarsskulden höjdes och den genomsnittliga diskonteringsräntan för hela den räntebärande ansvarsskulden blev 3,2 %. Denna höjning minskade på ansvarsskulden med 20,2 miljoner euro. Avsättningen för framtida kundgottgörelser upplöstes med 0,8 miljoner euro och uppgick vid årets slut till 3,7 (4,5) miljoner euro.

Bolagets solvens uppgick till 8,5 % jämfört med 18,1 % året innan. På grund av det försämrade solvensläget beslöt bolagets styrelse att för försäkringar som har rätt till tilläggsförmåner enbart ge kundgottgörelser åt pensionsförsäkringar.

Övrigt

Rörelseresultatet för segmentet Övrigt visar en förbättring från 10,4 miljoner euro till 20,3 miljoner euro. I segmentet Övrigt ingår koncernens fastighetsinnehav. Placeringar i fastigheter eller ägande av fastigheter ingår inte i Aktias kärnverksamhet. I enlighet med denna strategi har fastighetsbeståndet gradvis avyttrats under de senaste åren. Under 2008 såldes största delen av det kvarvarande fastighetsinnehavet och den resterande delen av fastighetsinnehavet har omklassificerats till anläggningstillgångar som innehas till försäljning

Enligt fondavtal från maj 2008 överförde Aktia medels aktieöverlåtelse bankens aktieinnehav avseende fastighetsbolagen Mannerheimvägen 14, Silvertärnan och Mercator till Fastighetskapitalfonden Forum Fastighets Kb. Även de övriga ägare i det s.k. Forumkvarteret överförde sina fastighetsinnehav till fonden. Överlåtelserna verkställdes 1.10.2008, vilket för Aktia innebar detta att en vinst om drygt 6 miljoner euro. Fondandelen avyttrades i december.

Aktia Skadeförsäkring

Fusionen med Veritas Skadeförsäkring verkställdes 1.1.2009 i enlighet med den fusionsplan som godkännts av den extra bolagsstämman i juni 2008. Från och med 1.1.2009 bedrivs den fusionerade skadeförsäkringsverksamheten i det av Aktia Abp helt ägda dotterbolaget Aktia Skadeförsäkring Ab.

Aktia Skadeförsäkring har försäkrat privatpersoner och företag sedan 1925. Aktia Skadeförsäkring har i dag ca 90 000 kunder. Kundsegmenten består huvudsakligen av privathushåll, företagare samt små och medelstora företag. Aktia Skadeförsäkring har sina största marknadsandelar på det tvåspråkiga kustområdet.

Aktia Skadeförsäkring har under 2008 och tidigare år uppgjort bokslut enligt finska redovisningsprinciper (FAS). Effekterna av bolagets övergång till IFRS-redovisningsprinciper och IFRS ingående balans 1.1.2009 kommer att delges under första kvartalet.

Räkenskapsperiodens resultat (FAS) för 2008 var negativt -6,8 (4,1) miljoner euro, främst till följd av utvecklingen i placeringsvärden och kraftiga nedskrivningar på aktier och andra aktieriskrelaterade instrument. Premieinkomsten för 2008 var 63,6 (62,6) miljoner euro, medan ersättningskostnaderna uppgick till 50,8 (45,5) miljoner euro. Bolagets totalkostnadsprocent

försämrades från 98 % till 111 %. Till en del beror ökningen på en redovisningsförändring år 2007. En jämförbar totalkostnadsprocent för 2007 skulle uppgå till 102 %. Risktäckningskapaciteten sjönk från 136 % till 105 %. Balansomslutningen för 2008 uppgick till 146,1 (149,8) miljoner euro.

Förändring av segment fr.o.m.

1.1.2009

Segmenten skall vara indelade så att affärsområden med likartad affärsverksamhet ingår i ett och samma segment. Därför kommer de nuvarande segmenten Kontorsrörelse och Affärsbank & treasury att sammanslås till segment Bankverksamhet. Fr.o.m. 1.1.2009 ingår också Aktia Skadeförsäkring i koncernen, och den nya segmentrapporteringen kommer att publiceras första gången i delårsrapporten 1.1–31.3.2009.

De rapporterade segmenten fr.o.m. 1.1.2009 är

1. Bankverksamhet
2. Kapitalförvaltning
3. Livförsäkring
4. Skadeförsäkring
5. Övrigt

Jämförelsesiffror för 2008 gällande den nya segmentindelningen publiceras före delårsrapporten 1.1–31.3.2009.

Koncernens riskhantering

Riskpositioner

Risker utgör en väsentlig del av Aktias verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. Koncernen idkar en konservativ risktagningspolicy, och de väsentliga riskområdena utgörs av kredit-, ränte- och likviditetsrisker inom bankverksamheten och marknads- och ränterisker inom livförsäkringsverksamheten. Samtliga verksamheter är utsatta för affärs- och operativa risker. Affärsrisker reduceras genom verksamhetsdiversifiering och korsförsäljning.

Riskhanteringen strävar efter att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig i förhållande till riskexponeringarna, att fluktuationerna i finansiellt resultat och värderingar hålls inom fastställda mål och limiter och att riskerna prissätts korrekt så att lönsamhet på lång sikt uppnås. All risktagning grundar sig på tillräcklig kompetens och relevanta processer för riskhantering och kontroll samt tillräcklig kapitalallokering och prissättning av risken.

Koncernstrategin styr all risktagning och koncernstyrelsen är ytterst ansvarig för att koncernens risker hanteras och övervakas korrekt. Koncernstyrelsen fast-

ställer årligen instruktioner för förvaltning av affärsverksamheten omfattande närmare principer, regler och limiter för risktagandet samt krav på rapporteringsrutiner. Riskpositioner och limiter rapporteras till koncernstyrelsen kvartalsvis.

Koncernens operativa ledning ansvarar för organisationen av riskhanteringsprocessen och övervakningen av densamma. Den operativa ledningen har utsett utskott för att hantera, följa upp och utveckla riskhanteringen inom kredit- och marknadsrisker. Dessutom har man utsett ett utskott för att handha angelägenheter i anslutning till koncernens riskhanteringsförmåga och kapitalallokering. Utskottens uppgift är att inom fastställda limiter fatta riskhanteringsrelaterade beslut, bereda ärenden för beslut inom högre organ samt överlag utveckla riskhanteringsprocessen. Utskotten är bemannade med linjeansvariga ledningsgruppsmedlemmar, riskkontrollen samt övriga experter. Riskkontrollen medverkar inte i beslut som innebär risktagning.

Riskhanteringsprocessen omfattar från varandra oberoende funktioner för riskkontroll och riskhantering. Till riskkontrollens uppgift hör att ta fram principer, instruktioner och limiter för risktagning, mäta och analysera riskpositionerna, bedöma behovet av ekonomiskt kapital, handha kapitalallokeringen samt övervaka hur riskhanteringen verkställs i linjeorganisationen. Den linjeansvarigas uppgift är att bygga upp processer och kompetens för riskhantering och intern kontroll, identifiera och analysera risker och på affärs-mässiga grunder ta beslut om hur riskerna ska hanteras genom prissättning, kovenanter, säkerheter eller andra skyddsåtgärder.

Inom koncernförvaltningen verkar en funktion för oberoende riskkontroll med direkt rapporteringsansvar till koncernchefen.

I bankverksamheten ingår kontorsrörelse inklusive finansieringsbolagsverksamheten, företagsbanken, treasury samt kapitalförvaltningsenheterna. Livförsäkringsverksamheten utgörs av koncernen Veritas Livförsäkring, som från och med 1.1.2009 är Aktia Livförsäkring.

Risker i kreditgivningen inom bankverksamheten

Ingen betydande förändring har skett i sammansättningen av kreditportföljen under 2008. Hushållskrediternas andel minskade något och utgjorde 80,0 (82,7) % av totala kreditstocken. Bostadslånens andel av totala kreditstocken var 74,4 (76,0) %. Av dessa bostadslån har 86,5 % betryggande säkerhet (enligt Basel2). Hypotekskrediterna uppgick år 2008 till 2 072 (31.12.2007; 1 614) miljoner euro varav 1 003 miljoner euro förmedlades av spar- och lokalandelsbanker.

I enlighet med företagskundsstrategin ökade företagsfinansieringens andel till 14,4 (12,0) %. Aktia ämnar inte fortsätta att öka företagsfinansieringens andel av kreditgivningen. Utlåningen till allmänheten som sker mot objektsäkerhet eller utan säkerhet inom ramen för finansieringsbolagen Aktia Företagsfinans och Aktia Kort & Finans uppgick till 54,2 miljoner euro vilket utgör 1 % av den totala utlåningen.

Kreditstockens sektorfördelning

Mn euro	31.12.2008	31.12.2007	Förändring	Andel
Företag	804	558	246	14,8 %
Bostads-samfund	220	185	35	4,1 %
Offentliga samfund	12	10	2	0,2 %
Icke vinstsyftande samfund	47	38	9	0,9 %
Hushåll	4 343	3 782	561	80,0 %
Totalt	5 426	4 574	853	100,0 %

De krediter vars betalningar är 1–30 dagar försenade ökade under året från 3,2 % till 3,4 % av kreditstocken inklusive garantiåtaganden utanför balansräkningen. Krediterna vars betalningar är 31–89 dagar försenade ökade från 0,60 % till 0,88 % och uppgick till ca 48 miljoner euro. De över 90 dagar förfallna krediterna, inklusive fordringar för indrivning, uppgick till ca 26 miljoner euro vilket motsvarar 0,48 (31.12.2007; 0,38) % av hela kreditstocken jämte bankgarantier.

Oskötta krediter enligt dröjsmålets längd i dagar

Dagar	31.12.2008 Mn euro	% av stocken	31.12.2007 Mn euro	% av stocken
1–30	186,6	3,44	145,5	3,18
31–89	47,8	0,88	27,6	0,60
90–	26,2	0,48	17,8	0,38

Finansierings- och likviditetsrisker

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

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

Motpartsrisker

Motpartsrisker inom koncernfinans likviditetsförvaltningsverksamhet

Likviditetsportföljen för bankverksamheten som handhas av koncernfinans uppgick 31.12.2008 till 2 290,4 (1 656,0) miljoner euro. De motpartsrisker som uppstår i samband likviditetsförvaltningen och ingående av derivatkontrakt hanteras genom krav på högklassig extern rating (minst ratingklass A3 av Moody's eller motsvarande), konservativ allokering och aktivt val av placeringstillgångar samt regler för maximal exponering per motpart och tillgångsslag.

Av de finansiella tillgångar som kan säljas utgjorde 49 (31.12.2007; 57) % placeringar i masskuldebrev med säkerhet (covered bonds), 45 (31.12.2007; 38) % placeringar i banker, 3 (0) % placeringar i statsgaranterade masskuldebrevslån samt ca 3 (31.12.2007; 5) % placeringar i offentlig sektor och företag. Av de finansiella tillgångarna uppfyllde 0,9 % inte de interna ratingkraven medan sex värdepapper med ett marknadsvärde om 25 miljoner euro inte längre var belåningsbara i centralbanken.

De under året realiserade förlusterna som följd av motpartens försämrade kreditvärdighet uppgick till -3,6 miljoner euro.

Ratingfördelning för bankverksamheten

	31.12.2008	31.12.2007
Aaa	49,4 %	50,5 %
Aa1–Aa3	42,3 %	42,6 %
A1–A3	4,9 %	4,9 %
Baa1–Baa3	0,9 %	0,7 %
Ba1–Ba3	0,0 %	0,0 %
B1–B3	0,0 %	0,0 %
Caa1 eller sämre	0,0 %	0,0 %
Utan rating	2,5 %	1,4 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

Motpartsrisker inom livförsäkringsverksamheten

De direkta ränteplaceringarna i livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet ökade som följd av omallokering från främst aktier och fastigheter och uppgick vid årsskiftet 2008 till 449 (352) miljoner euro. De motpartsrisker som uppstår i samband med livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet hanteras genom krav på extern rating på minst "Investment grade" (ratingklass Baa3 av Moody's eller motsvarande) samt regler för maximal exponering per motpart och tillgångsslag.

Speciellt under senare delen av året skedde en kraftig omallokering från främst aktieplaceringar till direkta ränteplaceringar och framförallt placeringar inom den offentliga sektorn. Vid årsskiftet utgjorde av de direkta

ränteplaceringarna 48 (31.12.2007; 18) % fordringar på den offentliga sektorn, 20 (31.12.2007; 34) % fordringar på företag och 32 (31.12.2007; 48) % fordringar på banker och masskuldebrev med säkerhet (covered bonds).

Av de direkta ränteplaceringarna uppfyllde vid årsskiftet 2008 1,0 % inte de interna ratingkraven.

De under året realiserade förlusterna som följd av motpartens försämrade kreditvärdighet uppgick till -5,1 miljoner euro.

Ratingfördelning för livförsäkringsverksamheten

	31.12.2008	31.12.2007
Aaa	53,7 %	26,7 %
Aa1–Aa3	17,3 %	29,4 %
A1–A3	14,8 %	25,1 %
Baa1–Baa3	5,7 %	10,2 %
Ba1–Ba3	0,8 %	0,3 %
B1–B3	0,2 %	0,0 %
Caa1 eller sämre	0,0 %	0,0 %
Utan rating	7,6 %	8,3 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

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

Marknadsrisker

Såväl de finansiella tillgångarna inom bankverksamheten som placeringstillgångarna inom livförsäkringsverksamheten är placerade i värdepapper med tillgång till marknadspriser på en aktiv marknad och värderas enligt officiell köpnotering. Enligt de under sista kvartalet preciserade redovisningsprinciperna för finansiella tillgångar gällande aktier och aktiefonder redovisas en betydande eller bestående nedgång från anskaffningsvärde jämfört med marknadsvärde i resultatet medan kursfluktuationer redovisas under fonden för verkligt värde efter avdrag för latent skatt.

Momentan och strukturell ränterisk inom bankverksamheten

Momentan ränterisk utgörs av värdeförändringar som följd av räntefluktuationer i finansiella tillgångar som kan säljas. Den under perioden bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde hänförlig till momentan ränterisk uppgick till -8,8 miljoner euro efter avdrag för latent skatt. Vid en räntehöjning med 1 %-enhet för de finansiella tillgångar som kan säljas skulle nettoförändringen i fonden för verkligt värde per 31.12.2008 uppgå till -27,2 (31.12.2007: -23) miljoner euro efter avdrag för latent skatt.

Strukturell ränterisk uppstår som följd av obalans mellan räntebindningar och återprissättning för fordringar och skulder och påverkar räntenettet. För att minska

volatiliteten i räntenettet begränsas den strukturella ränterisken i första hand genom skyddande derivatinstrument.

En 1 %-enhets parallellförskjutning i räntekurvan uppåt skulle minska bankverksamhetens räntenetto för de närmaste 12 månaderna med -5,4 (31.12.2007; -4,3) % då målsättningen för hantering av strukturell ränterisk är maximalt -6 %. För de närmaste 12–24 månaderna skulle bankverksamhetens räntenetto minska med -6 (31.12.2007; 0,0) % då målsättningen för hantering av strukturell ränterisk är maximalt -8 %.

En 1 %-enhets parallellförskjutning i räntekurvan neråt skulle öka bankverksamhetens räntenetto för följande 12 månader med 6,3 (31.12.2007; 4,4) % då målsättningen för hantering av strukturell ränterisk är maximalt -6 %. För de närmaste 12–24 månaderna skulle bankverksamhetens räntenetto öka med 7,9 (31.12.2007; -1,7) % då målsättningen för hantering av strukturell ränterisk är maximalt -8 %.

Övriga marknadsrisker inom bankverksamheten och moderbolaget

I bankverksamheten inklusive moderbolaget idkas inte aktiehandel i tradingssyfte eller placeringar och ägande i fastigheter. Realiseringen av det egna fastighetsbeståndet fortsatte planenligt och fastighetsinnehaven uppgick vid årets slut till 4,6 miljoner euro. De för verksamheten nödvändiga eller strategiska aktie- och fondplaceringarna uppgick till 21,9 miljoner euro. Den under perioden bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde hänförlig till övriga aktie- och fondplaceringar uppgick till -7,2 miljoner euro efter avdrag för latent skatt medan nedskrivningarna för bestående eller betydande nedgång i aktier och aktieandelar uppgick till -1 miljon euro.

Placeringsrisker inom livförsäkringsverksamheten

Försäkringstagaren bär själv placeringsrisken för de placeringar som utgör täckning för fondförsäkringarna. Dessa placeringar värderas löpande till verkligt värde och värdeförändringarna bokförs mot ansvarsskulden för fondförsäkringar.

Placeringsportföljen som utgör täckning av den försäkringstekniska ansvarsskulden värderas löpande till gängse värde. Tillfälliga kursfluktuationer redovisas mot fonden för verkligt värde medan betydande eller bestående värdeförändringar resultatförs. Under rapporteringsperioden bokfördes resultatpåverkande nedskrivningar som hänförde sig till aktier och aktieandelar för sammanlagt -29,4 miljoner euro medan den under rapporteringsperioden bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde efter gjorda förvärvselimineringar uppgick till -6,2 miljoner euro efter avdrag för latent skatt.

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

Allokeringen av innehavet i Livförsäkringsbolagets placeringsortfölj

Mn euro	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007
Aktier	37,8	5,5 %	20,6 %
Ränteplaceringar	480,6	69,4 %	51,4 %
Penningmarknad	85,3	12,3 %	9,0 %
Fastigheter	42,8	6,2 %	9,9 %
Alternativa	46,1	6,6 %	9,2 %

Operativa risker

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

Personal

Omräknat till heltidsresurser ökade koncernens personal med 69 till 1 052 (983) vid utgången av rapportperioden. Det genomsnittliga antalet heltidsresurser för året var 1 009 (940).

Personalfonden och ledningens incentivprogram för 2008

Vinstdelning till Aktiakoncernens personalfond realiserar inte för 2008. Även verkställande direktören och de övriga medlemmarna av koncernens ledningsgrupp är medlemmar i koncernens personalfond.

För verkställande direktören och de övriga medlemmarna av koncernens ledningsgrupp har inrättats ett bonussystem som är beroende dels på resultat, dels på utfallet i fonden för verkligt värde och kan ge en årlig bonus om högst tre månadslöner. På basis av årets resultat utfaller det inte någon bonusersättning till ledningsgruppen.

För 2008 omfattas ledningsgruppen även av ett aktierelaterat incentivprogram som ger medlemmarna i ledningsgruppen en möjlighet att teckna maximalt 24 980 aktier. Utfallet av detta är beroende av separata målsättningar vars prestationsvillkor styrelsen fattat

beslut om. Det aktierelaterade incentivprogrammet ökade personalkostnaderna med 0,1 miljoner euro under perioden.

Insättningsgarantifonden och ersättningsfonden för investerare

Bankernas insättningsgarantifond

Aktia Banks depositions kunder är fortsättningsvis skyddade via den lagstadgade insättningsgarantifonden. Medlemskapet i insättningsgarantifonden, som bildades 1998 och tryggar deponentens tillgångar upp till 50 000 euro, är obligatoriskt för alla banker. Finska staten höjde under 2008 de skyddade depositionsmedlen från 25 000 euro till 50 000 euro. Förändringen trädde i kraft 8.10.2008. Aktias garantiavgift till fonden 2008 var 1,2 (1,5) miljoner euro. Vid utgången av 2008 uppgick fondens medel till 548,9 miljoner euro.

Ersättningsfonden för investerare

Bankerna och bankirfirmorna är medlemmar i ersättningsfonden för investerare. Fondens syfte är att skydda småinvestorare i händelse av en banks eller bankirfirmas insolvens. En enskild investerare kan ersättas med högst 20 000 euro. Fondens medel uppgick vid årets utgång till 5,3 miljoner euro.

Ny koncernstruktur

Den överföring av affärsverksamheten som Aktia Sparbank Abp:s bolagsstämma godkänt 5.6.2008 verkställdes 30.9.2008. Genom överlåtelsen överfördes Aktia Sparbank Abp:s bankverksamhet till Aktia Bank Ab, som samtidigt ombildades till publikt aktiebolag.

Aktia Sparbank Abp, som äger alla aktier i Aktia Bank Abp, upphörde med bankverksamheten och har fortsatt sin verksamhet som moderbolag i Aktiakoncernen under firmanamnet Aktia Abp.

Som styrelseledamöter för Aktia Bank Abp tillträdde Kaj-Gustaf Bergh (ordförande), Dag Wallgren (vice ordförande), Hans Frantz, Lars-Olof Hammarén, Lars-Erik Kvist, Kjell Sundström, Marina Vahtola och Nina Wilkman, vilka alla också fortsätter som styrelseledamöter i Aktia Abp. Som vd för Aktia Bank Abp tillträdde Jussi Laitinen och som vd:s ersättare Jarl Sved, vilka båda också fortsätter på motsvarande poster i Aktia Abp.

Aktiekapital och ägare

Aktie och aktiekapital

Aktia Abp:s aktier indelas i två aktieserier. Aktier av serie A berättigar till en röst och aktier av serie R till tjugo röster vid bolagsstämma. Antalet aktier av serie A var 31.12.2008 inalles 40 124 418 st. och antalet aktier av serie R inalles 20 050 850 st. I anslutning till Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolags fusion med Aktia 1.1.2009 registrerades 6 800 000 nya aktier, serie A, vilka är avsedda att utges som fusionsvederlag till skadeförsäkringsbolagets delägare, uppskattningsvis under första kvartalet 2009. Varje aktie berättigar till samma andel av bolagets tillgångar och vinster.

Per 31.12.2008 uppgick Aktia Abp:s aktiekapital till 80 248 836 euro. Aktiekapitalet ökade med 13 600 000 euro till 93 848 836 euro efter registreringen 1.1.2009 av de ovan nämnda 6 800 000 aktier, som utges som fusionsvederlag.

Styrelsen har ikraftvarande fullmakter att emittera högst 938 498 aktier av serie A. Inga optionsrätter har utfärdats.

Aktias styrelse beslöt 30.4.2008, med stöd av de emissionsfullmakter som bankens bolagsstämma utfärdade 21.12.2006 för inrättande av aktiebaserade incentiv för nyckelpersoner och i enlighet med villkoren i ett av styrelsen år 2007 fastställt incentivprogram för den högsta operativa ledningen, om en riktad aktieemission till namngivna personer i bankens högsta operativa ledning. Vid emissionen utgavs 22 482 nya aktier av serie A till ett teckningspris om 8,67 euro som registrerades 27.6.2008.

Ägarna

Vid utgången av 2008 hade Aktia Abp 659 aktieägare. Den största gruppen är de lokala Aktia- och sparbanksstiftelserna som tillsammans ägde 48,2 procent av samtliga aktier och 48,5 procent av samtliga röster i bolaget. Till denna grupp hör även Aktias största enskilda aktieägare, Sparbanksstiftelsen i Helsingfors, som ägde 19,0 procent av aktierna och 19,0 procent av rösterna i bolaget. Finländska institutioner ägde 14,2 procent av aktierna och 14,2 procent av rösterna samt finländska sparbanker 4,7 procent av aktierna och 4,7 procent av rösterna. Privatpersonernas ägarandel var 1,7 procent av aktierna och 1,5 procent av rösterna. Andelarna förskjuts något, när fusionsvederlaget om 6 800 000 aktier, serie A, delas ut till de tidigare delägarna i Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolag, vilket förväntas äga rum under första kvartalet 2009.

Aktieägaravtal

Aktia Abp har kännedom om ett aktieägaravtal mellan aktieägare som tillsammans innehar över 2/3 av aktierna och rösterna i bolaget. I avtalet överenskomms bland annat att en part som önskar sälja aktier av serie R, eller teckningsrätter som berättigar till dylika aktier, först skall erbjuda dem till en annan avtalspart. Enligt avtalet strävar parterna även till att företräda ett enstämmigt ägarintresse.

Parter i avtalet:

Aktistiftelsen i Ekenäs	Sparbanksstiftelsen i Oravais
Aktistiftelsen för Jakobstadsnejden	Sparbanksstiftelsen i Petalax
Aktistiftelsen i Karlebynejden	Sparbanksstiftelsen Aktia i Pörtom
Aktistiftelsen på Kimitoön	Sparbanksstiftelsen i Sibbo
Aktistiftelsen i Korsholm	Sparbanksstiftelsen i Sjunä
Aktistiftelsen i Mellan-Nyland	Sparbanksstiftelsen i Tenala
Aktistiftelsen i Solf-Sundom	Sparbanksstiftelsen i Vanda
Aktistiftelsen i Vallgrund	Sparbanksstiftelsen i Åboland
Aktistiftelsen i Vasa	Sparbanksstiftelsen för Östra Nyland
Sparbanksstiftelsen i Borgå	Livräntestalten Hereditas
Sparbanksstiftelsen i Bromarv	Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.
Sparbanksstiftelsen i Esbo-Grankulla	Stiftelsen för Åbo Akademi
Sparbanksstiftelsen i Hangö	Föreningen Konstsamfundet r.f.
Sparbanksstiftelsen i Helsingfors	Ab Kelonia Oy
Sparbanksstiftelsen i Ingå	Svenska folkskolans vänner r.f.
Sparbanksstiftelsen i Karis-Pojo	Wintros Oy Ab
Sparbanksstiftelsen i Kyrklätt	Samfundet Folkhälsan i svenska Finland r.f.
Aktia Sparbanksstiftelsen i Malax	Kolster Oy Ab

Uppgifter om avtalet har tidigare offentliggjorts bland annat 19.12.1996, se <http://www.aktia.com/se/konsernitietol/corporategovernance-osakkeenomistajasopimus.shtml>

Förvaltningsrådsmedlemmarnas och styrelseledamöternas samt verkställande direktörens och verkställande direktörens ställföreträdarens aktieinnehav

Aktia Abp:s förvaltningsråds- och styrelseledamöters samt verkställande direktörens och verkställande direktörens ställföreträdarens aktieinnehav (såväl direkt som via rapporterade bestämmanderättssamfund) uppgick vid utgången av 2008 till sammanlagt 1 958 617 aktier, serie A och 978 122 aktier, serie R, vilket motsvarade 4,9 procent av det totala antalet aktier och röster.

Handel och notering

Aktia Abp:s aktie noteras inte offentligt. En börsintroduktion av aktien ingår i Aktias planer. Aktias aktie är föremål för avtalsbaserad handel hos fondkommissionärer, till exempel Aktia Privatbanken, eQ och Privanet, och är upptagen på listor som dessa fondkommissionärer upprätthåller över förmedlade aktier.

Finansiella mål

Avkastningen på eget kapital skall efter skatt i genomsnitt under en konjunkturcykel vara 3–5 procent utöver riskfri ränta. Kapitaltäckningen skall vara minst 12 procent, och primärkapitalrelationen bör uppgå till minst 9 procent.

Utdelningspolicy

Långsiktigt bör en kapitalplacering i Aktia framstå som en god investering. Ambitionen är att utdelningen på sikt skall utgöra 30–50 procent av resultatet efter skatt, dock så att tillväxten inte försvåras.

Förändringar i förvaltningsråd, styrelse och ledningsgrupp

Vid sitt möte den 8 december 2008 omvalde Aktia Abp:s förvaltningsråd den sittande styrelsen i sin helhet för 2009. Därtill utsågs Marcus H. Borgström till ny styrelseledamot. Som ordförande för Aktias styrelse fortsätter Kaj-Gustaf Bergh och som vice ordförande Dag Wallgren.

Sammansättningen av Aktias styrelse för mandatperioden 1.1–31.12.2009:

- Ordförande Kaj-Gustaf Bergh, juris kandidat, diplomekonom
- Vice ordförande Dag Wallgren, ekonomie magister
- Marcus H. Borgström, agronomie- och forstmagister, lantbruksråd
- Hans Frantz, politices licentiat
- Lars-Olof Hammarén, ingenjör
- Lars-Erik Kvist, civilekonom
- Kjell Sundström, ekonomie magister
- Marina Vahtola, ekonomie magister
- Nina Wilkman, vicehäradshövding, advokat

Aktias styrelse valde den 31 januari 2008 ekonomie magister Jussi Laitinen till ny verkställande direktör. Han tillträdde sin tjänst den 4 april 2008. Mikael Ingberg fortsatte som verkställande direktör fram till dess. Fr.o.m. 19.8.2008 har Aktias vvd Stefan Björkman

fungerat som Aktiakoncernens CFO (Chief Financial Officer). Han har också ansvarat för segmentet Affärsbank & treasury fram till 31.12.2008.

Händelser efter rapportperiodens slut

Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolag fusionerades med Aktia Abp i enlighet med den av bolagens bolagsstämmor godkända fusionsplanen och registrerats i handelsregistret 1.1.2009. Samtidigt ändrades skadebolagets namn till Aktia Skadeförsäkring Ab. I anslutning till detta har 6 800 000 nya aktier i Aktia Abp, serie A, registrerats och därmed har bolagets aktiekapital ökat med 13 600 000 euro, varvid det totala antalet aktier i Aktia Abp, serie A ökat till 46 924 418 stycken och bolagets totala aktiekapital ökat till 93 848 836 euro. Det slutliga antalet aktier som utges i fusionsvederlag kan minska på grund av eventuella fall av osäkert delägarskap i Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolag. Aktia Skadeförsäkring Ab ägde vid fusionen totalt 536 287 aktier i Aktia varför koncernens innehav av egna aktier för närvarande uppgår till 0,9 %.

I enlighet med fusionsplanen kommer de nya aktier som utges i fusionsvederlag att registreras på delägarnas värdeandelskonton så snart som det är praktiskt möjligt och uppskattningsvis under det första kvartalet 2009.

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

Aktia Bank Abp planerar att överföra hela sitt aktieinnehav i Aktia Livförsäkring till koncernmoderbolaget Aktia Abp under 2009.

Ett program för kostnadsinbesparingar har inletts i fastighetsförmedlingsbolagen och inom försäkringsdistributionen.

Utsikter och risker som kan påverka dem

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

En bibehållen god kreditvärdighet och koncernens stärkta kapitalbas bedöms möjliggöra återfinansiering och moderat tillväxt även i nuvarande marknadssitua-

tion. Ett eventuellt utnyttjande av statsgarantier för återfinansiering kan övervägas på kommersiella grunder.

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

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

Fusionen med Aktia Skadeförsäkring medför inga större engångsposter med resultatverkan.

Styrelsens förslag till vinstutdelning

Utdelningsbara medel i moderbolaget, Aktia Abp, är 136 964 210,98 euro, varav räkenskapsperiodens vinst är 22 600 427,21 euro. Antalet till utdelning berättigade aktier är sammanlagt 66 975 268, vilket även innefattar de nya aktierna som utges som fusionsvederlag för skadeförsäkringsverksamheten.

Styrelsen föreslår för Aktia Abp:s ordinarie bolagsstämma att till aktieägarna utdela 0,15 per aktie eller sammanlagt 10 046 290,20 euro. Avstämningsdagen är den 2 april och utbetalningsdagen den 9 april 2009.

Aktia Abp
Styrelsen

Femårsöversikt

20

(1 000 euro)	2004	2005	2006	2006	2007	2008
	(FAS)	(FAS)	(FAS)	(IFRS)	(IFRS)	(IFRS)
Omsättning						
- bankverksamheten	159 859	186 697	234 982	233 639	327 094	154 948
- livförsäkringsverksamheten	-	-	-	-	192 507	103 815
+ / - elimineringsposter med resultatpåverkan					-54 125	-62 713
Koncernen	159 859	186 697	234 982	233 639	465 477	196 050
 Räntenetto	73 928	79 698	84 238	84 134	88 877	100 953
Provisionsnetto	30 298	32 553	40 061	40 061	47 346	41 034
Livförsäkringsverksamhetens intäkter	-	-	-	-	134 936	41 906
Övriga rörelseintäkter	8 961	20 091	13 751	12 271	7 345	19 004
Summa rörelseintäkter	113 187	132 341	138 050	136 466	278 504	202 897
Försäkringsersättningar och nettoförändring i ansvarsskuld	-	-	-	-	-113 857	-75 664
Övriga rörelsekostnader	-75 530	-75 698	-83 952	-83 947	-98 329	-120 891
Summa rörelsekostnader	-75 530	-75 698	-83 952	-83 947	-212 186	-196 554
 Nedskrivningar, netto	-1 970	-8 535	1 590	1 590	-218	34
Andel av intresseföretagens resultat	151	1 030	711	711	195	230
Rörelseresultat	35 839	49 138	56 399	54 820	66 295	6 606
 K / I-tal (bankverksamheten)	0,67	0,57	0,61	0,62	0,67	0,65
Livförsäkringskoncernens omkostnads - %	-	-	-	-	110,0	99,0
 Resultat / aktie, euro	0,40	0,67	0,76	0,74	0,87	0,09
Eget kapital / aktie, euro	3,74	4,39	4,55	4,49	5,39	4,85
Dividend / aktie, euro	0,16	0,45	0,26	0,26	0,33	0,17
Dividend / resultat, %	39,7	66,8	35,1	36,0	38,6	194,3
 Avkastning på eget kapital (ROE), %	11,2	16,3	16,8	16,8	17,9	1,8
Soliditet - %	5,10	5,48	4,77	4,97	5,04	3,62
Kapitaltäckningsgrad, % (bankverksamheten)	14,1	15,1	13,8	13,8	15,4	13,7
Primärkapitalrelation, % (bankverksamheten)	9,4	9,8	9,2	9,2	10,9	9,3
Solvensgrad, % (livförsäkringsverksamheten)	-	-	-	-	18,1	8,5
Kapitaltäckningsgrad, % (konglomeratet)	-	-	-	-	138,6	135,2
 Fondkapital	776 635	945 365	1 419 800	1 419 800	2 012 919	1 511 752
Inlåning från allmänheten	2 195 768	2 308 567	2 552 787	2 544 161	2 801 378	3 098 336
Utlåning till allmänheten	2 891 994	3 249 522	3 760 754	3 763 175	4 573 746	5 425 654
Riskvägda förbindelser (bankverksamheten) *)	2 082 360	2 285 710	2 654 800	2 654 800	2 875 192	3 313 174
Balansomslutning	4 076 206	4 553 469	5 490 380	5 491 668	7 952 813	9 540 073
 Livförsäkringsverksamheten:						
- placeringar till verkligt värde	-	-	-	-	965 555	804 559
- ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	-	-	-	-	654 316	627 592
- ansvarsskuld för fondsäkringar	-	-	-	-	200 527	149 583
 Resultat / aktie exkl. resultatförd neg. goodwill, euro	0,40	0,67	0,76	0,74	0,67	0,09
Avkastning på eget kapital (ROE) exkl. resultatförd negativ goodwill, %	11,2	16,3	16,8	16,8	13,8	1,8
Resultat / aktie exkl. resultatförd neg. goodwill och inkl. fonden för verkligt värde, euro	0,40	0,81	0,61	0,59	0,39	-0,22
 Genomsnittligt antal aktier **)	55 348 900	55 348 900	55 506 842	55 506 842	59 812 898	60 167 835
Antal aktier i slutet av perioden	55 348 900	55 348 900	55 348 900	55 348 900	60 152 786	60 175 268
Personal (heltidsresurser), genomsnittligt antal	675	677	741	741	940	1 009

*) År 2004–2006 är riskvägda förbindelser enligt Basel 1 medan år 2007–2008 riskvägda förbindelser är enligt Basel 2.

**) Emissionsjusterat antal aktier

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen

Omsättning

Bankverksamhetens omsättning + Livförsäkringsverksamhetens omsättning +/- Elimineringposter

Bankverksamhetens omsättning = Ränteintäkter + dividender + provisionsnetto + nettointäkter från finansiella transaktioner + nettointäkter från förvaltningsfastigheter + övriga rörelseintäkter

Livförsäkringsverksamhetens omsättning = Premieinkomst före återförsäkrarens andel + nettointäkter från placeringsverksamhet + övriga intäkter

Kostnads / Intäktsrelation (K / I tal) - bankverksamheten

Summa rörelsekostnader

Summa rörelseintäkter

Livförsäkringskoncernens omkostnads - %

(Driftskostnader före förändringen i aktiverade anskaffningsutgifter för försäkringar + kostnader för ersättningshandläggning) x 100
Belastningsinkomst

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

Resultat / aktie, euro

Årets vinst efter skatt hänförligt till aktieägare i Aktia Abp

Emissionsjusterade antalet aktier i genomsnitt under räkenskapsperioden

Eget kapital / aktie, euro

Eget kapital hänförligt till aktieägare i Aktia Abp

Antalet aktier vid räkenskapsperiodens utgång

Avkastning på eget kapital (ROE), %

Räkenskapsperiodens vinst x 100
Eget kapital i genomsnitt

Soliditet, %

Eget kapital x 100
Balansomslutningen i genomsnitt

Kapitalstäckningsgrad, % - bankverksamheten

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

Kapitalbasen räknas enligt Finansinspektionens föreskrift 4.3a

Primärkapitalrelation, % - bankverksamheten

Primärt eget kapital x 100
Riskvägda förbindelser

Riskvägda förbindelser - bankverksamheten

Summa tillgångar i balansräkningen jämte förbindelser utanför balansen inklusive derivat värderade och riskvägda enligt standardmetoden i Finansinspektionens standardsamling 4.3. Kapitalkravet för operativa risker har räknats och riskvägts enligt Finansinspektionens standard 4.3i.

Solvensgrad, % - livförsäkringsverksamheten

Solvenskapital x 100
Försäkringsteknisk ansvarsskuld - 75 % av ansvarsskulden för fondförsäkringar

Den försäkringstekniska ansvarsskulden uträknas efter avdrag av återförsäkrarnas andel.

Kapitaltäckningsgrad, % - konglomeratet

Konglomeratets totala kapitalbas (eget kapital inklusive branschspecifika tillgångar och avdrag) x 100
Minimikrav för konglomeratets egna medel (kreditinstitut + försäkringsverksamhet)

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

Bolagsstyrning (Corporate Governance)

Iakttagande av Värdepappersmarknads- föreningens kod för bolagsstyrning

Aktia Abp har meddelat sin avsikt att börsnotera bolagets aktie och förbundit sig att följa börsens regler om offentliggörande av information. Bolaget följer följaktligen Värdepappersmarknadsföreningen r.f.s kod för noterade bolags bolagsstyrning (finns offentligt tillgänglig på www.cgfinland.fi) gällande offentliggörande av information.

Aktia iakttar till övriga delar kodens regler för bolagsstyrning, men i Aktia utser förvaltningsrådet bolagets styrelse och beslutar därtill om ärenden som innebär betydande inskränkning eller utvidgning av verksamheten. Orsaken till avvikelsen är att denna beslutsordning har fastställts av ägarna i den gällande bolagsordningen. Separata organ för behandling av revisions-, nominerings- och kompensationsangelägenheter har hittills inte heller inrättats som styrelsekommittéer. Orsaken till detta har varit att det inom förvaltningsrådet finns ett presidium som bereder utnämnings- och andra ärenden som behandlas av förvaltningsrådet och ett granskningsutskott, som närmare övervakar styrelsens verksamhet.

Presentationen nedan innehåller de uppgifter om Aktia som skall offentliggöras enligt koden för bolagsstyrning.

System för internkontroll och riskhantering i samband med den ekonomiska rapporteringsprocessen

För att säkerställa riktigheten i den ekonomiska rapporteringsprocessen har man byggt in både systembaserad intern kontroll samt dualitet och avstämning i alla väsentliga processer där information registreras. Koncernens interna revision verifierar informationens riktighet genom stickprov. På koncernnivå har upprättats en från affärsverksamheten oberoende riskkontrollfunktion till vars uppgifter bland annat hör att ta fram principer, instruktioner och limiter för risktagning, mäta och analysera riskpositionerna alternativt validera de riskanalyser affärsledet gjort, handha kapitalallokeringen samt övervaka hur riskhanteringen verkställs i linjeorganisationen. Den oberoende riskkontrollen är direkt underställd koncernchefen och medverkar inte i affärsbeslut. Även i processen för eko-

nomisk rapportering ingår funktioner för intern kontroll och avstämning. Den inom koncernledningen för intern och extern ekonomirapportering ansvariga ledningsgruppsmedlemmen medverkar inte i direkta affärsbeslut och hans incentiv är i huvudsak neutrala avseende affärsdrivande faktorer. Delårsrapporter och årsredovisningen revideras av koncernens externa revisorer. Till den oberoende riskkontrollens uppgifter hör även att regelbundet rapportera koncernens riskpositioner till operativ ledning och koncernstyrelse.

Förvaltningsrådet

Uppgifter

Förvaltningsrådet skall övervaka förvaltningen av bolaget och avge utlåtande över bolagets bokslut, verksamhetsberättelse och revisionsberättelse till bolagets ordinarie bolagsstämma. Förvaltningsrådet beslutar om ärenden som avser betydlig inskränkning eller utvidgning av verksamheten. Förvaltningsrådet utser bolagets styrelse och kan ge styrelsen anvisningar i frågor som är av stor betydelse eller principiellt viktiga.

Sammansättning

Förvaltningsrådets inalles högst trettiosex ledamöter tillsätts av bolagets ordinarie bolagsstämma för en mandatperiod på tre år. En person som före mandatperiodens början har fyllt 67 år kan inte väljas till ledamot av förvaltningsrådet.

Till förvaltningsrådet hör följande trettio ledamöter:

- Henry Wiklund (ordförande, mandatperioden upphör 2009), ekonomie magister, kammarråd
- Johan Bardy (vice ordförande; 2011), advokat, juris kandidat
- Christina Gestrin (vice ordförande; 2011), riksdagsledamot, agronomie- och forstmagister
- Henrik Sundbäck (vice ordförande; 2009), rådgivare, agronomie- och forstmagister
- Lorenz Uthardt (vice ordförande; 2011), agrolog, politics magister, ödemarksråd
- Bo-Gustav Wilson (vice ordförande; 2010), revisionschef, ekonomie magister
- Harriet Ahlnäs (2009), rektor, diplomingenjör
- Roger Broo (2009), förvaltningsdirektör, politics magister, kansliråd
- Sten Eklundh (2010), ekonomie magister
- Agneta Eriksson (2010), filosofie magister
- Håkan Fagerström (2011), verkställande direktör, forstmästare
- Christoffer Grönholm (2009), kanslichef, politics doktor
- Peter Heinström (2010), konsul
- Erik Karls (2010), jordbrukare
- Kari Kyttälä (2009), vicehäradshövding
- Patrik Lerche (2011), verkställande direktör, ekonomie magister

- Per Lindgård (2009), lärare
- Kristina Lyytikäinen (2011), privatföretagare, socionom
- Håkan Mattlin (2011), överdirektör, politices licentiat, kansliråd
- Clas Nyberg (2010), diplomingenjör
- Jorma J Pitkämäki (2011), utvecklingsdirektör
- Henrik Rehnberg (2009), jordbrukare, ingenjör
- Gunvor Sarelin-Sjöblom (2010), filosofie magister
- Peter Simberg (2011), agrolog
- Carl Eric Ståhlberg (2010), styrelseordförande i Swedbank AB (publ), civilekonom
- Sture Söderholm (2009), odontologie licentiat
- Maj-Britt Vääriskoski (2010), ekonomichef
- Lars Wallin (2010), kontorschef, studentmerkonom
- Ann-Marie Åberg (2010), fysioterapeut
- Marianne Österberg (2011), vicehäradshövding

Verksamhet

Inom förvaltningsrådet verkar ett presidium samt ett granskningsutskott. Under 2008 sammanträdde förvaltningsrådet 4 gånger, dess presidium 5 gånger och dess granskningsutskott 1 gång. Till förvaltningsrådets presidium hör Henry Wiklund (ordförande), Johan Bardy, Christina Gestrin, Henrik Sundbäck, Lorenz Uthardt och Bo-Gustav Wilson. Till förvaltningsrådets granskningsutskott hör Henry Wiklund (ordförande), Roger Broo, Agneta Eriksson, Håkan Fagerström, Peter Heinström, Erik Karls, Sture Söderholm, Lars Wallin och Marianne Österberg.

År 2008 var förvaltningsrådsledamöternas deltagande i förvaltningsrådets möten i snitt 83 %.

Styrelsen

Uppgifter

Styrelsen ansvarar för ledningen av bolaget enligt lag, bolagsordning och de anvisningar förvaltningsrådet ger. Frånsett uppdrag som styrelsen i enskilda fall ger styrelseledamöterna, har dessa inte individuella uppgifter i anslutning till bolagets förvaltning.

Sammansättning

Styrelsens ledamöter utnämns av bolagets förvaltningsråd för ett kalenderår i sänder. En person som före mandatidens början fyllt 67 år kan inte väljas till ledamot av styrelsen.

År 2008 bestod styrelsen av följande åtta ledamöter:

- Kaj-Gustaf Bergh (ordförande), verkställande direktör, juris kandidat, diplomekonom
- Dag Wallgren (vice ordförande), verkställande direktör, ekonomie magister
- Hans Frantz, överlärare, politices licentiat
- Lars-Olof Hammarén, ingenjör
- Lars-Erik Kvist, civilekonom
- Kjell Sundström, skattmästare, ekonomie magister

- Marina Vahtola, verkställande direktör, ekonomie magister
- Nina Wilkman, advokat, vicehäradshövding

Alla styrelseledamöter har omvalts för år 2009, vartill ytterligare agronomie- och forstmagister, lantbruksrådet Marcus H. Borgström har valts till ny nionde ledamot av styrelsen.

Verksamhet

Under 2008 höll styrelsen 15 möten och styrelseledamöternas deltagande var i snitt 93 %. Därtill fattade styrelsen vid 16 tillfällen separat beslut i angelägenheter som ankom på styrelsen.

Styrelseledamöternas oberoende

Enligt styrelsens utvärdering är alla styrelseledamöter på sätt som avses i Värdepappersmarknadsföreningen r.f.s kod för noterade bolags bolagsstyrning oberoende i förhållande till bolaget. Vid kartläggningen av beroendeförhållanden till i bolagsstyrningskoden avsedda betydande aktieägare (ägare som innehar minst 10 % av totala antalet aktier eller röster) har noterats att styrelseledamöterna Dag Wallgren och Nina Wilkman är styrelseledamöter i Sparbanksstiftelsen i Helsingfors och att styrelseledamot Lars Hammarén är styrelseledamot i Livränteanstalten Hereditas.

Verkställande direktören

Verkställande direktör

Som bolagets verkställande direktör fungerar ekonomie magister Jussi Laitinen.

Uppgifter

Verkställande direktören sköter bolagets löpande förvaltning i enlighet med styrelsens instruktioner.

Aktia Abp

– Koncernens bokslut

Den överföring av affärsverksamheten som Aktia Sparbank Abp:s bolagsstämma godkänt 5.6.2008 verkställdes 30.9.2008. Genom överlåtelsen överfördes Aktia Sparbank Abp:s bankverksamhet till Aktia Bank Ab, som samtidigt ombildades till publikt aktiebolag. Aktia Sparbank som äger alla aktier i Aktia Bank Abp, upphörde med bankverksamheten och har fortsatt som moderbolag i Aktiakoncernen under firmanamnet Aktia Abp.

Övriga bolag som direkt ingår i Aktiakoncernen är Aktia Skadeförsäkring Ab (från och med 1.1.2009) , 13 st fastighetsförmedlingsbolag , Vasp-Invest Ab, HSB-Finans Ab, Robur-Invest Ab (vilande) samt ett antal intressebolag vilka framgår från not 55.

Koncernens resultaträkning	26
Koncernens balansräkning	27
Koncernens åtaganden utanför balansräkningen.....	28
Koncernens kassaflödesanalys	28
Förändring av koncernens eget kapital	30
Kvartalsvis utveckling.....	31
Noter till koncernens bokslut.....	32
Not 1. Översikt över koncernens betydelsefulla redovisningsprinciper 2008.....	32
Not 2. Koncernens riskhantering	41
Not 3. Koncernens segmentrapportering	61
Not 4. Förvärvade verksamheter	63
Noter till koncernens resultaträkning.....	64
Not 5. Räntetäkter och räntekostnader	64
Not 6. Dividender	64
Not 7. Provisionsintäkter och provisionskostnader	64
Not 8. Livförsäkringsverksamhetens premieinkomst.....	65
Not 9. Nettointäkter från placeringsverksamhet	65
Not 10. Nettoresultat från finansiella transaktioner	66
Not 11. Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	68
Not 12. Övriga rörelseintäkter	68
Not 13. Utbetalda försäkringsersättningar	68
Not 14. Förändring i ansvarsskuld för räntebundna försäkringar.....	69
Not 15. Nettoförändring i ansvarsskuld för fondanknutna försäkringar.....	69
Not 16. Personalkostnader	69
Not 17. Övriga administrationskostnader	70
Not 18. Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar.....	70
Not 19. Övriga rörelsekostnader	70
Not 20. Nedskrivning och återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.....	70
Not 21. Skatter	70
Not 22. Resultat per aktie	71

Noter till koncernens balansräkning och koncernens övriga noter	71
Not 23. Kontanta medel.....	71
Not 24. Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	71
Not 25. Finansiella tillgångar som kan säljas	71
Not 26. Lån och andra fordringar.....	72
Not 27. Finansiella värdepapper som innehas till förfall.....	73
Not 28. Immateriella tillgångar.....	74
Not 29. Materiella tillgångar	74
Not 30. Placeringar i ägarintresseföretag	76
Not 31. Övriga tillgångar totalt.....	77
Not 32. Latenta skatter.....	77
Not 33. Tillgångar och skulder som innehas till försäljning.....	78
Not 34. Finansiella tillgångars maturitetsfördelning enligt balanspost	78
Not 35. Finansiella tillgångars verkliga värden.....	79
Not 36. Depositioner.....	80
Not 37. Emitterade skuldebrev.....	80
Not 38. Efterställda skulder.....	80
Not 39. Övriga skulder till kreditinstitut	81
Not 40. Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	81
Not 41. Ansvarsskuld	81
Not 42. Avsättningar.....	83
Not 43. Övriga skulder totalt.....	84
Not 44. Skuldernas maturitetsfördelning enligt balanspost	84
Not 45. Finansiella skulders verkliga värden.....	85
Not 46. Aktiekapital och fonden för fritt eget kapital	85
Not 47. Fond för verkligt värde.....	86
Not 48. Utdelningsbara tillgångar	86
Not 49. Dividend till aktieägare	87
Not 50. Derivatinstrument.....	87
Not 51. Ställda och erhållna säkerheter.....	89
Not 52. Specifikation av åtaganden utanför balansräkningen	90
Not 53. Hyresåtaganden.....	91
Not 54. Antal anställda 31.12.	91
Not 55. Upplysningar om närstående.....	92
Not 56. Kundmedel som förvaltas	94
Not 57. Händelser efter räkenskapsperiodens utgång.....	95

Aktia Abp – Moderbolagets resultaträkning	96
Aktia Abp – Moderbolagets balansräkning	97
Aktia Abp – Moderbolagets kassaflödesanalys	98
Aktia Abp – Noter till moderbolagets bokslut	99
Not 101. Moderbolagets redovisningsprinciper	99
Aktia Abp – Noter till moderbolagets resultaträkning	101
Not 102. Ränteintäkter och räntekostnader	101
Not 103. Intäkter från eget kapitalinstrument	102
Not 104. Provisionsintäkter och provisionskostnader	102
Not 105. Nettointäkter från värdepappershandel och valutaverksamhet	102
Not 106. Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	103
Not 107. Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	103
Not 108. Övriga rörelseintäkter	103
Not 109. Personalkostnader	104
Not 110. Övriga administrationskostnader	104
Not 111. Avskrivning och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	104
Not 112. Övriga rörelsekostnader	104
Not 113. Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	104
Not 114. Fördelning enligt verksamhetsområde	105
Aktia Abp – Noter till moderbolagets balansräkning och moderbolagets övriga noter	105
Not 116. Hos centralbanker belåningsbara skuldebrev	105
Not 117. Fordringar på kreditinstitut	105
Not 118. Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	106
Not 119. Skuldebrev grupperade enligt finansiella instrument	106
Not 120. Aktier och andelar	107
Not 121. Immateriella tillgångar	107
Not 122. Materiella tillgångar	108
Not 123. Övriga tillgångar	110
Not 124. Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	110
Not 125. Latenta skattefordringar	110
Not 126. Fordringarnas maturitetsfördelning enligt balanspost	110
Not 127. Egendomsposter i inhemsk och utländsk valuta	111
Not 128. Finansiella tillgångars verkliga värden	111
Not 129. Totala tillgångar fördelade enligt verksamhetsområde	112
Not 130. Specifikation av efterställda fordringar	112
Not 131. Skulder till kreditinstitut	112
Not 132. Skulder till allmänheten och offentliga samfund	112
Not 133. Skuldebrev emitterade till allmänheten	112
Not 134. Övriga skulder	113
Not 135. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	113
Not 136. Efterställda skulder	113
Not 137. Latenta skatteskulder	113
Not 138. Skuldernas maturitetsfördelning enligt balanspost	114
Not 139. Skuldposter i inhemsk och utländsk valuta	114
Not 140. Finansiella skuldernas verkliga värden	115
Not 141. Totala skulder fördelade enligt verksamhetsområde	115
Not 142. Specifikation av eget kapital	115
Not 144. Aktieägarnas innehav	116
Not 145. Ställda säkerheter	117
Not 146. Pensionsåtaganden	117
Not 147. Specifikation av åtaganden utanför balansräkningen	118
Not 148. Hyresåtaganden	118
Not 149. Antal anställda 31.12	118
Not 150. Kundmedel som förvaltas	118
Not 151. Derivatinstrument	119
Not 152. Bolag som ingår i koncernbokslutet	120
Not 153. Upplysningar om närstående	121

Koncernens resultaträkning

26

(1 000 euro)	Not	2008	2007
Ränteintäkter	5	386 129	272 404
Räntekostnader	5	-285 176	-183 526
Räntenetto		100 953	88 877
Dividender	6	1 395	1 541
Provisionsintäkter	7	50 809	57 182
Provisionskostnader	7	-9 775	-9 836
Provisionsnetto		41 034	47 346
Försäkringspremieinkomster	8	91 037	99 817
Nettointäkter från placeringsverksamhet	9	-49 131	35 119
Livförsäkringsverksamhetens intäkter		41 906	134 936
Nettoresultat från finansiella transaktioner	10	-3 359	2 257
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	11	6 010	480
Övriga rörelseintäkter	12	14 958	3 067
Summa rörelseintäkter		202 897	278 504
Utbetalda försäkringsersättningar	13	-86 702	-64 479
Förändring i ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	14	26 724	-20 160
Nettoförändring i ansvarsskuld för fondanknutna försäkringar	15	-15 686	-29 219
Försäkringsersättningar och nettoförändring i ansvarsskuld		-75 664	-113 857
Personalkostnader	16	-60 605	-57 325
Övriga administrationskostnader	17	-38 419	-35 501
Resultatförd negativ goodwill	4	-	12 082
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	18	-5 682	-5 121
Övriga rörelsekostnader	19	-16 186	-12 464
Summa rörelsekostnader		-196 554	-212 186
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	20	743	-
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	26	-708	-218
Andel av intresseföretagens resultat		230	195
Rörelseresultat		6 606	66 295
Skatter	21	-812	-13 450
Räkenskapsperiodens vinst		5 795	52 845
Hänförligt till:			
Aktieägare i Aktia Abp		5 170	51 951
Minoriteten		624	894
Summa		5 795	52 845
Resultat per aktie hänförlig till aktieägare i Aktia Abp, euro	22	0,09	0,87

Det finns ingen utspädningseffekt för resultat per aktie.

Koncernens balansräkning

(1 000 euro)	Not	2008	2007
Tillgångar			
Kontanta medel	23	506 311	235 273
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	24	19 492	-
Räntebärande värdepapper	25	2 808 472	2 072 235
Aktier och andelar	25	228 856	406 484
Finansiella tillgångar som kan säljas		3 037 328	2 478 719
Utlåning till kreditinstitut	26	100 540	183 265
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	26	5 425 654	4 573 746
Lån och andra fordringar		5 526 194	4 757 011
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	27	35 885	45 840
Derivatinstrument	50	137 014	35 648
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld		148 119	203 134
Immateriella tillgångar	28	10 406	7 426
Materiella tillgångar	29	9 769	111 184
Placeringar i ägarintresseföretag	30	4 497	3 556
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader totalt	31	79 124	52 191
Övriga tillgångar	31	7 189	13 236
Övriga tillgångar totalt		86 312	65 427
Inkomstskattefordringar		2 389	3 738
Latenta skattefordringar	32	15 597	5 857
Skattefordringar		17 986	9 594
Tillgångar som innehas till försäljning	33	761	-
Summa tillgångar		9 540 073	7 952 813
Skulder			
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		4 586	-
Skulder till kreditinstitut	36	1 916 941	928 614
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	36	3 098 336	2 801 378
Depositioner		5 015 277	3 729 991
Emiterade skuldebrev	37	2 118 733	1 980 478
Efterställda skulder	38	246 851	190 637
Övriga skulder till kreditinstitut	39	502 138	429 124
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	40	262 761	140 653
Övriga finansiella skulder		3 130 482	2 740 892
Derivatinstrument	50	84 725	35 181
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	41	627 592	654 316
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	41	149 583	200 527
Avsättningar	42	936	259
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter totalt	43	81 179	67 205
Övriga skulder	43	87 797	130 920
Övriga skulder totalt		168 977	198 125
Inkomstskatteskulder		2 964	8 602
Latenta skatteskulder	32	37 970	45 911
Skatteskulder		40 934	54 513
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning	33	204	-
Summa skulder		9 223 298	7 613 804
Eget kapital			
Bundet eget kapital		54 277	72 211
Fritt eget kapital		237 541	252 298
Aktieägarnas andel av eget kapital		291 818	324 510
Minoritetens andel av eget kapital		24 957	14 499
Eget kapital		316 775	339 009
Summa skulder och eget kapital		9 540 073	7 952 813

Koncernens åtaganden utanför balansräkningen

(1 000 euro)	Not	2008	2007
Åtaganden utanför balansräkningen	52		
Garantiansvar		54 843	57 232
Övriga åtaganden		7 450	27 060
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part		62 293	84 292
Outnyttjade kreditarrangemang		454 489	418 254
Övriga åtaganden		12 050	127 064
Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunders räkning		466 539	545 318
Åtaganden utanför balansräkningen totalt		528 833	629 610

Koncernens kassaflödesanalys

(1 000 euro)	2008	2007
Kassaflöde från löpande verksamhet		
Rörelseresultat	6 606	66 295
Justering för ej kassaflödespåverkande poster:		
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	39 203	-
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	708	243
Förändring i verkligt värde	1 953	1 136
Avskrivning och nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	5 955	5 171
Andel av intresseföretagens resultat	-167	-195
Realisationsvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	-12 458	-463
Resultatförd negativ goodwill	-	-12 082
Övriga justeringar	-985	-80
Betalda inkomstskatter	-16 129	-20 055
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i fordringar och skulder från löpande verksamhet	24 687	39 969
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet	-1 331 029	-1 592 650
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	2 909	7 777
Finansiella tillgångar som kan säljas	-663 227	-635 390
Livförsäkringsverksamhetens fastigheter	64 503	67 426
Lån och andra fordringar	-769 344	-956 565
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld	55 015	-37 515
Övriga tillgångar	-20 885	-38 382
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet	1 514 973	1 518 791
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	4 586	-
Depositioner	1 268 355	389 535
Emitterade skuldebrev	119 326	659 221
Övriga finansiella skulder	195 122	355 814
Ansvarsskuld	-77 667	51 074
Övriga skulder	5 251	63 147
Kassaflöde från löpande verksamhet totalt	208 631	-33 890

Kassaflöde från investeringsverksamhet

Finansiella värdepapper som innehas till förfall, ökning	10 000	2 000
Förvärv av dotter- och intresseföretag *)	-28 219	-30 008
Investering i materiella och immateriella tillgångar	-24 377	-13 416
Försäljning av materiella och immateriella tillgångar	66 313	1 479
Hypoteksbankens emission till minoriteten	3 803	10 524
Kassaflöde från investeringsverksamhet totalt	27 519	-29 421

Kassaflöde från finansieringsverksamhet

Efterställda skulder, ökning	113 508	59 089
Efterställda skulder, minskning	-58 218	-61 943
Ökning av aktiekapital	45	3 608
Ökning i fonden för fritt eget kapital	150	12 254
Betalda dividender	-20 051	-25 415
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	35 434	-12 407

Förändring i likvida medel**271 585 -75 717**

Likvida medel vid årets början	240 766	316 484
Likvida medel vid årets slut	512 351	240 766

Likvida medel i kassaflödesanalysen består av följande poster:

Kassa	9 970	10 866
Försäkringsverksamhetens kassa och bank	3 708	6 864
Finlands Banks checkräkning	492 632	217 543
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	6 040	5 493
Totalt	512 351	240 766

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

Förändring av koncernens eget kapital

(1 000 euro)	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Övrigt bundet eget kapital	Fond för verkligt värde	Fond för ak-tieleraterade ersättningar	Fond för fritt eget kapital	Balanserade vinstmedel	Aktieägarnas andel av eget kapital	Minoritetens andel av eget kapital	Totalt eget kapital
Eget kapital 1.1.2007	70 596	8 079	1 893	0	-1 697	0	0	169 919	248 790	1 090	249 880
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas					-21 358				-21 358		-21 358
Förändring i värdering till verkligt värde för kassafödessäkring					-100				-100		-100
Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar som kan säljas					-889				-889		-889
Överfört till resultaträkningen för kassafödessäkring									0		0
Andel latent skatter direkt mot eget kapital					6 079				6 079		6 079
Akteemissionskostnader							-530		-530		-530
Intäkter och kostnader bokförda direkt mot eget kapital					-16 268		-530		-16 797		-16 797
Räkenskapsperiodens vinst								51 951	51 951	894	52 845
Summa redovisade intäkter och kostnader	-	-	-	-	-16 268	-	-530	51 951	35 154	894	36 048
Akteemission	9 608						45 783		55 391		55 391
Dividend till aktieägare								-14 825	-14 825		-14 825
Övrig förändring i eget kapital									0	12 515	12 515
Eget kapital 1.1.2008	80 204	8 079	1 893	0	-17 965	0	45 254	207 045	324 510	14 499	339 009
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas					-77 327				-77 327		-77 327
Förändring i värdering till verkligt värde för kassafödessäkring					18 339				18 339		18 339
Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar som kan säljas					34 314				34 314		34 314
Överfört till resultaträkningen för kassafödessäkring					-379				-379		-379
Andel latent skatter direkt mot eget kapital					6 653				6 653		6 653
Akteemissionskostnader									0		0
Intäkter och kostnader bokförda direkt mot eget kapital					-18 400				-18 400		-18 400
Räkenskapsperiodens vinst								5 170	5 170	624	5 795
Summa redovisade intäkter och kostnader	-	-	-	-	-18 400	-	-	5 170	-13 229	624	-12 605
Akteemission	45						150		195		195
Dividend till aktieägare				317				-20 051	-20 051		-20 051
Övrig förändring i eget kapital				317	-36 365	103	45 404	-26	394	9 833	10 227
Eget kapital 31.12.2008	80 249	8 079	1 893	317	-36 365	103	45 404	192 138	291 818	24 957	316 775

Av förändringen i eget kapital hänförs 8 969 (2007; 12 456) tusen euro till minoritetens andel av kapitaliseringen gällande Aktia Hypoteksbank Abp i enlighet med ägaravtal.

Kvartalsvis utveckling

(1 000 euro)	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008	Q4 2007
Räntenetto	26 655	25 179	25 265	23 854	23 760
Dividender	53	9	1 275	57	375
Provisionsnetto	9 303	9 362	11 763	10 607	12 636
Livförsäkringsverksamhetens intäkter	-37 981	17 243	30 428	32 215	42 819
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-3 172	-3 043	1 681	1 174	-362
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	3 073	1 316	356	1 265	62
Övriga rörelseintäkter	7 994	3 049	2 107	1 809	1 009
Summa rörelseintäkter	5 924	53 116	72 875	70 982	80 298
Försäkringsersättningar och förändring i ansvarsskuld	-4 947	-19 230	-25 309	-26 178	-40 874
Personalkostnader	-15 207	-12 703	-16 729	-15 965	-15 748
Övriga administrationskostnader	-10 128	-8 801	-10 236	-9 254	-10 249
Resultatförd negativ goodwill	-	-	-	-	-1 921
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 276	-1 604	-1 456	-1 346	-1 205
Övriga rörelsekostnader	-4 385	-3 633	-4 432	-3 736	-3 156
Summa rörelsekostnader	-35 943	-45 970	-58 162	-56 479	-73 154
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-260	250	752	-	-
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-438	-267	45	-48	-213
Andel av intresseföretagens resultat	6	299	143	-218	-290
Rörelseresultat	-30 711	7 428	15 653	14 237	6 640

Noter till koncernens bokslut

Not 1. Översikt över koncernens betydelsefulla redovisningsprinciper 2008

Styrelsens verksamhetsberättelse och bokslut för räkenskapsåret som slutar 31.12.2008 har godkänts av styrelsen den 27 februari 2009 och fastställs av bolagsstämman den 30 mars 2009. Årsredovisningen publiceras den 16 mars 2009.

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

Grund för upprättande

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

Lättnader för standarder IAS 39 och IFRS 7

Aktia har inte tillämpat de lättnader som möjliggjort en retroaktiv omklassificering av finansiella tillgångar per 1.7.2008 (Reclassification Amendments to IAS 39/IFRS 7).

Koncernen kommer att ta i bruk följande IASB-standarder under räkenskapsåret 2009:

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (omarbetad)

Standarden har reviderats för att ge bättre information för analys och jämförelse av bolag. Koncernen kommer att redovisa i enlighet med reviderad IAS 1 för räkenskapsåret som inleds 1.1.2009. Detta kan innebära att koncernen kommer att visa både en resultaträkning och en utvidgad resultaträkning.

IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram

Denna tolkning behandlar redovisningen av kundlojalitetsprogram. Tillämpningen av denna standard har inte någon betydande inverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning. Koncernen har ett bonusprogram, Aktia Kortbonus och koncernen kommer att tillämpa denna standard för räkenskapsåret som inleds 1.1.2009.

IAS 23 Lånekostnader (omarbetad)

Koncernen har för tillfället inga lånekostnader gällande långsiktiga investeringar. Koncernen kommer att tillämpa denna standard för räkenskapsperioden som börjar 1.1.2009.

Koncernen kommer att ta i bruk följande IASB-standarder under räkenskapsåret 2010:

IFRS 3 Rörelseförvärv (omarbetad)

Rörelseförvärv från och med 1.1.2010 kommer att redovisas i enlighet med den omarbetade standarden IFRS 3. Företagsförvärv från och med 1.1.2010 innebär större volatilitet både i resultaträkningen och i eget kapital.

IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter (omarbetad)

Denna omarbetade standard behandlar redovisningsprinciper gällande minoritetsintressen. Tillämpningen av denna standard har inte någon betydande inverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning.

Konsolideringsprinciper

Det konsoliderade bokslutet omfattar moderbolaget Aktia Abp och alla dess dotterbolag över vilka moderbolaget har bestämmanderätt. Koncernen anses ha bestämmande inflytande om aktieinnehavet är mer än 50 procent av rösterna (inklusive potentiella röster) eller om den på annat sätt har rätt att utforma företagets finansiella ställning och operativa strategier för att få nytta av dess verksamhet. Konsolideringen av dotterbolag sker från anskaffningsdatum till datum för avyttring. Dotterbolag som anskaffats före 1 januari 2004 konsolideras enligt ursprungligen tillämpade konsolideringsprinciper med hänvisning till undantag i IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas. Dotterbolag anskaffade efter 1 januari 2004 konsolideras i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv.

Koncernbokslutet omfattar de dotterbolag som bolaget direkt eller indirekt äger över 50 procent av röstetalet, eller annars har bestämmanderätt (över 50 procent av de röstberättigade aktierna). Vid eliminering har förvärvsmetoden använts. Förvärvsmetoden innebär att det förvärvade företagets tillgångar, skulder, eventualtillgångar och eventualförpliktelser vid förvärvstidpunkten värderas till verkligt värde. Efter värderingen till verkligt värde uppstår antingen en goodwill eller en negativ goodwill. Om en goodwill uppstår görs en prövning av denna vid åtminstone varje bokslutstillfälle. Om en negativ goodwill uppstår så intäktsförs denna i sin helhet vid förvärvstidpunkten.

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

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

Minoritetsintresse visas separat i konsoliderat eget kapital. Den andel av minoritetsintresset som inte kan redovisas som eget kapital redovisas som övriga skulder.

Segmentrapportering

Koncernen följer IFRS 8 för segmentrapporteringen. Koncernens verksamhet är indelad i fyra affärsområden. Affärsområdena är Kontorsrörelse, Affärsbank & treasury, Kapitalförvaltning och Livförsäkring. Segmenten skall vara indelade så att affärsområden med likartad affärsverksamhet ingår i ett och samma segment. Därför kommer de nuvarande segmenten Kontorsrörelse och Affärsbank & treasury att sammanslås till segment Bankverksamhet från och med 1.1.2009. Från och med 1.1.2009 ingår också Aktia Skadeförsäkring i koncernen och bildar då ett eget segment Skadeförsäkring. Varje affärsområde har en separat chef med resultatansvar för verksamheten.

Kontorsrörelsen innehåller Aktia Bank Abp:s kontorsrörelse, av Aktia förmedlade hypotekslån via Aktia Hypoteksbank Abp, Aktia Kort & Finans Ab och fastighetsförmedlingsbolagen.

Affärsbank & treasury innehåller Aktia Bank Abp:s affärsbank & treasury och dotterbolagen Aktia Hypoteksbank Abp med undantag för Aktias egna förmedlade lån via hypoteksbanken och Aktia Företagsfinans Ab.

Kapitalförvaltning innehåller Aktia Bank Abp:s privatbank i Helsingfors, Aktia Bank Abp:s institutionella försäljning och dotterbolagen Aktia Fondbolag Ab och Aktia Asset Management Ab.

Livförsäkring innehåller Aktia Livförsäkring Ab.

Övrigt innehåller Aktia Abp, Aktia Bank Abp:s fastighetsverksamhet och vissa administrativa funktioner som ej allokeras till de olika affärsområdena. I detta segment ingår även dotterbolaget Vasp-Invest Ab.

Allockeringsprinciper

Räntenettot i de olika segmenten, framför allt kontorsrörelsen, innehåller marginalerna på inlåningens och utlåningens volymer. In- och utlåningens referensräntor och den ränterisk som uppstår på grund av otakt i nyprissättningen överförs till treasury enligt koncer-

nens interna prissättning. Treasury ansvarar för koncernens ränterisk, likviditet och balansskyddsåtgärder, till vilka ledningen givit fullmakt. Centrala stödfunktioners kostnader allokeras på affärsområdena enligt olika fördelningsnycklar.

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

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

Andel av intresseföretags resultat, förvärvselimineringar, minoritetens andel och övriga koncernjusteringar ingår i elimineringar.

Prissättningen mellan segmenten baserar sig på marknadspriser.

Valutaomräkning

Tillgångar och skulder bundna till utländska valutor som inte hör till euroområdet har omräknats till euro enligt Europeiska centralbankens medelkurs på bokslutsdagen. De kursdifferenser som uppstått vid värderingen har i resultaträkningen redovisats som nettointäkter från valutaverksamhet. De kursdifferenser som uppkommer från försäkringsverksamheten ingår i nettointäkter från placeringsverksamheten.

Intäkts-/kostnadsföringsprinciper Räntor och utdelningar

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

När en finansiell tillgång skrivits ned på grund av värdeminskning, används som intäktsränta därefter den ursprungliga effektiva räntesatsen.

Utdelningar på aktier och andelar redovisas som intäkter för den redovisningsperiod när rätten att erhålla betalning konstaterats.

Provisioner

Grundregeln för provisionsintäkter och -kostnader är att de redovisas enligt periodiseringsprincipen. Kostnaden för förvärv av nya försäkringar eller förnyade försäkringar behandlas inom försäkringsverksamheten

som provisionskostnader och ingår i övriga administrationskostnader.

Försäkringspremier

Erhållna premieinkomster redovisas i resultaträkningen. Premier redovisas under premieinkomst beroende på försäkringsslag enligt debiterings- eller betalningsprincipen. En premiefordran redovisas enbart om ett försäkringsskydd föreligger på balansdagen, dock så att de försäkringspremier som enligt erfarenhet lämnas obetalda dras av från premieinkomsten.

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

Utbetalda ersättningar bokförs som ersättningskostnader i resultaträkningen.

Övriga intäkter och kostnader

Intäkter från derivat förmedlade som balansskydd till övriga sparbanker och lokalandelsbanker resultatförs direkt från och med andra kvartalet 2008. Tidigare har dessa intäkter periodiserats i enlighet med derivatinstrumentens maturitet. Den totala effekten 2008 av denna förändring var 1,3 miljoner euro, varav 1,2 miljoner euro hänför sig till 2007 och tidigare år.

Avskrivningar

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

Byggnader	40 år
Grundreparationer på byggnader	5–10 år
Övriga materiella tillgångar	3–5 år
Immateriella rättigheter (IT-licenser)	3–5 år
Immateriella rättigheter (förvärvat kundstock, Aktia Livförsäkring Ab)	2 år

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

Ersättningar till anställda Pensionsplaner

Koncernen redovisar alla pensionsplaner som avgiftsbestämda. I avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen fasta betalningar till pensionsförsäkringsbolag. Koncernen har efter detta ingen juridisk eller faktisk

förpliktelse att betala ytterligare avgifter, ifall pensionsförsäkringsbolaget inte har tillräckliga tillgångar att betala de anställdas pension för innevarande eller tidigare perioder. Den mest betydande avgiftsbestämda planen är basförsäkringen enligt lagen om pension för arbetstagare (ArPL). Utomstående pensionsförsäkringsbolag svarar för det här pensionsskyddet i koncernbolagen. Pensionsförsäkringspremierna för de arrangemang som klassificerats som avgiftsbestämda, har periodiserats att motsvara prestationslönerna i bokslutet.

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

Aktierelaterade ersättningar

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

Skatter

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

Finansiella tillgångar

Som finansiella tillgångar redovisas fordringsbevis (skuldebrev), fordringar på kreditinstitut, fordringar på allmänheten och offentliga samfund samt aktier och andelar. Aktia tillämpar för de finansiella tillgångarna IFRS reglerna som trädde ikraft 1.1.2005 där finansiella tillgångar indelas i fyra värderingskategorier.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ingår finansiella tillgångar som innehas för handel. I denna kategori har bokförts fordringsbevis och andra offentligt noterade inhemska och utländska värdepapper som aktivt handlas med och som förvärvats för en kort tid i intjäningssyfte. De har redovisats till verkligt värde med värdeförändringar löpande redovisade i resultaträkningen. Strukturerade masskuldebrevslån, placeringar med inbäddade derivat, klassificeras från och med andra kvartalet 2008 som finansiella tillgångar som innehas för handel, vilket innebär att värdeförändringen redovisas löpande direkt i resultaträkningen.

Försäkringsverksamheten klassificerar placeringar som utgör täckning för fondanknutna avtal som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen och dessa redovisas separat i balansräkningen.

Finansiella tillgångar som kan säljas

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas redovisas fordringsbevis samt aktier och andelar som varken innehas för aktiv handel eller innehas till förfallodag. Den realiserade värdeförändringen redovisas under eget kapital mot fonden för verkligt värde med avdrag för latent skatt tills försäljning eller nedskrivning sker. Vid försäljning eller nedskrivning överförs den ackumulerade realiserade vinsten eller förlusten till resultaträkningen och ingår i posten Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas. Försäkringsverksamheten redovisar ovannämnda vinster och förluster under Nettointäkter från placeringsverksamhet.

Finansiella värdepapper som innehas till förfall

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

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

Lån och övriga fordringar

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

Definition av värdering till verkligt värde

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

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

Nedskrivning av finansiella tillgångar

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

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

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

För aktier och aktiefondplaceringar görs även en nedskrivning om en betydande eller långvarig nedgång i placeringens värde har inträffat. En betydande nedgång har inträffat då skillnaden mellan medelkursen för 10 bankdagar kring värderingstidpunkten (5 bankdagar före och 5 bankdagar efter) och anskaffningsvärde överstiger vissa volatilitetsbaserade gränser.

Volatiliteten kvantifieras med beta som mäter aktiernas riskfylldhet i förhållande till marknaden (ett jämförelseindex). För aktiefonder är indexet samma som

aktiefondens tillskrivna jämförelseindex. För enskilda aktier är indexet en kombination av ett branschindex och ett index för den geografiska exponeringen. Vikterna för dessa två index beräknas skilt för varje aktie genom att passa in värdeutvecklingen för historiska data och maximera korrelationen mellan aktie och index. Samma metod används i koncernens Value-at-Risk-beräkning.

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

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

Bokföring av köp eller försäljning av finansiella tillgångar

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

Fordringsbevis

Fordringsbevis ingår i alla tre klasserna (Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, Finansiella tillgångar som kan säljas och Finansiella värdepapper som innehas till förfall) och de klassificeras utgående från användningssyftet vid anskaffning. Därefter ändras inte klassificeringen.

Övriga finansiella skulder

Övriga finansiella skulder upptas i balansräkningen till anskaffningsvärdet vid ingång av avtal, därefter till upplupet anskaffningsvärde. Emitterade skulder anses tillhöra bankens basverksamhet och ingår i löpande verksamheten medan de efterställda skulderna anses tillhöra finansieringsverksamheten.

Derivatinstrument

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

Säkringsredovisning

IAS 39 omfattar principer och regler för redovisning av säkringsinstrument och underliggande säkrad post, så kallad säkringsredovisning. Genom införandet av IAS 39 värderas alla derivat till verkligt värde. Aktia har enligt IFRS-reglerna dokumenterat säkringsredovisningen antingen som säkring av verkligt värde eller säkring av kassaflöde. Aktia tillämpar den av Europeiska unionen godkända "carve-out"-versionen av IAS 39, vilket möjliggör att säkringsredovisning kan

tillämpas även för på anfordran betalbara balansposter samt portföljsäkringar av både tillgångar och skulder. Målsättningen är att neutralisera den potentiella förändringen i verkligt värde.

Aktias säkringsredovisningspolicy har utformats för att uppfylla de krav som anges i IAS 39. Säkringsförhållandet mellan det säkrande instrumentet och den säkrade posten samt riskhanteringssyftet och strategin dokumenteras i samband med att säkringen ingås. För att få tillämpa säkringsredovisning krävs att säkringen har hög effektivitet. En säkring anses ha detta om det vid ingäendet och under säkringens hela löptid kan förväntas att förändringar i verkligt värde på den säkrade posten väsentligen neutraliseras av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Utfallet ska ligga inom intervallet 80–125 procent. Vid bedömning i efterhand, av säkringens effektivitet, värderar Aktia säkringsinstrumentet till verkligt värde och jämför förändringen av detta värde med förändringen av verkligt värde på den säkrade posten. Mätning av effektiviteten görs på kumulativ basis.

Om säkringsförhållandet inte uppfyller kraven upphör säkringsredovisningen. Förändringen i det orealiserade värdet på derivaten redovisas till verkligt värde i rännetottot i resultaträkningen från och med det senaste tillfället då säkringen bedömdes vara effektiv.

Säkring av verkligt värde

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

Kassaflödessäkring

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

teterminer och ränteoptioner. För ränteoptionernas del har redovisningsprinciperna från 2007 förändrats gällande bokföringen av tidsvärdet. Ränteoptionernas tidsvärdeförändring har från och med bokslut 2008 redovisats via resultaträkningen. Detta påverkade resultatet 2008 med 0,4 miljoner euro.

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

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

Finansiella derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen

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

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

Återköpstransaktioner

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

Kontanta medel

Kontanta medel består av kassa, bank, Finlands Banks checkräkning och kortfristiga depositioner under 3

månader. På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut ingår i Lån och andra fordringar. Likvida medel i kassaflödesanalysen innehåller kontanta medel och på anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut.

Materiella och immateriella tillgångar

Koncernens fastigheter och aktier i fastighetssammanslutningar har indelats i rörelsefastigheter och i förvaltningsfastigheter utgående från användningssyftet. Rörelsefastigheter är fastigheter som är i koncernens eget bruk. Förvaltningsfastigheter är fastigheter som innehas för att generera hyresinkomster och få värdestegring på kapital. Om bara en del av fastigheten är i koncernens eget bruk, har uppdelningen gjorts enligt kvadratmeter för respektive ändamål. Både rörelsefastigheter och förvaltningsfastigheter har upptagits till sitt anskaffningsvärde. Byggnader avskrivs enligt ekonomisk livslängd linjärt under 40 år. Markområden avskrivs inte.

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

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

Tillgångar som innehas till försäljning

En anläggningstillgång, eller en avyttringsgrupp, klassificeras som Tillgångar som innehas för försäljning om tillgången är tillgänglig för omedelbar försäljning och där endast sådana villkor som är normala och sedvanliga vid försäljning av sådana tillgångar beaktas. Det måste också vara mycket sannolikt att försäljning kommer att ske. För att en försäljning skall framstå som mycket sannolik måste beslut om en plan för försäljning av tillgången ha fattats av ledningsgrupp och styrelse och ett aktivt arbete måste ha påbörjats för att finna en köpare och fullborda planen.

Avsättningar

En avsättning redovisas när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse på grund av en inträffad händelse och det är sannolikt att förpliktelsen kommer att realiseras och koncernen på ett tillförlitligt sätt kan uppskatta förpliktelsens belopp. Om det finns möjlighet att få ersättning av en tredje part för

en del av en förpliktelse, bokförs denna ersättning som en separat tillgångspost då det i praktiken är säkert att ersättningen fås. Avsättningarna prövas varje balansdag och justeras om så krävs. Avsättningen värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen.

Koncernen som leasegivare Finansiella leasingavtal

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

Koncernen som leasetagare Operationella leasingavtal

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

Försäkrings- och investeringsavtal Klassificering av försäkrings- och investeringsavtal

Försäkringsavtalen redovisas enligt IFRS 4, och försäkringsavtalen klassificeras antingen som försäkringsavtal eller som investeringsavtal. Försäkringsavtal är sådana avtal där betydande försäkringsrisker överförs från försäkringstagaren till försäkringsgivaren. Om den risk som överförs med stöd av avtalet är till sin karaktär finansieringsrisk och inte en betydande försäkringsrisk, klassificeras avtalet som investeringsavtal. För investeringsavtal, med rätt till diskretionära förmåner (kundgottgörelser) eller som kan bytas till dylika avtal, tillämpas möjligheten i IFRS 4 att redovisa dessa som försäkringsavtal. Kapitaliseringsavtal innebär ingen försäkringsrisk, varmed de har klassificerats som investeringsavtal.

I fondanknutna avtal väljer försäkringstagaren de placeringsobjekt som kopplats till avtalen.

Återförsäkring

Återförsäkringsavtal är avtal som uppfyller kraven på försäkringsavtal enligt IFRS 4. Med återförsäkringsavtal avses avtal enligt vilka försäkringsverksamheten kan erhålla ersättningar från ett annat försäkringsbolag, om

man själv blir ersättningskyldig utgående från försäkringsavtal man ingått. Erlagda premier till återförsäkrare eller erhållna premier för återförsäkring redovisas under premieinkomst och kostnader hänförliga till ersättningar under utbetalda ersättningar. Ersättningar som kommer att erhållas med stöd av återförsäkringsavtal redovisas i balansräkningen under tillgångar. Obetalda premier till återförsäkrare redovisas i balansräkningen under skulder. Fordringar och skulder som hör till återförsäkringsavtal värderas enhetligt med fordringar och skulder hänförliga till återförsäkrade försäkringsavtal.

Försäkrings- och investeringsavtalens skulder

Skulderna som uppkommer från försäkringsavtalen behandlas i den första fasen av IFRS 4 standarden enligt tidigare nationella redovisningsregler, med undantag för redovisning av utjämningsbeloppet och de avtal som klassificerats som investeringsavtal. Utjämningsbeloppet, som avsetts för utjämnande av årliga avvikelser i ersättningskostnader kan enligt IFRS inte redovisas som skuld. I IFRS-koncernbokslutet har utjämningsbeloppet överförts till eget kapital och latent skatteskuld. Den årliga förändringen i utjämningsbeloppet redovisas som resultatandel och förändring i latent skatt.

Skulder från kapitaliseringsavtalen redovisas inte som försäkringstekniska avsättningar, utan redovisas under finansiella skulder.

I bokslutet används begreppet ansvarsskuld synonymt med försäkrings- och investeringsavtalens skulder. Ansvarsskulden för försäkringsavtal med en diskretionär del benämns som ansvarsskuld för räntebundna försäkringar. Ansvarsskuld för fondföräkringar består av ansvarsskulden för fondanknutna försäkringsavtal.

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

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

De försäkringsbelopp vid riskförsäkringar som överstiger bolagets självbelopp återförsäkras.

Försäkringsverksamhetens förlustprövning

En bedömning görs vid bokslutstidpunkten att den ansvarsskuld som upptagits i balansräkningen är tillräcklig. Ifall prövningen visar att den upptagna ansvarsskulden är otillräcklig, görs en ökning av ansvarsskulden.

Försäkringsverksamhetens skälighetsprincip

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

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

Styrelsen för Aktia Livförsäkring beslutar årligen om kundgottgörelserna.

Eget kapital

De tillkommande kostnader, som är direkt hänförliga till emission av nya aktier eller till förvärv av en ny verksamhet, tas in i det egna kapitalet som en avdragspost från behållningen i fonden för fritt eget kapital.

Dividendutdelningar till aktieägare redovisas i eget kapital då de beslutas av bolagsstämman.

Minoritetsintresse

Under december 2008 har avtalen med Aktia Hypoteksbank Ab:s minoritetsägare omförhandlats så att hela deras minoritetsandel redovisas som en del av koncernens eget kapital. Dotterbolagen Aktia Kort & Finans Ab, Aktia Företagsfinans Ab och Aktia Asset Management Oy Ab har vissa inlösningssklausuler i minoritetens avtal och deras minoritetsandelar har enligt IAS 32.25(a) flyttats om till skuld per 31.12.2008. I resultaträkningen redovisas förändringen av denna skuld som personalkostnader från och med omklassificeringsdatumet.

Redovisningsprinciper som kräver ledningens bedömning

IFRS-standarderna kräver att ledningen gör vissa uppskattningar och bedömningar vilka påverkar de intäkter, kostnader, tillgångars och skulders eventualefterlikheter som presenteras i redovisningen.

Koncernens centrala antaganden gäller framtiden och viktiga osäkerhetsfaktorer i anslutning till balansdagens

uppskattningar och berör bland annat uppskattning och bedömning av verkligt värde, nedskrivning av finansiella tillgångar, nedskrivning av lån och fordringar, nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar och antaganden gjorda i aktuariella beräkningar.

Uppskattning och bedömning av verkligt värde

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

Nedskrivning av finansiella tillgångar

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

Nedskrivning av lån och fordringar

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

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

En gruppvis nedskrivning görs då det framkommit objektiva belägg för att det föreligger osäkerhet i anslutning till återbetalning av fordringarna i de underliggande kreditportföljerna. Analysen grundar sig på en historisk analys av sannolikhet för och förlust vid fallissemang beaktande makro- och mikroekonomiska händelser samt en erfarenhetsbaserad bedömning. Bedömningen av förväntade förluster som grund för beslut om gruppvisa nedskrivningar görs för en tids-

horisont om 12 månader. Nedskrivning av kundfordringar inom bankens företagsverksamhet görs endast på individuell nivå då det är frågan om en begränsad mängd kunder med specifik verksamhet.

Aktuariella beräkningar

Beräkningen av ansvarsskuld medför alltid osäkerhet eftersom ansvarsskulden baserar sig på antaganden om kommande ränteläge, dödlighet, sjuklighet och kostnadsnivå. Detta beskrivs närmare i Försäkrings- och investeringsavtalens skulder.

1. Allmänt	42
2. Riskhantering.....	42
3. Koncernens kapitalhantering och förmåga att bära risk	42
3.1 Myndighetskapitaltäckning och solvens.....	42
3.2 Heltäckande kapitalbedömning.....	43
3.3 Effekter på myndighetskapitaltäckningen i ett ogynnsamt marknadsläge	44
3.4 Preliminär intern bedömning av kapitalkrav (ekonomiskt kapital)	44
3.5 Heltäckande risk- och kapitalbedömning beaktande risker som inte ingår i myndighetskapitaltäckningen	44
4. Kredit- och motpartsrisker	44
4.1 Hantering av kredit- och motpartsrisker samt rapporteringsrutiner.....	45
4.1.1 Kreditrisker inom bankverksamheten.....	45
4.1.2 Kreditgivning till hushåll	45
4.1.3 Kreditgivning till företag	46
4.1.4 Koncentrationsrisker i kreditgivningen.....	47
4.1.5 Försenade betalningar	47
4.1.6 Nedskrivningar av kredit- och garantifordringar	48
4.1.7 Kreditgivning till lokalbanker	48
4.2 Motpartsrisker inom bankkoncernens placeringsverksamhet	48
4.3 Motpartsrisker inom livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet	49
4.4 Landrisker	50
5. Hantering av finansierings- och likviditetsrisker.....	50
5.1 Finansierings- och likviditetsrisker inom bankverksamheten.....	50
5.2 Likviditetsrisker inom livförsäkringsverksamheten	51
6. Hantering av marknadsrisker	51
6.1 Marknadsrisker inom bankverksamheten.....	52
6.1.1 Momentan ränterisk.....	52
6.1.2 Strukturell ränterisk.....	52
6.1.3 Valutakursrisk.....	52
6.1.4 Aktierisk	53
6.1.5 Fastighetsrisk.....	53
6.2 Marknadsrisker inom livförsäkringsbolaget	53
6.2.1 Ränterisk i ansvarsskuld	53
6.2.2 Aktierisk	54
6.2.3 Fastighetsrisk.....	54
6.2.4 Valutakursrisk.....	54
7. Försäkringstekniska risker	54
8. Hantering av operativa risker.....	55
8.1 Legala risker.....	55
Bilagor:	
Koncernens kapitaltäckning och exponering för bankverksamheten	56–60

1. Allmänt

Med risk avses en kalkylerad eller oväntad händelse med negativ resultatkonsekvens (förlust). I begreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse skall inträffa, dels den konsekvens händelsen skulle ha.

Koncernen bedriver i huvudsak bank-, kapitalmarknads- och livförsäkringsverksamhet och därmed är såväl riskexponering som aktiv riskhantering en central del av verksamheten. De största riskerna som är relaterade till koncernens verksamhet utgörs av kreditrisker i bankverksamheten och marknadsrisker i livförsäkringsverksamheten. Operativa risker och affärsrisker finns inom samtliga verksamhetsområden. Även den strukturella ränterisken inom bank- och försäkringsverksamheten samt likviditetsriskerna inom bankverksamheten är av betydelse. Generellt idkar koncernen en konservativ riskpolicy.

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

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

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

Koncernstrategin styr all risktagning och koncernstyrelsen är ytterst ansvarig för att koncernens risker hanteras och övervakas korrekt. Koncernstyrelsen fastställer årligen instruktioner för förvaltning av affärsverksamheten omfattande närmare principer, regler och limiter för risktagandet samt krav på rapporteringsrutiner. Riskpositioner och limiter rapporteras till koncernstyrelsen kvartalsvis.

2. Riskhantering

Riskhanteringen strävar efter att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig i förhållande till riskexponeringarna, att fluktuationerna i finansiellt resultat och värderingar hålls inom fastställda mål och limiter och att riskerna prissätts korrekt så att en uthållig lönsamhet uppnås. All risktagning grundar sig på tillräcklig kompetens och relevanta processer för riskhantering och kontroll samt tillräcklig kapitalallokering och prissättning av risken.

Den operativa ledningen ansvarar för organisering av riskhanteringsprocessen och övervakningen av den. Ledningen har utsett utskott för att hantera, följa upp och utveckla riskhanteringen inom kredit- och marknadsrisker. Dessutom har man utsett ett utskott för att handha angelägenheter i anslutning till koncernens förmåga att bära risk och kapitalallokering. Utskottens uppgift är att inom fastställda limiter fatta riskhanteringsrelaterade beslut, bereda ärenden för beslut inom högre organ samt överlag utveckla riskhanteringsprocessen. Utskotten är bemannade med linjeansvariga ledningsgruppsmedlemmar, riskkontrollen samt övriga experter. Riskkontrollen medverkar inte i beslut som innebär risktagning.

Riskhanteringsprocessen omfattar från varandra oberoende funktioner för riskkontroll och riskhantering. Till riskkontrollens uppgift hör att ta fram principer, instruktioner och limiter för risktagning, mäta och analysera riskpositionerna, bedöma behovet av ekonomiskt kapital, handha kapitalallokeringen samt övervaka hur riskhanteringen verkställs i linjeorganisationen. Den linjeansvarigas uppgift är att bygga upp processer och kompetens för riskhantering och intern kontroll, identifiera och analysera risker och på affärsmässiga grunder ta beslut om hur riskerna skall hanteras genom prissättning, kovenanter, säkerheter eller andra skyddsåtgärder.

Inom koncernförvaltningen verkar en funktion för oberoende riskkontroll med direkt rapporteringsansvar till koncernchefen.

3. Koncernens kapitalhantering och förmåga att bära risk

Bedömningen av koncernens inklusive de juridiska dotterbolagens kapitalkrav utgår från reglerna för beräkning av myndighetskapitaltäckning och med beaktande av effekterna av s.k. Pelare 2-risker, d.v.s. risker som inte omfattas av myndighetsregleringen. Dessutom beaktas effekterna av olika konjunkturlägen, dels avvikelser från den antagna marknadsutvecklingen och dels scenarier för finansiell kris.

3.1 Myndighetskapitaltäckning och solvens

Vid beräkning av bankkoncernens kapitaltäckning tillämpas schablonmetoden för kreditrisker och bas-

metoden för operativa risker. För marknadsrisker exponeras inte kapitalkrav som följd av litet handelslager och små valutapositioner. Livförsäkringsbolagets solvens beräknas enligt bestämmelserna i lagen om försäkringsbolag och bolagets bokslut är uppgjort enligt nationella redovisningsregler (FAS). Finans- och försäkringskonglomeratets kapitaltäckning beräknas enligt konsolideringsmetoden. Vid beräkning av kapitalbasen för bankkoncernen avdras livförsäkringsverksamhetens minimiverksamhetskapitalkrav medan skillnaden mellan det bokförda värdet av investeringen och minimiverksamhetskapitalet upptas bland de riskvägda förbindelserna.

Efter koncernstrukturförändringarna uppgår bankkoncernens egna medel till 452 (443) miljoner euro varav 309 (313) miljoner euro är primärkapital. Under sista kvartalet stärktes kapitalbasen med ett s.k. evigt lån på 45 miljoner euro som beaktas i övre supplementärt kapital. Under året emitterade Aktia Bank debenturlån för 53 miljoner euro och Aktia Hypoteksbank för 10 miljoner euro, vilka beaktas i det undre supplementära kapitalet som även belastas av den negativa utvecklingen i fonden för verkligt värde på -48,8 miljoner euro då kassaflödessäkringen lämnas obeaktad. Sammantaget uppgick det supplementära kapital som kan beaktas i kapitaltäckningsberäkningen till 143 miljoner euro. Bankkoncernens kapitaltäckning uppgick till 13,7 % jämfört med 15,4 % för ett år sedan. Primärkapitalrelationen uppgick till 9,3 (31.12.2007; 10,9) %. Nedskrivningen av finansiella tillgångar och förändringen i fonden för verkligt värde, sammanlagt -70 miljoner från årets början, kreditstockens tillväxt under första halvåret samt förändringarna i den nya bankkoncernens egna medel som en följd av bolagiseringen är orsakerna till att kapitaltäckningen försäm-

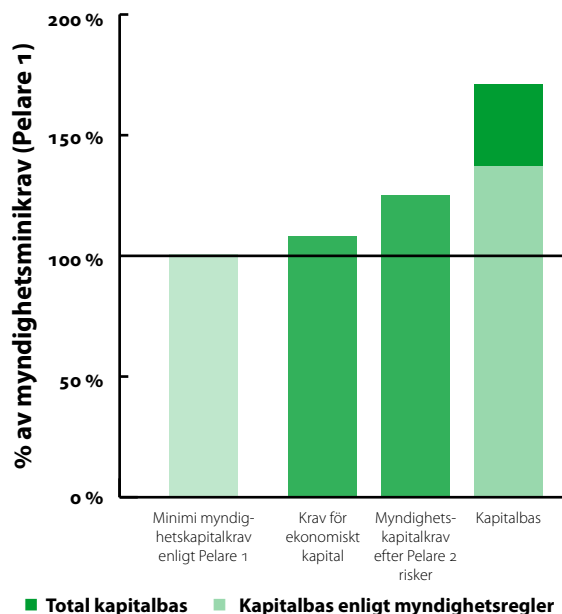
rats. Trots effekterna av den fortsatta finansiella krisen är bankkoncernens kapitaltäckning på god nivå och överskrider kapitaltäckningsmålsättningar och myndighetskrav.

Under år 2008 har utöver de tidigare bestämmelserna om solvens i lagen om försäkringsbolag intagits bestämmelser om proaktiv tillsyn över ett livförsäkringsbolags solvensställning. I den proaktiva tillsynen bedöms livförsäkringsbolagets riskposition genom en mätning av om bolagets utvidgade verksamhetskapital är tillräckligt. I mätningarna skall bolagets försäkringstekniska risker, marknadsriskerna i anslutning till placeringarna och ansvarsskulden samt bolagets motpartsrisker och operativa risker beaktas. Den proaktiva tillsynen är ett steg i riktning mot Solvens II. Bolagets beräkningar visar att kapitalkraven enligt försäkringsbolagens bestämmelser om proaktiv tillsyn uppfylls vid bokslutstidpunkten.

Livförsäkringsbolagets verksamhetskapital uppgick till 50,4 (121,7) miljoner euro och minimiverksamhetskapitalkravet till 34,2 (35,4) miljoner euro. Solvenskapitalet uppgick till 56,6 (127,7) miljoner euro och solvensen var 8,5 % vid årsskiftet jämfört med 18,1 % året innan. Placeringsportföljens risknivå har sänkts genom kraftig omallokering till ränteinstrument. Solvensnivån följs upp regelbundet och Aktia är beredd att tilläggskapitalisera bolaget med upp till 20 miljoner euro ifall finanskrisen ytterligare försämrar placerings-tillgångarnas värde.

Kapitaltäckningen för finans- och försäkringskonglomeratet (konglomeratets kapitalbas i förhållande till minimikravet) uppgick till 135,2 % jämfört med 138,6 % vid utgången av föregående år. Minimikravet är 100 % enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. Kapitaltäckningen håller god nivå och fungerar som en buffert för oförutsedda förluster och begränsar inte en selektiv tillväxt i affärsrörelsen.

Konglomeratets kapitalställning



3.2 Heltäckande kapitalbedömning

Målsättningen med kapitalhanteringsprocessen (ICAAP) är att heltäckande identifiera och bedöma de väsentliga riskerna och det kapitalkrav de förutsätter samt utveckla systematiken för kapitalallokering och riskprissättning. Kapitalhanteringsprocessen omfattar en framåtblickande kapitalplanering med utgångspunkt i en årligen återkommande 3–4 års strategisk planering vars sifferdel grundar sig på ett marknadsscenario, beaktar de planerade satsningarna och tillväxtmålen och utmynnar i en bedömning av de viktigaste nyckeltalen för lönsamhet och resultat, effekterna på kapitalbas, dividendutdelningskapacitet och kapitaltäckning.

Förutom effekterna på myndighetskapitaltäckningen av planerad tillväxt och satsningar bedöms även effek-

terna av ogynnsamma marknadslägen i förhållande till det marknadsläge som legat som grund för den strategiska planeringen. Dessutom görs en bedömning av kapitalkrav för risker som ligger utanför beräkningarna av myndighetskapitalkrav samt en bedömning av det totala kapitalkravet utgående från internt tillämpade modeller.

3.3 Effekter på myndighetskapitaltäckningen i ett ogynnsamt marknadsläge

Resultaten av kapitalhanteringsprocessen för 2008 anger att ett ytterligare försämrat konjunkturläge inte skulle föranleda en sådan försvagning av myndighetskapitaltäckningen som skulle påverka koncernens återfinansiering och övriga verksamhet. Genom anpassningsåtgärder och aktiv dividendpolitik kan kapitaltäckningen bibehållas på en nivå som ligger klart över minimikraven.

3.4 Preliminär intern bedömning av kapitalkrav (ekonomiskt kapital)

Bedömningen av kapitalkrav för samtliga risker inom koncernen aggregeras via begreppet ekonomiskt kapital utgående från en preliminär intern metod för riskmätning och anger de sammanlagda förlusterna som inträffar under en allvarlig makroekonomisk kris motsvarande den finansiella kris som drabbade Finland i början av 1990-talet. Utfallen av riskerna aggregeras över en 5 års period och summeras utan att diversifieringseffekter eller ledningens presumtiva anpassningsåtgärder beaktas. Den interna kapitalallokeringen och den riskbaserade prissättningen grundar sig på det ekonomiska kapitalet.

Den nuvarande kapitalbasen beräknad enligt regler för finanskonglomeratet ger en buffert mot det ekonomiska kapitalet om ca 30 %-enheter och jämfört med koncernens sammanlagda kapital drygt 60 %-enheter. Processen för att vidareutveckla och förbättra de interna metoderna för riskmätning fortsätter. Den interna metoden ger ett lägre estimat på kapitalkrav för framförallt hushållskrediter vilket i huvudsak förklarar varför estimatet på ekonomiskt kapital omfattande samtliga risker är lägre jämfört med myndighetsminimikravet med tillägg för pelare 2 risker.

3.5 Heltäckande risk- och kapitalbedömning beaktande risker som inte ingår i myndighetskapitaltäckningen

Myndighetskapitaltäckningen beaktar kapitalkrav för kredit- och motpartsrisker samt operativa risker inom bankverksamheten samt ett schablonmässigt kapitalkrav för livförsäkringsverksamheten. De övriga för koncernen väsentliga risker som inte beaktas i myndighetskapitaltäckningen utgörs för bankverksamhetens del av koncentrationsrisker i kreditgivningen samt strukturell och momentan ränterisk. Dessutom undervärderar myndighetskapitaltäckningen kapital-

kraven för marknadsrisker (aktier, fastigheter). För likviditetsrisker beaktas inget separat kapitalkrav och för strategiska risker och affärsrisker tillämpas i beräkningarna en konservativ bedömning gällande nuvärde av kommande vinster. I bedömningen har inga diversifieringseffekter beaktats. För livförsäkringsverksamhetens del tillämpas en intern metod för marknads- och ränterisker eftersom den myndighetsreglerade metoden för beräkning av minimiverksamhetskapital måste anses undervärdera riskerna. Kvantifieringen av risker som inte ingår i myndighetskapitaltäckningen sker med hjälp av olika scenariomodeller som återspeglar allvarliga förändringar i marknadsläget.

Riskbedömningen enligt ovan ökar kapitalkravet med ca 25 %-enheter och anger att den verkliga bufferten mot koncernens kapitalbas enligt regler för finanskonglomerat ligger i spannet 10–15 %-enheter och i relation till den totala kapitalbasen ca 50 %-enheter. Det ökade kapitalkravet hänför sig i huvudsak till marknadsriskerna i livförsäkringsverksamheten.

3.6 Målsättningar för kapitaltäckning

Koncernstyrelsen har fastställt målsättningarna för bankkoncernens kapitaltäckning över en konjunkturcykel till 12 % och 9 % för primärkapitaltäckningen. För konglomeratet fastställs inte separata mål för kapitaltäckningen utan utgångspunkten är att de bolag som omfattas av reglerna för beräkning av konglomeratets kapitaltäckning var för sig uppfyller målsättningar eller minimikraven. Vid fastställande av kapitaltäckningsmålsättningarna beaktas förutom vald riskprofil och affärsstrategi, satsningar och tillväxtmål även bl.a. effekter på extern rating.

4. Kredit- och motpartsrisker

Kreditrisk definieras som resultatfluktuationer föranledda av att en gäldenär inte fullföljer sina åtaganden medan motpartsrisk definieras som resultatfluktuationer eller negativa värderingsdifferenser som följd av att motpartens kreditvärdighet försämrats. Kredit- och motpartsriskerna mäts genom bedömning av sannolikhet för och förlust vid fallissemang. Fallissemangssannolikheten mäts med hjälp av scoring eller ratingmodeller och förlusten vid fallissemang genom att säkerheternas realiseringsvärde och förväntad återvinning beaktas. Koncernstyrelsen fastställer årligen en strategi och närmare instruktioner inklusive limiter för kredit- och motpartsrisker.

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

Koncernens maximala exponeringar enligt verksamhetsområde per 31.12.2008

Mn euro	Bankverksamhet	Livförsäkringsverksamhet	Koncern totalt
Kontanta medel och penningmarknad	1 019	39	1 058
Obligationer	2 022	415	2 437
Offentlig sektor	20	216	236
Banker	817	78	894
Masskuldeshyllan med säkerhet (covered bond)	1 125	31	1 156
Företag	61	91	151
Övriga	0	0	0
Aktier och placeringsfonder	41	207	248
Lån och fordringar	5 449	0	5 449
Offentliga samfund	12	0	12
Bostadssamfund	222	0	222
Företag	811	0	811
Hushåll	4 357	0	4 357
Icke vinstsyftande samfund	47	0	4
Materiella tillgångar	8	1	9
Bankgarantier	62	0	62
Kreditlöften och outnyttjade limiter	455	12	467
Derivat (kreditmotvärden)	197	1	198
Övriga tillgångar	36	9	45
Totalt	9 289	684	9 973

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

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

Konglomeratet har en enskild kundhelhet vars åtaganden överskrider 10 % av kapitalbasen beräknat enligt myndighetsdirektiv.

4.1 Hantering av kredit- och motpartsriskerna samt rapporteringsrutiner

Linjeorganisationen ansvarar för riskhanteringen och bedömer löpande den ekonomiska relevansen i de olika exponeringarna och tar efter behov korrigerande beslut. Koncernens riskkontroll analyserar riskexponeringarna och följer upp hur riskhantering förverkligas.

Kreditstockens riskposition rapporteras kvartalsvis till koncernstyrelsen samt månatligen till koncernledningens kreditutskott.

4.1.1 Kreditriskerna inom bankverksamheten

Inom bankverksamheten idkas kreditgivning till hushåll vilket i huvudsak sker mot betryggande bostads-säkerhet (86 %) dels direkt ur bankens balans och dels genom förmedling av Aktia Hypoteksbanks krediter. Även lokalandelsbankerna och sparbankerna förmedlar Aktia Hypoteksbanks krediter. För hushållens konsumtions- och avbetalningsfinansiering har grundats ett skilt dotterbolag, Aktia Kort & Finans. Alla kontor erbjuder finansieringslösningar för sina lokala företagskunder medan finansieringsarrangemang som kräver specialkompetens handlas av Företagsbanken. Likaså har för företagets avbetalning-, leasing- och rörelsekapitalfinansiering grundats ett skilt dotterbolag, Aktia Företagsfinans. Riskkapitalfinansiering sker i mycket liten skala antingen via det delägda riskkapitalfinansieringsbolaget Unicus eller via Företagsbanken.

Kreditstockens sektorfördelning

Mn euro	31.12.2008	31.12.2007	Förändring	Andel
Företag	783	547	236	14,4 %
Bostadssamfund	220	185	35	4,1 %
Finans och försäkring	21	10	10	0,4 %
Offentliga samfund	12	10	2	0,2 %
Icke vinstsyftande samfund	47	38	9	0,9 %
Hushåll	4 343	3 782	561	80,0 %
Totalt	5 426	4 574	714	100,0 %

Aktia tillämpar en kreditgivningspolicy med låg risk, vilket innebär att risktagning alltid grundar sig på sunda affärsekonomiskt försvarbara principer, att merparten av kreditportföljen skall utgöras av hushållskrediter, att stora enskilda riskkoncentrationer undviks och en tillräcklig diversifiering inom kreditportföljen uppnås.

4.1.2 Kreditgivning till hushåll

Ingen betydande förändring har skett i sammansättningen av kreditportföljen under 2008. Hushållskrediternas andel minskade något och utgjorde 80,0 (82,7) % av totala kreditstocken. Bostadslånen andel av totala kreditstocken var 74,4 (76,0) %. Av dessa bostadslån har 86 % betryggande säkerhet (enligt Basel2). Hypotekskrediterna uppgick år 2008 till 2 072 (3 112.2007; 1 614) miljoner euro varav 1 003 miljoner euro förmedlades av spar- och lokalandelsbanker.

Kreditgivning sker under förutsättning att kundens betalningsförmåga är tillräcklig och i regel mot betryggande säkerhet. Vid bedömning av kundens betalningsförmåga beaktas även effekterna av en eventuell högre räntenivå. Som stöd för beslutsfattande och som grund för att mäta sannolikheten för fallissemang utnyttjas en statistisk credit scoringmodell. Prissättningen sker med beaktande av den totala kundintäkten i förhållande till

det riskjusterade kapitalkravet (ekonomisk kapital). För att utveckla den riskbaserade kreditprissättningen har fältet tillgång till en prissättningsmodell.

Konsumtionskreditgivningen mot objektssäkerhet (avbetalning och leasing) samt utan säkerhet (blancolån och kortkrediter) inom ramen för Aktia Kort & Finans uppgick till 9,6 miljoner euro.

60 % av fordringarna på hushåll hänför sig till de två scoringklasser med lägsta sannolikhet för fallissemang. Den förhållandevis betydande andelen fordringar som saknar scoringklass utgörs av krediter beviljande före år 2007 då scoringmodellen togs i bruk.

Hushållskreditstockens scoringfördelning

31.12.2008

Scoringklass	Andel av hushållens kreditstock
AA	40 %
A	20 %
BB	9 %
B	7 %
C	2 %
D	1 %
Saknas	21 %
Totalt	100 %

Värdering och administration av säkerheter har stor betydelse för kreditriskhanteringen. Regler och fullmakter för säkerhetsvärdering och uppdatering av säkerhetsvärden har gjorts upp och vid beräkning av riskpositioner beaktas enligt försiktighetsprincipen ett betryggande värde som är lägre än säkerhetens marknadsvärde. Nedvärderingens storlek återspeglar volatiliteten i säkerhets marknadsvärde samt säkerhetsobjektets likviditet. I kapitaltäckningsberäkningen beaktas endast bostadssäkerheter samt vissa garantier och finansiella säkerheter.

Hushållskreditstockens säkerhetsfördelning

31.12.2008

Säkerhetstyp enligt Basel 2	Andel av hushållskreditstocken 2008
Stat, kommun eller finansiell säkerhet med 0 % riskvikt	3,7 %
Depositionssäkerhet, riskvikt 20 %	0,2 %
Bostadssäkerhet, riskvikt 35 %	86,2 %
Fordringar var säkerhet inte beaktas i kapitaltäckningsberäkningen	9,9 %

Riskvikten enligt Basel 2 regelverket bestämmer kapitalkravet för en exponering enligt motpart och säkerhet. Lån med betryggande bostadssäkerhet inom riskviktklass 35 % har en belåningsgrad på högst 70 % av säkerhetens gängse värde, dvs bostadens värde skall sjunka mer än 30 % innan en reell kreditförlustrisk uppstår.

Krediterna till hushåll är i huvudsak beviljade mot betryggande säkerhet vilket innebär att en eventuell nedgång i realvärden (närmast bostadspriserna) inte direkt ökar riskpositionerna. Av de totala fordringarna

på hushåll har ca 4 % säkerhet ställd av stat eller deposition medan ca 86 % har betryggande säkerhet i bostad enligt Basel 2 regelverket. Detta innebär att endast 10 % av fordringarna har annan säkerhet som inte kan beaktas i kapitaltäckningsberäkningen (t.ex. den del av bostaden som överstiger 70 % vilket räknas som betryggande eller är utan säkerhet).

4.1.3 Kreditgivning till företag

Företagsfinansieringens andel ökade till 14,4 (12,0) %. Under 2007 implementerades en ny affärsstrategi för bankens verksamhet riktad till företagskunder och under perioden 2007–2008 ökades volymerna och intjäningen genom bredare produkterbudanden, korsförsäljning och framförallt specialisering och kompetenshöjning. Aktia ämnar inte i rådande marknadsläge fortsätta att öka företagsfinansieringens andel av kreditgivningen utan fokuserar på vidareutveckling av nuvarande kundbas.

Inom kontorsnätet bedrivs en traditionell företagsfinansiering som huvudsakligen riktar sig till yrkesutövare, näringsidkare och små- och medelstora företag. Hög sakkunskap upprätthålls genom lokala företagskontor och lokala företagsspecialister samt med hjälp av Företagsbankens specialistorganisation. Samtidigt utgör kund- och lokalkännedom en av de viktiga hörnstenarna i denna verksamhet.

Företagsbanken erbjuder heltäckande finansierings- och betalningsrörelsetjänster men även placerings- och förmögenhetsförvaltningstjänster för såväl kundföretagen som deras ägare. Dessutom har kompetensen och tjänsteutbudet breddats gällande försäkrings- och pensionsärenden.

Inom företagsfinansiering har specialkompetens byggts upp gällande framförallt bygg och fastighetsbranschen samt omstruktureringsärenden. Tjänster och kompetens inom avbetalning, leasing och rörelsekapitalfinansiering har byggts upp inom ramen för Aktia Företagsfinans som verkar i nära samråd med såväl Företagsbanken som Kontorsrörelsen. Finansieringsbeslut som inbegriper Aktia Företagsfinans sker med beaktande av såväl projektspecifik risk som koncernens totalexponering mot kunden.

Kundbedömningen inom företagsfinansiering utgår från bokslutsanalys och kreditvärdighetsklassificering (rating). Ytterligare utreds bland annat kassaflöde, konkurrensläge, den föreliggande investeringens inverkan och övriga prognoser. Utvecklingen av kreditklassificeringsmodellerna fortsätter.

Företagskreditstockens ratingfördelning 31.12.2008 (Suomen Asiakastieto)

Ratingklass	Andel av företagskreditstocken
AAA	10 %
AA+	26 %
AA	13 %
A+	31 %
A	14 %
B	3 %
C	2 %
Saknas	1 %
Totalt	100 %

Ca 50 % av fordringarna på företag hänför sig till de tre grupper med lägsta sannolikhet för fallissemang medan 5 % av fordringarna ingår i de två sämsta kreditvärdighetsklasserna.

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

Företagskreditstockens säkerhetsfördelning 31.12.2008

Säkerhetstyp enligt Basel 2	Andel av företagskreditstocken 2008 inklusive bostads aktiebolag och samfund
Stat, kommun eller finansiell säkerhet med 0 % riskvikt	12,0 %
Depositionssäkerhet, riskvikt 20 %	1,7 %
Bostadssäkerhet, riskvikt 35 %	24,6 %
Fordringar var säkerhet inte beaktas i kapitaltäckningsberäkningen	61,8 %

Knappa 15 % av fordringarna på företag garanteras av säkerhet ställd av stat, kommun eller deposition medan ca 25 % garanteras av betryggande bostadssäkerhet. Återstående 60 % är beviljad mot säkerheter som inte beaktas i kapitaltäckningsberäkningen, affärsfastigheter, olika företagsspecifika säkerheter eller mot företagets verksamhet och kassaflöde. Inom kontorsrörelsen sker kreditgivningen i regel mot betryggande säkerhet medan företagsbankens fordringar i större utsträckning är beviljad mot företagsspecifika säkerheter och kassaflöde.

4.1.4 Koncentrationsrisker i kreditgivningen

En bank med lokal verksamhet kan inte undgå att exponera sig för vissa koncentrationsrisker. Således blir god kund- och marknadskännedom genom lokal verksamhet (rätt kundval och säkerhetsbedömning) samt regler och metoder för riskbedömning och undvikande

av större enskilda exponeringar avgörande. Dessutom har regler uppgjorts som begränsar koncentrationsrisker genom limiter för maximal exponering, risktagning, sektorfördelning och branschkoncentration.

Ca 80 % av kreditportföljen utgörs av krediter till finiska hushåll mot i huvudsak bostadssäkerhet medan krediter mot övrig fastighetssäkerhet uppgår till ca 550 miljoner euro. Aktias kreditrisknivå är således känslig för förändringar i den inhemska sysselsättningen och bostädernas prisutveckling. Dessutom har Aktia på en del områden en stark marknadsposition vilket skapar en viss geografisk koncentrationsrisk men eftersom volymerna i dessa kontor är små i förhållande till hela portföljen och eftersom Aktia inte är verksam på orter som är mycket beroende av ett fåtal arbetsgivare upplevs effekterna av de geografiska koncentrationsriskerna i hushållskreditgivningen vara av mindre betydelse. I förhållande till Aktias totala företagsportfölj utgör exponering inom bygg- och fastighetsfinansiering en koncentrationsrisk som har sin grund i det strategiskt val att genom specialkompetens skapa en värdekedja som inbegriper förutom objekts- och företagsfinansieringen även förmedlingstjänster, försäkringar och finansiering av slutkunderna.

Företagskreditstockens branschfördelning

Bransch	31.12.2008	31.12.2007
Basnäring, fiske, gruvindustri	1,4 %	1,6 %
Industri, energi	10,6 %	8,4 %
Bygg	8,1 %	8,9 %
Handel	16,3 %	18,5 %
Hotell och restaurang	2,9 %	2,1 %
Transport	3,7 %	4,3 %
Finansiering	8,8 %	11,0 %
Fastighet	31,8 %	25,5 %
Forskning, konsultation, tjänster	10,9 %	14,1 %
Övriga tjänster/Service	5,5 %	5,6 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

Fordringar på bostadsbolag ingår inte i tabellen ovan

4.1.5 Försenade betalningar

De krediter vars betalningar är 1–30 dagar försenade ökade under året från 3,2 % till 3,4 % av kreditstocken inklusive garantiåtaganden utanför balansräkningen. Krediterna vars betalningar är 31–89 dagar försenade ökade från 0,60 % till 0,88 % och uppgick till ca 48 miljoner euro. De över 90 dagar förfallna krediterna, inklusive fordringar för indrivning, uppgick till ca 26 miljoner euro vilket motsvarar 0,48 (31.12.2007; 0,38) % av hela kreditstocken jämte bankgarantier.

Oskötta krediter enligt dröjsmålets längd i dagar

Dagar	31.12.2008 (mn euro)	% av stocken	31.12.2007 (mn euro)	% av stocken
1-30	187	3,4	146	3,2
31-89	48	0,9	28	0,6
90-	26	0,6	18	0,4

4.1.6 Nedskrivningar av kredit- och garantifordringar

Nedskrivningar baserade på individuell prövning av kredit- och garantifordringar uppgick till -1,2 (-0,8) miljoner euro. Återföringarna från tidigare års förluster uppgick till 0,5 (0,6) miljoner euro varför kostnadseffekten för periodens resultat blev -0,7 (-0,2) miljoner euro. Förutom individuella nedskrivningar görs även gruppvisa nedskrivningar då objektiva belägg framkommit att det föreligger osäkerhet i anslutning till återbetalning av fordringarna i underliggande kreditportföljer. I samband med precisering av principerna för gruppvis nedskrivning så att de framöver endast gäller hushåll och mindre företag har individuella nedskrivningar mot sex större företagsengagemang om totalt -4,1 miljoner euro gjorts. Den gruppvisa nedskrivningen för hushåll och mindre företag per 31.12.2008 uppgår till 7,4 miljoner euro och grundar sig på förväntade förluster beaktande konjunkturläget.

4.1.7 Kreditgivning till lokalbanker

Finansiering av bankkunder baserar sig på individuell kreditbedömning och beslutsfattande. Koncernstyrelsen fastställer årligen skilda limiter för kort- och långfristig finansieringen av lokalbanker som grundar sig på lokalbankens kapitaltäckning och eventuella säkerheter. Vid årsskiftet uppgick de bindande kreditlöften för likviditetsfinansiering till sammanlagt 258,4 (150) miljoner euro fördelat mellan 49 enskilda spar- och lokalandelsbanken medan den utestående likviditetsfinansieringen uppgick till 36 (11) miljoner euro.

Inom limiterna kan även övriga instrument (främst derivat) med motpartsrisk utnyttjas. Riskerna i anslutning till derivatkontrakt reduceras genom inbördes avtal om ställande av tilläggssäkerhet. Kravet på tilläggssäkerhet bestäms utgående från lokalbankens kapitaltäckning och egna medel.

4.2 Motpartsrisiker inom bankkoncernens placeringsverksamhet

Bankkoncernens egen placeringsverksamhet handhas av treasuryenheten och placeringsverksamheten bedrivs i syfte att trygga bankens betalningsberedskap. Motpartsrisiker uppstår förutom i samband med likviditetsplaceringarna även i anslutning till ingående av skyddande derivatkontrakt. Förutom motpartsrisk regleras och hanteras även lands- och "settlement" risker. Genom krav på högklassig extern kreditklassificering (minst A 3 Moody's eller motsvarande) konservativ

allokering och aktivt val av placeringstillgångar samt regler för maximal exponering per motpart och tillgångsslag strävar man till att minimera motpartsrisken. Koncernstyrelsen fastställer årligen limiterna för bankkoncernens placeringsverksamhet som grundar sig på motpartens eller bankkoncernens egna medel. Positionerna marknadsvärderas och följs upp dagligen.

Placeringar görs främst i likvida värdepapper med låg risk och hög kreditvärdighet. Dessutom skall de vara belåningsbara i centralbanken. Per 31.12.2008 uppgick placeringarnas marknadsvärde till 2 290,4 (1 656,0) miljoner euro. Av de finansiella tillgångar som kan säljas utgjorde 49 (31.12.2007; 57) % placeringar i masskuldebrev med säkerhet (covered bonds), 45 (31.12.2007; 38) % placeringar i banker, 3 (0) % placeringar i statsgaranterade masskuldebrevslån samt ca 3 (31.12.2007; 5) % placeringar i offentlig sektor och företag. Av de finansiella tillgångarna uppfyllde 0,9 % inte de interna ratingkraven medan sex värdepapper med ett marknadsvärde om 25 miljoner euro inte längre var belåningsbara i centralbanken.

De under året realiserade förlusterna som följd av motpartens försämrade kreditvärdighet uppgick till -3,6 miljoner euro.

Likviditetsportföljens ratingfördelning - bankverksamheten

Moody's ratingklass	31.12.2008	31.12.2007
Aaa	49,4 %	50,5 %
Aa1-Aa3	42,3 %	42,6 %
A1-A3	4,9 %	4,9 %
Baa1-Baa3	0,9 %	0,7 %
Ba1-Ba3	0,0 %	0,0 %
B1-B3	0,0 %	0,0 %
Caa1 eller sämre	0,0 %	0,0 %
Utan rating	2,5 %	1,4 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

Likviditetsportföljens sektorfördelning - bankverksamheten

	31.12.2008 2 290 mn euro	31.12.2007 1 643 mn euro
Banker	44 %	38 %
Masskuldebrevs lån med säkerhet (covered bonds)	49 %	57 %
Statsgaranterade bonds	3 %	0 %
Företag	3 %	4 %
Offentlig sektor	1 %	1 %

Regionfördelning, exponeringar mot finansiella institut inom bankverksamheten

	31.12.2008 1 089 mn euro	31.12.2007 627 mn euro
Euroländer	64 %	78 %
Nordamerika	1 %	2 %
Oceanien	1 %	2 %
Övriga europeiska länder	34 %	18 %

Regionfördelning, placeringar i masskuldebrev med säkerhet (covered bonds) inom bankverksamheten

	31.12.2008 1 121 mn euro	31.12.2007 943 mn euro
Euroländer	74 %	77 %
Nordamerika	4 %	2 %
Övriga europeiska länder	22 %	21 %

Placeringar i företagscertifikat och masskuldebrev emitterade av offentliga sektorn har endast gjorts inom euro området.

Skyddande derivat utnyttjas även för att minska volatiliteten i räntenettot. Förutom skyddande av bankverksamhetens räntenetto förmedlas även derivat till lokalbankerna i syfte att hjälpa dem att hantera den egna räntenettovolatiliteten.

För att begränsa de motpartsrisker, som uppstår vid ingåendet av derivatavtal utnyttjas endast motparter med högklassig extern kreditklassificering (Moody's A3 eller motsvarande). Koncernens riskkontroll definierar bland annat derivatprodukternas kreditriskmotvärden samt mäter och kontrollerar motpartsriskerna.

För att minska motpartsriskerna tillämpas individuella säkerhetsförfaranden i enlighet med ISDA/CSA (Credit Support Annex) villkor. Vid årsskiftet hade till säkerhet för derivatavtalens positiva marknadsvärde erhållits säkerhet för sammanlagt 93,3 miljoner euro. Samtidigt hade inga säkerheter ställts för derivatavtalens negativa marknadsvärden. De erhållna säkerheterna uppgick till ca 87 % av derivatavtalens positiva marknadsvärde om totalt 107,3 miljoner euro.

4.3 Motpartsrisker inom

livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet

Livförsäkringsverksamhetens placeringsstrategi utgår från portföljteorin om diversifiering mellan olika marknader, tillgångslag och motparter. De räntebärande placeringarnas vikt enligt neutral och verklig allokering är förhållandevis betydande och förutom risk och avkastning beaktas även möjligheterna att matcha ränterisken i ansvarsskulden med räntebundna placeringar. Räntepaceringarna är förknippade med motpartsrisk vilket innebär att ifall motparten inte kan stå för sina

förbindelser riskeras hela värdepapprets värde. För att reglera motpartsriskerna beaktar limitstrukturen krav på tillräcklig extern kreditklassificering (Moody's Baa3 eller motsvarande) samt total exponering per motpart för varje tillgångslag och totalt per motpart. Positionerna marknadsvärderas och följs upp dagligen.

Vid årsskiftet utgjorde av de direkta räntepaceringarna 48 (31.12.2007; 18) % fordringar på den offentliga sektorn, 20 (31.12.2007; 34) % fordringar på företag och 32 (31.12.2007; 48) % fordringar på banker och masskuldebrev med säkerhet (covered bonds). Av de direkta räntepaceringarna uppfyllde vid årsskiftet 2008 1,0 % inte de interna ratingkraven.

De under året realiserade förlusterna som följd av motpartens försämrade kreditvärdighet uppgick till -5,1 miljoner euro.

Placeringsportföljens ratingfördelning för direkta räntepaceringar - livförsäkringsverksamheten

Moody's ratingklass	31.12.2008	31.12.2007
Aaa	53,7 %	26,7 %
Aa1-Aa3	17,3 %	29,4 %
A1-A3	14,8 %	25,1 %
Baa1-Baa3	5,7 %	10,2 %
Ba1-Ba3	0,8 %	0,3 %
B1-B3	0,2 %	0,0 %
Caa1 eller sämre	0,0 %	0,0 %
Utan rating	7,6 %	8,3 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

Placeringsportföljens sektorfördelning för direkta räntepaceringar - livförsäkringsverksamheten

	31.12.2008 449 mn euro	31.12.2007 352 mn euro
Offentlig sektor	48 %	18 %
Banker och masskuldebrevslån med säkerhet (covered bond)	20 %	48 %
Företag	32 %	34 %

Placeringsportföljens regionfördelning för placeringar i banker och masskuldebrev med säkerhet (covered bonds) - livförsäkringsverksamheten

	31.12.2008 144 mn euro	31.12.2007 168 mn euro
Euroländer	76 %	70 %
Övriga europeiska länder	24 %	30 %

Placeringsportföljens regionfördelning för placeringar i offentliga sektorn - livförsäkringsverksamheten

	31.12.2008 216 mn euro	31.12.2007 64 mn euro
Euroländer	98 %	88 %
Övriga europeiska länder	2 %	12 %

Placeringsportföljens regionfördelning i företag - livförsäkringsverksamheten

	31.12.2008 89 mn euro	31.12.2007 120 mn euro
Euroländer	78 %	70 %
Övriga europeiska länder	20 %	29 %
Övriga länder	2 %	1 %

4.4 Landrisker

Kreditgivningen inom bankverksamheten sker i praktiken endast inom hemlandet. Vid skötseln av bankkoncernens likviditet kan medel placeras enbart i förbindelser som emitterats av motparter hemmahörande i länder som ratinginstitutet Moody's har värderat till minst A3.

Livförsäkringsbolagets tillgångar placeras huvudsakligen i OECD-länder. Med beaktande av regler för täckande ansvarskulden kan en begränsad mängd tillgångar placeras i länder som inte tillhör OECD, vilket då sker genom instrument som noteras i ett land som tillhör OECD.

5. Hantering av finansierings- och likviditetsrisker

Finansierings- och likviditetsrisken definieras som tillgången på och kostnaden för återfinansiering samt differenser i maturiteten mellan tillgångar och skulder. Finansieringsrisk uppstår även ifall finansieringen i hög grad koncentrerats till enskilda motparter, instrument eller marknader. Genom hantering av återfinansieringsrisker säkerställs att koncernen kan svara för sina finansiella åtaganden.

Finansierings- och likviditetsriskerna hanteras på legal bolagsnivå och det existerar inga förbindelser mellan bankkoncernen och livförsäkringsbolaget.

5.1 Finansierings- och likviditetsrisker inom bankverksamheten

En stabil inlånings- och depositionsstock från hushåll, hypoteksbankens emissioner och mottagna depositioner inom ramen för verksamheten som centralt finansiellt institut samt en tillräcklig likviditetsbuffert utgör hörnstenarna i bankverksamhetens likviditetshantering.

Bankens utlåning återfinansieras både genom insättningar och placeringar från allmänheten samt upp-

låning på penning- och kapitalmarknaden. För att täcka kortsiktiga finansieringsbehov har banken även möjlighet att emittera bankcertifikat på den inhemska penningmarknaden.

Depositionerna från allmänheten ökade stadigt och utgör fortfarande en betydande andel av den totala finansieringen. Depositionerna uppgick 31.12.2008 till 3 098 miljoner euro och tillväxten under året uppgick till 297 miljoner euro.

Vid hanteringen av återfinansieringsrisken beaktar Aktia förutom sin egen utlåningsverksamhet även sina åtaganden gentemot spar- och lokalandelsbankerna för vilka Aktia fungerar som centralt finansiellt institut. Dessa utgör också en viktig finansieringskälla för Aktia. Också lokalbankernas depositioner har ökat då i första hand hushållen prefererat traditionella bankdepositioner.

Finansutskottet ansvarar för hanteringen av återfinansieringsriskerna. Koncernens riskkontroll, som löpande följer upp likviditetsriskerna och därtill hörande limiter, rapporterar om dessa till finansutskottet. Treasuryenheten verkställer de åtgärder som vidtas för att förändra likviditetspositionen enligt instruktioner från finansutskottet. Treasuryenheten ansvarar även för upprätthållandet av bankens dagliga likviditet och följer kontinuerligt upp hur fordringar och skulder på partimarknaden förfaller. Dessutom följer man noggrant med depositionsstockens utveckling och prissättning. Från och med 2009 övertar koncernens utskott för kapitalhantering rollen som ansvarigt organ för övervakning och hantering av återfinansierings- och likviditetsrisker av finansutskottet.

När det gäller den marknadsrelaterade återfinansieringen skall mångsidiga finansieringskällor och tillräcklig spridning på olika marknader upprätthållas. Aktia Hypoteksbank Abp utgör en strategiskt viktig kanal för konkurrenskraftig och långfristig upplåning och en betydande del av den långfristiga återfinansieringen utgörs av masskuldebrev med bostadssäkerhet emitterade av Aktia Hypoteksbank Abp. Inom emissionsprogrammet på 4 miljarder euro har emitterats masskuldebrev med säkerhet i bostäder för 1 750 miljoner euro. Därtill har Aktia ett masskuldebrevsprogram uppgående till 500 miljoner euro inom vilket det emitterats 336,6 miljoner euro. För att täcka kortfristiga finansieringsbehov kan banken ytterligare emittera placeringscertifikat på den inhemska penningmarknaden. De utestående placeringscertifikaten uppgick 31.12.2008 till knappa 270 miljoner euro.

En likviditetsportfölj bestående av högklassiga värdepapper har byggts upp för att gardera sig mot kortsiktiga likviditetsfluktuationer genom realisering eller genom att utnyttja s.k. ”repa” (repurchase agreement)

avtal. Dessa värdepapper kan också användas som buffert genom belåning i centralbanken vid eventuella marknadsstörningar. Likviditetsportföljens struktur presenteras närmare under punkt 4.2 omfattande motpartsrisiker i bankens placeringsverksamhet.

För trygghet av tillgång till marknadsupplåning skall en rating av ett internationellt erkänt ratinginstitut utnyttjas. Aktia koncernen har sedan 1999 utnyttjat Moody's som ratinginstitut och under hösten 2007 fastställdes ratingen till A1/P1/C stable medan hypoteksbankens senaste emission fick bästa klassificeringen Aaa.

Målsättningen inom bankkoncernen är att med befintlig likviditet täcka ett års återfinansieringsbehov. Trots stor osäkerhet på de finansiella marknaderna var likviditetsläget bra och målsättningen uppnåddes.

5.2 Likviditetsrisiker inom livförsäkringsverksamheten

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

6. Hantering av marknadsrisker

Med marknadsrisk avses den effekt ränte-, kurs- eller marknadsvärdefluktuationer har på koncernens resultat. Målet med marknadsriskhanteringen är en långsiktigt stabil utveckling av räntenetto och resultat. Koncernstyrelsen har fastställt limiter och principer för marknadsrisktagning. Marknadsriskerna är antingen relaterade till bankverksamheten (strukturell ränterisk), till enskilda transaktioner eller till livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet. Banken tar inte aktivt marknadsrisker i tradingsyfte medan risktagning är ett centralt element i livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet.

Försäkringstagaren bär själv placeringsrisken för de placeringar som utgör täckning för fondförsäkringarna. Placeringsportföljen som utgör täckning av den försäkringstekniska ansvarsskulden för räntebundna försäkringar värderas löpande till gängse värde. Tillfälliga kursfluktuationer redovisas mot fonden för verkligt värde medan betydande eller bestående värdeförändringar resultatförs. Inom livförsäkringsverksamheten strävar man till att de tillgångar som utgör täckning för ansvarsskulden är uppbyggda med hänsyn till försäkringsrörelsens riskhanteringsförmåga, avkastningskrav och möjligheter att omvandla tillgångarna till kontanta medel. De största riskerna som hänför sig till placeringsverksamheten inom livförsäkringsbolaget är en nedgång i marknadsvärdet på tillgångarna samt en otillräcklig avkastning i förhållande till ansvarsskuldens krav. Dessa risker reduceras och hanteras genom portföljdiversifieringen mellan tillgångsslag, marknader och enskilda motparter.

Känslighetsanalys för marknadsrisker

Mn euro		Räntesats	Spread	Aktier	Risk Fastigheter
	1 % parallell förskjutning neråt	1 % parallell förskjutning uppåt	0,1 % förändring uppåt	10 % kursfall	10 % prisfall
Bankverksamhet	26,0	-27,2	-4,4	-1,7	-0,3
Livförsäkringsverksamhet	20,2	-22,3	-2,2	-6,1	-3,2
Totalt	46,2	-49,5	-6,6	-7,8	-3,5

Tabellen ovan beskriver marknadsvärdeskänsligheten för finansiella tillgångar vid olika marknadsriskscenarier. Effekterna på eget kapital eller resultat anges efter skatt. En parallellförskjutning av räntenivån neråt ger en positiv värdeförändring i de räntebärande värdepappren medan en ränteförhöjning ger en negativ för-

ändring. Spread-risken beskriver effekterna av att det allmänna avkastningskravet skulle öka med 0,1 %-enheter. Aktierisken beskriver effekterna av ett kursfall på 10 % i aktier och aktiefonder medan fastighetsrisken beskriver en 10 % nedgång i fastighetspriserna.

6.1 Marknadsrisker inom bankverksamheten

Koncernledningen ansvarar för hanteringen av marknadsriskerna inom bankverksamheten med fullmakt av koncernstyrelsen. Ledningen har utsett ett särskilt finansutskott för att inom ramen för limiter fastställa av styrelsen hantera den momentana prisrisken och de strukturella ränteriskerna. Från och med 2009 kommer koncernens Placeringsutskott att ansvara för förvaltning och riskhantering av de koncerninterna placeringstillgångarna. Koncernens riskkontroll övervakar riskpositioner och limiter.

6.1.1 Momentan ränterisk

Momentan ränterisk definieras som förändringar i de räntebärande finansiella tillgångarnas marknadsvärde som följd av räntefluktuationer. Förändringarna redovisas mot fonden för verkligt värde under eget kapital efter avdrag för latent skatt. Den momentana ränterisken mäts genom att simulera inverkan av en 1 %-enhets förändring i räntenivån. Marknadsvärdet förändringen för de finansiella tillgångarna tillgängliga för försäljning får vid en parallellförskjutning om 1 %-enhet i räntorna, när latent skatteskuld eller -fordran lämnas obeaktad, uppgå till högst 10 % av bankkoncernens egna medel. Finansutskottet fastställer närmare limiter inom ramar fastställda av styrelsen.

Den under perioden bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde hänförlig till momentan ränterisk uppgick till -8,8 miljoner euro efter avdrag för latent skatt. Vid en räntehöjning med 1 %-enhet för de finansiella tillgångar som kan säljas skulle nettoförändringen i fonden för verkligt värde per 31.12.2008 uppgå till -27,2 (31.12.2007: -23) miljoner euro efter avdrag för latent skatt.

6.1.2 Strukturell ränterisk

Med strukturell ränterisk avses en risk i utvecklingen av räntenettot som föranleds av en obalans mellan räntebindningarna och återprissättningen hos fordringar och skulder inom bankverksamheten.

Den strukturella ränterisken hanteras genom aktiva skyddsåtgärder med hjälp av derivatavtal och likviditetsplaceringar med målsättning att hålla räntenettot på en stabil nivå samt skydda resultatet mot en låg räntenivå. Bankens treasuryenhet utför nödvändiga transaktioner för att täcka den strukturella ränterisken enligt limiter och anvisningar fastställda av koncernstyrelse och ledning. Derivatavtal uppgjorda för skyddande av bankens strukturella ränterisk presenteras närmare i not 50.

Med hjälp av en dynamisk balansriskhanteringsmodell beräknas olika räntescenariers effekter på räntenettot beaktande förändringar i balansstruktur och kontomedel. Den strukturella ränterisken mäts med hjälp av olika stressscenarier.

Limiten för den strukturella ränterisken har fastställts i förhållande till budgeterat räntenetto samt prognostiserat räntenetto för de därpå följande två åren. Den kalkylerade negativa förändringen i räntenetto som skulle förorsakas av en parallellförskjutning om 1 %-enhet i räntorna får medföra en högst 8 % stor kalkylerad försämring av för ifrågavarande räkenskapsperiod budgeterat räntenetto (fast mål) och får försämrat det prognostiserade räntenettot för de närmaste 12 månaderna med högst 6 % och för de närmaste 12-24 månaderna med högst 8 % (rörligt mål).

Vid årsskiftet skulle en 1 %-enhets parallellförskjutning i räntekurvan uppåt minska bankverksamhetens räntenetto för de närmaste 12 månaderna med -5,4 (31.12.2007: -4,3) % (målsättning maximalt -6 %). För de närmaste 12-24 månaderna skulle bankverksamhetens räntenetto minska med -6 (31.12.2007: 0,0) % (målsättningen maximalt -8 %).

En 1 %-enhets parallellförskjutning i räntekurvan neråt skulle öka bankverksamhetens räntenetto för följande 12 månader med 6,3 (31.12.2007: 4,4) % (målsättningen maximalt -6 %). För de närmaste 12-24 månaderna skulle bankverksamhetens räntenetto öka med 7,9 (31.12.2007: -1,7) % (målsättningen maximalt -8 %).

6.1.3 Valutakursrisk

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

Inom bankverksamheten utgår valutahandeln ifrån kundernas behov, varför handeln i första hand avser de nordiska valutorna och den amerikanska dollarn. Huvudprincipen i valutariskhanteringen är matchning. Treasuryenheten ansvarar för skötseln av bankens dagliga valutaposition inom ramen för de fullmakter den fått av finansutskottet. Verksamheten styrs av limiter ställda av koncernledningen. Positionslimiterna har fastslagits i förhållande till bankkoncernens kapitalbas.

Den totala netto valutaexponeringen vid årsskiftet för bankkoncernen uppgick till 0.2 miljoner euro.

6.1.4 Aktierisk

Med aktiekursrisk avses värdeförändringar som för-
anleds av aktiekursfluktuationer. För aktierisker har
fastställt limiter i relation till bankkoncernens egna
medel.

I bankverksamheten inklusive moderbolaget idkas inte
aktiehandel i tradingssyfte. De för verksamheten nöd-
vändiga eller strategiska aktie- och fondplaceringarna
uppgick till 21,9 miljoner euro. Den under perioden
bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt
värde hänförlig till övriga aktie- och fondplaceringar
uppgick till -7,2 miljoner euro efter avdrag för latent
skatt medan nedskrivningarna för bestående eller be-
tydande nedgång i aktier och aktieandelar uppgick till
-1 miljon euro.

6.1.5 Fastighetsrisk

Med fastighetsrisk avses en risk som hänför sig till en
nedgång i fastighetstillgångarnas marknadsvärde. Pla-
ceringar i fastigheter eller ägande av fastigheter ingår
inte i koncernens kärnverksamhet. För att sänka expo-
neringen för fastighetsrisker minskades fastighetstill-
gångarna aktivt under året samtidigt som man strävade
till att effektivisera utnyttjandet och höja avkastningen
av fastigheterna. De totala fastighetsinnehaven inom
bankverksamheten uppgick vid årets slut till 4,6 mil-
joner euro. Fastigheterna är huvudsakligen försäkrade
med fullvärdesförsäkringar.

6.2 Marknadsrisker inom livförsäkringsverksamheten

Aktias koncernledning samt operativa ledningen i liv-
försäkringsbolaget ansvarar för hanteringen av mark-
nadsriskerna inom fullmakt av såväl koncernstyrelse
som bolagets egen styrelse. Livförsäkringsbolagets sty-
relse fastställer årligen en placeringsplan som inklude-
rar gränser för neutralallokeringen, limiter för instru-
ment allokeringen, beslutsfullmakter som organisering
av placeringsverksamheten. Koncernledningen har
utsett ett särskilt placeringsutskott för att inom ramen
för limiter hantera marknadsriskerna. Från och med
2009 kommer koncernens Placeringsutskott att ansva-
ra för förvaltning och riskhantering av de koncernin-
terna placeringstillgångarna. Koncernens riskkontroll
övervakar riskpositioner och limiter.

Försäkringstagaren bär själv marknadsrisken för de
placeringar som utgör täckning för fondanknutna
försäkringar. Dessa placeringar värderas löpande till
verkligt värde och värdeförändringarna bokförs mot
ansvarsskulden för fondförsäkringar.

Den del av placeringsportföljen som skall täcka den
försäkringstekniska ansvarsskulden för räntebundna
försäkringar värderas löpande till gängse värde. Till-

fälliga kursfluktuationer redovisas mot fonden för
verkligt värde medan betydande eller bestående vär-
deförändringar resultatförs. Under rapporteringspe-
rioden bokfördes resultatpåverkande nedskrivningar
som hänförde sig till aktier och aktieandelar för sam-
manlagt -29,4 miljoner euro medan den under rap-
porteringsperioden bokförda nettoförändringen mot
fonden för verkligt värde efter gjorda förvärselimine-
ringar uppgick till -6,2 miljoner euro efter avdrag för
latent skatt.

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

Placeringsportföljens allokering av innehavet - Livförsäkringsverksamheten

Mn euro	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007
Aktier	38	5,5 %	20,6 %
Ränteplaceringar	481	69,4 %	51,4 %
Penningmarknad	85	12,3 %	9,0 %
Fastigheter	43	6,2 %	9,9 %
Alternativa	46	6,6 %	9,2 %

6.2.1 Ränterisk i ansvarsskuld

Den mest betydande risken i anslutning till ansvarsskul-
den utgörs av ränterisken avseende den garanterade
räntan och beror på skillnader i den garanterade rän-
tan i förhållande till motsvarande riskfri ränta. Ifall
den till kunden garanterade räntan överstiger den
riskfria räntan innebär det krav på högre risktagning
i placeringsverksamheten. I samband med övergången
till nya regler för försäkringsbolagens kapitaltäcknings-
beräkning uppstår det även krav på att marknadsvär-
dera ansvarsskulden vilket i ett lågt ränteläge skulle ha
ogynnsamma effekter på bolagets ekonomi. Som ett
led i migrationen mot nya kapitaltäckningsregler har
vissa skyddsåtgärder ingåtts på koncernnivå för att
hantera ränterisken i ansvarsskulden.

Ansvarsskuldens struktur enligt beräknings- ränta - Livförsäkringsverksamheten

	31.12.2008 mn euro	%	31.12.2007 mn euro	%
4,50 %	133	21 %	130	20 %
3,50 %	157	25 %	104	16 %
2,75 %	214	34 %	0	0 %
2,50 %	109	17 %	174	27 %
2,20 %	0,0	0 %	230	35 %
0,00 %	15	2 %	16	2 %
Totalt	628	100 %	654	100 %
Genomsnittlig ränta	3,2 %		2,9 %	

Under året höjdes beräkningsräntan för att upplösa räntereserve-
ringar för ca 20 miljoner euro.

6.2.2 Aktierisk

För aktierisker har fastställts geografiskt specificerade limiter i relation till storleken av bolagets totala placeringsportfölj. Aktierisken sprids ytterligare genom allokering av aktieinnehaven i olika sektorer. Aktierisken var den största enskilda risk som realiserades under 2008 trots diversifiering och konservativ allokering. Värderingen av aktier och aktiefondandelar i bokslutet utgår från koncernens anskaffningsvärde, dvs. 1.1.2007 då Aktia förvärvade livförsäkringsbolaget. Av de totala nedskrivningarna av livförsäkringsbolagets aktieinnehav hänför sig 21,3 miljoner euro till aktier och 8,1 miljoner euro till aktiefonder.

Placeringsportföljens innehav enligt geografisk fördelning - Livförsäkringsverksamheten

Mn euro	Direkta aktieinnehav Marknadsvärde	Aktieandelar Marknadsvärde	Totalt Marknadsvärde
Finland	12,9	0,3	13,1
Europa	13,4	2,7	16,1
USA	0,6	2,6	3,2
Tillväxtmarknader	0,9	2,1	3,0
Japan	0,0	3,1	3,1
Totalt	27,8	10,7	38,5

Exponeringen för aktierisk i livbolaget har klart minskats och uppgick vid årsskiftet till ca 38,5 miljoner euro.

Portföljens marknadskänslighet mäts bland annat med känslighetsfaktorn Beta, som anger förhållandet mellan en enskild akties eller aktiefonds volatilitet och marknadens volatilitet. Varje aktie har jämförts mot ett individuellt jämförelseindex som fått återspegla den marknad som aktien närmast kan kategoriseras till och på dessa grunder har Beta beräknats för varje aktie och aktiefond. Per årsskiftet 31.12.2008 kan portföljen konstateras vara väl diversifierad och den följer i stort de allmänna marknadsrörelserna.

6.2.3 Fastighetsrisk

Fastighetsrisken hanteras i Livbolaget genom att placera diversifierat i olika fastighetstyper i både inhemska och utländska fastigheter genom framförallt indirekta fastighetsinstrument såsom noterade och onoterade fastighetsfonder samt fastighetsbolags aktier. Fastighetsrisken limiteras geografiskt samt genom limiter för totala motpartsrisiker.

6.2.4 Valutakursrisk

Ansvarsskulden består praktiskt taget helt och hållet av ansvar i euro varför valutaplaceringar inte behövs för dess täckning. Enligt försäkringsbolagslagen kan ett försäkringsbolag som bedriver direktförsäkring täcka ansvarsskulden i en viss valuta med placeringar i någon annan valuta till högst 20 %. Valutarisk tas i huvudsak

via aktiemarknaden och totala valutaexponeringar i de olika valutorna limiteras av bolagets styrelse.

Placeringarna inom Livförsäkringsverksamheten är i huvudsak eurobaserade och valutariskerna är reglerade genom såväl interna som myndighetsbaserade limiter. Valutaexponeringen har klart minskat jämfört med 2007 i huvudsak som följd av klart lägre aktievikt i placeringsportföljen.

Valutakursexponeringar - Livförsäkringsverksamheten

Mn euro	2008		2007	
	Öppen position	5 % kursfall mot euro	Öppen position	5 % kursfall mot euro
SEK	2,5	-0,1	12,0	-0,6
USD	3,2	-0,2	11,1	-0,6
NOK	1,8	-0,1	28,4	-1,4
CHF	0,9	0,0	4,2	-0,2
GBP	0,2	0,0	0,3	0,0
JPY	3,3	-0,2	5,0	-0,3
Övriga	2,7	-0,1	23,6	-1,2
Totalt	14,4	-0,7	84,6	-4,2

7. Försäkringstekniska risker

Aktia Livförsäkring beviljar frivilliga pensions-, liv- och sparförsäkringar. På grund av bestämmelser i lag om försäkringsavtal har bolaget mycket begränsade möjligheter att påverka premier och villkor för gamla ikraftvarande försäkringar. Premiernas tillräcklighet följs upp årligen. För nya försäkringar kan bolaget fritt bestämma premienivån vilket sker av styrelsen på förslag av chefaktuarien.

Teckning av återförsäkring är ett verktyg för att begränsa ersättningsansvar för egen räkning så att bolagets solvenskapital är tillräckligt och resultatet inte fluktuerar för mycket. Livförsäkringsbolagets styrelse har fastställt gränser för de risker som bolaget själv kan bära utan att teckna återförsäkring.

Den väsentligaste risken beträffande spar- och pensionsförsäkringar med diskretionär del är ränterisken, dvs. att avkastning på placeringarna inte räcker till försäkringarnas räntekrav, som motsvarar åtminstone beräkningsräntan (den garanterade räntan) på försäkringen. Per 31.12.2008 var den genomsnittliga beräkningsräntan på livförsäkringsbolagets ansvarsskuld exklusive ansvarsskulden för fondförsäkringar ca 3,2 %. En ökning i den förväntade livslängden är också en risk, speciellt i livslånga pensionsförsäkringar.

Beträffande fondanknutna försäkringar ökar eller minskar försäkringsbesparingen på basen av värdeutvecklingen av de placeringsfonder, som försäkringstagaren valt att binda sin besparing till. Livförsäkringsbolaget köper motsvarande fondandelar som täckning för den fondbundna delen av ansvarsskulden och skyddar sig

på så sätt mot den delen av förändringen i ansvarsskuld- den, som härrör sig från värdeförändringar i de fonder, till vilka kunderna linkat sin besparing.

De väsentligaste riskerna, som är förknippade med riskförsäkringar är risker i anslutning till dödlighet, sjukkostnadsersättningar, bestående arbetsoförmåga och dagsersättningar vid sjukfall. De viktigaste metoderna för att hantera risken förknippade med riskförsäkringar är riskurval, tarifiering, återförsäkring av risker samt uppföljning av ersättningskostnader. Gällande sjukförsäkringar kan livförsäkringsbolaget med vissa begränsningar höja försäkringspremierna för att täcka ökande sjukersättningar. I tabellen nedan framgår under år 2008 utbetalda riskersättningar för de ovan nämnda riskgrupperna och vad en ökad ersättningskostnad med 50 % skulle innebära för tilläggser-sättningskostnad.

Ansvarsskuldens känslighet för försäkrings- tekniska risker - Livförsäkringsverksamheten

Mn euro	2008	+50 %
Dödlighet	3,0	1,5
Sjukkostnad	7,3	3,6
Bestående arbetsoförmåga	0,3	0,2
Dagsersättningar etc	0,7	0,3
Totalt	11,3	5,6

Utjämningsbelopp och återförsäkring är obeaktade.

8. Hantering av operativa risker

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

Koncernens policy för hantering av operativa risker har fastslagits av styrelsen. Enligt policyn skall de vä- sentliga funktionerna i koncernen, inkluderande även utlagda funktioner, regelbundet riskkartläggas. Risk- kartläggningen utmynnar i en sannolikhets- och kon- sekvensbedömning, varefter behörigt beslutsorgan tar ställning till hur riskerna skall hanteras. Förutom re- gelbunden riskkartläggning skall i förebyggande syfte även upprättas tillräckliga instruktioner för att reduce- ra de operativa riskerna inom centrala och riskutsatta områden. Instruktionerna bör omfatta bl.a. legala ris- ker, personalrisker och principer för kontinuitetspla- nering.

För att verifiera riskkartläggningens tillförlitlighet och följa med hur risknivån utvecklas bör alla betydande incidenter registreras och rapporteras på ett systema- tiskt sätt.

Ansaret för hanteringen av de operativa riskerna bärs av affärsområdena och linjeorganisationen. Riskhante- ringen innebär en kontinuerlig utveckling av kvaliteten hos de interna processerna och den interna kontrollen i hela organisationen. Ledningen för respektive affärs- område ansvarar för att processerna och förfaringssät- ten anpassas till de mål som ställts av bankens ledning och för att instruktionerna är tillräckliga. Vid behov uppgörs processbeskrivningar.

Varje chef ansvarar för att instruktionerna efterföljs. Den interna revisionen analyserar processerna med jämna mellanrum och utvärderar tillförlitligheten i en- heternas interna kontroll. Den interna revisionen rap- porterar direkt till styrelsen.

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

Under året har i koncernen i registrerats förluster som följd av operativa risker till ett sammanlagt belopp om 0,5 miljoner euro. I relation till verksamhetens omfatt- ning (koncernens balansomslutning) ligger de registre- rade förlusterna som följd av operativa risker för 2008 på samma nivå som åren 2005, 2006 och 2007.

8.1 Legal risker

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

Bilaga till not 2. Koncernens kapitaltäckning och exponeringar för bankverksamheten

(1 000 euro)

Sammandrag	12/2008	9/2008	6/2008	3/2008	12/2007
Primärt kapital	308 959	319 846	327 268	319 816	312 744
Supplementärt kapital	143 438	68 908	84 653	114 825	130 474
Kapitalbas	452 396	388 754	411 922	434 641	443 217
Riskvägt belopp för kredit- och motpartsrisker	3 040 519	2 983 465	2 965 226	2 788 835	2 611 799
Riskvägt belopp för marknadsrisker 1)	-	-	-	-	-
Riskvägt belopp för operativa risker 2)	272 655	263 393	263 393	263 393	263 393
Riskvägda poster totalt	3 313 174	3 246 858	3 228 620	3 052 228	2 875 192
Kapitaltäckningsgrad, %	13,7	12,0	12,8	14,2	15,4
Primärkapitalrelation, %	9,3	9,9	10,1	10,5	10,9
Minimikapitalkrav	265 054	259 749	258 290	244 178	230 015
Kapitalbuffert (skillnad kapitalbas - minimikravet)	187 343	129 005	153 632	190 463	213 202

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

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

Kapitalbas	12/2008	9/2008	6/2008	3/2008	12/2007
Aktiekapital	163 000	163 000	80 249	80 204	80 204
Fonder	44 570	44 838	59 390	55 226	55 226
Minoritetsandel	24 934	14 414	14 287	14 608	14 499
Balanserade vinstmedel	93 520	118 622	184 845	186 994	155 094
Räkenskapsperiodens vinst hänförlig till aktieägare i Aktia Abp	9 244	3 503	22 196	11 131	50 671
./. dividendreservering	-611	-	-10 031	-5 013	-20 138
Totalt	334 657	344 376	350 936	343 150	335 556
./. immateriella tillgångar	-8 598	-6 831	-5 918	-5 634	-5 162
./. innehav i försäkringsbolag	-17 100	-17 700	-17 750	-17 700	-17 650
Primärt kapital	308 959	319 846	327 268	319 816	312 744
Fond för verkligt värde	-47 492	-94 325	-70 106	-36 232	-17 073
Övrigt supplementärt kapital	45 000	12 160	-	-	-
Riskdebenturer	163 029	168 773	172 509	168 758	165 197
./. innehav i försäkringsbolag	-17 100	-17 700	-17 750	-17 700	-17 650
Supplementärt kapital	143 438	68 908	84 653	114 825	130 474
Total kapitalbas	452 396	388 754	411 922	434 641	443 217

	Balanstill- gångar	Åtaganden utanför balansen	Samman- lagt	Riskvägda förbindelser, Basel 2				
Riskvikt				12/2008	9/2008	6/2008	3/2008	12/2007
0 %	908 353	26 120	934 473	-	-	-	-	-
10 %	803 488	-	803 488	80 349	80 654	78 239	66 718	67 812
20 %	1 627 687	237 821	1 865 507	335 341	271 519	296 318	294 413	251 390
35 %	4 027 665	84 504	4 112 170	1 421 429	1 379 726	1 343 648	1 274 000	1 232 151
50 %	4 850	192	5 042	2 473	2 935	2 863	3 404	1 889
75 %	537 993	65 102	603 095	426 716	424 305	420 273	410 930	391 497
100 %	666 012	106 524	772 536	720 800	780 735	783 155	702 594	631 252
150 %	6 933	1 158	8 091	11 268	16 584	15 888	15 468	15 608
Totalt	8 582 981	521 421	9 104 402	2 998 376	2 956 457	2 940 383	2 767 527	2 591 598
Derivat *)	-	197 005	197 005	42 142	27 007	24 843	21 308	20 200
Totalt	8 582 981	718 426	9 301 408	3 040 519	2 983 465	2 965 226	2 788 835	2 611 799

*) avser derivatavtalens kreditmotvärde

Riskvägt belopp för operativa risker

Riskvägt belopp, Basel 2

År	2006	2007	2008	12/2008	9/2008	6/2008	3/2008	12/2007
Bruttointäkter	140 581	145 150	150 517					
- medeltal 3 år			145 416					
Indikator 15 %			21 812					
Kapitalkrav för operativ risk			21 812	272 655	263 393	263 393	263 393	263 393

Finans- och försäkringskonglomeratets kapitaltäckning 31.12.2008

Sammandrag	12/2008	9/2008	6/2008	3/2008	12/2007
Primärt kapital i koncernen	359 711	344 535	365 811	373 103	360 890
Branschspecifika tillgångar	161 361	103 184	101 850	134 280	149 357
Immateriella tillgångar och specifika avdrag	-101 922	-84 281	-104 433	-119 164	-114 809
Övriga branschspecifika ej överförbara tillgångar	-	-14 414	-14 287	-14 608	-14 499
Konglomeratets totala kapitalbas	419 150	349 024	348 941	373 611	380 939
Bankverksamhetens kapitalkrav	266 588	261 915	258 289	244 178	230 015
Försäkringsverksamhetens kapitalkrav	43 505	44 705	44 805	44 705	44 912
Minimibelopp för kapitalbasen	310 093	306 620	303 094	288 883	274 927
Konglomeratets kapitaltäckning	109 057	42 404	45 847	84 728	106 012
Kapitaltäckningsgrad, %	135,2 %	113,8 %	115,1 %	129,3 %	138,6 %

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

Totala exponeringar fördelade på exponeringsgrupper före och efter effekterna av riskreducerande åtgärder

Balansposter och poster utanför balansen inklusive derivat till kreditmotvärde

Exponeringsgrupp	Exponering enligt avtal	Nedskrivning	Netto - exponering	Garantier och annan substitution	Exponering efter substitution	Finansiella säkerheter	Exponering efter säkerheter	Riskvägt belopp	Kapitalkrav
1	Stater och centralbanker	586 531	-	586 531	187 817	774 348	-	-	-
2	Regionala och lokala myndigheter	23 540	-	23 540	15 348	38 888	-	-	-
3	Offentliga organ	6 168	-	6 168	2 351	8 519	-	505	40
4	Multinationella utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Internationella organisationer	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Kreditinstitut	1 997 101	-	1 997 101	19 629	2 016 730	-	364 007	29 121
7	Företag	846 727	-2 146	844 581	-41 663	802 918	-65 249	679 207	54 337
8	Hushåll	816 423	-1 913	814 510	-181 873	632 637	-29 477	426 764	34 141
9	Fastighetssäkerhet	4 112 212	-	4 112 212	-	4 112 212	-	1 421 450	113 716
10	Oreglerade poster	40 650	-18 090	22 560	-1 609	20 951	-262	23 132	1 851
11	Högriskposter	3 171	-	3 171	-	3 171	-	3 897	312
12	Täckta obligationer	804 200	-	804 200	-	804 200	-	80 349	6 428
13	Positioner i värdepapperisering	30 084	-	30 084	-	30 084	-	6 017	481
14	Kortfristiga företagsexponeringar	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Fondexponeringar	18 636	-	18 636	-	18 636	-	11 562	925
16	Övriga poster	85 644	-47 528	38 116	-	38 116	-	23 629	1 890
	9 371 087	-69 677	9 301 410	0	9 301 410	-94 988	9 206 422	3 040 519	243 242

Bokföringsmässig netting av exponeringar har inte tillämpats.

Nedskrivningsredovisningens principer framgår ur den separata uppställningen Nedskrivning av fordringar.

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

Garantier och övrig substitution avser godtagbar riskreducerande åtgärd (Finansinspektionens standard 4.3e), varvid riskexponering genom utflöde (-) från avtalsenlig exponeringsgrupp uppflyttats till exponeringsgrupper med lägre riskvägt och kapitalkrav (inflöde +).

Finansiella säkerheter beaktas enligt fullständig metod, såsom föreskrifterna definierar godtagbara säkerheter (Finansinspektionens standard 4.3e).

Totala exponeringar i medeltal före kreditriskreducering

		Totala exponeringar före riskreducering				
Exponeringsgrupp		31.3	30.6	30.9	31.12	Medeltal 2008
1	Stater och centralbanker	302 790	269 075	362 868	586 531	380 316
2	Regionala och lokala myndigheter	15 273	16 847	16 108	23 540	17 942
3	Offentliga organ	179	234	214	6 168	1 699
4	Multinationella utvecklingsbanker	-	-	-	-	-
5	Internationella organisationer	-	-	-	-	-
6	Kreditinstitut	1 647 518	1 727 537	1 584 730	1 997 101	1 739 222
7	Företag	765 547	842 534	881 483	844 581	833 536
8	Hushåll	779 072	791 215	797 387	814 510	795 546
9	Fastighetssäkerhet	3 709 631	3 911 071	4 004 497	4 112 212	3 934 353
10	Oreglerade poster	20 525	18 651	20 843	22 560	20 645
11	Högriskposter	3 171	3 170	3 171	3 171	3 171
12	Täckta obligationer	667 184	782 388	806 536	804 200	765 077
13	Positioner i värdepapperisering	34 909	33 430	32 315	30 084	32 685
14	Kortfristiga företagsexponeringar	-	-	-	-	-
15	Fondexponeringar	21 594	21 342	20 405	18 636	20 494
16	Övriga poster	164 105	182 288	136 783	38 116	130 323
		8 131 498	8 599 782	8 667 340	9 301 410	8 675 008

Beloppen inkluderar balansposter och poster utanför balansen jämte derivat till kreditmotvärde

Totala exponeringar före kreditriskreducering fördelade enligt maturitet

Exponeringsgrupp		under 3 månader	3–12 månader	1–5 år	5–10 år	över 10 år	Totalt
1	Stater och centralbanker	505 847	1 566	72 507	3 004	3 606	586 531
2	Regionala och lokala myndigheter	6 996	-	2 584	2 757	11 204	23 540
3	Offentliga organ	5 995	52	-	32	88	6 168
4	Multinationella utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-
5	Internationella organisationer	-	-	-	-	-	-
6	Kreditinstitut	520 783	373 256	896 460	177 150	29 451	1 997 101
7	Företag	66 493	108 331	173 344	155 879	340 534	844 581
8	Hushåll	24 253	33 659	118 614	133 611	504 373	814 510
9	Fastighetssäkerhet	48 588	79 358	249 261	483 321	3 251 684	4 112 212
10	Oreglerade poster	2 583	1 123	3 354	2 172	13 328	22 560
11	Högriskposter	-	-	3 171	-	-	3 171
12	Täckta obligationer	10 247	61 500	602 661	129 792	-	804 200
13	Positioner i värdepapperisering	-	-	17 202	9 333	3 549	30 084
14	Kortfristiga företagsexponeringar	-	-	-	-	-	-
15	Fondexponeringar	-	-	-	-	18 636	18 636
16	Övriga poster	4 913	-	60	-	33 142	38 116
		1 196 699	658 846	2 139 218	1 097 050	4 209 596	9 301 410

Beloppen inkluderar balansposter och poster utanför balansen jämte derivat till kreditmotvärde

Totala exponeringar före kreditriskreducering regionvis fördelade

60

Exponeringsgrupp	Finland	Övriga Norden	Övriga Europa	Övriga	Totalt
1 Stater och centralbanker	516 029	10 121	60 382	-	586 531
2 Regionala och lokala myndigheter	23 540	-	-	-	23 540
3 Offentliga organ	6 168	-	-	-	6 168
4 Multinationella utvecklingsbanker	-	-	-	-	-
5 Internationella organisationer	-	-	-	-	-
6 Kreditinstitut	735 896	255 943	942 479	62 784	1 997 101
7 Företag	844 168	103	311	-	844 581
8 Hushåll	814 186	141	107	76	814 510
9 Fastighetssäkerhet	4 107 815	788	3 327	283	4 112 212
10 Oreglerade poster	22 560	-	-	-	22 560
11 Högriskposter	3 171	-	-	-	3 171
12 Täckta obligationer	6 694	107 114	690 392	-	804 200
13 Positioner i värdepapperisering	-	-	30 084	-	30 084
14 Kortfristiga företagsexponeringar	-	-	-	-	-
15 Fondexponeringar	1 686	1 676	13 039	2 235	18 636
16 Övriga poster	32 665	1 186	3 792	473	38 116
	7 114 575	377 072	1 743 913	65 851	9 301 410

Beloppen inkluderar balansposter och poster utanför balansen jämte derivat till kreditmotvärde

Nedskrivning av fordringar	Kreditstock före nedskrivningar	Individuella nedskrivningar	Gruppvisa nedskrivningar	Kreditstock efter nedskrivningar	Nedskrivningar år 2008	Återbäring år 2008	Förfallna fordringar
Hushåll	4 349 056	2 954	3 000	4 343 102	-	-	17 178
Företag	823 579	15 351	4 435	803 793	-	-	5 278
Bostadssamfund	220 367	196	-	220 171	-	-	104
Icke vinstsyftande samfund	46 863	-	-	46 863	-	-	-
Offentliga samfund	11 724	-	-	11 724	-	-	-
Totalt	5 451 590	18 501	7 435	5 425 654	0	0	22 560

Slutliga kreditförluster bokförda före år 2007 ingår inte i uppgifterna över historiska nedskrivningar.

År 2007 gjordes enbart individuella nedskrivningar.

Förfallna fordringar avser fordringar som varit obetalda över 90 dagar.

Segment

Segmentet Kontorsrörelse innehåller Aktia Bank Abp:s kontorsrörelse, av Aktia förmedlade lån via Aktia Hypoteksbank Abp, Aktia Kort & Finans Ab och fastighetsförmedlingsbolagen. Kapitalförvaltning innehåller Aktia Bank Abp:s privatbank i Helsingfors och dotterbolagen Aktia Fondbolag Ab och Aktia Asset Management Ab. Affärsbank & treasury innehåller Aktia Bank Abp:s affärsbank och treasury och dotterbolaget Aktia Hypoteksbank Abp med undantag för Aktias egna förmedlade lån via hypoteksbanken och dotterbolaget Aktia Företagsfinans Ab. Livförsäkring innehåller det förvärvade Livförsäkringsaktiebolaget Veritas koncern. Övrigt innehåller Aktias fastighetsverksamhet och vissa administrativa funktioner som ej allokeras till de olika affärsområdena. I detta segment ingår även Vasp-Invest Ab.

Allokeringsprinciper

Räntenettet i de olika segmenten, framför allt i kontorsrörelsen, innehåller marginalerna på inlåningens och utlåningens volymer. In- och utlåningens referensräntor och den ränterisk som uppstår på grund av otakt i nyprissättningen överförs till treasury enligt koncernens interna prissättning. Treasury ansvarar för koncernens ränterisk, likviditet och balansskyddsåtgärder, till vilka ledningen givit fullmakt. De olika segmenten

erhåller eller belastas med en internränta på basis av det genomsnittliga likviditetsöver- eller underskottet under perioden. Centrala stödfunktioners kostnader allokeras på segmenten enligt olika fördelningsnycklar. Aktia allokerar tillsvidare ej det egna kapitalet till de olika segmenten. Övrigt består av sådana poster i resultat- och balansräkningen som inte allokeras till de olika segmenten. Koncerninterna transaktioner mellan legala enheter elimineras och redovisas inom respektive segment om de legala enheterna ligger i samma segment. Koncerninterna transaktioner mellan legala enheter i olika segment ingår i elimineringar. Andelen av intresseföretagens resultat och minoritetens andel ingår i elimineringar.

Nya segment från och med 1.1.2009

De rapporterade segmenten är:

1. Bankverksamhet
2. Kapitalförvaltning
3. Livförsäkring
4. Skadeförsäkring
5. Övrigt

Jämförelsesiffror för 2008 gällande den nya segmentindelningen publiceras före delårsrapporten 1.1–31.3.2009.

Not 4. Förvärvade verksamheter

Under räkenskapsperioden förvärvade verksamheter

Aktia Bank Abp förvärvade Kaupthing AUM verksamheten 1.12.2008. Verksamhetsöverlåtelsen innefattar ej förvärv av aktier.

Vid förvärvstidpunkten prövades förekomsten av immateriella tillgångar. Härvid identifierades följande poster, vilka avskrivs på 5 år:

Immateriella tillgångar	1.12.2008
IT-applikationer omfattande portföljanalys, kvantitativ och kvalitativ analys	700
Kundförhållanden i form av finländska institutionella placerare	800
Anskaffningsvärde, betalats med kontanta medel	1 500

Förvärvade verksamheter efter räkenskapsperiodens slut

Fusionen med Veritas Skadeförsäkring verkställdes den 1.1.2009 i enlighet med fastställd fusionsplan, varefter

försäkringsverksamheten drivs i den av Aktia Abp 100 % ägda dotterbolaget Aktia Skadeförsäkring Ab.

1.1.2009			
Tillgångar	Veritas Skade- försäkring	Justering för verkligt värde	Veritas Skadeförsäkrings förvärvsbalans
Kassa och bank	12 979		12 979
Placeringar	134 424		134 424
Immateriella tillgångar	1 488	1 400	2 888
Materiella tillgångar	793		793
Övriga tillgångar	14 127		14 127
Summa tillgångar	163 811	1 400	165 211
Skulder			
Ansvarsskuld	94 031	11 975	106 006
Övriga skulder	5 573	700	6 273
Latenta skatteskulder	13 310	-2 932	10 378
Summa skulder	112 914	9 743	122 657
Nettotillgångar enligt IFRS			42 554
Fusionsvederlag			40 800
Aktiverade anskaffningskostnader			1 630
Anskaffningsvärde			42 430
- varav har betalats med kontanta medel			1 630
- varav som fusionsvederlag erlagts 6 800 000 aktier á 6 euro i Aktia Abp			40 800
Differens = negativ goodwill			124

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

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

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

Eftersom nettotillgångarna enligt den preliminära förvärvsbalansen översteg det totala anskaffningsvärdet uppstod en preliminär negativ goodwill vid förvärvstillfället om 124 000 euro, vilken kommer att intäktsföras under det första kvartalet 2009.

Not 5. Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter	2008	2007
Ränteintäkter från kontanta medel	9 320	8 065
Ränteintäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	497	306
Ränteintäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	92 901	54 192
Ränteintäkter från fordringar på kreditinstitut	6 138	3 661
Ränteintäkter från fordringar på allmänheten och offentliga samfund	273 469	205 138
Ränteintäkter från finansiella leasingavtal	516	-
Ränteintäkter från lån och övriga fordringar	280 123	208 798
Ränteintäkter från placeringar som innehas till förfall	2 467	2 290
Ränteintäkter från derivatkontrakt gjorda i säkringssyfte	691	-1 526
Övriga ränteintäkter	130	279
Totalt	386 129	272 404
Räntekostnader		
Räntekostnader från depositioner, kreditinstitut	-77 034	-42 304
Räntekostnader från depositioner, andra offentliga samfund	-94 174	-64 848
Räntekostnader från depositioner	-171 208	-107 152
Räntekostnader för skuldebrev emitterade till allmänheten	-97 100	-66 826
Räntekostnader för efterställda skulder	-8 099	-6 302
Räntekostnader från emitterade värdepapper och efterställda skulder	-105 199	-73 128
Räntekostnader för derivatkontrakt gjorda i säkringssyfte	-8 811	-2 612
Räntekostnader för räntederivat i emitterade masskuldebrevslån	109	-295
Övriga räntekostnader	-68	-340
Totalt	-285 176	-183 526
Räntenetto	100 953	88 877

Not 6. Dividender

	2008	2007
Dividendintäkter från aktier som kan säljas	482	1 541
Dividendintäkter från aktier som innehas för handel	913	-
Totalt	1 395	1 541

Livförsäkringsverksamhetens dividender ingår i Nettointäkter från placeringsverksamhet, se not 9.

Not 7. Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter	2008	2007
Utlåning	5 381	4 511
Inlåning	126	120
Betalningsrörelsen	11 047	10 638
Kapitalförvaltningstjänster	23 970	31 076
Förmedling av försäkringar	1 734	1 857
Garantier och övriga förbindelser utanför balansräkningen	633	598
Fastighetsförmedling	7 077	7 432
Övriga provisionsintäkter	842	950
Totalt	50 809	57 182

Provisionskostnader

Betalda expeditionsavgifter	-666	-651
Övriga provisionskostnader	-9 109	-9 186
Totalt	-9 775	-9 836
 Provisionsnetto	 41 034	 47 346

Not 8. Livförsäkringsverksamhetens premieinkomst

Premieinkomst från försäkringsavtal	2008	2007
Försäkringsavtal	91 325	99 967
Återförsäkringsavtal	26	58
Total premieinkomst brutto före återförsäkrares andel	91 350	100 025
Återförsäkrares andel	-313	-207
Total premieinkomst	91 037	99 817

Premieinkomst från försäkringsavtal med en diskretionär del

Sparförsäkring	8 783	12 465
Individuell pensionsförsäkring	15 907	16 865
Gruppensionsförsäkring	4 067	3 961
Individuell försäkring	18 686	18 582
Grupplivförsäkring för arbetstagare	777	783
Övrig grupplivförsäkring	51	104
Risikoförsäkringar	19 514	19 469
Totalt	48 271	52 761

Premieinkomst från fondanknutna avtal

Sparförsäkring	32 524	38 364
Individuell pensionsförsäkring	9 763	8 512
Gruppensionsförsäkring	479	181
Totalt	42 766	47 057

Total premieinkomst**91 037 99 817****Fortlöpande och engångspremier från direktförsäkring**

Fortlöpande premier	60 435	60 851
Engångspremier	30 602	38 966
Total premieinkomst	91 037	99 817

Not 9. Nettointäkter från placeringsverksamhet**Försäkringsverksamhetens nettointäkter av placeringsverksamhet****Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Derivatkontrakt	2008	2007
Vinster och förluster	2 387	-364
Totalt	2 387	-364

Fordringsbevis

Ränteintäkter	837	0
Vinster och förluster	-1 198	0
Övriga intäkter och kostnader	-	0
Totalt	-361	0

Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas

Ränteintäkter	20 273	16 843
Försäljningsvinster och -förluster	-359	-1 563
Nedskrivningar	-4 871	-
Övriga intäkter och kostnader	-212	-431
Fordringsbevis	14 831	14 849
Dividender	4 747	3 552
Försäljningsvinster och -förluster	-39 936	12 485
Nedskrivningar	-29 423	-
Övriga intäkter och kostnader	-1 282	-423
Aktier och andelar	-65 894	15 614
Totalt	-51 062	30 463

Nettointäkter från förvaltningsfastigheter

Hysesintäkter	34	9 986
Direkta kostnader för förvaltningsfastigheter, som genererat hyresintäkter under perioden	-20	-4 779
Totalt	14	5 206

Kostnader från finansiella skulder

Efterställda skulder	-109	-186
Totalt	-109	-186
Totalt försäkringsverksamhetens nettointäkter från placeringsverksamheten	-49 131	35 119

Valutakursdifferenser som ingår i nettointäkter från placeringsverksamheten	-2 832	-1 427
---	--------	--------

Not 10. Nettoresultat från finansiella transaktioner**Nettointäkter från värdepappershandel och valutaverksamhet**

Fordringsbevis	2008	2007
Realisationsvinster och realisationsförluster	90	83
Totalt	90	83
Derivatkontrakt		
Förändringar i verkligt värde	-178	-
Ineffektiv andel av kassaflödessäkring	79	-44
Totalt	-100	-44
Övriga		
Realisationsvinster och realisationsförluster	3	-5
Totalt	3	-5

Totalt		
Realisationsvinster och realisationsförluster	93	79
Förändringar i verkligt värde	-178	-
Ineffektiv andel av kassaflödessäkring	79	-44
Nettointäkter från finansiella tillgångar och skulder som innehåses för handel samt kassaflödessäkring, netto	-7	35
Nettointäkter från valutaverksamhet	1 248	1 094
Nettointäkter från värdepappershandel och valutaverksamhet	1 241	1 129
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas		
Fordringsbevis		
Realisationsvinster och realisationsförluster	365	132
Överfört från fonden för verkligt värde	-358	-455
Nedskrivningar	-1 786	-
Totalt	-1 779	-323
Aktier och andelar		
Realisationsvinster och realisationsförluster	451	2 119
Överfört från fonden för verkligt värde	398	-434
Nedskrivningar	-1 014	-
Totalt	-165	1 685
Övriga		
Realisationsvinster och realisationsförluster	1 038	-112
Nedskrivningar	-1 796	-
Totalt	-758	-112
Totalt		
Realisationsvinster och realisationsförluster	1 854	2 139
Överfört från fonden för verkligt värde	40	-889
Nedskrivningar	-4 596	-
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	-2 702	1 250
Nettoresultat av säkringsredovisning		
Säkring av verkligt värde		
Finansiella derivat säkrande på anfordran betalbara skuldposter	16 093	-8 762
Finansiella derivat säkrande emitterade skuldebrev	16 875	-1 511
Förändringar i verkligt värde på säkringsinstrument, netto	32 968	-10 273
På anfordran betalbara skuldposter	-16 993	8 616
Emitterade skuldebrev	-17 873	1 536
Förändringar i verkligt värde på poster som säkras, netto	-34 866	10 152
Totalt	-1 898	-121
Ineffektiviteten är redovisad i resultaträkningen under posten Nettoresultat av säkringsredovisning.		
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-3 359	2 257

Not 11. Nettointäkter från förvaltningsfastigheter

	2008	2007
Hyresintäkter	1 988	1 618
Försäljningsvinster	4 677	248
Återförda nedskrivningar	751	-
Övriga intäkter från förvaltningsfastigheter	27	37
Försäljningsförluster	-218	-56
Avskrivning	-13	-50
Direkta kostnader för förvaltningsfastigheter, som genererat hyresintäkter under perioden	-1 201	-1 317
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	6 010	480

Not 12. Övriga rörelseintäkter

	2008	2007
Hyresintäkter	22	17
Vinst från försäljning av materiella och immateriella tillgångar	8 198	214
Övriga intäkter från kreditinstitutets egentliga verksamhet	4 713	1 861
Övriga rörelseintäkter	2 025	974
Totalt	14 958	3 067

Not 13. Utbetalda försäkringsersättningar

Utbetalda ersättningar från försäkringsavtal med diskretionär del

Sparförsäkring	2008	2007
Återbetalning av sparsumma	-14 653	-11 312
Dödsfallsersättningar	-3 180	-2 237
Återköp	-11 705	-5 028
Totalt	-29 539	-18 577

Individuell pensionsförsäkring

Pensioner	-17 350	-14 287
Dödsfallsersättningar	-765	-114
Återköp	-442	-410
Totalt	-18 556	-14 810

Gruppensionsförsäkring

Pensioner	-2 468	-1 988
Återköp	-	-40
Övrigt	-27	-22
Totalt	-2 495	-2 050

Risikförsäkringar

Individuell försäkring	-12 675	-11 981
Grupplivförsäkring för arbetstagare	-568	-555
Övrig grupplivförsäkring	-47	-33
Totalt	-13 290	-12 568

Totalt utbetalda ersättningar från försäkringsavtal med diskretionär del	-63 880	-48 006
---	----------------	----------------

Utbetalda ersättningar från fondanknutna försäkringar**Sparförsäkring**

Återbetalning av sparsumma	-3 007	-1 890
Dödsfallsersättningar	-4 964	-2 921
Återköp	-14 565	-11 373
Totalt	-22 535	-16 184

Individuell pensionsförsäkring

Pensioner	-132	-91
Dödsfallsersättningar	-60	-127
Återköp	-94	-71
Totalt	-286	-289

Gruppensionsförsäkring

Pensioner	-	-
Dödsfallsersättningar	-	-
Återköp	-	-
Totalt	0	0

Totalt utbetalda ersättningar från fondanknutna försäkringar**-22 822 -16 473****Totalt utbetalda ersättningar****-86 702 -64 478****Not 14. Förändring i ansvarssuld för räntebundna försäkringar**

	2008	2007
Förändring i ersättningsansvar, räntebunden	-5 648	-11 622
Förändring i premieansvar, räntebunden	32 372	-8 537
Förändring i ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	26 724	-20 160

Not 15. Nettoförändring i ansvarsskuld för fondanknutna försäkringar

	2008	2007
Förändring i ersättningsansvar, fondanknuten	275	-576
Förändring i premieansvar, fondanknuten	50 669	-33 062
Värdeförändring i fondanknutna (unit link) placeringar, netto	-66 629	4 419
Nettoförändring i ansvarsskuld för fondanknutna försäkringar	-15 686	-29 219

Not 16. Personalkostnader

	2008	2007
Löner och arvoden	-49 651	-47 635
Pensionskostnader	-8 340	-6 969
Övriga lönebikostnader	-2 614	-2 720
Lönebikostnader	-10 954	-9 690
Totalt	-60 605	-57 325

Not 17. Övriga administrationskostnader

	2008	2007
Övriga personalkostnader	-4 833	-4 299
Kontorskostnader	-3 675	-3 102
IT-kostnader	-16 406	-14 821
Kommunikationskostnader	-3 893	-3 396
Representations- och marknadsföringskostnader	-7 890	-6 961
Övriga administrationskostnader	-1 722	-2 922
Totalt	-38 419	-35 501

Not 18. Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar

	2008	2007
Avskrivningar av materiella tillgångar	-1 910	-2 117
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-3 772	-3 004
Totalt	-5 682	-5 121

Not 19. Övriga rörelsekostnader

	2008	2007
Hyreskostnader	-5 447	-3 560
Kostnader för rörelsefastigheter	-3 500	-3 528
Försäkrings- och säkerhetsutgifter	-1 610	-2 027
Övervaknings-, tillsyns- och medlemsavgifter	-903	-775
Försäljningsförlust på rörelsefastigheter och övriga materiella tillgångar	-199	-
Övriga rörelsekostnader	-4 527	-2 573
Totalt	-16 186	-12 464

Not 20. Nedskrivning och återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	2008	2007
Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-260	-
Nedskrivning av aktier och andelar i fastighetssammanslutningar	-	-
Totala nedskrivningar	-260	-
Återföring av tidigare års nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	112	-
Återförd nedskrivning av aktier och andelar i fastighetssammanslutningar	890	-
Totala återföringar av tidigare års nedskrivningar	1 002	-
Totalt	743	-

Not 21. Skatter

	2008	2007
Inkomstskatter på ordinarie verksamhet	-11 716	-16 273
Skatter från tidigare räkenskapsperioder	-124	60
Förändring i latent skatt	11 028	2 763
Totalt	-812	-13 450

Mer information gällande latent skatter presenteras i not 32. Skatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska värde som skulle uppstå vid användande av skattesats för moderbolaget som följer:

Resultat före skatt	6 606	66 295
Skatt beräknad enligt 26% skattesats	1 718	17 237
Ej avdragsgilla kostnader	327	261
Skattefria intäkter	-1 082	-3 917
Outnyttjad avskrivning i beskattningen	-602	-178
Användning av tidigare förlustavdrag	-	-
Skatt på andel av intresseföretags resultat	-60	-51
Skatter från tidigare räkenskapsperioder	124	-60
Övrigt	388	158
Inkomstskatt	812	13 450

De enda skatter som bokförs direkt mot eget kapital hänförs till fonden för verkligt värde och specificeras i not 47.

Not 22. Resultat per aktie

	2008	2007
Periodens resultat hänförligt till aktieägare i Aktia Abp	5 170	51 951
Genomsnittligt antal A aktier	40 116 985	39 762 048
Genomsnittligt antal R aktier	20 050 850	20 050 850
Totalt genomsnittligt antal aktier	60 167 835	59 812 898
Resultat per aktie	0,09	0,87
Resultat per aktie efter utspädning	0,09	0,87

Noter till koncernens balansräkning och koncernens övriga noter

Not 23. Kontanta medel

	2008	2007
Kassa	9 970	10 866
Livförsäkringsverksamhetens kassa och bank	3 708	6 864
Finlands Banks checkräkning	492 632	217 543
Totalt	506 311	235 273

Not 24. Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen

	2008	2007
Bankverksamhetens finansiella tillgångar som innehas för handel	4 547	-
Livförsäkringsverksamhetens finansiella tillgångar värderade via resultatet	14 946	-
Totalt	19 492	-

Not 25. Finansiella tillgångar som kan säljas

	2008	2007
Räntebärande värdepapper, stat och kommun	21 717	17 539
Räntebärande värdepapper, kreditinstitut	2 305 738	1 681 763
Räntebärande värdepapper, övriga	55 220	27 081
Bankverksamhetens räntebärande värdepapper	2 382 675	1 726 383
Räntebärande värdepapper, stat och kommun	211 650	62 897
Räntebärande värdepapper, kreditinstitut	125 866	165 381
Räntebärande värdepapper, övriga	88 281	117 574
Livförsäkringsverksamhetens räntebärande värdepapper	425 797	345 852

Räntebärande värdepapper totalt	2 808 472	2 072 235
Offentligt noterade aktier och andelar	18 530	51 186
Andra än offentligt noterade aktier och andelar	3 346	3 231
Bankverksamhetens aktier och andelar	21 876	54 418
Offentligt noterade aktier och andelar	151 148	324 856
Andra än offentligt noterade aktier och andelar	55 832	27 210
Livförsäkringsverksamhetens aktier och andelar	206 980	352 066
Aktier och andelar totalt	228 856	406 484
Finansiella tillgångar som kan säljas totalt	3 037 328	2 478 719

Nedskrivningarna gällande finansiella tillgångar som kan säljas uppgick till 39,2 miljoner euro som följd av betydande eller bestående värdenedgång i aktier och aktiefonder samt i räntebärande värdepapper där emittenten konstaterats betalningsoförmögen. Gränsen för betydande nedgång varierar mellan 25 och 45 % beroende på aktiens volatilitet medan en långvarig nedgång konstaterats då aktiekursen oavbrutet under 18 månader legat under anskaffningsvärdet. Per 31.12.2008 redovisas nedskrivningar av värdet på placeringar i aktier och andelar enligt ovan för ett belopp om 30,4 miljoner varav 29,4 miljoner hänför sig till livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet. Nedskrivningsbeloppet i livförsäkringsbolaget är betydande trots konservativ placeringspolitik, portföljdiversifiering och aktivt skydd. Under hösten har aktievikten minskats kraftigt och uppgick vid årsskiftet till ca 40 miljoner euro.

Nedskrivningar av räntebärande värdepapper uppgick till 8,8 miljoner euro varav 5,4 miljoner hänför sig till fordringar på och avtal med konkursdrabbade Lehman Brothers.

Nedskrivningar av finansiella tillgångar	2008
Räntebärande värdepapper	
Bankverksamheten	3 629
Liförsäkringsverksamheten	5 138
Aktier och andelar	
Bankverksamheten	1 014
Liförsäkringsverksamheten	29 423
Totalt	39 203

Ovannämnda nedskrivningar som redovisats via resulträkningen finns i noterna 9 och 10.

Not 26. Lån och andra fordringar

	2008	2007
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	6 040	5 493
Andra än på anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	94 500	177 772
Utlåning till kreditinstitut	100 540	183 265
Dagligkontokrediter, allmänhet och företag	91 147	63 773
Skuldebrevskrediter	5 304 956	4 501 497
Fordringar från finansiella leasingavtal	13 288	-
Lån	5 409 391	4 565 269
Gruppvís riktade nedskrivningar av lånefordringar	-7 435	-11 500
Syndikerade lån och repoavtal, inhemska/utländska	23 523	19 787
Bankgarantifordringar	175	190
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	5 425 654	4 573 746
Totalt	5 526 194	4 757 011

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

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

Hushåll	4 343 102	3 782 563
Företag	803 793	557 959
Bostadssamfund	220 171	185 221
Offentliga samfund	11 724	10 026
Icke vinstsyftande samfund	46 863	37 977
Totalt	5 425 654	4 573 746

Nedskrivningar under räkenskapsperioden

Nedskrivningar vid räkenskapsperiodens början	26 644	26 862
Individuell nedskrivning av krediter	-5 230	-779
Individuell nedskrivning av övriga åtaganden	-10	-
Återföring av tidigare års nedskrivning på gruppvis riktade krediter	4 065	-
Återföring av tidigare års nedskrivningar på individuella krediter	391	536
Återföring av tidigare års nedskrivningar på individuella övriga åtaganden	1	3
Återvinningar på tidigare års nedskrivningar på krediter	75	21
Totalt	-708	-218
Nedskrivningar vid räkenskapsperiodens slut	25 935	26 644

Det finns endast nedskrivningar på lån och andra fordringar.

Beskrivning av erhållna säkerheter samt upplysningar om verkliga värden kommenteras allmänt i not 2, Riskhantering.

Maturitetsfördelning av fordringar från finansiella leasingavtal

Under 1 år	2 323	-
1–5 år	8 327	-
Över 5 år	6 654	-
Bruttoinvestering	17 304	-
Framtida finansiella intäkter	-4 016	-
Nettoinvestering	13 288	-

Nuvärde av fordringar från finansiella leasingavtal

Under 1 år	1 565	-
1–5 år	5 719	-
Över 5 år	6 005	-
Totalt	13 288	-

Not 27. Finansiella värdepapper som innehas till förfall

	2008	2007
Räntebärande värdepapper (fordringsbevis), stat	-	-
Räntebärande värdepapper (fordringsbevis), andra offentliga samfund	-	-
Räntebärande värdepapper (fordringsbevis), övrigt	35 885	45 840
Totalt	35 885	45 840

Not 28. Immateriella tillgångar

	Immateriella rättigheter	Andra utgifter med lång verkningstid	Totalt
31.12.2008			
Anskaffningsvärde 1.1.	11 128	9 154	20 283
Ökningar	4 702	2 378	7 080
Minskningar	-4 499	-4 511	-9 011
Anskaffningsvärde 31.12.	11 330	7 021	18 352
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	-6 289	-6 568	-12 857
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	4 471	4 471	8 942
Planenliga avskrivningar	-2 772	-999	-3 772
Nedskrivningar	-	-260	-260
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.	-4 590	-3 356	-7 946
Bokfört värde 31.12.	6 741	3 665	10 406

	Immateriella rättigheter	Andra utgifter med lång verkningstid	Totalt
31.12.2007			
Anskaffningsvärde 1.1.	4 797	7 782	12 579
Anskaffningar	3 733	-	3 733
Ökningar	2 689	1 617	4 306
Minskningar	-90	-245	-336
Anskaffningsvärde 31.12.	11 128	9 154	20 283
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	-4 387	-5 504	-9 891
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	34	4	38
Planenliga avskrivningar	-1 936	-870	-2 806
Nedskrivningar	-	-198	-198
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.	-6 289	-6 568	-12 857
Bokfört värde 31.12.	4 840	2 586	7 426

Not 29. Materiella tillgångar

Förvaltningsfastigheter

	Mark- och vatten-områden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets-sammanslutningar	Totalt
31.12.2008				
Anskaffningsvärde 1.1.	16 390	42 046	30 375	88 811
Ökningar	13	-	5 266	5 280
Minskningar	-16 278	-42 296	-27 579	-86 153
Anskaffningsvärde 31.12.	125	-250	8 062	7 938
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	-32	-4 465	-5 151	-9 648
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	-	4 747	267	5 014
Planenliga avskrivningar	-	-13	-	-13
Återföring av nedskrivningar	2	19	320	341
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.	-30	287	-4 564	-4 307
Bokfört värde 31.12.	95	37	3 498	3 631
Verkligt värde 31.12.	95	37	3 995	4 128

	Mark- och vatten-områden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets-sammanslut-ningar	Totalt
31.12.2007				
Anskaffningsvärde 1.1.	664	3 439	15 010	19 114
Anskaffningar	28 717	69 914	20 380	119 011
Ökningar	-	139	3 486	3 626
Minskningar	-12 991	-31 447	-8 502	-52 940
Anskaffningsvärde 31.12.	16 390	42 046	30 375	88 811
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	-32	-2 611	-4 884	-7 527
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	-	368	-	368
Planenliga avskrivningar	-	-2 222	-267	-2 489
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.	-32	-4 465	-5 151	-9 648
Bokfört värde 31.12.	16 358	37 581	25 224	79 163

Verkligt värde 31.12. 16 479 38 064 27 315 81 858

Rörelsefastigheter

	Mark- och vatten-områden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets-sammanslut-ningar	Totalt
31.12.2008				
Anskaffningsvärde 1.1.	458	3 620	28 680	32 758
Ökningar	-	-	9 427	9 427
Minskningar	-458	-4 199	-35 645	-40 302
Anskaffningsvärde 31.12.	0	-579	2 463	1 883
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	-8	-2 717	-3 763	-6 487
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	-	3 204	-	3 204
Planenliga avskrivningar	-	-12	-	-12
Återföring av nedskrivningar	8	104	1 300	1 412
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.	0	579	-2 463	-1 883
Bokfört värde 31.12.	0	0	0	0

	Mark- och vatten-områden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets-sammanslut-ningar	Totalt
31.12.2007				
Anskaffningsvärde 1.1.	458	3 962	25 524	29 944
Anskaffningar	-	-	3 221	3 221
Ökningar	-	3	3 421	3 424
Minskningar	-	-345	-3 486	-3 831
Anskaffningsvärde 31.12.	458	3 620	28 680	32 758
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	-8	-3 011	-3 763	-6 782
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	-	345	-	345
Planenliga avskrivningar	-	-51	-	-51
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.	-8	-2 717	-3 763	-6 487
Bokfört värde 31.12.	450	903	24 918	26 271

Övriga materiella tillgångar

	Maskiner och inventarier	Försäkrings- verksamhe- tens maskiner och inventa- rier	Övriga materi- ella tillgångar	Materiella till- gångar totalt
31.12.2008				
Anskaffningsvärde 1.1.	27 797	389	15 650	165 405
Ökningar	1 682	542	113	17 044
Minskningar	-24 546	-44	-12 873	-163 917
Anskaffningsvärde 31.12.	4 933	887	2 890	18 532
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	-25 113	-166	-12 807	-54 221
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	24 520	18	12 873	45 628
Planenliga avskrivningar	-1 128	-111	-660	-1 924
Återföring av nedskrivningar	-	-	-	1 753
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.	-1 720	-259	-594	-8 763
Bokfört värde 31.12.	3 213	628	2 296	9 769

	Maskiner och inventarier	Försäkrings- verksamhe- tens maskiner och inventa- rier	Övriga materi- ella tillgångar	Materiella till- gångar totalt
31.12.2007				
Anskaffningsvärde 1.1.	26 862	-	14 907	90 827
Anskaffningar	-	447	32	122 712
Ökningar	1 424	63	710	9 248
Minskningar	-489	-122	-	-57 382
Anskaffningsvärde 31.12.	27 797	389	15 650	165 405
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	-24 561	-	-11 980	-50 850
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	477	45	-	1 235
Planenliga avskrivningar	-1 029	-211	-827	-4 606
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.	-25 113	-166	-12 807	-54 221
Bokfört värde 31.12.	2 685	223	2 843	111 184

Not 30. Placeringar i ägarintresseföretag

	2008	2007
Anskaffningsvärde 1.1.	3 764	2 097
Kapitalandelsjusteringar 1.1.	-208	130
Investeringar	784	1 667
Andel av intresseföretagens resultat	230	5
Dividender erhållna under räkenskapsperioden	-72	-343
Bokfört värde 31.12.	4 497	3 556

Ägarintresseföretag 31.12.2008	Tillgångar	Skulder	Rörelse- resultat	Räkenskaps- periodens vinst
Oy Samlink Ab, Helsingfors	16 957	9 048	1 889	1 205
Unicus Ab, Helsingfors	350	287	-291	-287
ACH Finland Abp, Esbo	2 836	44	-281	-209
Övriga ägarintresseföretag	16 374	11 268	-3	-2
Totalt	36 517	20 647	1 314	707

Ägarintresseföretag 31.12.2007	Tillgångar	Skulder	Rörelse- resultat	Räkenskaps- periodens vinst
Oy Samlink Ab, Helsingfors	17 500	10 900	700	400
Unicus Ab, Helsingfors	600	400	-200	-200
Mannerheimvägen 14 Fast Ab, Helsingfors	84 800	24 400	0	0
Kiint. Oy Luna, Helsingfors	5 109	2 091	468	0
Övriga ägarintresseföretag	16 400	11 300	0	100
Totalt	124 409	49 091	968	300

Not 31. Övriga tillgångar totalt

	2008	2007
Bankverksamhetens upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	66 974	43 989
Livförsäkringsverksamhetens upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	12 150	8 203
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader totalt	79 124	52 191
Betalningsförmedlingsfordringar	161	159
Övriga tillgångar	2 602	11 454
Fordringar från direktförsäkringsverksamhet	196	344
Fordringar från återförsäkringsverksamhet	65	199
Övriga fordringar	4 164	1 080
Övriga tillgångar	7 189	13 236
Totalt	86 312	65 427

Not 32. Latenta skatter

Latent skatteskuld/fordran, netto	2008	2007
Latent skatteskuld/fordran, netto 1.1.	40 055	22 347
Företagförvärv	-	26 551
Förändring under perioden bokförd via resultaträkning	-11 028	-2 763
Finansiella tillgångar som kan säljas:		
- Värdering till verkligt värde mot eget kapital	-20 245	-5 822
- Överfört till resultaträkningen	8 922	-231
Kassaflödessäkringar:		
- Värdering till verkligt värde mot eget kapital	4 670	-26
- Överfört till resultaträkningen	0	0
Latent skatteskuld/fordran, netto 31.12.	22 373	40 055
Latent skatteskuld		
Bokslutsdispositioner	33 602	29 986
Finansiella tillgångar som kan säljas	7	11 310
Kassaflödessäkringar	3 785	-
Gruppvis riktade nedskrivningar	572	-2 990
Uppskrivna fastigheter i förvärvade livförsäkringsverksamheten	-	4 645
Livförsäkringsverksamhetens återförda nedskrivningar i IFRS	-	1 384
Livförsäkringsverksamhetens utjämningsansvar	-	1 552
Övrigt	4	26
Totalt	37 970	45 911

Latent skattefordran

Nedskrivningar av förvaltningsfastigheter	126	583
Finansiella tillgångar som kan säljas	12 007	4 614
Kassaflödessäkringar	0	366
Gruppvis riktade nedskrivningar	2 505	-
Negativt årets resultat	466	-
Övrigt	493	294
Totalt	15 597	5 857

Specifikation av förändring under perioden bokförd via resultaträkning

Bokslutsdispositioner	-3 900	-3 386
Nedskrivningar av förvaltningsfastigheter	-457	-2
Nedskrivning av finansiella tillgångar	7 913	-
Realisering av finansiella tillgångar	7 393	5 981
Kassaflödessäkringar	519	43
Gruppvis riktade nedskrivningar	-1 057	-
Negativt årets resultat	466	-
Livförsäkringsverksamhetens utjämningsansvar	-70	-56
Övrigt	220	183
Totalt	11 028	2 763

Not 33. Tillgångar och skulder som innehas till försäljning

	2008	2007
Byggnader	679	-
Övriga materiella tillgångar	35	-
Fordringar samt kassa och bankfordringar	48	-
Tillgångar som innehas till försäljning	761	-
Skulder till kreditinstitut	194	-
Övriga skulder	10	-
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning	204	-

Not 34. Finansiella tillgångars maturitetsfördelning enligt balanspost

31.12.2008	under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år
Kontanta medel	506 311	-	-
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	4 535	2 618	7 846
Finansiella tillgångar som kan säljas	301 282	466 484	1 600 839
Lån och andra fordringar	449 895	347 029	1 341 342
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	-	8 004	11 168
Totalt	1 262 022	824 134	2 961 195

31.12.2008	5–10 år	över 10 år	Totalt
Kontanta medel	-	-	506 311
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	4 494	-	19 492
Finansiella tillgångar som kan säljas	358 965	309 758	3 037 328
Lån och andra fordringar	1 159 316	2 228 612	5 526 194
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	16 712	-	35 885
Totalt	1 539 487	2 538 370	9 125 210

31.12.2007	under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år
Kontanta medel	235 273	-	-
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-	-	-
Finansiella tillgångar som kan säljas	257 283	321 218	963 177
Lån och andra fordringar	363 806	353 284	1 152 332
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	-	9 953	21 499
Totalt	621 090	684 455	2 137 009

31.12.2007	5–10 år	över 10 år	Totalt
Kontanta medel	-	-	235 273
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-	-	-
Finansiella tillgångar som kan säljas	475 283	461 757	2 478 719
Lån och andra fordringar	966 878	1 920 711	4 757 011
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	14 388	-	45 840
Totalt	1 456 549	2 382 468	7 281 571

Not 35. Finansiella tillgångars verkliga värden

	2008		2007	
	Bokförings- värde	Verkligt värde	Bokförings- värde	Verkligt värde
Kontanta medel	506 311	506 311	235 273	235 273
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	19 492	19 492	-	-
Finansiella tillgångar som kan säljas	3 037 328	3 037 328	2 478 719	2 478 719
Lån och andra fordringar	5 526 194	5 557 376	4 757 011	4 747 269
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	35 885	32 800	45 840	45 245
Derivatinstrument	137 014	137 014	35 648	35 648
Totalt	9 262 224	9 290 322	7 552 492	7 542 155

I tabellen presenteras verkliga värden och redovisade värden på finansiella tillgångar och skulder enligt balanspost.

Upplysningar lämnas även för sådana finansiella tillgångar och skulder som är redovisade till verkliga värden.

Principerna för beräkning av verkliga värden beskrivs i redovisningsprinciperna.

Verkliga värden på placeringstillgångar bestäms enligt marknadspriser noterade på aktiv marknad.

Om noterade marknadspriser inte är tillgängliga, bestäms värdet med hjälp av diskonterade kassaflöden.

Räntekurvan på marknaden ger diskonteringsräntan. Kapitalfonder värderas till anskaffningsvärde ifall inte objektiva belägg för nedskrivningar föreligger.

Verkligt värde på finansiella derivat baserar sig på noterade marknadspriser på aktiv marknad.

Verkligt värde på lån och andra motsvarande finansiella instrument, som inte har prioriteringar på aktiv marknad, bestäms enligt diskonterade kassaflöden utgående från marknadsnoteringar. I diskonteringsfaktorn beaktas även kreditrisken.

Redovisat värde används som verkligt värde för disponibla fordringar och skulder samt kortfristiga fordringar och skulder (under 12 månader till följande räntjustering).

Verkliga värden är rena värden utan upplupna räntor.

Not 36. Depositioner

	2008	2007
På anfordran betalbara skulder till kreditinstitut	1 122 584	139 382
Andra än på anfordran betalbara depositioner till kreditinstitut	794 358	789 231
Skulder till kreditinstitut	1 916 941	928 614
På anfordran betalbara depositioner	1 729 767	1 671 950
Andra än på anfordran betalbara depositioner	1 368 569	1 129 428
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	3 098 336	2 801 378
Totalt	5 015 277	3 729 991

Not 37. Emitterade skuldebrev

	2008		2007	
	Bokförings- värde	Nominellt värde	Bokförings- värde	Nominellt värde
Bankcertifikat	262 239	264 960	380 583	386 600
Masskuldebrevslån	1 856 494	1 861 599	1 599 896	1 606 008
Totalt	2 118 733	2 126 559	1 980 478	1 992 608

	under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år
Bankcertifikat med fast ränta	171 130	93 830	-
Aktia Hypoteksbanks EMTCN program, fast ränta	-	250 000	500 000
Aktia Hypoteksbanks EMTCN program, rörlig ränta	-	-	500 000
Totalt	171 130	343 830	1 000 000

	5–10 år	över 10 år	Totalt
Bankcertifikat med fast ränta	-	-	264 960
Aktia Hypoteksbanks EMTCN program, fast ränta	-	-	750 000
Aktia Hypoteksbanks EMTCN program, rörlig ränta	250 000	-	750 000
Totalt	250 000	0	1 764 960

Övriga masskuldebrevslån ingår i samma program som de efterställda skulderna, se not 38.

Not 38. Efterställda skulder

	2008	2007
Kapitallån	2 143	2 168
Debenturer	199 708	188 469
Lån utan förfallodag	45 000	-
Totalt	246 851	190 637

Nominellt värde	246 783	191 118
Belopp som inräknas i övre supplementärt kapital	45 000	-
Belopp som inräknas i nedre supplementärt kapital	163 029	165 197

Banken har ett masskuldebrevsprogram som uppdateras och godkänns årligen av styrelsen. Programmets storlek är för närvarande 500 miljoner euro. Under detta program emitteras både övriga masskuldebrevslån (ingår i not 37) och debenturlån. Debenturerna emitteras löpande till fast ränta med primärt 5 års maturitet.

Försäkringsverksamheten upptog 2002 ett kapitallån om sammanlagt 13 300 000 euro. Detta kapitallån har avkortats med 9,1 miljoner euro 2005 och med 2,1 miljoner euro 2007. Det återstående kapitallånets saldo uppgår till 2,1 miljoner euro vid slutet av år 2008. Långivare för det återstående kapitallånet är Stiftelsen Eschnerska Frilasarättet. Bolaget har sagt upp kapitallånet per 30.9.2006. Uppsägningstiden är 5 år.

Koncernen har under 2008 emitterat ett lån utan förfallodag (Upper Tier 2-lån).

Inget enskilt debenturlån överstiger 10% av samtliga efterställda skulder

Not 39. Övriga skulder till kreditinstitut

	2008	2007
Övriga skulder till depositionsbanker	88 615	54 000
Övriga skulder till övriga kreditinstitut	413 522	375 124
Totalt	502 138	429 124

Övriga skulder till depositionsbanker innehåller skulder till Svensk Exportkredit på 25 (35) miljoner euro med rörlig ränta och skulder till Europeiska Investeringsbanken på 25 (19) miljoner euro med fast ränta.

Övriga skulder till kreditinstitut hänför sig till återköpsavtal och tre olika långfristiga lån på sammanslagt 60 miljoner euro från Nordiska Investeringsbanken 2008

Not 40. Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund

	2008	2007
På anfordran betalbara övriga skulder	245	249
Andra än på anfordran betalbara övriga skulder	262 516	140 405
Totalt	262 761	140 653

Not 41. Ansvarsskuld

Försäkringsavtal

Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar

	2008	2007
Ansvarsskuld 1.1	654 316	634 156
Premieinkomst	48 271	52 968
Utbetalda ersättningar	-63 880	-48 041
Flyttning av besparing från/till fondförsäkring	1 651	-436
Gottgjord ränta till besparingen	17 523	18 666
Gottgjord kundgottgörelse till besparingen	1 005	4 593
Räntesänkning och kundgottgörelsereservering	-20 948	4 848
Belastningar	-9 795	-9 787
Övriga poster	-551	-2 652
Ansvarsskuld 31.12	627 592	654 316

Ansvarsskuld för fondförsäkringar

	2008	2007
Ansvarsskuld 1.1	200 527	166 889
Premieinkomst	42 766	47 057
Utbetalda ersättningar	-22 822	-16 473
Flyttning av besparing till/från räntebärande	-1 651	436
Belastningar	-2 627	-2 696
Värdestegring och övriga poster	-66 609	5 315
Ansvarsskuld 31.12	149 583	200 527

Förändring i ansvarsskulden uppdelat i olika försäkringsgrenar

31.12.2008

Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	1.1.2008	Premie- inkomst	Ersättningar	Belastningsin- komst
Sparförsäkring	169 608	8 783	-29 539	-1 212
Individuell pensionsförsäkring	386 396	15 907	-18 556	-1 751
Gruppensionsförsäkring	50 455	4 067	-2 495	-345
Riskförsäkring	47 858	19 514	-13 290	-6 487
Totalt	654 316	48 271	-63 880	-9 795

	Garanterad beräknings- ränta	Kundgottgö- relser	Övrigt	31.12.2008
31.12.2008				
Sparförsäkring	4 500	65	1 307	153 512
Individuell pensionsförsäkring	-3 975	-	2 080	380 101
Gruppensionsförsäkring	-4 960	-	448	47 169
Riskförsäkring	1 771	180	-2 735	46 810
Totalt	-2 665	245	1 100	627 592

Genomsnittlig beräkningsränta

Sparförsäkring	3,1 %
Individuell pensionsförsäkring	3,2 %
Gruppensionsförsäkring	3,4 %
Riskförsäkring	3,3 %
Totalt	3,2 %

Ansvarsskuld för fondförsäkringar	1.1.2008	Premie- inkomst	Ersättningar
Sparförsäkring	144 922	32 524	-22 535
Individuell pensionsförsäkring	55 241	9 763	-286
Gruppensionsförsäkring	363	479	-
Totalt	200 527	42 766	-22 822

Ansvarsskuld för fondförsäkringar	Belastnings inkomst	Övrigt	31.12.2008
Sparförsäkring	-1 684	-42 126	111 101
Individuell pensionsförsäkring	-917	-25 748	38 052
Gruppensionsförsäkring	-28	-384	430
Totalt	-2 629	-68 258	149 583

	1.1.2008	Årets förändring	31.12.2008
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	654 316	-26 724	627 592
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	200 527	-50 943	149 583
Totalt	854 843	-77 667	777 176

31.12.2007

Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	1.1.2007	Premie- inkomst	Ersättningar	Belastnings- inkomst
Sparförsäkring	171 195	12 454	-18 255	-1 429
Individuell pensionsförsäkring	348 422	17 197	-15 074	-1 861
Gruppensionsförsäkring	47 577	3 961	-2 050	-316
Riskförsäkring	47 063	19 148	-12 700	-6 180
Totalt	614 256	52 761	-48 078	-9 787

Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	Garanterad beräknings- ränta	Kund- gottgörelser	Övrigt	31.12.2007
Sparförsäkring	4 995	2 029	-1 381	169 608
Individuell pensionsförsäkring	31 220	5 384	1 107	386 396
Gruppensionsförsäkring	881	1 572	-1 170	50 455
Riskförsäkring	1 818	108	-1 400	47 858
Totalt	38 914	9 093	-2 844	654 316

Genomsnittlig beräkningsränta

Sparförsäkring	3,0 %
Individuell pensionsförsäkring	3,4 %
Gruppensionsförsäkring	2,8 %
Riskförsäkring	2,6 %
Totalt	2,9 %

Ansvarsskuld för fondförsäkringar	1.1.2007	Premie- inkomst	Ersättningar
Sparförsäkring	120 231	38 364	-16 165
Individuell pensionsförsäkring	46 526	8 512	-308
Gruppensionsförsäkring	132	181	0
Totalt	166 889	47 057	-16 473

Ansvarsskuld för fondförsäkringar	Belastnings- inkomst	Övrigt	31.12.2007
Sparförsäkring	-1 803	4 296	144 922
Individuell pensionsförsäkring	-880	1 390	55 241
Gruppensionsförsäkring	-14	65	363
Totalt	-2 696	5 751	200 527

	1.1.2007	Årets förändring	31.12.2007
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	634 156	20 160	654 316
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	166 889	33 638	200 527
Totalt	801 045	53 798	854 843

Not 42. Avsättningar

	2008	2007
Avsättningar 1.1.	259	826
Återföring av oanvända avsättningar	-	-
Avsättningar bokade via resultaträkningen	1 153	-
Använda avsättningar under året	-475	-567
Avsättningar 31.12.	936	259

Ovannämnda avsättningar, vilka avser personalkostnader, hänförs till avtalade överenskommelser från 2008. De uppskattade kostnaderna löper fram till juni 2010, när den är slutligt avskriven.

Not 43. Övriga skulder totalt

	2008	2007
Ränteskulder på depositioner	18 395	13 070
Övriga upplupna räntekostnader och förutbetalda ränteintäkter	48 271	33 313
Erhållna ränteförskott	30	1 125
Upplupna räntekostnader och förutbetalda ränteintäkter	66 696	47 509
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 484	19 697
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	81 179	67 205
Betalningsförmedlingsskulder	79 855	85 350
Bankverksamhetens övriga skulder	5 187	40 839
Livförsäkringsverksamhetens övriga skulder	2 755	4 731
Övriga skulder	87 797	130 920
Övriga skulder totalt	168 977	198 125

Not 44. Skuldernas maturitetsfördelning enligt balanspost

31.12.2008	under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år
Depositioner	4 176 694	831 914	6 669
Emitterade skuldebrev	205 467	358 958	1 251 795
Efterställda skulder	17 244	7 417	212 190
Övriga skulder till kreditinstitut	362 138	-	94 500
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	206 945	49 540	-
Totalt	4 968 487	1 247 830	1 565 155

31.12.2008	5–10 år	över 10 år	Totalt
Depositioner	-	-	5 015 277
Emitterade skuldebrev	302 512	-	2 118 733
Efterställda skulder	10 000	-	246 851
Övriga skulder till kreditinstitut	45 500	-	502 138
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	-	6 276	262 761
Totalt	358 012	6 276	8 145 760

31.12.2007	under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år
Depositioner	3 265 053	454 762	10 176
Emitterade skuldebrev	181 490	208 601	1 044 003
Efterställda skulder	8 951	45 883	132 459
Övriga skulder till kreditinstitut	345 124	15 000	69 000
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	107 884	25 400	-
Totalt	3 908 502	749 646	1 255 638

31.12.2007	5–10 år	över 10 år	Totalt
Depositioner	-	-	3 729 991
Emitterade skuldebrev	546 384	-	1 980 478
Efterställda skulder	3 344	-	190 637
Övriga skulder till kreditinstitut	-	-	429 124
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	-	7 370	140 653
Totalt	549 728	7 370	6 470 884

Not 45. Finansiella skulders verkliga värden

	2008		2007	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Depositioner	5 015 277	5 015 410	3 729 991	3 729 747
Emitterade skuldebrev	2 118 733	2 118 733	1 980 478	1 980 478
Efterställda skulder	246 851	254 800	190 637	189 189
Övriga skulder till kreditinstitut	502 138	504 603	429 124	429 218
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	262 761	262 761	140 653	140 653
Derivatinstrument	84 725	84 725	35 181	35 181
Totalt	8 230 485	8 241 032	6 506 065	6 504 467

För definiering av verkliga värden, se not 35.

Not 46. Aktiekapital och fonden för fritt eget kapital

	Antal aktier	Aktiekapital	Fonden för fritt eget kapital	Totalt
1.1.2007	55 348 900	70 596	0	70 596
Riktad emission till Pensionsförsäkringsbolaget Veritas 17.1.2007 å 13 euro per aktie	3 000 000	6 000	33 000	39 000
Kupongemission 6.-23.2.2007, teckningspris 9 euro per aktie	1 764 865	3 530	12 354	15 884
Övriga riktade emissioner (29.3.2007 och 24.5.2007) å 13 euro per aktie	39 021	78	429	507
Emissionskostnader			-530	-530
31.12.2007	60 152 786	80 204	45 254	125 458
Riktad emission till bankens högsta operativa ledning 30.4.2008 å 8,67 euro per aktie	22 482	45	150	195
31.12.2008	60 175 268	80 249	45 404	125 653

Reservfonden innehåller komponenter överförda från eget kapital enligt bolagsordningen eller bolagsstämman beslut. Det har inte varit några förändringar i reservfonden under redovisningsperioderna 2007 och 2008.

Vid utgången av rapportperioden uppgick bankens inbetalda och i handelsregistret antecknade aktiekapital till 80 248 836 euro fördelat på 40 124 418 A-aktier och 20 050 850 R-aktier. Antalet ägare uppgick till 659 vid räkenskapsperiodens utgång. Bolagsstämman beslut om ändringarna i Aktia Sparbank Abp:s bolagsordning och inrättandet av en ny aktieserie, serie R, registrerades i handelsregistret den 7.4.2008. Emissionen av R-aktierna genomfördes som en vederlagsfri emission riktad till bankens dåvarande ägare. Emissionen omfattade högst 20 050 968 R-aktier så att för 2 gamla aktier (serie A) erhöles 1 ny aktie av serie R. Varje R-aktie medför 20 röster. Emissionen verkställdes utan att bankens aktiekapital ökade.

Aktias styrelse beslöt 30.4.2008 att med stöd av de emissionsfullmakter som bolagsstämman utfärdat 21.12.2006 för inrättande av aktiebaserade incentiv för nyckelpersoner och i enlighet med villkoren i ett av styrelsen 2007 fastställt incentivprogram för den högsta ledningen, om en riktad aktieemission till namngivna personer i bankens högsta operativa ledning. Vid emissionen utgavs 22 482 nya aktier av serie A till ett teckningspris om 8,67 euro som registrerades 27.6.2008.

Antal aktier vid periodens slut var 60.175.268 (31.12.2007; 60.152.786).

Not 47. Fond för verkligt värde

	2008	2007
Fond för verkligt värde 1.1.	-17 965	-1 697
Vinst/förlust på värdering till verkligt värde, aktier och andelar	-49 896	5 788
Vinst/förlust på värdering till verkligt värde, räntebärande värdepapper	-27 431	-27 146
Latent skatt på vinst/förlust på värdering till verkligt värde	20 245	5 822
Överfört till resultaträkningen, aktier och andelar, och inkluderad i:		
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	33 160	-434
Latent skatt	-8 622	113
Överfört till resultaträkningen, räntebärande värdepapper, och inkluderad i:		
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	1 154	-455
Latent skatt	-300	118
Vinst/förlust på värdering till verkligt värde för kassaflödessäkrande derivatkontrakt	18 339	-265
Latent skatt på vinst/förlust på värdering till verkligt värde	-4 768	69
Överfört till resultaträkningen, kassaflödessäkrande derivatkontrakt, och inkluderat i:		
Nettointäkter av värdepappershandel och valutaverksamhet	-379	165
Latent skatt	98	-43
Fond för verkligt värde 31.12.	-36 365	-17 965

Fonden för verkligt värde innehåller förändringen i verkligt värde efter skatt på finansiella tillgångar som kan säljas och på finansiella derivat som innehas för kassaflödessäkring.

Not 48. Utdelningsbara tillgångar

Icke utdelningsbara tillgångar i fritt eget kapital	2008	2007
Andel av ackumulerade bokslutsdispositioner som har upptagits i balanserad vinst 1.1.	84 538	75 706
Andel av ackumulerade bokslutsdispositioner som har upptagits i räkenskapsperiodens vinst		8 832
Totalt	84 538	84 538
Utdelningsbara tillgångar i fritt eget kapital		
Balanserad vinst 1.1	122 507	94 213
Dividend till aktieägare	-20 051	-14 825
Övriga förändringar av balanserad vinst	-26	-
Räkenskapsperiodens vinst hänförlig till aktieägare i Aktia Abp	5 170	43 119
Fond för fritt eget kapital	45 404	45 254
Totalt	153 004	167 761
Fritt eget kapital totalt		
Balanserad vinst 1.1	207 045	169 919
Dividend till aktieägare	-20 051	-14 825
Övriga förändringar av balanserad vinst	-26	-
Räkenskapsperiodens vinst hänförlig till aktieägare i Aktia Abp	5 170	51 951
Fond för fritt eget kapital	45 404	45 254
Totalt	237 541	252 298

Not 49. Dividend till aktieägare

Styrelsens föreslår för Aktia Abp:s ordinarie bolagsstämma 30.3.2009 att till aktieägarna utdela 0,15 euro per aktie eller sammanlagt 10 046 290,20 euro. Dividenden till aktieägarna redovisas 2009 mot eget kapital som minskning av balanserad vinst.

Not 50. Derivatinstrument

Derivatinstrument, bokföringsvärde

	2008 Tillgångar	2008 Skulder	2007 Tillgångar	2007 Skulder
Räntederivat	38 135	11 762	6 484	6 195
Säkring av verkligt värde	38 135	11 762	6 484	6 195
Räntederivat	25 406	1 186	777	2 061
Säkring av kassaflöde	25 406	1 186	777	2 061
Räntederivat	66 985	65 599	19 436	17 936
Valutaderivat	4 072	4 607	217	255
Aktiederivat	1 772	927	7 718	7 718
Övriga derivatinstrument	644	644	1 016	1 016
Övriga derivatinstrument	73 473	71 777	28 387	26 925
Totalt	137 014	84 725	35 648	35 181

Kassaflöden av kassaflödessäkringar förväntas komma in år 2009 med cirka 5-6 miljoner euro, år 2010 cirka 6-7 miljoner euro och resterande under åren 2011-2014.

Den underliggande egendomens nominella värden och derivatinstrumentens verkliga värden

31.12.2008

Skyddande derivatinstrument

	Nominella värden/återstående löptid				Verkliga värden	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Säkring av verkligt värde						
Ränteswappar	470 000	899 500	219 000	1 588 500	38 135	-11 762
Totalt	470 000	899 500	219 000	1 588 500	38 135	-11 762
Säkring av kassaflöde						
Ränteoptioner	-	170 000	790 000	960 000	25 406	-1 186
Köpta	-	170 000	550 000	720 000	25 406	-
Utfärdade	-	-	240 000	240 000	-	-1 186
Totalt	0	170 000	790 000	960 000	25 406	-1 186
Räntederivat totalt	470 000	1 069 500	1 009 000	2 548 500	63 541	-12 948
Skyddande derivatinstrument totalt	470 000	1 069 500	1 009 000	2 548 500	63 541	-12 948

Övriga derivatinstrument

Ränteswappar	336 000	1 679 400	255 300	2 270 700	37 719	-36 859
Ränteoptioner	9 200	2 715 000	1 667 342	4 391 542	29 266	-28 740
Köpta	4 600	1 357 500	953 671	2 315 771	24 993	-4 273
Utfärdade	4 600	1 357 500	713 671	2 075 771	4 273	-24 467
Räntederivat totalt	345 200	4 394 400	1 922 642	6 662 242	66 985	-65 599
Valutaterminer	255 932	-	-	255 932	4 072	-4 607
Valutaderivat totalt	255 932	0	0	255 932	4 072	-4 607
Aktieoptioner	92 678	52 804	47 300	192 782	1 772	-927
Köpta	75 089	26 402	23 650	125 141	1 772	-
Utfärdade	17 589	26 402	23 650	67 641	-	-927
Aktiederivat totalt	92 678	52 804	47 300	192 782	1 772	-927
Optionskontrakt	-	8 608	-	8 608	644	-644
Köpta	-	4304	-	4 304	644	-
Utfärdade	-	4304	-	4 304	-	-644
Övriga derivatinstrument	0	8 608	0	8 608	644	-644
Övriga derivatinstrument totalt	693 810	4 455 812	1 969 942	7 119 564	73 473	-71 777
Derivatinstrument totalt	1 163 810	5 525 312	2 978 942	9 668 064	137 014	-84 725

31.12.2007

Skyddande derivatinstrument

	Nominella värden/återstående löptid				Verkliga värden	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Säkring av verkligt värde						
Ränteswappar	50 000	1 307 000	79 000	1 436 000	6 484	-6 195
Totalt	50 000	1 307 000	79 000	1 436 000	6 484	-6 195
Säkring av kassaflöde						
Ränteterminer	400 000	-	-	400 000	379	-
Ränteoptioner	1 000 000	-	480 000	1 480 000	398	-2 061
Köpta	500 000	-	240 000	740 000	398	-
Utfärdade	500 000	-	240 000	740 000	-	-2 061
Totalt	1 400 000	0	480 000	1 880 000	777	-2 061
Räntederivat totalt	1 450 000	1 307 000	559 000	3 316 000	7 261	-8 256
Skyddande derivatinstrument totalt	1 450 000	1 307 000	559 000	3 316 000	7 261	-8 256

Övriga derivatinstrument

Ränteterminer	10 000	-	-	10 000	85	-84
Ränteswappar	-	1 675 400	305 300	1 980 700	16 297	-15 360
Ränteoptioner	-	2 674 200	1 547 548	4 221 748	3 054	-2 492
Köpta	-	1 337 100	893 774	2 230 874	3 054	-
Utfärdade	-	1 337 100	653 774	1 990 874	-	-2 492
Räntederivat totalt	10 000	4 349 600	1 852 848	6 212 448	19 436	-17 936
Valuteterminer	136 778	-	-	136 778	217	-255
Valutaderivat totalt	136 778	0	0	136 778	217	-255
Aktieoptioner	50 294	65 472	47 900	163 666	7 718	-7 718
Köpta	25 147	32 736	23 950	81 833	7 718	-
Utfärdade	25 147	32 736	23 950	81 833	-	-7 718
Aktiederivat totalt	50 294	65 472	47 900	163 666	7 718	-7 718
Optionskontrakt	-	8 608	-	8 608	1 016	-1 016
Köpta	-	4 304	-	4 304	1 016	-
Utfärdade	-	4 304	-	4 304	-	-1 016
Övriga derivatinstrument	0	8 608	0	8 608	1 016	-1 016
Övriga derivatinstrument totalt	197 072	4 423 680	1 900 748	6 521 500	28 387	-26 925
Derivatinstrument totalt	1 647 072	5 730 680	2 459 748	9 837 500	35 648	-35 181

Not 51. Ställda och erhållna säkerheter

Ställda säkerheter

För egen skuld 31.12.2008	Säkerhetsslag	Skuldens nominella värde	Säkerhetens värde
Skulder till kreditinstitut	Fordringsbevis	1 058 409	1 056 254
Givna säkerheter i samband med återköpsavtal	Fordringsbevis	362 138	362 138
Givna säkerheter i samband med pantsättningsavtal	Kontanta medel	8 500	8 500
Totalt		1 429 047	1 426 892

För egen skuld 31.12.2007

Skulder till kreditinstitut	Fordringsbevis	79 826	79 850
Givna säkerheter i samband med återköpsavtal	Fordringsbevis	345 124	345 124
Totalt		424 950	424 973

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

Per 31.12.2008	-	-	-
Per 31.12.2007	-	-	-

För andras skuld

Banken har inte ställt säkerheter för andras skuld.

Skulder till kreditinstitut innehåller säkerheter hos Finlands Bank och Europeiska Investeringsbanken.

För återköpsavtalen gäller de standardiserade GMRA (Global Mater Repurchase Agreement) villkoren.

Erhållna säkerheter

För egen skuld 31.12.2008	Säkerhetsslag	Skuldens nominella värde	Säkerhetens värde
Skulder till kreditinstitut	Fordringsbevis	93 250	93 250

Not 52. Specifikation av åtaganden utanför balansräkningen

	2008	2007
Garantiansvar	54 843	57 232
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	7 450	27 060
Outnyttjade kreditarrangemang	454 489	418 254
Till förmån för dotterföretag	-	-
Till förmån för intresseföretag	-	-
Övriga oåterkalleliga åtaganden *)	12 050	127 064
Till förmån för dotterföretag	-	-
Totalt	528 833	629 610

Åtagande utanför balansräkningen exkluderar hyresåtaganden.

*) Derivatens kreditmotvärde upptas inte fr.o.m. 31.12.2008 i poster utanför balans då deras marknadsvärde ingår i balansen.

31.12.2008	under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år
Garantiansvar	9 398	12 308	13 821
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	121	67	3 630
Outnyttjade kreditarrangemang	156 896	272 025	22 851
Till förmån för dotterföretag	-	-	-
Till förmån för intresseföretag	-	-	-
Övriga oåterkalleliga åtaganden	-	10	583
Till förmån för dotterföretag	-	-	-
Totalt	166 414	284 410	40 885

31.12.2008	5–10 år	över 10 år	Totalt
Garantiansvar	17 184	2 133	54 843
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	3 632	-	7 450
Outnyttjade kreditarrangemang	2	2 716	454 489
Till förmån för dotterföretag	-	-	-
Till förmån för intresseföretag	-	-	-
Övriga oåterkalleliga åtaganden	11 457	-	12 050
Till förmån för dotterföretag	-	-	-
Totalt	32 275	4 849	528 833

31.12.2007	under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år
Garantiansvar	5 919	9 176	21 048
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	2 799	4 339	9 952
Outnyttjade kreditarrangemang	178 215	213 607	20 445
Till förmån för dotterföretag	-	-	-
Till förmån för intresseföretag	-	-	-
Övriga oåterkalleliga åtaganden	4 004	5 982	52 820
Till förmån för dotterföretag	-	-	-
Totalt	190 937	233 104	104 264

31.12.2007	5–10 år	över 10 år	Totalt
Garantiansvar	19 482	1 606	57 232
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	9 211	759	27 060
Outnyttjade kreditarrangemang	2	5 985	418 254
Till förmån för dotterföretag	-	-	-
Till förmån för intresseföretag	-	-	-
Övriga oåterkalleliga åtaganden	47 656	16 601	127 064
Till förmån för dotterföretag	-	-	-
Totalt	76 352	24 952	629 610

Not 53. Hyresåtaganden

	2008	2007
Under 1 år	7 910	2 030
1–5 år	27 511	4 901
Över 5 år	24 847	2 581
Totalt	60 268	9 513

Till hyresåtaganden räknas sådana hyresavtal på viss tid som inte kan brytas utan hyresvärdens godkännande eller utan att erlægga en betydande tilläggsavgift. Interna hyresåtaganden beaktas inte. Hyresavtalen omfattar i huvudsak verksamhetsutrymmen (främst bankkontor) och hyresnivån är i regel bunden till levnadskostnadsindex. I huvudsak är dessa avtal tillsvidare i kraft.

Not 54. Antal anställda 31.12.

	2008	2007
Heltidsanställda	1 027	966
Deltidsanställda	99	90
Visstidsanställda	126	100
Totalt	1 252	1 156

Antal anställda omräknat till heltidsresurser	1 052	983
Genomsnittligt antal heltidsresurser	1 009	940

Koncernens nyckelpersoner

Närstående omfattar nyckelpersoner i ledande ställning och nära familjemedlemmar samt företag som står under bestämmande inflytande av en nyckelperson i ledande ställning. Aktiakoncernens nyckelpersoner avser ledamöter i Aktia Abps förvaltningsråd och styrelse samt koncernens ledning, verkställande direktör och verkställande direktörens ställföreträdare.

Ersättningar till nyckelpersoner i ledande ställning	2008	2007
Kortfristiga ersättningar till anställda 1)	1 152	1 221
- varav övriga långfristiga ersättningar 2)	125	125
- varav aktierelaterade ersättningar 2)	176	149
Ersättningar efter avslutad anställning 3)	384	-

1) Innehåller löner och resultatlöner inklusive lönebikostnader under redovisningsåret.

2) Under redovisningsåret erlagda ersättningar i enlighet med ledningens långfristiga incitamentprogram. Styrelsen har i incentivsyfte fullmakt att till ledningen emittera högst 938 498 aktier, serie A. Inga optionsrätter har utfärdats.

3) Innehåller under redovisningsåret redovisade avgifter enligt ArPL-basförsäkring och frivilliga pensionsåtaganden.

Löner och arvoden samt pensionsåtaganden som uppstått eller ingåtts	2008	2007
Medlemmar och suppleanter i förvaltningsrådet	189	195
Styrelsemedlemmar:		
Kaj-Gustaf Bergh, ordförande	40	36
Dag Wallgren, vice ordförande	25	22
Hans Frantz	21	19
Lars-Olof Hammarén	21	19
Lars-Erik Kvist	21	19
Kjell Sundström	21	-
Marina Vahtola	21	18
Nina Wilkman	20	19
Verkställande direktör och verkställande direktörens ställföreträdare:		
Mikael Ingberg, vd fram till 3.4.2008	124	391
Jussi Laitinen, vd från och med 4.4.2008	185	-
Jarl Sved, vds ställföreträdare	251	254

Uppsägningstiden för verkställande direktören är från arbetsgivarens sida 18 månader och för övriga medlemmar i ledningsgruppen varierar uppsägningstiden från 12 till 18 månader. Medlemmarna i ledningsgruppen kan gå i pension från och med uppnådda 60 år.

Affärstransaktioner med koncernens nyckelpersoner

	1.1.2008	Ökning / minskning	31.12.2008
Krediter och ställda garantier till närstående	2 898	2 062	4 959
Depositioner från närstående	5 755	1 201	6 956
	1.1.2007	Ökning / minskning	31.12.2007
Krediter och ställda garantier till närstående	2 060	837	2 898
Depositioner från närstående	2 757	2 998	5 755

Kreditgivning åt närstående sker på normala kundvillkor, med normal bedömning av gäldenärsrisk och mot samma säkerhetskrav och med samma avkastningskrav som gällande för bankens kunder i allmänhet.

Vid utgången av 2008 innehade koncernens nyckelpersoner sammanlagt 1 958 617 aktier, serie A, och 978 122 aktier, serie R i Aktia Abp. Detta representerar 4,9 % av totala antalet aktier och 4,9 % av rösterna.

Bolag som ingår i koncernbokslutet (andel större än 50 %)

	2008	2008	2007	2007
	Andel av samtliga aktier	Bokfört värde	Andel av samtliga aktier	Bokfört värde
Finansieringsverksamhet				
Aktia Bank Abp, Helsingfors	100,0	207 558		
Aktia Hypoteksbank Abp, Helsingfors	53,7	25 080	55,9	23 836
Aktia Kort & Finans Ab, Helsingfors	82,0	26	82,0	26
Aktia Företagsfinans Ab, Helsingfors	80,0	240	80,0	160
Hsb-Finans Ab (vilande), Helsingfors	100,0	589	100,0	589
Placeringsfondverksamhet				
Aktia Fondbolag Ab, Helsingfors	100,0	2 507	100,0	2 507
Aktia Fund Management S A (vilande), Luxemburg			100,0	111
Värdepappersföretag				
Aktia Asset Management Ab, Helsingfors	81,0	347	81,0	347
Fastighetsförmedlingsverksamhet				
Aktia Fastighetsförmedling Helsingfors-Esbo Ab, Helsingfors	80,0	80	80,0	80
Aktia Fastighetsförmedling ISKL Ab, Kyrkslätt	90,0	72	90,0	72
Aktia Fastighetsförmedling Jakobstad Ab, Jakobstad	80,0	80	100,0	100
Aktia Fastighetsförmedling Karlebynejden Ab, Karleby	100,0	100	100,0	100
Aktia Fastighetsförmedling Mellan-Nyland - Vanda Ab, Vanda	100,0	80	100,0	80
Aktia Fastighetsförmedling Pargas-Åboland Ab, Pargas (fusionerad)			88,6	62
Aktia Fastighetsförmedling Raseborg Ab, Ekenäs	100,0	73	100,0	73
Aktia Fastighetsförmedling Sibbo Ab, Helsingfors	60,0	71	60,0	61
Aktia Fastighetsförmedling Tammerfors Ab, Tammerfors	87,3	227	67,0	67
Aktia Fastighetsförmedling Vasa Ab, Vasa	80,0	517	60,0	313
Aktia Fastighetsförmedling Uleåborg Ab, Uleåborg	90,6	290	100,0	100
Aktia Fastighetsförmedling Åbo Ab, Åbo	90,0	119	90,0	119
Aktia Fastighetsförmedling Östra Nyland Ab, Borgå	80,0	80	80,0	80
Magnus Nyman AFM Ab, Kimito	51,0	155	51,0	125
Försäkringsverksamhet				
Livförsäkringsaktiebolaget Veritas, Åbo	100,0	58 286	100,0	97 301
Bostads Ab Esbo Sädesårla, Esbo			100,0	1 072
Bostads Ab Vanda Smyckeparken, Vanda			100,0	3 190
Bostads Ab Vanda Veketåksvägen 3, Vanda			100,0	1 335
Fast Ab Ridalsvägen 3, Vihtis			100,0	3 495
Kiint Oy Jauhokilo Ab, Esbo			100,0	10 099
Kiint Oy Tamteva, Tammerfors			100,0	10 867
Virastotalo Brahe, Brahestad			100,0	8 001
Övrigt				
Robur Invest Ab (vilande), Helsingfors	100,0	8	100,0	8
Vasp-Invest Ab, Helsingfors	100,0	325	75,0	101
Övriga fastighetsbolag		254		5 925
Totalt		297 164		170 404

Innehav i ägarintresseföretag (andel 20–50 %)

	2008 Andel av samtliga aktier	2008 Bokfört värde	2007 Andel av samtliga aktier	2007 Bokfört värde
Databehandling				
Oy Samlink Ab, Helsingfors	24,0	1 697	24,0	1 697
Private equity-bolag				
Unicus Ab, Helsingfors	33,3	100	33,3	100
Fastighetsverksamhet				
Mannerheimvägen 14 Fast Ab, Helsingfors			50,0	18 194
Försäkringsverksamhet				
Kiint Oy Luna, Helsingfors			28,0	7 662
Övrigt				
ACH Finland Abp	25,8	775		
Investmentbolaget Torggatan 14 Ab, Mariehamn	33,3	376	33,3	376
Järsö Invest Ab; Mariehamn	33,3	376	33,3	376
Mike Alpha Ab, Mariehamn	33,3	1	33,3	1
Mike Bravo Ab, Mariehamn	33,3	1	33,3	1
Mike Charlie Ab, Mariehamn	33,3	1	33,3	1
Mike Whiskey Ab, Mariehamn	33,3	160	33,3	160
November Sierra Ab, Mariehamn	33,3	1	33,3	1
Tenala Buccaneers Ab, Mariehamn	33,3	376	33,3	376
Tenala Invest Ab, Mariehamn	33,3	376	33,3	376
Totalt		4 239		29 320

Enligt fondavtal från maj 2008 överförde Aktia medels aktieöverlåtelse bankens aktieinnehav avseende fastighetsbolagen Mannerheimvägen 14, Silvertärnan och Mercator till Fastighetskapitalfonden Forum Fastighets Kb. Överlåtelsen verkställdes 1.10.2008, vilket för Aktia innebar en vinst om drygt 6 miljoner euro. Fondandelen avyttrades i december.

Affärstransaktioner med ägarintressebolag	1.1.2008	Ökning / minskning	31.12.2008
Krediter och ställda garantier	65	-	65
Depositioner	1 245	158	1 403

Not 56. Kundmedel som förvaltas

Aktia Bank Abp har tillhandahållit privata personer och institutioner diskretionär förmögenhetsförvaltning. Förmedling av kundmedel i form av krediter till andra kunder finns inte. Aktia Asset Management Ab tillhandahåller institutioner diskretionär förmögenhetsförvaltning.

Kundmedel som förvaltas	2008	2007
Medel på kundkapitalskonton	-	-
Medel i diskretionär förmögenhetsförvaltning	2 592 473	3 113 555
Medel inom ramen för investeringsrådgivning enligt separat avtal	2 276 510	1 178 918
Medel i förmögenhetsförvaltning totalt	4 868 983	4 292 474

Not 57. Händelser efter räkenskapsperiodens utgång

Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolag fusionerades med Aktia Abp i enlighet med den av bolagens bolagsstämmor godkända fusionsplanen och registrerades i handelsregistret 1.1.2009. Samtidigt ändrades skadebolagets namn till Aktia Skadeförsäkring Ab. I anslutning till detta har 6 800 000 nya aktier i Aktia Abp, serie A, registrerats och därmed har bolagets aktiekapital ökat med 13 600 000 euro, varvid det totala antalet aktier i Aktia Abp, serie A ökat till 46 924 418 stycken och bolagets totala aktiekapital ökat till 93 848 835 euro. Det slutliga antalet aktier som utges i fusionsvederlag kan minska på grund av eventuella fall av osäkert delägarskap i Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolag. Aktia Skadeförsäkring Ab ägde vid fusionen totalt 536 287 aktier i Aktia varför koncernens innehav av egna aktier för närvarande uppgår till 0,9 %.

De nya aktierna som utges i fusionsvederlag kommer att registreras på delägarnas värdeandelskonton så snart som det är praktiskt är möjligt, uppskattningsvis under det första kvartalet 2009.

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

Aktia Bank Abp planerar att överföra hela sitt aktieinnehav i Aktia Livförsäkring till koncernmoderbolaget Aktia Abp under 2009.

Ett program för kostnadsinbesparingar har inletts i fastighetsförmedlingsbolagen och inom försäkringsdistributionen.

Aktia Abp – Moderbolagets resultaträkning

96

(1 000 euro)	Not	2008	2007
Ränteintäkter	102	220 013	214 809
Räntekostnader	102	-154 928	-136 830
Räntenetto		65 085	77 980
Intäkter från egetkapitalinstrument	103	2 550	3 846
Provisionsintäkter	104	26 959	38 384
Provisionskostnader	104	-2 474	-3 908
Provisionsnetto		24 485	34 476
Nettointäkter från värdepappershandel och valutaverksamhet	105	904	1 146
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	106	-2 031	1 407
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	107	2 484	79
Övriga rörelseintäkter	108	6 699	3 012
Personalkostnader	109	-35 387	-41 266
Övriga administrationskostnader	110	-22 245	-25 435
Administrationskostnader		-57 632	-66 701
Avskrivning och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	111	-2 431	-2 597
Övriga rörelsekostnader	112	-9 838	-10 709
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	113	-165	-218
Rörelseresultat		30 113	41 721
Bokslutsdispositioner		-	-17 300
Skatter		-7 512	-5 141
Räkenskapsperiodens vinst		22 600	19 280

Aktia Abp – Moderbolagets balansräkning

(1 000 euro)	Not	2008	2007
Tillgångar			
Kontanta medel		-	228 317
Hos centralbanker belåningsbara skuldebrev	116	-	1 621 886
Fordringar på kreditinstitut	117	16	313 255
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	118	-	2 960 204
Skuldebrev av den offentliga sektorn		-	-
Övriga skuldebrev		-	72 812
Skuldebrev totalt		-	72 812
Aktier och andelar	120	228 538	183 792
Derivatinstrument	152	-	10 976
Immateriella tillgångar	121	-	3 994
Förvaltningstillgångar samt aktier och andelar i förvaltningsfastigheter	122	-	11 410
Övriga fastigheter samt aktier och andelar i fastighetssammanslutningar	122	-	27 701
Övriga materiella tillgångar	122	103	5 216
Materiella tillgångar		103	44 327
Övriga tillgångar	123	1 024	11 200
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader totalt	124	633	80 509
Latenta skattefordringar	125	449	4 614
Summa tillgångar		230 762	5 535 887
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	131	1 390	1 366 118
Depositioner		-	2 820 525
Övriga skulder		-	142 253
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	132	0	2 962 778
Skuldebrev emitterade till allmänheten	133	-	520 964
Derivatinstrument och andra skulder som innehas för handel	152	-	7 424
Övriga skulder	134	1 209	114 490
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	135	2 163	58 354
Efterställda skulder	136	-	180 221
Latenta skatteskulder	137	-	-
Summa skulder		4 762	5 210 350
Akkumulerade bokslutsdispositioner		-	114 240
Eget kapital			
Aktiekapital	143	80 249	80 204
Reservfond		8 067	8 067
Överkursfond		1 893	1 893
Övrigt bundet eget kapital		103	-
Fond för verkligt värde	142	-1 277	-13 132
Fond för fritt eget kapital		45 404	45 254
Balanserad vinst 1.1		89 011	84 557
Dividend till aktieägare		-20 051	-14 825
Räkenskapsperiodens vinst hänförlig till aktieägare i Aktia Abp		22 600	19 280
Eget kapital totalt	142	226 000	211 297
Summa skulder och eget kapital		230 762	5 535 887

Aktia Abp - moderbolagets åtaganden utanför balansräkningen

(1 000 euro)	Not	2008	2007
Åtaganden utanför balansräkningen	151		
Garantier och panter		-	57 232
Övriga		-	27 060
Åtaganden för kundens räkning till förmån för tredje part		-	84 292
Återköpsförbindelser avseende värdepapper			-
Övriga		-	674 622
Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunder		-	674 622
Åtaganden utanför balansräkningen totalt		-	758 914

Aktia Abp – Moderbolagets kassaflödesanalys

(1 000 euro)	2008	2007
Kassaflöde från löpande verksamhet		
Rörelseresultat	30 113	41 721
Justering för ej kassaflödespåverkande poster:		
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	2 440	243
Förändring i verkligt värde	-	2 172
Avskrivning och nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	-	2 645
Övriga justeringar	23 341	-80
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet	5 061 490	-1 057 948
Fordringsbevis	1 666 605	-503 057
Fordringar på kreditinstitut	307 772	-139 506
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	2 960 204	-364 098
Aktier och andelar	33 034	1 193
Övriga tillgångar	93 875	-52 481
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet	-5 026 729	1 010 746
Skulder till kreditinstitut	-1 364 728	476 630
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	-2 962 778	279 846
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-520 964	197 287
Övriga skulder	-178 259	56 982
Betalda inkomstskatter	-2 962	-17 197
Kassaflöde från löpande verksamhet totalt	87 693	-17 699
Kassaflöde från investeringsverksamhet		
Finansiella värdepapper som innehas till förfall, minskning	-	2 003
Förvärv av dotter- och intresseföretag	-	-60 771
Investering i materiella och immateriella tillgångar	-19 185	-11 730
Försäljning av materiella och immateriella tillgångar	70 554	-
Kassaflöde från investeringsverksamhet totalt	51 369	-70 498

Kassaflöde från finansieringsverksamhet

Efterställda skulder, ökning	-	5 276
Ökning av aktiekapital	45	3 608
Betalda dividender	-20 051	-14 825
Ökning i fonden för fritt eget kapital	150	12 254

Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	-19 856	6 313
---	----------------	--------------

Förändring i likvida medel	119 205	-81 885
-----------------------------------	----------------	----------------

Likvida medel vid årets början	233 800	315 684
Likvida medel vid årets slut	16	233 800
Likvida medel överförda i samband med överlåtelse av affärsverksamhet	-352 989	-

Likvida medel i kassaflödesanalysen består av följande poster:

Kassa	-	10 774
Finlands Banks checkräkning	-	217 543
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	16	5 483
Total	16	233 800

Aktia Abp – Noter till moderbolagets bokslut

Not 101. Moderbolagets redovisningsprinciper

Aktia Abp:s bokslut har upprättats i enlighet med stadgandena i bokföringslagen och kreditinstitutslagen, finansministeriets förordning om bokslut och koncernbokslut i kreditinstitut och värdepappersföretag (150/2007) samt Finansinspektionens årsredovisningsstandard 3.1. Bokslutet för Aktia Abp har uppgjorts enligt finsk redovisningsstandard (FAS).

Poster i utländsk valuta

Tillgångar och skulder bundna till utländska valutor som inte hör till euroområdet har omräknats till euro enligt Europeiska centralbankens medelkurs på bokslutsdagen. De kursdifferenser som uppstått vid värderingen har i resultaträkningen redovisats som nettointäkter från valutaverksamhet.

Intäktsföringsprinciper

Intäkter och kostnader redovisas enligt periodiseringsprincipen.

Avskrivningar

På materiella och immateriella tillgångar görs linjära planenliga avskrivningar i enlighet med tillgångens ekonomiska livslängd. Avskrivning på mark görs inte.

Byggnader	40 år
Grundreparationer på byggnader som ej är i bankens egen ägo	5–10 år
Övriga materiella tillgångar	3–5 år
IT-licenser	3–5 år

Derivatavtal

Intäkter eller kostnader från ränteswapar, ränteterminer och ränteoptionsavtal som gjorts för att skydda finansiella fordringar upptas i resultatet bland ränteintäkter. Intäkter eller kostnader från ränteswapar, ränteterminer eller ränteoptionsavtal som gjorts för att skydda finansiella skulder upptas bland räntekostnader.

Värdeändringar i skyddande derivatavtal har i resultaträkningen behandlats på samma sätt som värdeändringar i balansposter som skall skyddas.

Intäkter, kostnader och värdeändringar som hänför sig till avtal som ingår i handelslagret och som gjorts i icke skyddande syfte upptas i bokslutet bland nettointäkter av värdepappershandel.

Intäkt- och kostnadsposter för valurelaterade derivatavtal upptas i resultaträkningen bland nettointäkter

av valutaverksamhet med undantag av skillnaden mellan terminskursen och avistakursen som upptas bland ränteintäkter eller -kostnader.

Nedskrivningar av lån och andra fordringar

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

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

En gruppvis nedskrivning görs då det framkommit objektiva belägg för att det föreligger osäkerhet i avslutning till återbetalning av fordringarna i de underliggande kreditportföljerna. Analysen grundar sig på en historisk analys av sannolikhet för och förlust vid fallissemang beaktande makro- och mikroekonomiska händelser samt en erfarenhetsbaserad bedömning. Bedömningen av förväntade förluster som grund för beslut om gruppvisa nedskrivningar görs för en tids horisont om 12 månader. Nedskrivning av kundfordringar inom bankens företagsverksamhet görs endast på individuell nivå då det är frågan om en begränsad mängd kunder med specifik verksamhet.

Skatter

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

Finansiella tillgångar

Som finansiella tillgångar redovisas fordringsbevis (skuldebrev), fordringar på kreditinstitut, fordringar på allmänheten och offentliga samfund samt aktier och andelar. Aktia tillämpar för de finansiella tillgångarna IFRS reglerna, IAS 39, som trädde ikraft 1.1.2005 där finansiella tillgångar indelas i fyra värderingskategorier.

Finansiella tillgångar under kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen innefattar finansiella tillgångar som innehas för handel. I denna kategori har bokförts fordringsbevis och andra offentligt noterade inhemska och utländska värdepapper som banken aktivt handlar med och som förvärvats för en kort tid i intjäningssyfte. De har redovisats till verkligt värde med värdeförändringar löpande redovisade i resultaträkningen.

I kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas redovisas fordringsbevis samt aktier och andelar som varken innehas för aktiv handel eller innehas till förfallodag. Den orealiserade värdeförändringen redovisas under eget kapital som Fonden för verkligt värde med avdrag för latent skatteskuld tills försäljningen sker eller tills orealiserad förlust anses vara varaktig. Vid försäljning eller nedskrivning överförs den ackumulerade orealiserade vinsten eller förlusten till resultaträkningen och ingår i posten Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas.

I kategorin Finansiella värdepapper som innehas till förfall redovisas fordringsbevis som är avsedda att innehas fram till förfallodagen. Dessa värdepapper redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Om det sannolika överlåtelsepriset på ett dylikt värdepapper vid räkenskapsperiodens utgång är varaktigt lägre än anskaffningsutgiften har skillnaden bokats som kostnad. Differensen mellan anskaffningsutgift och nominellt värde har periodiserats som ränteintäkter eller avdrag på dem.

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

Övriga finansiella skulder

Övriga finansiella skulder upptas i balansräkningen till anskaffningsvärdet vid ingång av avtal, därefter till upplupet anskaffningsvärde.

Materiella och immateriella tillgångar

Fastigheter och aktier i fastighetssammanslutningar har indelats i rörelsefastigheter och i förvaltningsfastigheter utgående från användningssyftet. Rörelsefastigheter är fastigheter som är i koncernens eget bruk. Förvaltningsfastigheter är fastigheter som innehas för att

generera hyresinkomster och få värdestegring på kapital. Om bara en del av fastigheten är i koncernens eget bruk, har uppdelningen gjorts enligt kvadratmeter för respektive ändamål. Både rörelsefastigheter och förvaltningsfastigheter har upptagits till sitt anskaffningsvärde. Byggnader avskrivs enligt ekonomisk livslängd linjärt under 40 år. Markområden avskrivs inte.

Uppskattningen av förvaltningsfastigheternas verkliga värden har gjorts via utomstående värdering enligt kassafödemetod eller en egen intern värdering som baserar sig på de hyresintäkter som skulle kunna fås på marknaden. Om fastighets eller fastighetsaktiers

sannolika överlåtelsepris är väsentligen och bestående lägre än anskaffningsutgiften har en nedskrivning bokförts som kostnad i resultaträkningen. Om det finns en sannolik objektiv indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger görs en prövning av tillgångens värde.

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

Aktia Abp – Noter till moderbolagets resultaträkning

(1 000 euro)

Not 102. Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter	2008	2007
Fordringar på kreditinstitut	22 397	20 902
Fordringar på allmänheten och den offentliga sektorn	129 880	140 181
Skuldebrev	66 691	54 947
Derivatinstrument	1 038	-1 526
Övriga ränteintäkter	8	305
Totalt	220 013	214 809
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	-56 223	-42 911
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	-69 720	-64 930
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-18 086	-17 347
Derivatinstrument och andra skulder som innehas för handel	-5 735	-4 368
Efterställda skulder	-5 111	-5 994
Övriga räntekostnader	-53	-1 280
Totalt	-154 928	-136 830
Räntenetto	65 085	77 980

Not 103. Intäkter från eget kapitalinstrument

	2008	2007
Intäkter från företag inom samma koncern	1 323	866
Intäkter från ägarintresseföretag	72	343
Intäkter från aktier som kan säljas	242	1 382
Intäkter från aktier och andelar som innehas för handel	913	1 255
Totalt	2 550	3 846

Not 104. Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter	2008	2007
Utlåning	6 010	7 648
Inlåning	93	120
Betalningsrörelsen	6 723	8 717
Kapitalförvaltningstjänster	8 729	15 535
Förmedling av försäkringar	2 666	3 552
Garantier och övriga förbindelser utanför balansräkningen	510	598
Övriga provisionsintäkter	2 229	2 216
Totalt	26 959	38 384

Provisionskostnader

Betalda expeditiionsavgifter	-498	-651
Övriga provisionskostnader	-1 976	-3 257
Totalt	-2 474	-3 908

Provisionsnetto

24 485 34 476

Not 105. Nettointäkter från värdepappershandel och valutaverksamhet

Skuldebrev	2008	2007
Realisationsvinster och realisationsförluster	54	57
Totalt	54	57

Övriga

Realisationsvinster och realisationsförluster	0	-5
Totalt	0	-5

Totalt

Realisationsvinster och realisationsförluster	54	53
Nettointäkter från värdepappershandel	54	53

Nettointäkter från valutaverksamhet

Nettointäkter från valutaverksamhet	850	1094
Nettointäkter från värdepappershandel och valutaverksamhet	904	1146

Not 106. Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas

	2008	2007
Skuldebrev		
Realisationsvinster och realisationsförluster	-1 883	-319
Totalt	-1 883	-319
Aktier och andelar		
Realisationsvinster och realisationsförluster	98	1 243
Återförda nedskrivningar	19	595
Totalt	117	1 838
Övriga		
Realisationsvinster och realisationsförluster	806	-112
Nedskrivningar	-1 795	-
Nettointäkter från förmedlade derivatkontrakt	725	-
Totalt	-264	-112
Totalt		
Realisationsvinster och realisationsförluster	-979	812
Nedskrivningar	-1 795	-
Återförda nedskrivningar	19	595
Nettointäkter från förmedlade derivatkontrakt	725	-
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	-2 031	1 407

Not 107. Nettointäkter från förvaltningsfastigheter

	2008	2007
Hysesintäkter	1 254	1 017
Realisationsvinster	1 942	-
Realisationsförluster	-32	-
Avskrivning	-10	-48
Övriga intäkter från förvaltningsfastigheter	23	37
Övriga kostnader för förvaltningsfastigheter	-694	-927
Totalt	2 484	79

Not 108. Övriga rörelseintäkter

	2008	2007
Hysesintäkter från rörelsefastigheter	242	47
Realisationsvinster från materiella och immateriella tillgångar	3 682	214
Övriga rörelseintäkter	2 776	2 752
Totalt	6 699	3 012

Not 109. Personalkostnader

	2008	2007
Löner och arvoden	-28 240	-32 343
Överföring till personalfonden	-614	-2 152
Pensionskostnader	-4 862	-4 751
Övriga lönebikostnader	-1 671	-2 020
Lönebikostnader	-6 533	-6 771
Totalt	-35 387	-41 266

Not 110. Övriga administrationskostnader

	2008	2007
Övriga personalkostnader	-2 714	-3 052
Kontorskostnader	-2 067	-2 368
IT-kostnader	-11 321	-12 938
Kommunikationskostnader	-2 341	-2 958
Representations- och marknadsföringskostnader	-3 790	-3 977
Övriga administrationskostnader	-12	-143
Totalt	-22 245	-25 435

Not 111. Avskrivning och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar

	2008	2007
Avskrivningar av materiella tillgångar	-1 249	-1 811
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-1 182	-786
Totalt	-2 431	-2 597

Not 112. Övriga rörelsekostnader

	2008	2007
Hyreskostnader	-3 273	-3 015
Kostnader för rörelsefastigheter	-2 384	-3 430
Försäkrings- och säkerhetsutgifter	-1 229	-1 985
Övervaknings-, kontroll- och medlemsavgifter	-422	-472
Realisationsförluster från försäljning av materiella och immateriella tillgångar	-164	-
Övriga kostnader	-2 366	-1 807
Totalt	-9 838	-10 709

Not 113. Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden

Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	2008	2007
Individuella nedskrivningar	-504	-779
Återföringar av och influtet på nedskrivningar	338	557
Totalt	-166	-222

Garantier och poster utanför balansräkningen

Återföringar av och influtet på nedskrivningar	1	3
Totalt	1	3

Totala nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-165	-218
---	-------------	-------------

Not 114. Fördelning enligt verksamhetsområde

Intäkterna enligt verksamhetsområde	2008	2007
Placeringar	2 484	79
Koncernförvaltning	465	-
Bankverksamhet	99 702	125 775
Totalt	102 651	125 854
Rörelseresultat enligt verksamhetsområde		
Placeringar	2 484	79
Koncernförvaltning	-4 758	-
Bankverksamhet	32 387	41 642
Totalt	30 113	41 721
Personal enligt verksamhetsområde		
Koncernförvaltning	98	-
Bankverksamhet	-	839
Totalt	98	839

Banken bedriver affärsverksamhet endast i Finland.

Aktia Abp – Noter till moderbolagets balansräkning och moderbolagets övriga noter

(1 000 euro)

Not 116. Hos centralbanker belåningsbara skuldebrev

	2008	2007
Masskuldebrev emitterade av staten	-	199
Bankcertifikat	-	255 606
Övriga	-	1 366 082
Totalt	-	1 621 886

Not 117. Fordringar på kreditinstitut

På anfordran betalbara	2008	2007
Inhemska kreditinstitut	16	5 483
Utländska kreditinstitut	-	-
Totalt	16	5 483
Andra än på anfordran betalbara		
Inhemska kreditinstitut	-	157 772
Utländska kreditinstitut	-	150 000
Totalt	0	307 772
Fordringar på kreditinstitut totalt	16	313 255

Not 118. Fordringar på allmänheten och offentliga samfund

	2008	2007
Sektorvis fördelning på fordringar på allmänheten och den offentliga sektorn		
Hushåll	-	2 177 738
Företag	-	550 678
Bostadssamfund	-	183 784
Offentliga samfund	-	10 026
Icke vinstsyftande samfund	-	37 977
Totalt	-	2 960 204

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

Nedskrivningar under räkenskapsperioden

Nedskrivningar vid räkenskapsperiodens början	36 803	37 021
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund		
Individuella nedskrivningar som redovisats under perioden	-504	-779
Individuella nedskrivningar som återförts under perioden	338	557
Konstaterade kreditförluster under perioden, på vilka tidigare gjorts individuella nedskrivningar		
Garantier och poster utanför balansräkningen		
Individuella nedskrivningar som återförts under perioden	1	3
Konstaterade kreditförluster under perioden, på vilka tidigare gjorts individuella nedskrivningar		
Överfört till Aktia Bank Abp	-36 638	
Nedskrivningar vid räkenskapsperiodens slut	0	36 803

Not 119. Skuldebrev grupperade enligt finansiella instrument

	2008		2007	
	Av vilka skuldebrev belåningsbara i centralbanker		Av vilka skuldebrev belåningsbara i centralbanker	
	Totalt 2008	Totalt 2007	Totalt 2008	Totalt 2007
Skuldebrev som innehas för handel				
Offentligt noterade	-	-	1 310 119	1 305 102
Övriga	-	-	338 740	316 784
Totalt	-	-	1 648 859	1 621 886
Skuldebrev som kan säljas				
Offentligt noterade	-	-	-	-
Övriga	-	-	-	-
Totalt	-	-	-	-
Skuldebrev som innehas till förfall				
Offentligt noterade	-	-	45 840	-
Övriga	-	-	-	-
Totalt	-	-	45 840	-
Totala skuldebrev	-	-	1 694 699	1 621 886

Not 120. Aktier och andelar

	2008	2007
Aktier och andelar som kan säljas		
Offentligt noterade	15 605	47 838
Övriga	500	3 220
Totalt	16 105	51 057
Aktier och andelar totalt	16 105	51 057
varav i kreditinstitut	-	25 707
Aktier och andelar i ägarintresseföretag		
Kreditinstitut	-	-
Övriga företag	1 667	3 764
Totalt	1 667	3 764
Aktier och andelar i företag inom samma koncern		
Kreditinstitut	-	24 021
Övriga företag	210 766	104 950
Totalt	210 766	128 971
Aktier och andelar totalt	228 538	183 792
Innehalten i ägarintresse- och företag inom samma koncern har värderats till anskaffningsvärde		

Not 121. Immateriella tillgångar

	Imma- teriella rättigheter (IT-kostna- der)	Andra utgifter med lång verknings- tid	Totalt
31.12.2008			
Anskaffningsvärde 1.1.	6 525	6 098	12 623
Överförda tillgångar	-2 870	-2 786	-5 655
Investeringar	1 510	1 373	2 884
Minskningar	-4 460	-4 511	-8 971
Anskaffningsvärde 31.12.	706	174	880
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	-4 460	-4 169	-8 628
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	4 460	4 471	8 931
Planenliga avskrivningar	-706	-476	-1 182
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.	-706	-174	-880
Bokfört värde 31.12.	0	0	0

	Imma- teriella rättigheter (IT-kostna- der)	Andra utgifter med lång verknings- tid	Totalt
31.12.2007			
Anskaffningsvärde 1.1.	4 601	4 952	9 553
Investeringar	1 924	1 387	3 311
Minskningar	-	-241	-241
Anskaffningsvärde 31.12.	6 525	6 098	12 623
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	-4 251	-3 592	-7 843
Planenliga avskrivningar	-208	-577	-786
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.	-4 460	-4 169	-8 628
Bokfört värde 31.12.	2 065	1 929	3 994

Not 122. Materiella tillgångar

Förvaltningsfastigheter

	Mark- och vatten områden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets- samman- slutningar	Totalt
31.12.2008				
Anskaffningsvärde 1.1.	506	3 005	14 255	17 766
Överförda tillgångar	-10	-50	-13 003	-13 063
Investeringar	-	-	5 572	5 572
Minskningar	-495	-2 945	-2 715	-6 156
Anskaffningsvärde 31.12.	0	10	4 110	4 119
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	-	-2 246	-4 110	-6 355
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	-	2 246	-	2 246
Planenliga avskrivningar	-	-10	-	-10
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.	0	-10	-4 110	-4 119
Bokfört värde 31.12.	0	0	0	0
Verkligt värde 31.12.	0	0	0	0

	Mark- och vatten områden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets- samman- slutningar	Totalt
31.12.2007				
Anskaffningsvärde 1.1.	506	3 003	10 772	14 281
Investeringar	-	1	3 486	3 488
Minskningar	-	-	-3	-3
Anskaffningsvärde 31.12.	506	3 005	14 255	17 766
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	-	-2 198	-4 110	-6 308
Planenliga avskrivningar	-	-48	-	-48
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.	-	-2 246	-4 110	-6 355
Bokfört värde 31.12.	506	759	10 146	11 410
Verkligt värde 31.12.	707	943	11 101	12 751

Rörelsefastigheter

	Mark- och vatten områden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets- samman- slutningar	Totalt
31.12.2008				
Anskaffningsvärde 1.1.	458	3 620	28 695	32 773
Överförda tillgångar	-13	-99	-22 699	-22 810
Investeringar	-	-	9 427	9 427
Minskningar	-445	-3 508	-12 961	-16 914
Anskaffningsvärde 31.12.	0	13	2 463	2 476
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	-	-2 610	-2 463	-5 073
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	-	2 610	-	2 610
Planenliga avskrivningar	-	-13	-	-13
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.	0	-13	-2 463	-2 476
Bokfört värde 31.12.	0	-0	0	0

	Mark- och vatten områden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets- samman- slutningar	Totalt
31.12.2007				
Anskaffningsvärde 1.1.	458	3 616	25 539	29 614
Investeringar	-	3	3 421	3 424
Minskningar	-	-	-265	-265
Anskaffningsvärde 31.12.	458	3 620	28 695	32 773
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	-	-2 554	-2 463	-5 017
Planenliga avskrivningar	-	-56	-	-56
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.	-	-2 610	-2 463	-5 073
Bokfört värde 31.12.	458	1 010	26 232	27 701

Övriga materiella tillgångar

	Maskiner och inven- tarier	Övriga materiella tillgångar	tillgångar totalt
31.12.2008			
Anskaffningsvärde 1.1.	26 918	15 613	93 070
Överförda tillgångar	-2 755	-2 424	-41 053
Investeringar	1 193	109	16 302
Minskningar	-24 511	-12 873	-60 453
Anskaffningsvärde 31.12.	845	425	7 865
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	-24 511	-12 804	-48 743
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	24 511	12 873	42 239
Planenliga avskrivningar	-742	-494	-1 258
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.	-742	-425	-7 762
Bokfört värde 31.12.	103	0	103

	Maskiner och inven- tarier	Övriga materiella tillgångar	tillgångar totalt
31.12.2007			
Anskaffningsvärde 1.1.	26 094	14 904	84 892
Investeringar	1 311	709	8 932
Minskningar	-487	-	-755
Anskaffningsvärde 31.12.	26 918	15 613	93 070
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	-24 062	-11 980	-47 367
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	483	-	483
Planenliga avskrivningar	-932	-824	-1 859
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.	-24 511	-12 804	-48 743
Bokfört värde 31.12.	2 407	2 809	44 327

Not 123. Övriga tillgångar

	2008	2007
Betalningsförmedlingsfordringar	-	159
Övriga tillgångar	1 024	11 042
Totalt	1 024	11 200

Not 124. Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader

	2008	2007
Räntor	-	72 015
Övriga	633	8 493
Totalt	633	80 509

Not 125. Latenta skattefordringar

	2008	2007
Latent skattefordran 1.1.	4 614	0
Finansiella tillgångar som kan säljas:		
- Värdering till verkligt värde	-4 165	4 496
- Överfört till resultaträkningen	-	118
Latent skattefordran 31.12.	449	4 614

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

Not 126. Fordringarnas maturitetsfördelning enligt balanspost

31.12.2008	Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år
Fordringar på kreditinstitut	16	-	-
Totalt	16	-	-

31.12.2008	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Fordringar på kreditinstitut	-	-	16
Totalt	-	-	16

31.12.2007	Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år
Hos centralbanker belåningsbara skuldebrev	145 969	284 109	806 779
Fordringar på kreditinstitut	173 255	140 000	-
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	201 811	250 192	862 789
Skuldebrev	26 972	9 953	21 499
Totalt	548 007	684 254	1 691 067

31.12.2007	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Hos centralbanker belåningsbara skuldebrev	385 029	-	1 621 886
Fordringar på kreditinstitut	-	-	313 255
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	605 214	1 040 199	2 960 204
Skuldebrev	14 388	-	72 812
Totalt	1 004 631	1 040 199	4 968 158

Not 127. Egendomsposter i inhemsk och utländsk valuta

31.12.2008	Inhemsk valuta	Utländsk valuta	Totalt
Tillgångar			
Skuldebrev	-	-	-
Fordringar på kreditinstitut	16	-	16
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	-	-	-
Aktier och andelar	228 538	-	228 538
Derivatinstrument	-	-	-
Övriga tillgångar	2 209	-	2 209
Totalt	230 762	0	230 762

31.12.2007	Inhemsk valuta	Utländsk valuta	Totalt
Tillgångar			
Skuldebrev	1 694 699	-	1 694 699
Fordringar på kreditinstitut	296 568	16 687	313 255
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	2 961 796	-1 592	2 960 204
Aktier och andelar	183 792	-	183 792
Derivatinstrument	10 976	-	10 976
Övriga tillgångar	383 198	738	383 937
Totalt	5 531 030	15 833	5 546 863

Not 128. Finansiella tillgångars verkliga värden

	2008	2008	2007	2007
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Kontanta medel	-	-	228 317	228 317
Skuldebrev	-	-	1 694 699	1 694 104
Fordringar på kreditinstitut	16	16	313 255	313 255
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	-	-	2 960 204	2 950 462
Aktier och andelar	16 105	16 105	51 057	51 057
Aktier och andelar i ägarintresseföretag	1 667	1 667	3 764	3 764
Aktier och andelar i företag inom samma koncern	210 766	210 766	128 971	128 971
Derivatinstrument	-	-	10 976	10 976
Totalt	228 553	228 553	5 391 243	5 380 906

I tabellen presenteras verkliga värden och redovisade värden på finansiella tillgångar och skulder enligt balanspost. Upplysningar lämnas även för sådana finansiella tillgångar och skulder som är redovisade till verkliga värden. Principerna för beräkning av verkliga värden beskrivs i redovisningsprinciperna.

Verkliga värden på placeringstillgångar bestäms enligt marknadspriser noterade på aktiv marknad. Om noterade marknadspriser inte är tillgängliga, bestäms värdet med hjälp av diskonterade kassaflöden. Räntekurvan på marknaden ger diskonteringsräntan. Kapitalfonder värderas till anskaffningsvärde ifall inte objektiva belägg för nedskrivningar föreligger.

Verkligt värde på finansiella derivat baserar sig på noterade marknadspriser på aktiv marknad.

Verkligt värde på lån och andra motsvarande finansiella instrument, som inte har prioriteringar på aktiv marknad, bestäms enligt diskonterade kassaflöden utgående från marknadsnoteringar. I diskonteringsfaktorn beaktas även kreditrisken.

Redovisat värde används som verkligt värde för disponibla fordringar och skulder samt kortfristiga fordringar och skulder (under 12 månader till följande räntejustering).

Verkliga värden är rena värden, utan upplupna räntor.

Not 129. Totala tillgångar fördelade enligt verksamhetsområde

	2008	2007
Placeringar	-	11 410
Koncernförvaltning	230 762	-
Bankverksamhet	-	5 524 477
Totalt	230 762	5 535 887

Not 130. Specifikation av efterställda fordringar

	2008	2007
Aktier och andelar i koncernföretag och ägarintresseföretag	342	2 920
Totalt	342	2 920

Not 131. Skulder till kreditinstitut

	2008	2007
På anfordran betalbara depositioner totalt	1 390	144 376
Andra än på anfordran betalbara depositioner till kreditinstitut	-	1 221 742
Totalt	1 390	1 366 118

Not 132. Skulder till allmänheten och offentliga samfund

	2008	2007
På anfordran betalbara	-	1 691 097
Andra än på anfordran betalbara	-	1 129 428
Inlåning	-	2 820 525
På anfordran betalbara	-	249
Andra än på anfordran betalbara	-	142 005
Övriga skulder	-	142 253
Totalt	-	2 962 778

Not 133. Skuldebrev emitterade till allmänheten

	2008		2007	
	Bokföringsvärde	Nominellt värde	Bokföringsvärde	Nominellt värde
Bankcertifikat	-	-	390 879	397 150
Masskuldebrevslån	-	-	130 086	132 236
Totalt	0	0	520 964	529 386

Not 134. Övriga skulder

	2008	2007
Betalningsförmedlingsskulder	243	85 231
Avsättningar	912	259
Övriga	55	29 000
Totalt	1 209	114 490

Specifikation av poster redovisade bland avsättningar

	Bokförings- värde vid räken- skapsperio- dens början	Ökning	Minskning	Återförts	Bokförings- värde vid räken- skapsperio- dens slut
Personalkostnader	259	1 153	-475	-24	912
Övriga	-	-	-	-	0
Totalt	259	1 153	-475	-24	912

Not 135. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2008	2007
Räntor	-	46 882
Övriga	2 163	11 472
Totalt	2 163	58 354

Not 136. Efterställda skulder

	Skuldbe- lopp	Nominellt värde	Belopp som inräknas i kapital- basen	Lån utan förfallodag
Inget enskilt debenturlån överstiger 10% av samtliga efterställda skulder				
Debenturer 31.12.2008	-	-	-	-
Debenturer 31.12.2007	180 221	180 718	142 461	-

Alla redovisade skulder är i euro. De redovisade skulderna räknas i kapitaltäckningskalkylerna till det undre supplementära kapitalet med beaktande av att detta kapital kan vara högst 50 % av det primära kapitalet. Lån riktade till företag inom samma koncern finns ej.

Villkor för förtida återbetalning:

Aktia eller dess koncern må inte inlösa debenturer före lånetidens utgång utan Finansinspektionens tillstånd.

Borgenärerna har inte rätt att kräva förtida återbetalning.

Not 137. Latenta skatteskulder

	2008	2007
Latent skatteskuld 1.1.	-	-551
Finansiella tillgångar som kan säljas:		
- Värdering till verkligt värde	-	551
Latent skatteskuld 31.12.	0	0

Not 138. Skuldernas maturitetsfördelning enligt balanspost

31.12.2008	Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	1 390	-	-
Totalt	1 390	0	0

31.12.2008	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	-	-	1 390
Totalt	0	0	1 390

31.12.2007	Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	1 229 413	67 705	69 000
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	2 517 375	427 857	10 176
Skuldebrev emitterade till allmänheten	193 275	208 601	70 318
Efterställda skulder	8 951	46 283	124 987
Totalt	3 949 015	750 446	274 481

31.12.2007	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	-	-	1 366 118
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	7 370	-	2 962 778
Skuldebrev emitterade till allmänheten	48 770	-	520 964
Efterställda skulder	-	-	180 221
Totalt	56 140	0	5 030 082

Not 139. Skuldposter i inhemsk och utländsk valuta

31.12.2008	Inhemsk valuta	Utländsk valuta	Totalt
Skulder			
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	1 390	-	1 390
Övriga skulder	3 372	-	3 372
Totalt	4 762	-	4 762

31.12.2007	Inhemsk valuta	Utländsk valuta	Totalt
Skulder			
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	1 365 236	882	1 366 118
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	2 951 730	11 048	2 962 778
Skuldebrev emitterade till allmänheten	520 964	-	520 964
Efterställda skulder	180 221	-	180 221
Övriga skulder	178 406	1 862	180 268
Totalt	5 196 558	13 792	5 210 350

Not 140. Finansiella skulders verkliga värden

	2008 Bokfört värde	2008 Verkligt värde	2007 Bokfört värde	2007 Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	1 390	1 390	1 366 118	1 366 212
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	-	-	2 962 778	2 962 534
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-	-	520 964	520 964
Derivatinstrument och andra skulder som innehas för handel	-	-	7 424	7 424
Efterställda skulder	-	-	180 221	178 774
Totalt	1 390	1 390	5 037 506	5 035 908

För definiering av verkliga värden, se not 128.

Not 141. Totala skulder fördelade enligt verksamhetsområde

	2008	2007
Koncernförvaltning	4 762	-
Bankverksamhet	-	5 210 350
Totalt	4 762	5 210 350

Not 142. Specifikation av eget kapital

	Vid räkenskapsperiodens början	Ökning	Minskning	Vid räkenskapsperiodens slut
Aktiekapital	80 204	45	-	80 249
Reservfond	8 067	-	-	8 067
Överkursfond	1 893	-	-	1 893
Övrigt bundet eget kapital	-	103	-	103
Fond för verkligt värde	-13 132	11 856	-	-1 277
Bundet eget kapital	77 032	12 004	0	89 036
Fond för fritt eget kapital	45 254	150	-	45 404
Balanserad vinst 1.1	89 011			89 011
Dividend till aktieägare			20 051	-20 051
Räkenskapsperiodens vinst hänförlig till aktieägare i Aktia Abp		22 600	-	22 600
Fritt eget kapital	134 265	22 750	20 051	136 964
Eget kapital totalt	211 297	34 754	20 051	226 000
			2008	2007
Fond för verkligt värde 1.1.			-13 132	-1 569
Värdering till verkligt värde under räkenskapsperioden			16 021	-15 170
Latent skatt på värdering till verkligt värde under räkenskapsperioden			-4 165	4 063
Överfört till resultaträkningen under räkenskapsperioden			-	-455
Fond för verkligt värde 31.12.			-1 277	-13 132

Till fonden för verkligt värde har bokförts enbart förändringarna i det verkliga värdet för finansiella tillgångar som kan säljas.

Utdelningsbara tillgångar i fritt eget kapital	2008	2007
Balanserad vinst 1.1	89 011	84 557
Dividend till aktieägare	-20 051	-14 825
Räkenskapsperiodens vinst hänförlig till aktieägare i Aktia Abp	22 600	19 280
Fond för fritt eget kapital	45 404	45 254
Totalt	136 964	134 265

Det finns inga icke utdelningsbara tillgångar i fritt eget kapital.

Vid utgången av rapportperioden uppgick Aktia Abp:s inbetalda och i handelsregistret antecknade aktiekapital till 80 248 836 euro fördelat på 40 124 418 A-aktier och 20 050 850 R-aktier. Antalet ägare uppgick till 659 vid räkenskapsperiodens utgång. Bolagsstämman beslut om ändringarna i Aktia Sparbank Abp:s bolagsordning och inrättandet av en ny aktieserie, serie R, registrerades i handelsregistret den 7.4.2008. Emissionen av R-aktierna genomfördes som en vederlagsfri emission riktad till Aktias dåvarande ägare. Emissionen omfattade högst 20 050 968 R-aktier så att för 2 gamla aktier (serie A) erhöles 1 ny aktie av serie R. Varje R-aktie medför 20 röster. Emissionen verkställdes utan att bankens aktiekapital ökade.

Not 144. Aktieägarnas innehav

	2008			2007	
Aktieägarnas innehav	Antal aktier	Andel av aktierna, %	Andel av rösterna, %	Antal aktier	Andel av aktierna och rösterna, %
De 15 största aktieägarna:					
Sparbanksstiftelsen i Helsingfors	11 406 145	19,0	19,0	7 604 097	19,0
Livränteanstalten Hereditas	6 231 318	10,4	10,4	4 154 212	10,4
Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas	6 063 192	10,1	10,1	4 028 795	10,0
Sparbanksstiftelsen i Esbo-Grankulla	3 519 877	5,8	5,9	2 346 585	5,9
Oy Hammarén & Co Ab	2 835 000	4,7	4,7	1 890 000	4,7
Sparbanksstiftelsen i Vanda	2 427 912	4,0	4,1	1 614 900	4,0
Svenska litteratursällskapet i Finland rf	2 367 687	3,9	3,9	1 578 458	3,9
Sparbanksstiftelsen i Borgå	1 954 575	3,2	3,2	1 303 050	3,2
Stiftelsen för Åbo Akademi	1 953 000	3,2	3,2	1 302 000	3,2
Aktiastiftelsen i Vasa	1 515 787	2,5	2,7	1 014 525	2,5
Sparbanksstiftelsen i Kyrkslätt	1 314 793	2,2	2,2	876 529	2,2
Sparbanksstiftelsen i Karis-Pojo	1 181 025	2,0	2,0	787 350	2,0
Sparbanksstiftelsen i Ingå	969 354	1,6	1,6	646 236	1,6
Föreningen Konstsamfundet rf	952 882	1,6	1,6	635 255	1,6
Ab Kelonia Oy	914 917	1,5	1,5	609 945	1,5
Aktieägarna per sektor 2008:	Antal ägare	%	Antal aktier	%	
Företag	35	5,3	11 109 695	18,5	
Finansiella institut och försäkringsföretag	37	5,6	3 540 503	5,9	
Offentliga samfund	2	0,3	6 138 192	10,2	
Icke vinstsyftande sammanslutningar	58	8,8	37 745 098	62,7	
Hushåll	525	79,8	1 041 780	1,7	
Utländska ägare	1	0,2	600 000	1,0	
Totalt	658	100,0	60 175 268	100,0	
varav förvaltarregistrerad	1		8 268		

Aktiestockens fördelning 2008:

Antal aktier	Antal ägare	%	Antal aktier	%
1-100	143	21,7	9 944	0,0
101-1 000	238	36,1	108 712	0,2
1 001 - 10 000	165	25,0	503 322	0,8
10 001 - 100 000	101	15,3	16 782 979	27,9
100 000 -	12	1,8	42 770 311	71,1
Totalt	659	100,0	60 175 268	100,0

Styrelsen för Aktia Abp har ikraftvarande fullmakter att emittera högst 938 498 aktier av serie A. Inga optionsrätter har utfärdats.

Not 145. Ställda säkerheter

För egen skuld 31.12.2008	Säkerhetsslag	Skuldens nominella värde	Säkerhetens värde
Skulder till kreditinstitut	Fordringsbevis	1 058 409	1 056 254
Givna säkerheter i samband med återköpsavtal	Fordringsbevis	362 138	362 138
Givna säkerheter i samband med pantsättningsavtal, CSA avtal	Kontanta medel	8 500	8 500
Totalt		1 429 047	1 426 892

För egen skuld 31.12.2007	Säkerhetsslag	Skuldens nominella värde	Säkerhetens värde
Skulder till kreditinstitut	Fordringsbevis	79 826	79 850
Givna säkerheter i samband med återköpsavtal	Fordringsbevis	345 124	345 124
Totalt		424 950	424 973

Ehållna säkerheter

För egen skuld 31.12.2007	Säkerhetsslag	Skuldens nominella värde	Säkerhetens värde
Erhållna säkerheter i samband med pantsättningsavtal, CSA avtal	Kontanta medel	93 250	93 250

För andras skuld

Banken har inte ställt säkerheter för andras skuld.

Not 146. Pensionsåtaganden

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

Not 147. Specifikation av åtaganden utanför balansräkningen

	2008	2007
Garantiansvar	-	57 232
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	-	27 060
Outnyttjade kreditarrangemang	-	556 034
Till förmån för dotterföretag	-	109 495
Till förmån för intresseföretag	-	-
Övriga oåterkalleliga åtaganden	-	118 588
Till förmån för dotterföretag	-	20 883
Totalt	-	758 914

Not 148. Hyresåtaganden

	2008	2007
Under 1 år	-	1 851
1–5 år	-	4 688
Över 5 år	-	2 581
Totalt	0	9 120

Till hyresåtaganden räknas sådana hyresavtal på viss tid som inte kan brytas utan hyresvärdens godkännande eller utan att erlagga en betydande tilläggsavgift. Interna hyresåtaganden beaktas inte. Hyresavtalen omfattar i huvudsak verksamhetsutrymmen och hyresnivån är i regel bunden till levnadskostnadsindex

Not 149. Antal anställda 31.12

	2008	2007
Heltidsanställda	90	700
Deltidsanställda	1	66
Visstidsanställda	7	73
Totalt	98	839

Not 150. Kundmedel som förvaltas

	2008	2007
Aktia Abp har tillhandahållit privata personer och institutioner diskretionär förmögenhetsförvaltning. Förmedling av kundmedel i form av krediter till andra kunder finns inte.		
Kundmedel som förvaltas		
Medel på kundkapitalskonton	-	-
Medel i diskretionär förmögenhetsförvaltning	-	4 115
Medel inom ramen för investeringsrådgivning enligt separat avtal	-	567 601
Medel i förmögenhetsförvaltning totalt	-	571 716

Derivatinstrument, bokföringsvärde

	2008 Tillgångar	2008 Skulder	2007 Tillgångar	2007 Skulder
Räntederivat	-	-	3 416	-
Övriga derivatinstrument	-	-	7 560	7 424
Säkring av verkligt värde	0	0	10 976	7 424
Totalt	0	0	10 976	7 424

Den underliggande egendomens nominella värden och derivatinstrumentens verkliga värden.

31.12.2007	Nominella värden/återstående löptid			Verkliga värden		
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Ränteterminer	400 000	-	-	400 000	379	-
Ränteswappar	50 000	1 307 000	79 000	1 436 000	6 484	-6 195
Ränteoptioner	1 000 000	-	480 000	1 480 000	398	-2 061
Köpta	500 000	-	240 000	740 000	398	-
Utfärdade	500 000	-	240 000	740 000	-	-2 061
Räntederivat totalt	1 450 000	1 307 000	559 000	3 316 000	7 261	-8 256
Skyddande derivatinstrument totalt	1 450 000	1 307 000	559 000	3 316 000	7 261	-8 256
Ränteterminer	15 000	-	-	15 000	137	-84
Ränteswappar	23 000	2 880 000	851 800	3 754 800	23 918	-16 134
Ränteoptioner	-	2 790 361	1 547 548	4 337 909	3 054	-3 254
Köpta	-	1 337 100	893 774	2 230 874	3 054	-
Utfärdade	-	1 453 261	653 774	2 107 035	-	-3 254
Räntederivat totalt	38 000	5 670 361	2 399 348	8 107 709	27 109	-19 472
Valuteterminer	136 778	-	-	136 778	217	-255
Valutaderivat totalt	136 778	-	-	136 778	217	-255
Aktieoptioner	50 294	65 472	47 900	163 666	7 718	-7 718
Köpta	25 147	32 736	23 950	81 833	7 718	-
Utfärdade	25 147	32 736	23 950	81 833	-	-7 718
Aktiederivat totalt	50 294	65 472	47 900	163 666	7 718	-7 718
Optionskontrakt	-	8 608	-	8 608	1 016	-1 016
Köpta	-	4 304	-	4 304	1 016	-
Utfärdade	-	4 304	-	4 304	-	-1 016
Övriga derivatinstrument	-	8 608	-	8 608	1 016	-1 016
Övriga derivatinstrument totalt	225 072	5 744 441	2 447 248	8 416 761	36 060	-28 461

Not 152. Bolag som ingår i koncernbokslutet

Innehav i andra företag

Bolag som ingår i koncernbokslutet (andel större än 50 %)

	2008 Andel av samtliga aktier	2008 Bokfört värde	2007 Andel av samtliga aktier	2007 Bokfört värde
Finansieringsverksamhet				
Aktia Bank Abp	100,0	163 000	-	-
Fastighetsförmedlingsverksamhet				
Aktia Fastighetsförmedling Helsingfors-Esbo Ab, Helsingfors	80,0	80	80,0	80
Aktia Fastighetsförmedling ISKL Ab, Kyrkslätt	90,0	72	90,0	72
Aktia Fastighetsförmedling Jakobstad Ab, Jakobstad	80,0	80	100,0	100
Aktia Fastighetsförmedling Karlebynejden Ab, Karleby	100,0	100	100,0	100
Aktia Fastighetsförmedling Mellan-Nyland - Vanda Ab, Vanda	100,0	80	100,0	80
Aktia Fastighetsförmedling Pargas-Åboland Ab, Pargas (fusionerad)			88,6	62
Aktia Fastighetsförmedling Raseborg Ab, Ekenäs	100,0	73	100,0	73
Aktia Fastighetsförmedling Sibbo Ab, Helsingfors	60,0	71	60,0	61
Aktia Fastighetsförmedling Tammerfors Ab, Tammerfors	87,3	227	67,0	67
Aktia Fastighetsförmedling Vasa Ab, Vasa	80,0	517	60,0	313
Aktia Fastighetsförmedling Uleåborg Ab, Uleåborg	90,6	290	100,0	100
Aktia Fastighetsförmedling Åbo Ab, Åbo	90,0	119	90,0	119
Aktia Fastighetsförmedling Östra Nyland Ab, Borgå	80,0	80	80,0	80
Magnus Nyman AFM Ab, Kimito	51,0	155	51,0	125
Robur Invest Ab (vilande), Helsingfors	100,0	8	100,0	8
Vasp Invest Ab, Helsingfors	100,0	325	75,0	101
Totalt		165 277		1 542

Innehav i intresseföretag (andel 20-50 %)

	2008 Andel av samtliga aktier	2008 Bokfört värde	2007 Andel av samtliga aktier	2007 Bokfört värde
Övrigt				
Investmentbolaget Torggatan 14 Ab, Mariehamn	33,3	376	33,3	376
Järsö Invest Ab, Mariehamn	33,3	376	33,3	376
Mike Alpha Ab, Mariehamn	33,3	1	33,3	1
Mike Bravo Ab, Mariehamn	33,3	1	33,3	1
Mike Charlie Ab, Mariehamn	33,3	1	33,3	1
Mike Whiskey Ab, Mariehamn	33,3	160	33,3	160
November Sierra Ab, Mariehamn	33,3	1	33,3	1
Tenala Buccaneers Ab, Mariehamn	33,3	376	33,3	376
Tenala Invest Ab, Mariehamn	33,3	376	33,3	376
Totalt		1 667		1 667

Från övriga koncernbolag erhållna finansieringsintäkter samt till dem erlagda finansieringskostnader

	2008	2007
Ränteintäkter	-	10 356
Dividender	196	1 209
Räntekostnader	-	-691
Finansintäkter, netto	196	10 874

Fordringar och skulder till företag inom samma koncern	2008	2007
Utlåning till kreditinstitut	16	130 000
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	342	11 590
Fordringsbevis	-	28 032
Aktier och andelar i koncern- och ägarintresseföretag	-	2 852
Övriga tillgångar	-	-
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	396	18 713
Fordringar totalt	754	191 187
Skulder till kreditinstitut	1 390	7 824
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	-	12 749
Emitterade skuldebrev	-	14 185
Eferställda skulder	-	900
Övriga skulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	7 655
Skulder totalt	1 390	43 314

Not 153. Upplysningar om närstående

Aktiakoncernens nyckelpersoner i ledande ställning avser Aktia Abp:s förvaltningsråd och styrelseledamöter samt Aktia Abp:s ledning (vd och vvd). Närstående omfattar nyckelpersoner i ledande ställning enligt ovan och nära familjemedlemmar samt företag som står under bestämmande inflytande (över 20 % av aktierna) av en nyckelperson i ledande ställning.

Löner och arvoden samt pensionåtaganden som uppstått eller ingåtts	2008	2007
Medlemmar och suppleanter i förvaltningsrådet	189	195
Kaj-Gustaf Bergh, ordförande	40	36
Dag Wallgren, vice ordförande	25	22
Medlem av styrelse:		
Hans Frantz	21	19
Lars-Olof Hammarén	21	19
Lars-Erik Kvist	21	19
Kjell Sundström	21	-
Marina Vahtola	21	18
Nina Wilkman	20	19
Mikael Ingberg , verkställande direktör till 3.4.2008	124	391
Jussi Laitinen, verkställande direktör från 4.4.2008	185	-
Jarl Sved, verkställande direktörens ställföreträdare	251	254
Totalt	937	992

Medlemmarna i ledningsgruppen kan gå i pension från och med uppnådda 60 år.

Medlemmarna i bankens förvaltningsråd och styrelse samt vd:s och hans ställföreträdarens aktieinnehav uppgår till

	2008	2007
Antal aktier	123 776	100 164
Andel av totala antalet aktier	0,31 %	0,17 %

Revisionsberättelse

Till Aktia Abp:s bolagsstämma

Vi har granskat Aktia Abp:s (f.d. Aktia Sparbank Abp:s) bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsåret 2008. Bokslutet omfattar koncernens balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys, kalkyl över förändringar i eget kapital och noter till bokslutet samt moderbolagets balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och verksamhetsberättelsen och för att koncernbokslutet ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och för att bokslutet och verksamhetsberättelsen ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden och bestämmelser gällande upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Styrelsen svarar för att tillsynen över bokföringen och medelsförvaltningen är ordnad på behörigt sätt och verkställande direktören för att bokföringen är lagenlig och medelsförvaltningen ordnad på ett betryggande sätt.

Revisorns skyldigheter

Revisorn skall utföra revisionen enligt god revisions sed i Finland och utgående från detta ge ett utlåtande om bokslutet, koncernbokslutet och verksamhetsberättelsen. God revisionssed förutsätter att yrkesetiska principer iakttas och att revisionen planeras och utförs så att man uppnår en rimlig säkerhet om att bokslutet och verksamhetsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter och att medlemmarna i moderbolagets styrelse och verkställande direktören har handlat i enlighet med aktiebolagslagen.

Med revisionsåtgärderna vill man försäkra sig om att de belopp och den övriga information som ingår i bokslutet och verksamhetsberättelsen är riktiga. Valet av åtgärder grundar sig på revisorns omdöme och bedömning av risken för att bokslutet innehåller en väsentlig felaktighet på grund av oegentligheter eller fel. Vid planeringen av nödvändiga granskningsåtgärder beaktas även den interna kontrollen som inverkar på upprättandet och presentationen av bokslutet. Därutöver bedöms bokslutets och verksamhetsberättelsens allmänna form, principerna för upprättandet av bokslutet samt de uppskattningar som ledningen gjort vid upprättandet av bokslutet.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Finland. Enligt vår mening har vi utfört tillräckligt med för ändamålet tillämpliga granskningsåtgärder för vårt utlåtande.

Utlåtande om koncernbokslutet

Enligt vår mening ger koncernbokslutet riktiga och tillräckliga uppgifter om koncernens ekonomiska ställning samt om resultatet av dess verksamhet och kassaflöden i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU.

Utlåtande om bokslutet och verksamhetsberättelsen

Enligt vår mening ger bokslutet och verksamhetsberättelsen riktiga och tillräckliga uppgifter om koncernens och moderbolagets ekonomiska ställning samt om resultatet av dess verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden och bestämmelser gällande upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Uppgifterna i verksamhetsberättelsen är förenliga med uppgifterna i bokslutet.

Helsingfors den 5 mars 2009

PricewaterhouseCoopers Oy
CGR-samfund

Jan Holmberg
CGR

Förvaltningsrådets utlåtande

123

Godkänt vid förvaltningsrådets möte den 10 mars 2009.

Förvaltningsrådet har tagit del av bokslutet, koncernbokslutet, verksamhetsberättelsen och revisionsberättelsen för år 2008 samt förordar att bokslutet och koncernbokslutet fastställs.

Henry Wiklund

ordförande (mandatperioden upphör 2009), ekonomie magister, kammarråd

Johan Bardy

vice ordförande (2009), advokat, juris kandidat

Christina Gestrin

vice ordförande (2011), riksdagsledamot, agronomie- och forstmagister

Henrik Sundbäck

vice ordförande (2009), rådgivare, agronomie- och forstmagister

Lorenz Uthardt

vice ordförande (2011), agrolog, politics magister, ödemarksråd

Bo-Gustav Wilson

vice ordförande (2010), revisionschef, ekonomie magister

Harriet Ahlnäs

(2009), rektor, diplomingenjör

Roger Broo

(2009), förvaltningsdirektör, politics magister, kansliråd

Sten Eklundh

(2010), ekonomie magister

Agneta Eriksson

(2010), filosofie magister

Håkan Fagerström

(2011), verkställande direktör, forstmästare

Christoffer Grönholm

(2009), kanslichef, politics doktor

Peter Heinström

(2010), konsul

Erik Karls

(2010), jordbrukare

Kari Kyttälä

(2009), vicehäradshövding

Patrik Lerche

(2011), verkställande direktör, ekonomie magister

Per Lindgård

(2009), lärare

Kristina Lyytikäinen

(2011), privatföretagare, socionom

Håkan Mattlin

(2011), överdirektör, politics licentiat, kansliråd

Clas Nyberg

(2010), diplomingenjör

Jorma J Pitkämäki

(2011), utvecklingsdirektör

Henrik Rehnberg

(2009), jordbrukare, ingenjör

Gunvor Sarelin-Sjöblom

(2010), filosofie magister

Peter Simberg

(2011), agrolog

Carl Eric Stålberg

(2010), styrelseordförande i Swedbank AB (publ), civilekonom

Sture Söderholm

(2009), odontologie licentiat

Maj-Britt Vääriskoski

(2010), ekonomichef

Lars Wallin

(2010), kontorschef, studentmerkonom

Ann-Marie Åberg

(2010), fysioterapeut

Marianne Österberg

(2011), vicehäradshövding

Styrelsen



Kaj-Gustaf Bergh

f. 1955
juris kandidat, diplom-ekonom
verkställande direktör,
Föreningen Konstsamfundet r.f.
I styrelsen sedan 2003
(ordförande 2005–)

Innehav i Aktia:
15 750 aktier

Förtroendeuppdrag:

- Fiskars Oyj Abp, styrelseordförande
- Ab Forum Capita Oy, styrelseordförande
- KSF Media Holding Ab, styrelseordförande
- Ab Kelonia Oy, styrelseledamot
- Oy Julius Tallberg Ab, styrelseledamot
- Ramirent Oyj, styrelseledamot
- Stockmann Oyj Abp, styrelseledamot
- Wärtsilä Oyj Abp, styrelseledamot



Dag Wallgren

f. 1961
ekonomie magister
verkställande direktör,
Svenska litteratursällskapet
i Finland r.f.
I styrelsen sedan 2003 (vice
ordförande 2006–)

Innehav i Aktia:
1 575 aktier

Förtroendeuppdrag:

- Ab Kelonia Placering Oy, styrelseordförande
- Sparbanksstiftelsen i Helsingfors, styrelseledamot
- Unicus Ab, styrelseledamot



Lars-Olof Hammarén

f. 1942
ingenjör
I styrelsen sedan 2006

Förtroendeuppdrag:

- Oy Armala Ab, styrelseordförande
- Oy Gripmarine Ab, styrelseordförande
- Oy Hammarén & Co Ab, styrelseordförande
- Livränteanstalten Hereditas, styrelseledamot



Marina Vahtola

f. 1963
ekonomie magister
verkställande direktör,
Bauhaus Finland Ab
I styrelsen sedan 2007

Förtroendeuppdrag:

- Andelslaget Finlands Bostadsmässa, styrelseledamot



Marcus H. Borgström

f. 1946
agronomie- och forstmagister, lantbruksråd
I styrelsen sedan 1.1.2009

Förtroendeuppdrag:

- Scan AB, styrelseordförande
- Ab Svenska småbruk och egna hem, styrelseordförande
- Finnvacuum Oy Ab, styrelseordförande
- Sällskapet Pellervo, styrelseordförande
- Finlands Svenska Andelsförbund, ordförande
- Oy Gustav Paulig Ab, styrelseledamot
- Andelslaget Varuboden, förvaltningsrådets ordförande
- SOK, förvaltningsrådsmedlem



Kjell Sundström

f. 1960
 ekonomie magister
 skattemästare
 I styrelsen sedan 1.1.2008

Förtroendeuppdrag:

- Akademiföreningen Åbo Akademiker r.f., styrelseordförande
- Förlagsaktiebolaget Sydvästkusten, styrelseordförande
- Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas, styrelseordförande
- Gustaf Packaléns Mindesfond, styrelseledamot
- Ab Kelonia Oy, styrelseledamot
- Ab Kelonia Placering Oy, styrelseledamot
- Stiftelsen Academica, styrelseledamot
- Stiftelsen Forum Marinum, styrelseledamot



Lars-Erik Kvist

f. 1945
 civilekonom
 I styrelsen sedan 1998

Innehav i Aktia:
 3 150 aktier

Förtroendeuppdrag:

- Backahill AB, styrelseledamot
- Bergslagens Sparbank, styrelseledamot
- Föreningssparbankens Pensionsstiftelse I, styrelseledamot
- Föreningssparbanken Öland AB, styrelseledamot
- Tjustbygdens Sparbank, styrelseledamot



Nina Wilkman

f. 1958
 vicehäradshövding
 advokat, Advokatbyrå Borenius & Kemppinen Ab
 I styrelsen sedan 2006

Förtroendeuppdrag:

- Oy NW Holding Ab, styrelseledamot
- Sparbanksstiftelsen i Helsingfors, styrelseledamot



Hans Frantz

f. 1948
 politices licentiat
 överlärare i social- och
 hälsovårdsadministration,
 Vasa yrkeshögskola
 I styrelsen sedan 2003

Innehav i Aktia:
 787 aktier

Förtroendeuppdrag:

- Sanapalvelu - Ordtjänst H. Frantz öppet bolag, verkställande direktör
- Fadderortsstiftelsen i Österbotten, styrelseordförande
- Aktiastiftelsen i Vasa, delegationsordförande
- Vasa yrkeshögskola, styrelseledamot
- Stiftelsen Vasa studiebo-städer, styrelseledamot

Aktieinnehavet per 2.1.2009

Ovan redogörs för styrelseledamöternas viktigaste förtroendeuppdrag. En fullständig förteckning över samfund och företag där styrelseledamöterna utövar bestämmanderätt eller har ett betydande inflytande finns i bolagets register över personer i insynsställning.

Information om styrelsens aroden
 på www.aktia.com

Koncernledningen i Aktia Abp och Aktia Bank Abp



Jussi Laitinen

f. 1956

verkställande direktör
ekonomie magister
I Aktia sedan 4.4.2008

Förtroendeuppdrag:

- Sigrid Jusélius Stiftelse, adjungerad medlem av finansrådet
- Jubileumsfonden för Finlands självständighet Sitra, medlem av grundkapitalets investeringskommitté
- Cancerstiftelsen och Stiftelsen för Cancerforskning, styrelseledamot
- Suomen Kulttuurirahaston Kannatusyhdistys, medlem
- Finansbranschens Centralförbund, styrelseledamot
- Stiftelsen för pediatrik forskning, revisorssuppleant



Jarl Sved

f. 1954

vice verkställande direktör, verkställande direktörens ställföreträdare
vicehäradshövding
I Aktia sedan 1980

Innehav i Aktia:
61 343 aktier

Förtroendeuppdrag:

- Kreditlaget, styrelseledamot



Robert Sergelius

f. 1960

vice verkställande direktör
diplomingenjör
I Aktia sedan 2003

Innehav i Aktia:
71 753 aktier

Förtroendeuppdrag:

- Unicus Ab, styrelseledamot



Stefan Björkman

f. 1963

vice verkställande direktör, CFO
diplomingenjör
I Aktia sedan 2006

Innehav i Aktia:
17 367 aktier

Förtroendeuppdrag:

- ACH Finland Abp, styrelseordförande
- Oy Samlink Ab, styrelseledamot
- Cor Group Oy, styrelseledamot



Olav Uppgård

f. 1955

direktör
ekonomie magister
I Aktia sedan 2003

Innehav i Aktia:
28 442 aktier



Merja Hellberg

f. 1965

direktör

I Aktia sedan 1986

Innehav i Aktia:
18 052 aktier

Förtroendeuppdrag:

- Stiftelsen för Österbottens högskola, styrelseledamot
- Vasa Handelskammare, styrelseledamot
- Österbottens Handelskammare, delegationsmedlem
- Rådet för utvärdering av högskolorna, medlem



Anders Nordman

f. 1955

verkställande direktör för Aktia Skadeförsäkring

ekonomie magister

I Aktia sedan 2009

Förtroendeuppdrag:

- Pensionsaktiebolaget Veritas, styrelseledamot
- Finansbranschens Centralförbund, medlem i ledningsgruppen för skadeförsäkringssektion
- WWF Finland, förvaltningsrådsmedlem



Taru Narvanmaa

f. 1963

verkställande direktör för Aktia Livförsäkring

ekonomie magister

I Aktia sedan 2007

Innehav i Aktia:
22 367 aktier

Förtroendeuppdrag:

- Livförsäkringsaktiebolaget Retro, styrelseledamot
- Puutarhaliike Helle Oy, styrelseledamot
- Utbildnings- och forskningsstiftelsen för ÅUCS, styrelseledamot



Gösta Råholm

f. 1955

direktör

merkonom

I Aktia sedan 1988

Innehav i Aktia:
2 602 aktier

Förtroendeuppdrag:

- Fastighetsaktiebolaget Svenska Gården i Åbo, styrelseordförande
- Svenska Klubben i Åbo rf., styrelseledamot



Marit Leinonen

f. 1958

personalrepresentant

I Aktia sedan 1994

Innehav i Aktia:
472 aktier

Fullständig förteckning över samfund och företag där medlemmarna i ledningsgruppen utövar bestämmanderätt eller har ett betydande inflytande finns i bolagets register över personer i insynsställning.

Information om koncernledningens ansvarsområden, avlöningsystem samt verkställande direktörens anställning finns på www.aktia.com.

Medlemmarnas uppgifter är enligt situationen 2.1.2009.

Förvaltningsrådet



Henry Wiklund

ordförande



Johan Bardy

vice ordförande



Christina Gestrin

vice ordförande



Henrik Sundbäck

vice ordförande



Lorenz Uthardt

vice ordförande



Bo-Gustav Wilson

vice ordförande

Henry Wiklund

ordförande (mandatperioden upphör 2009), ekonomie magister, kammarråd

Johan Bardy

vice ordförande (2009), advokat, juris kandidat

Christina Gestrin

vice ordförande (2011), riksdagsledamot, agronomie- och forstmagister

Henrik Sundbäck

vice ordförande (2009), rådgivare, agronomie- och forstmagister

Lorenz Uthardt

vice ordförande (2011), agrolog, politices magister, ödemarksråd

Bo-Gustav Wilson

vice ordförande (2010), revisionschef, ekonomie magister

Harriet Ahlnäs

(2009), rektor, diplomingenjör

Roger Broo

(2009), förvaltningsdirektör, politices magister, kansliråd

Sten Eklundh

(2010), ekonomie magister

Agneta Eriksson

(2010), filosofie magister

Håkan Fagerström

(2011), verkställande direktör, forstmästare

Christoffer Grönholm

(2009), kanslichef, politices doktor

Peter Heinström

(2010), konsul

Erik Karls

(2010), jordbrukare

Kari Kyttälä

(2009), vicehäradshövding

Patrik Lerche

(2011), verkställande direktör, ekonomie magister

Per Lindgård

(2009), lärare

Kristina Lyytikäinen

(2011), privatföretagare, socionom

Håkan Mattlin

(2011), överdirektör, politices licentiat, kansliråd

Clas Nyberg

(2010), diplomingenjör

Jorma J Pitkämäki

(2011), utvecklingsdirektör

Henrik Rehnberg

(2009), jordbrukare, ingenjör

Gunvor Sarelin-Sjöblom

(2010), filosofie magister

Peter Simberg

(2011), agrolog

Carl Eric Ståhlberg

(2010), styrelseordförande i Swedbank AB (publ), civilekonom

Sture Söderholm

(2009), odontologie licentiat

Maj-Britt Vääriskoski

(2010), ekonomichef

Lars Wallin

(2010), kontorschef, studentmerkonom

Ann-Marie Åberg

(2010), fysioterapeut

Marianne Österberg

(2011), vicehäradshövding

Aktia Abp

PB 207
Mannerheimvägen 14
00101 Helsingfors
Tfn 010 247 5000
Fax 010 247 6356
Vd Jussi Laitinen

FO-nummer 0108664-3
BIC/S.W.I.F.T. HELSFIHH

Nättjänst: www.aktia.fi
Koncerninformation: www.aktia.com
Kontaktadress: aktia@aktia.fi
E-postlogik: fornamn.efternamn@aktia.fi

Kommunikation & IR

PB 207
Mannerheimvägen 14 A
00101 Helsingfors
Tfn 010 247 5000
Kommunikationschef Malin Pettersson

Produktion: Aktias kommunikation
Grafisk design och ombrytning: ADD – grafisk byrå
Foto: Cata Portin
Tryckeri: Erweko

Aktia

